

Fördelning mellan tillgångslag

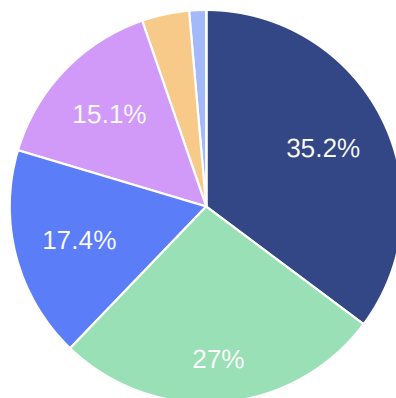
Värdepapper	Ingående marknadsvärde 2024	Marknadsvärde	Anskaffningsvärde	Orealiserat
Aktier	3 849 446 612	4 269 737 280	2 531 558 055	1 738 179 225
Svenska aktier	1 284 413 145	1 414 100 491	922 844 524	491 255 966
Globala aktier	2 565 033 468	2 855 636 789	1 608 713 530	1 246 923 259
Räntor	2 412 743 623	2 502 258 355	2 342 673 646	159 584 709
Nominella räntor	2 106 239 248	2 186 784 018	2 085 311 813	101 472 205
Reala räntor	306 504 375	315 474 337	257 361 832	58 112 504
Alternativa	1 136 829 674	1 224 059 507	1 068 241 929	155 817 578
Kassa	34 442 706	112 953 405	112 945 446	7 959
SEK Konto	30 132 258	112 453 271	112 453 271	0
EUR Konto	4 310 448	500 134	492 176	7 959
Total	7 433 462 616	8 109 008 547	6 055 419 076	2 053 589 471

Genomförda affärer enligt delegation under månaden

Värdepapper	Transaktion	Belopp
Foresight hållbar infrastrukturfond	Köp	2 747 705,61

Tillgångsfördelning vid slutet av månaden

- Globala aktier 35.2%
- Nominella räntor 27.0%
- Svenska aktier 17.4%
- Alternativa 15.1%
- Reala räntor 3.9%
- SEK Konto 1.4%
- EUR Konto <0.1%



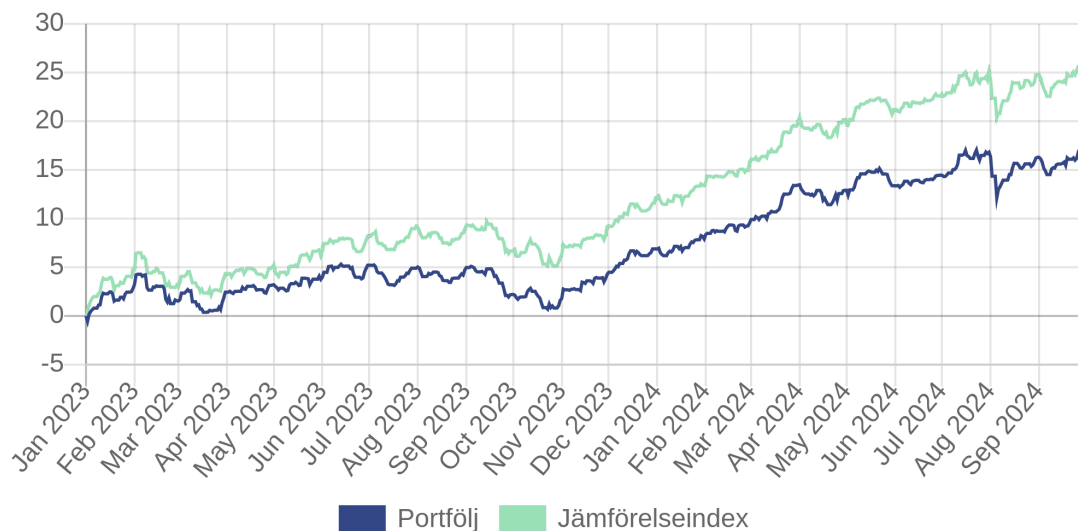
Avkastning per tillgångsslag

Namn	Månad	Månad	Jmf.index	Innevarande år	Innevarande år	Jmf.index	Rullande 12 mån	Jmf.index	Rullande 36 mån	Jmf.index
Aktier	4 251 734	0,1%	1,26%	570 267 793	15,03%	18,14%	22,73%	25,36%	22,95%	38,04%
Svenska aktier	12 262 618	0,87%	1,34%	191 723 531	15,6%	15,19%	34,39%	31,22%	7,88%	19,14%
Globala aktier	-8 010 884	-0,28%	1,22%	378 544 262	14,83%	19,56%	17,58%	22,57%	29,12%	46,56%
Räntor	18 054 041	0,73%	0,74%	97 288 879	4,14%	3,58%	8,06%	8,62%	3,18%	1,4%
Nominella räntor	15 760 049	0,73%	0,75%	88 309 717	4,32%	3,73%	8,2%	8,93%	2,59%	0,56%
Reala räntor	2 293 992	0,73%	0,65%	8 979 161	2,93%	2,6%	7,06%	6,54%	6,28%	6,05%
Alternativa	115 244	0,01%	0,92%	8 199 086	0,68%	11,1%	0,24%	15,2%	11,38%	12,26%
Kassa	-1 544	-0%	0%	118 705	0,17%	0%	-0,4%	0%	1,08%	0%
EUR Konto	-1 544	-0,31%	0%	118 705	1,62%	0%	-2,04%	0%	11,83%	0%
Total	22 419 374	0,28%	1,04%	675 593 710	9,09%	12,4%	14,09%	18,17%	14,03%	22,22%

