

Semesterperioden har tydligt inletts för Stockholmsbörsen och juni präglades av relativt små rörelser med en viss dragning nedåt. Månadsavkastningen landade på -1,5% för det breda börsindexet medan de mindre bolagen föll ytterligare någon procent. Den negativa utvecklingen i Sverige vägdes upp av att världsindex, MSCI World, steg närmare 3% mätt i svenska kronor och utvecklingsmarknaderna gick ännu starkare (+4,6%) trots ett tidigt bakslag i Indien i samband med parlamentsvalet (världens största!). Vi kan summera årets första halvår med tvåsiffrig tillväxt för såväl Sverige som globalt. Den enda plumpen i protokollet är de globala småbolagen som bara har gått upp med knappt 7%.

Fördelning mellan tillgångslag

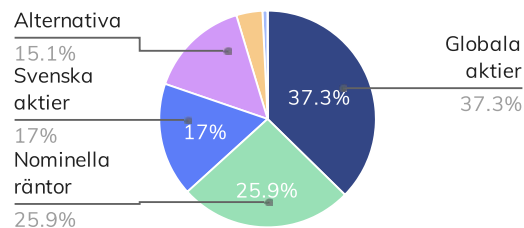
Värdepapper	Ingående marknadsvärde 2024	Marknadsvärde	Anskaffningsvärde	Orealiserat
Aktier	3 849 446 612	4 322 304 538	2 570 048 050	1 752 256 488
Svenska aktier	1 284 413 145	1 351 296 972	920 574 264	430 722 709
Globala aktier	2 565 033 468	2 971 007 566	1 649 473 787	1 321 533 779
Räntor	2 412 743 623	2 374 927 333	2 271 595 391	103 331 941
Nominella räntor	2 106 239 248	2 064 806 342	2 014 432 205	50 374 137
Reala räntor	306 504 375	310 120 991	257 163 186	52 957 804
Alternativa	1 136 829 674	1 200 955 020	1 050 142 618	150 812 402
Kassa	34 442 706	61 172 340	61 128 158	44 181
SEK Konto	30 132 258	58 900 063	58 900 063	0
EUR Konto	4 310 448	2 272 277	2 228 095	44 181
Total	7 433 462 616	7 959 359 230	5 952 914 218	2 006 445 012

Genomförda affärer enligt delegation under månaden

Värdepapper	Transaktion	Belopp
Lannebo Europa Småbolag A	Sälj	85 206,01
Foresight hållbar infrastrukturfond	Köp	1 465 223,2
Öhman Marknad Global	Köp	50 000 000
Storebrand Global Low Volatility A	Sälj	50 000 000

Tillgångsfördelning vid slutet av månaden

- Globala aktier 37.3%
- Nominella räntor 25.9%
- Svenska aktier 17.0%
- Alternativa 15.1%
- Reala räntor 3.9%
- SEK Konto 0.7%
- EUR Konto <0.1%



