

Under februari skedde en viss frikoppling mellan räntemarknaden, som fortsatte att rekylera högre efter höstens stora räntefall, och aktiemarknaden, som tog till sig positiva tillväxtutsikter och goda rapporterade resultat och steg till nya höjder. Den positiva aktiemarknaden är ett globalt fenomen och flera marknader har nått nya högsta nivåer, så kallade all-time-high. Mest anmärkningsvärt av dessa är kanske den japanska aktiemarknaden som nådde nya högsta från den senaste rekordnoteringen som dateras till årsskiftet 1989/1990! Svensk aktiemarknaden släpar efter en smula, men våra största bolag (som återfinns i det index som kallas OMXS30) nådde en ny all-time-high strax efter månadens utgång.

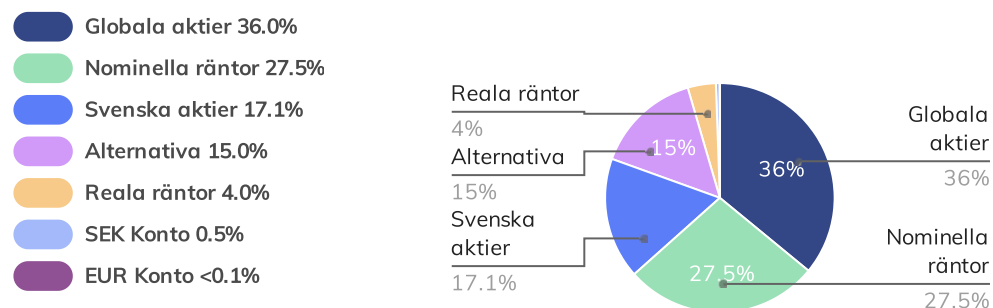
## Fördelning mellan tillgångslag

Värdepapper	Ingående marknadsvärde 2024	Marknadsvärde	Anskaffningsvärde	Orealiserat
<b>Aktier</b>	<b>3 849 446 612</b>	<b>4 042 532 762</b>	<b>2 444 605 968</b>	<b>1 597 926 794</b>
Svenska aktier	1 284 413 145	1 303 182 262	899 490 276	403 691 986
Globala aktier	2 565 033 468	2 739 350 500	1 545 115 692	1 194 234 808
<b>Räntor</b>	<b>2 412 743 623</b>	<b>2 394 119 420</b>	<b>2 340 887 096</b>	<b>53 232 324</b>
Nominella räntor	2 106 239 248	2 091 676 762	2 083 920 713	7 756 049
Reala räntor	306 504 375	302 442 658	256 966 383	45 476 275
<b>Alternativa</b>	<b>1 136 829 674</b>	<b>1 140 381 211</b>	<b>981 057 073</b>	<b>159 324 137</b>
Alternativa	1 136 829 674	1 140 381 211	981 057 073	159 324 137
<b>Kassa</b>	<b>34 442 706</b>	<b>42 390 360</b>	<b>42 366 737</b>	<b>23 623</b>
SEK Konto	30 132 258	38 686 585	38 686 585	0
EUR Konto	4 310 448	3 703 775	3 680 152	23 623
<b>Total</b>	<b>7 433 462 616</b>	<b>7 619 423 752</b>	<b>5 808 916 875</b>	<b>1 810 506 878</b>

## Genomförda affärer enligt delegation under månaden

Värdepapper	Transaktion	Belopp
SHB Hälsovård Tema A10	Köp	50 000 000
C WorldWide - Healthcare Select 7A	Sälj	50 000 000
Öhman Marknad Global	Köp	75 000 000
Lannebo Europa Småbolag A	Sälj	40 339 801,79
Lannebo Europa Småbolag A	Sälj	40 230 033,63

