

Den trendvändning som Stockholmsbörsen påbörjade i slutet av oktober fullbordades i november och avkastningen för Stockholmsbörsens breda index landade på strax över 9% för månaden. För att sätta det i ett historiskt perspektiv var det en av de fem bästa börsmånaderna de senaste tio åren och det förde årsavkastningen från svagt negativ till tydligt positiv med goda möjligheter att landa på närmare 10% när året är slut. Även globala aktier gick starkt, men en rejäl kronförstärkning sänkte avkastningen till cirka 2,5% för månaden. Drivkraften bakom börsuppgången var, som så ofta, räntemarknaden där tydliga tecken på en räntetopp fick långa räntor att sjunka kraftigt. Den rörelsen i sig gav ett positivt bidrag även till räntedelen av portföljen.

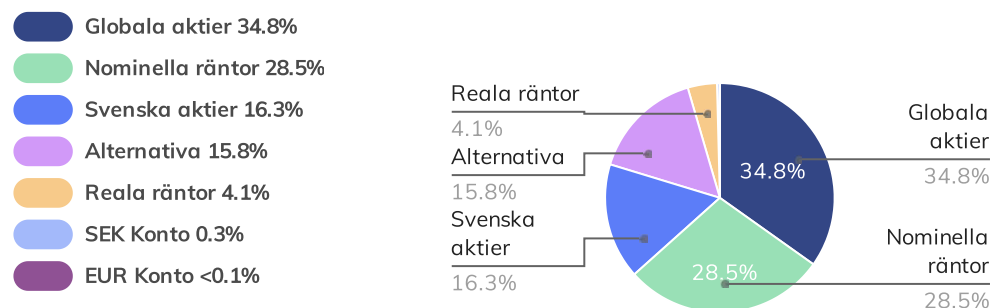
Fördelning mellan tillgångslag

Värdepapper	Ingående marknadsvärde 2023	Marknadsvärde	Anskaffningsvärde	Orealiserat
Aktier	3 513 317 706	3 709 616 999	2 426 092 869	1 283 524 130
Svenska aktier	1 078 416 383	1 184 064 209	897 357 754	286 706 455
Globala aktier	2 434 901 323	2 525 552 790	1 528 735 115	996 817 675
Räntor	2 377 747 428	2 368 694 143	2 344 002 822	24 691 321
Nominella räntor	2 083 591 829	2 069 852 907	2 087 232 091	-17 379 184
Reala räntor	294 155 599	298 841 237	256 770 731	42 070 506
Alternativa	1 013 265 408	1 143 130 788	973 540 000	169 590 788
Alternativa	1 013 265 408	1 143 130 788	973 540 000	169 590 788
Kassa	50 195 450	29 113 606	29 033 604	80 002
SEK Konto	43 184 252	24 729 413	24 729 413	0
EUR Konto	7 011 198	4 384 193	4 304 191	80 002
Total	6 954 525 992	7 250 555 537	5 772 669 295	1 477 886 242

Genomförda affärer under månaden

Värdepapper	Transaktion	Belopp
Storebrand Kortränta A	Sälj	50 000 000
Storebrand Obligation	Köp	50 000 000
Mercer Short Duration Global Bond Fund 1 Z-2 SEK Hedged	Sälj	30 866 956,52