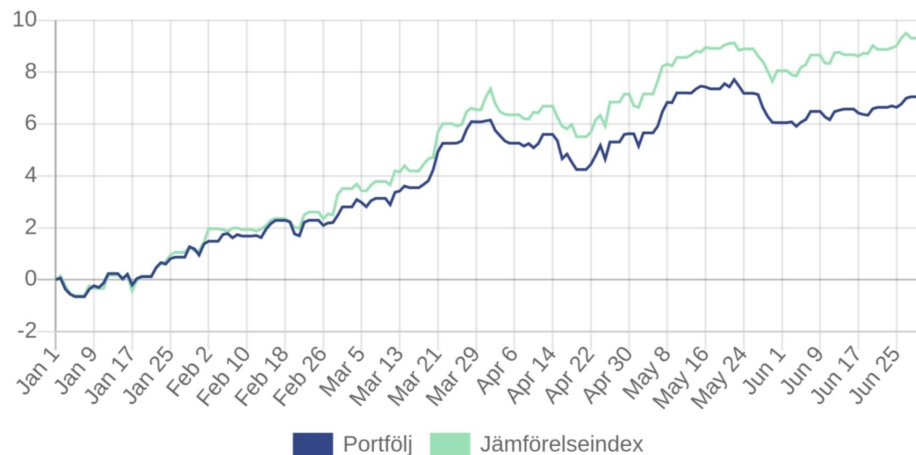
Avkastning per tillgångslag

Namn	Månad	Månad	Jmf.index	Innevarande år	Innevarande år	Jmf.index	Rullande 12 mån	Jmf.index	Rullande 36 mån	Jmf.index
Aktier	50 570 364	1,18%	1,48%	491 852 976	12,92%	14,84%	13,38%	17,85%	23,89%	35,98%
Svenska aktier	-24 453 390	-1,78%	-1,53%	128 612 512	10,44%	10,56%	17,04%	18,41%	4,89%	15,88%
Globala aktier	75 023 754	2,59%	2,92%	363 240 463	14,2%	16,95%	11,49%	17,3%	32,37%	45,28%
Räntor	26 595 645	1,13%	1,33%	39 943 788	1,71%	1,05%	6,21%	6,25%	1,19%	-1,01%
Nominella räntor	21 760 801	1,07%	1,29%	36 324 719	1,78%	1,05%	6,33%	6,42%	0,3%	-2,22%
Reala räntor	4 834 844	1,58%	1,58%	3 619 069	1,18%	1,03%	5,35%	5,02%	6,34%	6,25%
Alternativa	-1 042 160	-0,09%	-0,21%	-5 968 479	-0,49%	7,81%	-0,81%	12,56%	11,07%	8,92%
Kassa	-36 955	-0,05%	0%	69 631	0,08%	0%	-0,72%	0%	1%	0%
EUR Konto	-36 955	-0,57%	0%	69 631	1,98%	0%	-3,51%	0%	12,34%	0%
Total	76 086 846	0,97%	1,16%	525 896 614	7,08%	9,31%	8,79%	13,3%	13,85%	19,86%

Målavkastning (KPI + 3%)

Innevarande år	3,45%
----------------	-------

Avkastning innevarande år



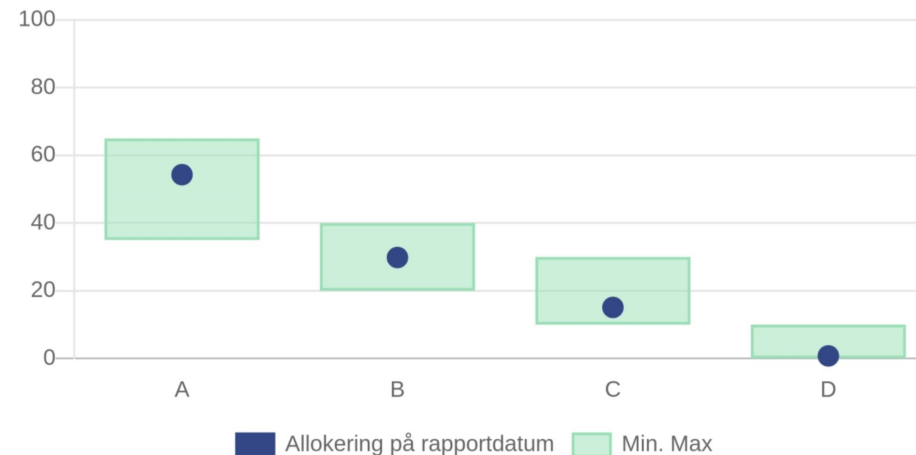
Avkastning rullande 12 månader



Kontroll mot limiter/gränser i ans policyn

Limiter	Utfall	Normalportfölj	Min	Max
Andel aktier totalt	54%	50%	35%	65%
Andel svenska aktier	17%	15%	5%	25%
Andel globala aktier	37%	35%	25%	45%
Andel räntebärande värdepapper	30%	30%	20%	40%
Andel alternativa investeringar	15%	20%	10%	30%
Andel likvida medel	1%	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	
Aktier	10,94%	11,95%	0,7	0,9	6,86%
Svenska aktier	19,2%	18,91%	0,1	0,3	6,77%
Globala aktier	9,95%	12,59%	1	1,1	8,83%
Räntor	2,27%	3,47%	0,2	-0,1	1,47%
Nominella räntor	2,02%	3,37%	0	-0,2	1,69%
Reala räntor	4,98%	5,03%	0,4	0,4	0,99%
Alternativa	6,8%	4,93%	0,5	0,6	8,03%
Total	6,02%	6,39%	0,7	1	3,79%

Skuldtäckningsgrad

Total pensionsskuld

Pensionsskuld per innevarande månad	9 072 mnkr
Pensionssportfölj (marknadsvärde)	7 959 mnkr
Skuldtäckningsgrad	88%

Pensionsskuld i balansräkningen

Pensionsskuld per innevarande månad	5 611 mnkr
Pensionssportfölj (marknadsvärde)	7 959 mnkr
Skuldtäckningsgrad	142%

Orealiserat resultat

Senaste månaden	66 mnkr
Akkumulerat innevarande år	480 mnkr

Avsättning

Innevarande år	0 mnkr
Sedan start	3 187 mnkr

Realiserat resultat (YTD)

Utdelning, rabatter, reavinster mm.	124 mnkr
-------------------------------------	----------