## 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
<b>Aktier</b>	<b>134 384 293</b>	<b>3,44%</b>	<b>4,02%</b>	<b>198 055 505</b>	<b>5,15%</b>	<b>5,97%</b>	<b>12,64%</b>	<b>18,8%</b>	<b>28,96%</b>	<b>43,72%</b>
Svenska aktier	35 152 919	2,77%	3,84%	18 529 518	1,44%	2,1%	7,79%	11,46%	9,74%	24%
Globala aktier	99 231 374	3,75%	4,09%	179 525 987	7%	7,89%	14,59%	22,02%	37,3%	52,51%
<b>Räntor</b>	<b>-9 628 462</b>	<b>-0,4%</b>	<b>-0,9%</b>	<b>-11 873 510</b>	<b>-0,5%</b>	<b>-1,34%</b>	<b>4,78%</b>	<b>4,61%</b>	<b>-0,89%</b>	<b>-3,34%</b>
Nominella räntor	-7 741 995	-0,37%	-0,95%	-7 745 417	-0,37%	-1,35%	5,1%	4,92%	-1,64%	-4,45%
Reala räntor	-1 886 468	-0,62%	-0,59%	-4 128 094	-1,35%	-1,29%	2,57%	2,47%	3,36%	3,33%
<b>Alternativa</b>	<b>-9 122 905</b>	<b>-0,79%</b>	<b>0,03%</b>	<b>-219 204</b>	<b>-0,02%</b>	<b>1,23%</b>	<b>-0,87%</b>	<b>4,81%</b>	<b>16,18%</b>	<b>5,13%</b>
Alternativa	-9 122 905	-0,79%	0,03%	-219 204	-0,02%	1,23%	-0,87%	4,81%	16,18%	5,13%
<b>Kassa</b>	<b>2 345</b>	<b>0,02%</b>	<b>0%</b>	<b>46 124</b>	<b>0,15%</b>	<b>0%</b>	<b>3,68%</b>	<b>0%</b>	<b>5,59%</b>	<b>0%</b>
SEK Konto	15 450	0,04%	0%	10 668	0,02%	0%	4,56%	0%	5,58%	0%
EUR Konto	-13 106	-0,35%	0%	35 456	0,63%	0%	1,26%	0%	10,65%	0%
<b>Total</b>	<b>115 635 271</b>	<b>1,54%</b>	<b>1,74%</b>	<b>186 008 916</b>	<b>2,5%</b>	<b>2,88%</b>	<b>7,88%</b>	<b>11,82%</b>	<b>16,59%</b>	<b>21,26%</b>

### Målavkastning (KPI + 3%)

Innevarande år	1,44%
----------------	-------

### Avkastning innevarande år



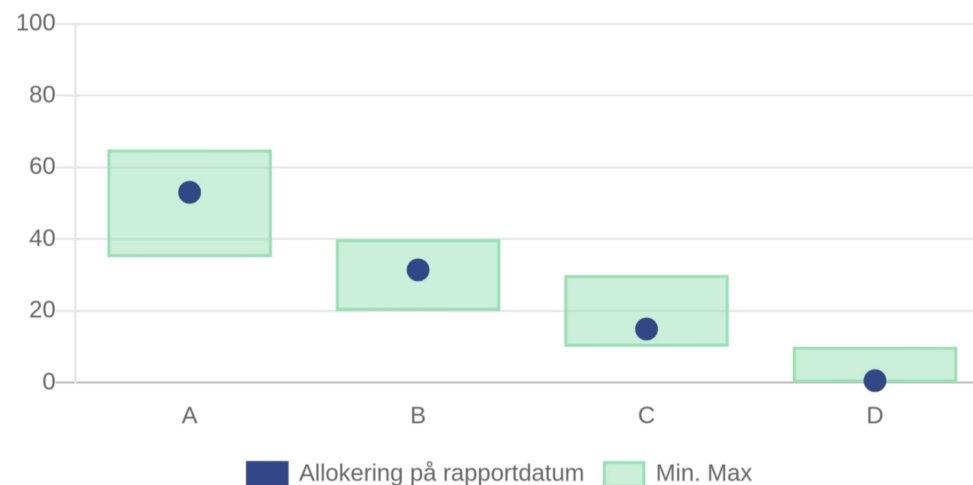
### Avkastning rullande 12 månader



## Kontroll mot limiter/gränser i ansmpolicyn

Limiter	Utfall	Normalportfölj	Min	Max
<b>Andel aktier totalt</b>	<b>53%</b>	<b>50%</b>	<b>35%</b>	<b>65%</b>
Andel svenska aktier	17%	15%	5%	25%
Andel globala aktier	36%	35%	25%	45%
<b>Andel räntebärande värdepapper</b>	<b>31%</b>	<b>30%</b>	<b>20%</b>	<b>40%</b>
<b>Andel alternativa investeringar</b>	<b>15%</b>	<b>20%</b>	<b>10%</b>	<b>30%</b>
<b>Andel likvida medel</b>	<b>1%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>10%</b>
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	-	-

## 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
<b>Aktier</b>	<b>11,12%</b>	<b>12,16%</b>	<b>0,8</b>	<b>1,1</b>	<b>7,1%</b>
Svenska aktier	19,38%	19,12%	0,2	0,4	6,96%
Globala aktier	10,04%	12,82%	1,1	1,2	9,22%
<b>Räntor</b>	<b>2,19%</b>	<b>3,37%</b>	<b>-0,1</b>	<b>-0,3</b>	<b>1,44%</b>
Nominella räntor	1,93%	3,26%	-0,3	-0,5	1,65%
Reala räntor	4,9%	4,96%	0,2	0,2	0,89%
<b>Alternativa</b>	<b>6,82%</b>	<b>4,64%</b>	<b>0,8</b>	<b>0,4</b>	<b>7,73%</b>
Alternativa	6,82%	4,64%	0,8	0,4	7,73%
<b>Total</b>	<b>6,13%</b>	<b>6,45%</b>	<b>0,9</b>	<b>1</b>	<b>3,91%</b>