Tillgångsfördelning vid slutet av månaden



Avkastning per tillgångslag

Namn	Månad	Månad	Jmf.index	Innevarande år	Innevarande år	Jmf.index	Rullande 12 mån	Jmf.index	Rullande 36 mån	Jmf.index
Aktier	161 297 098	4,54%	4,64%	280 227 572	8,06%	15,37%	4,83%	10,64%	25,32%	37,2%
Svenska aktier	108 048 742	10,04%	9,15%	78 566 665	6,55%	10,19%	4,38%	7,25%	9,1%	20,14%
Globala aktier	53 248 356	2,15%	2,66%	201 660 906	8,46%	17,58%	4,76%	12,01%	31,95%	44,53%
Räntor	31 325 357	1,33%	1,71%	83 036 826	3,56%	2,61%	2,96%	1,21%	-2,24%	-5,17%
Nominella räntor	27 684 397	1,35%	1,78%	78 417 537	3,85%	2,77%	3,44%	1,45%	-3,22%	-6,57%
Reala räntor	3 640 960	1,23%	1,2%	4 619 289	1,57%	1,53%	-0,35%	-0,43%	3,39%	3,23%
Alternativa	-6 689 082	-0,59%	1,14%	-67 177 836	-6,52%	3,43%	-7,21%	3,04%	22,83%	5,99%
Alternativa	-6 689 082	-0,59%	1,14%	-67 177 836	-6,52%	3,43%	-7,21%	3,04%	22,83%	5,99%
Kassa	-148 980	-0,48%	0%	304 100	0,41%	0%	0,72%	0%	1,34%	0%
EUR Konto	-148 980	-3,29%	0%	304 100	2,14%	0%	4,22%	0%	11,77%	0%
Total	185 784 293	2,63%	3,02%	296 389 103	4,26%	9,18%	2,36%	6,32%	15,4%	17,77%

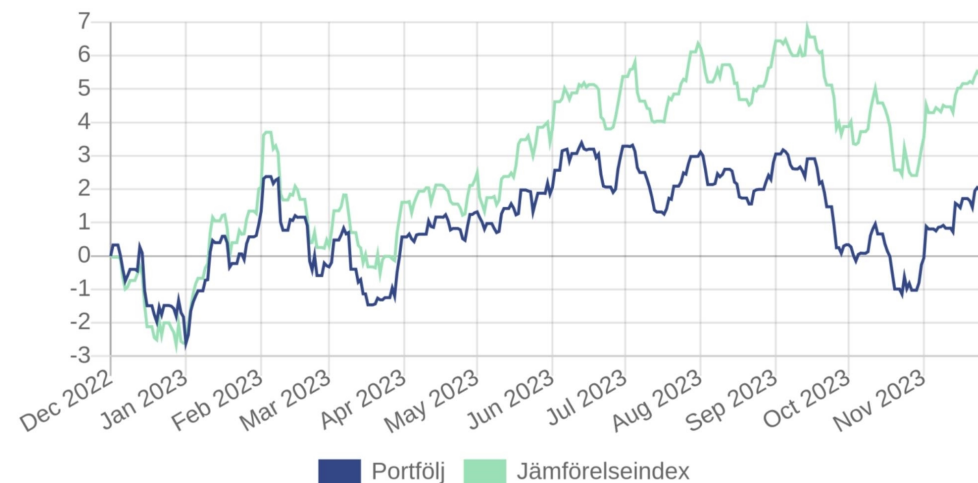
Målavkastning (KPI + 3%)