Månadsrapport Region Västmanland

Skuldportfölj

Juni 2024

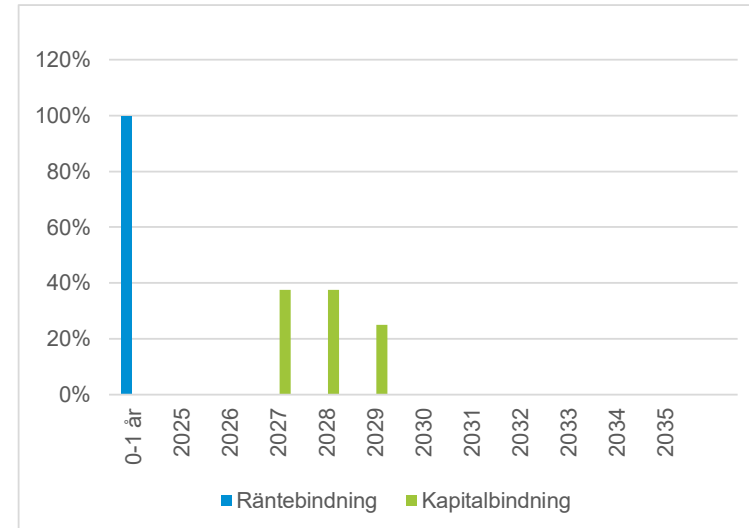
Skuldportföljens utfall

	Utfall per rapportdag	Utfall föregående rapport	Förändring sedan föregående rapport	Förklaring
Nettoskuld	400 000 000 kr	400 000 000 kr	0	Sammanlagd lånevolym per sista dag i rapportperiod.
Snittränta senaste 12 mån	4,39%	4,43%	-0,04%	Skuldportföljens vägda genomsnittsränta senaste 12 månaderna.
Räntekostnad senaste 12 mån	4 650 270 kr	3 245 145 kr	1 405 125 kr	Skuldportföljens totala räntekostnad senaste 12 månaderna.
Räntebindning (i år)*	0,2	0,1	0,1	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)*	3,7	3,8	-0,1	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.

Förfallostruktur

Intervall	Räntebindning	Maximalt	Minimalt
0-1 år	100%	60%	0%
Intervall	Kapitalbindning	Maximalt	Minimalt
0-1 år	0%	40%	0%
2027	38%	30%	0%
2028	38%	30%	0%
2029	25%	30%	0%

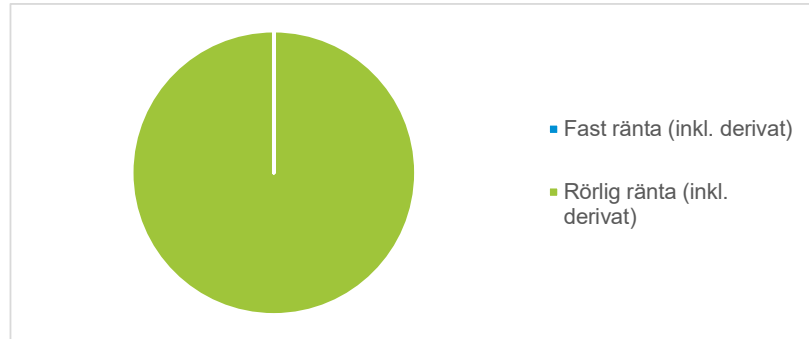


Månadsrapport Region Västmanland

Skuldportfölj

Juni 2024

Fördelning räntetyp	Andel	Utestående skuld
Fast ränta (inkl. derivat)	0%	0
Rörlig ränta (inkl. derivat)	100%	400 000 000



Marknadskommentarer

Riksbanken höll penningpolitiskt möte även i juni, denna gång med uppdaterade ekonomiska prognoser och en uppdaterad räntebana. Inflationen för maj månad hade kommit in högre än väntat så de flesta bedömare såg framför sig en oförändrad räntebana, men Riksbanken överraskade och lade in en möjlighet till ytterligare en räntesänkning under andra halvåret jämfört med den tidigare prognosen. Om juniinflationen (publiceras 12 juli) kommer in som väntat eller något bättre är det hög sannolikhet att räntan sänks redan vid nästa penningpolitiska möte i mitten av augusti.

Motpartsöversikt

Lån	Andel	Utestående skuld
Kommuninvest	100%	400 000 000

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

Inga derivat i portföljen

Räntekänslighet

Period	Räntekostnad	Räntekostnad vid +1% räntehöjning	Förändring
2024	12 619 073	13 921 659	1 302 586
2025	12 630 476	16 471 249	3 840 773
2026	10 927 128	14 832 532	3 905 404
2027	10 788 956	14 679 711	3 890 755
2028	11 188 957	15 087 729	3 898 772
2029	11 555 352	15 451 730	3 896 378
2030	11 884 529	15 787 354	3 902 825
2031	12 216 673	16 125 468	3 908 795