### Skuldtäckningsgrad

#### Total pensionsskuld

Pensionsskuld per innevarande månad	8 735 mnkr
Pensionssportfölj (marknadsvärde)	7 619 mnkr
Skuldtäckningsgrad	87%

#### Pensionsskuld i balansräkningen

Pensionsskuld per innevarande månad	5 302 mnkr
Pensionssportfölj (marknadsvärde)	7 619 mnkr
Skuldtäckningsgrad	144%

### Orealiserat resultat

Senaste månaden	113 mnkr
Akkumulerat innevarande år	174 mnkr

### Avsättning

Innevarande år	0 mnkr
Sedan start	3 187 mnkr

### Realiserat resultat (YTD)

Utdelning, rabatter, reavinster mm.	21 mnkr
-------------------------------------	---------

# Månadsrapport Region Västmanland

## Skuldportfölj

Februari 2024

### Skuldportföljens utfall

	Utfall per rapportdag	Utfall föregående rapport	Förändring sedan föregående rapport	Förklaring
<b>Nettoskuld</b>	0 kr	0 kr	0	Sammanlagd lånevolym per sista dag i rapportperiod.
<b>Snittränta senaste 12 mån</b>	0,00%	0,00%	0,00%	Skuldportföljens vägda genomsnittsränta senaste 12 månaderna.
<b>Räntekostnad senaste 12 mån</b>	0 kr	0 kr	0 kr	Skuldportföljens totala räntekostnad senaste 12 månaderna.
<b>Räntebindning (i år)*</b>	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.
<b>Kapitalbindning (i år)*</b>	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.

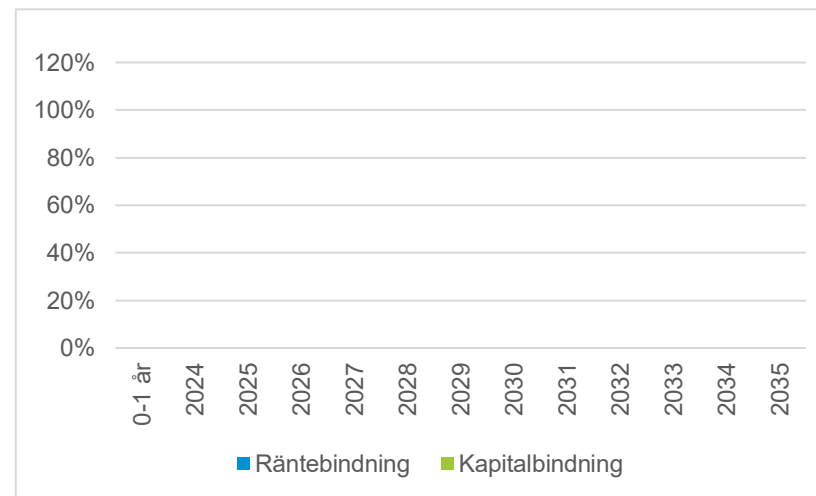
\*Det är tillåtet med avvikelser avseende ränte- och kapitalbindning om skuldportföljen understiger en miljard kronor eller om den understiger två miljarder kronor och ytterligare lånebehov inte föreligger.

### 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

Februari 2024

### Fördelning räntetyp

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

- Fast ränta (inkl. derivat)
- Rörlig ränta (inkl. derivat)

### Motpartsöversikt

Lån	Andel	Utestående skuld
Inga lån i portföljen	0%	0

Derivat	Andel	Utestående skuld
---------	-------	------------------

Inga derivat i portföljen

### Räntekänslighet

Period	Räntekostnad	Räntekostnad vid +1% höjning	Förändring
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

### Marknadskommentarer

Räntorna har fortsatt att stiga sedan bottennoteringarna runt årsskiftet. Den övertro på snabba räntesänkningar som fanns vid ingången av året har för den vägledande amerikanska marknaden skjutits i sank av robusta tillväxtsiffror och en inflation som inte faller undan så snabbt som marknaden hade önskat. Ledamöter för den amerikanska centralbanken (FED) har spätt på det negativa sentimentet med att inte uttrycka någon brådska alls att dra ner räntenivån. För svensk del ser omständigheterna lite annorlunda ut och både tillväxt- och inflationsmässigt finns det större skäl att sänka räntan. Riksbanken vill dock inte gå långt före de stora centralbankerna vilket gör att den fördröjning som sker på den globala arenan även påverkar prissättningen i den svenska marknaden.