Innevarande år **8,94%**

Avkastning innevarande år



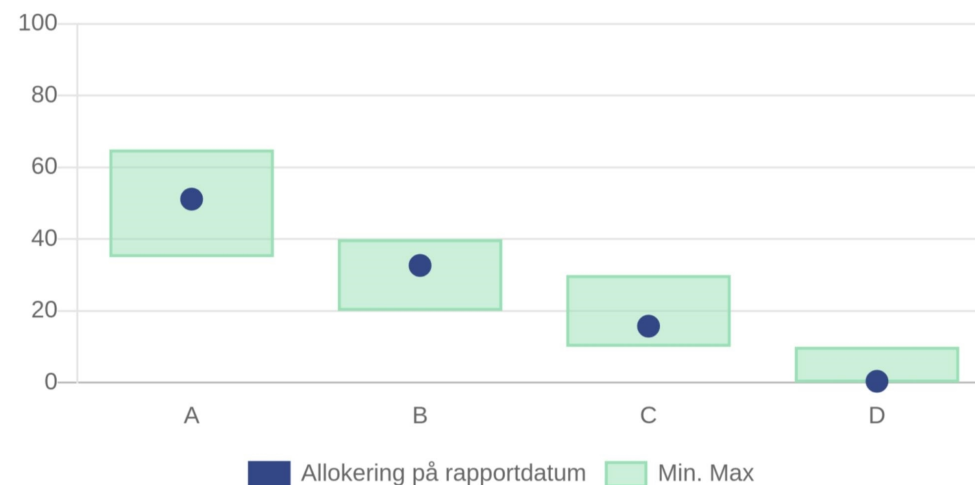
Avkastning rullande 12 månader



Kontroll mot limiter/gränser i finanspolicyn

Limiter	Utfall	Normalportfölj	Min	Max
Andel aktier totalt	51%	50%	35%	65%
Andel svenska aktier	16%	15%	5%	25%
Andel globala aktier	35%	35%	25%	45%
Andel räntebärande värdepapper	33%	30%	20%	40%
Andel alternativa investeringar	16%	20%	10%	30%
Andel likvida medel	0%	0%	0%	10%
Total	100%	100%	-	-

Limiter



A: Andel aktier totalt B: Andel räntebärande värdepapper C: Andel alternativa investeringar D: Andel likvida medel

Nyckeltal 36 månader

Riskmått	Standardavvikelse		Sharpekvot		Aktiv risk
	Portfölj	Jmf.index	Portfölj	Jmf.index	Portfölj
Aktier	11,31%	12,34%	0,7	0,9	7,2%
Svenska aktier	19,43%	19,11%	0,2	0,3	7,1%
Globala aktier	10,21%	13,02%	0,9	1	9,35%
Räntor	2,12%	3,28%	-0,4	-0,5	1,42%
Nominella räntor	1,87%	3,17%	-0,6	-0,7	1,62%
Reala räntor	4,85%	4,91%	0,2	0,2	0,9%
Alternativa	7,4%	4,64%	1	0,4	7,7%
Alternativa	7,4%	4,64%	1	0,4	7,7%
Total	6,26%	6,54%	0,8	0,9	3,96%

Skuldtäckningsgrad

Total pensionsskuld

Pensionsskuld per innevarande månad	8 762 mnkr
Pensionssportfölj (marknadsvärde)	7 256 mnkr
Skuldtäckningsgrad	83%

Pensionsskuld i balansräkningen

Pensionsskuld per innevarande månad	5 342 mnkr
Pensionssportfölj (marknadsvärde)	7 256 mnkr
Skuldtäckningsgrad	136%

Orealiserat resultat

Senaste månaden	182 mnkr
Akkumulerat innevarande år	267 mnkr

Avsättning

Innevarande år	0 mnkr
Sedan start	3 187 mnkr

Realiserat resultat (YTD)

Utdelning, rabatter, reavinster mm.	232 mnkr
-------------------------------------	----------

Skuldportföljens utfall

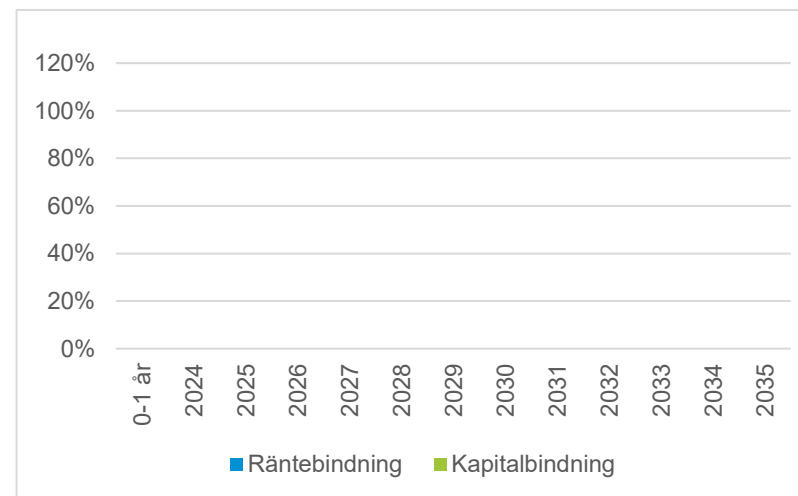
	Utfall per rapportdag	Utfall föregående rapport	Förändring sedan föregående rapport	Förklaring
Nettoskuld	0 kr	0 kr	0	Sammanlagd lånevolym per sista dag i rapportperiod.
Snittränta senaste 12 mån	0,00%	0,00%	0,00%	Skuldportföljens vägda genomsnittsränta senaste 12 månaderna.
Räntekostnad senaste 12 mån	0 kr	0 kr	0 kr	Skuldportföljens totala räntekostnad senaste 12 månaderna.
Räntebindning (i år)*	0,0	0,0	0,0	Skuldportföljens vägda genomsnittliga räntebindningstid inklusive derivat. Nyckeltalet relaterar till risken för ökade räntekostnader. Den genomsnittliga räntebindningstiden ska ligga mellan 2-5 år.
Kapitalbindning (i år)*	0,0	0,0	0,0	Skuldportföljens vägda genomsnittliga kapitalbindningstid. Nyckeltalet relaterar till risken för ökade lånemarginaler och svårigheten att refinansiera befintliga lån. Den genomsnittliga kapitalbindningen ska inte understiga 2 år.

*Det är tillåtet med avvikelser avseende ränte- och kapitalbindning om skuldportföljen understiger en miljard kronor eller om den understiger två miljarder kronor och ytterligare lånebehov inte föreligger.

Förtallostruktur

Intervall	Räntebindning	Maximalt	Minimalt
0-1 år	0%	60%	0%

Intervall	Kapitalbindning	Maximalt	Minimalt
0-1 år	0%	40%	0%
2024	0%	30%	0%
2025	0%	30%	0%
2026	0%	30%	0%
2027	0%	30%	0%
2028	0%	30%	0%
2029	0%	30%	0%
2030	0%	30%	0%
2031	0%	30%	0%
2032	0%	30%	0%
2033	0%	30%	0%
2034	0%	30%	0%
2035	0%	30%	0%



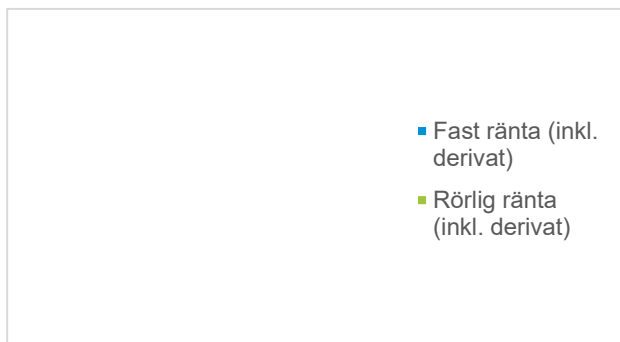
Månadsrapport Region Västmanland

Skuldportfölj

November 2023

Fördelning räntetyp

Fördelning räntetyp	Andel	Utestående skuld
Fast ränta (inkl. derivat)	0%	0
Rörlig ränta (inkl. derivat)	0%	0



Marknadskommentarer

November månad karaktäriserades av sjunkande globala långräntor efter att FED och ECB indikerade att räntetoppen nu är nådd. Inför Riksbankens räntebesked i slutet av november var analytikerkåren splittrad mellan de som trodde på oförändrad ränta, med fortsatta signaler om att det kan komma höjningar framöver, och de som trodde på en räntehöjning, och inga ytterligare signaler om höjd ränta. Marknadprissättningen låg något mer i linje med oförändrad ränta vilket också blev utfallet. Räntebanan signalerar fortfarande risk för räntehöjningar i vår, men marknaden och analytikerna är eniga om att en sådan höjning inte blir av. Nästa steg är en sänkning, kanske redan till sommaren, men allra senast i kvartal 3.

Motpartsöversikt

Lån

Lån	Andel	Utestående skuld
Inga lån i portföljen	0%	0

Derivat

Inga derivat i portföljen

Räntekänslighet

Period	Räntekostnad	Räntekostnad vid +1% räntehöjning	Förändring
2023	0	0	0
2024	0	0	0
2025	0	0	0
2026	0	0	0
2027	0	0	0
2028	0	0	0
2029	0	0	0
2030	0	0	0