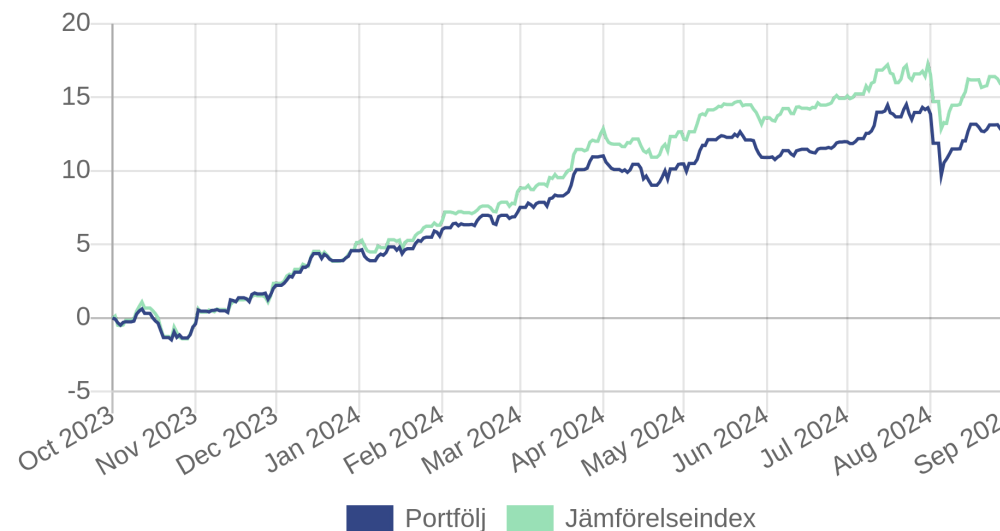
Målavkastning (KPI + 3%)

Innevarande år	3,77%
----------------	-------

Avkastning innevarande år



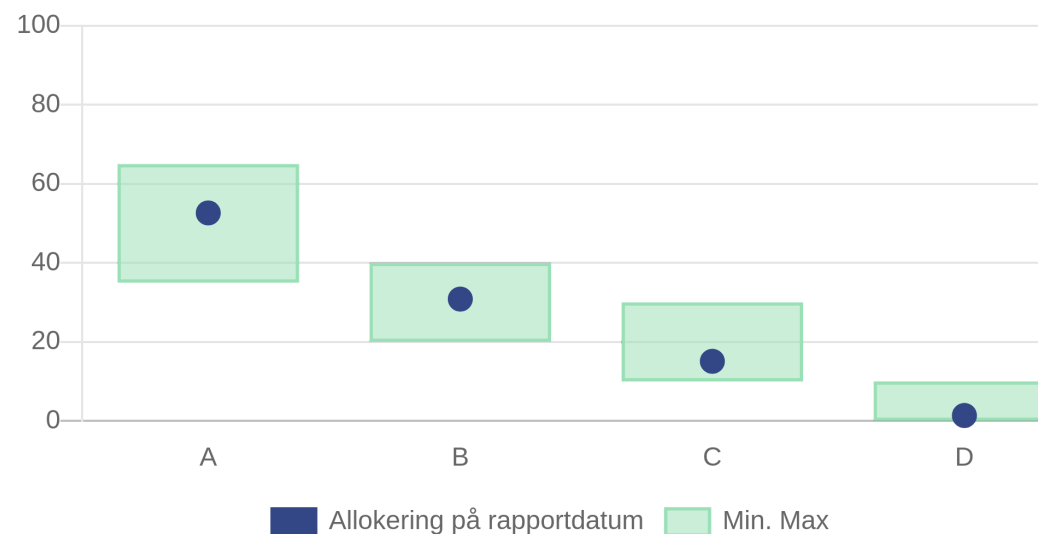
Avkastning rullande 12 månader



Kontroll mot limiter/gränser i finanspolicyn

Limiter	Utfall	Normalportfölj	Min	Max
Andel aktier totalt	53%	50%	35%	65%
Andel svenska aktier	17%	15%	5%	25%
Andel globala aktier	35%	35%	25%	45%
Andel räntebärande värdepapper	31%	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	Portfölj
Aktier	11,29%	12,34%	0,6	0,9	6,98%
Svenska aktier	19,17%	18,91%	0,1	0,3	6,75%
Globala aktier	10,52%	13,16%	0,8	1	9%
Räntor	2,31%	3,51%	0,5	0,1	1,48%
Nominella räntor	2,05%	3,41%	0,4	0,1	1,69%
Reala räntor	5%	5,05%	0,4	0,4	0,98%
Alternativa	6,8%	4,97%	0,5	0,8	8,06%
Total	6,18%	6,58%	0,7	1,1	3,84%

Skuldtäckningsgrad

Total pensionsskuld

Pensionsskuld per innevarande månad	9 324 mnkr
Pensionssportfölj (marknadsvärde)	8 109 mnkr
Skuldtäckningsgrad	87%

Pensionsskuld i balansräkningen

Pensionsskuld per innevarande månad	5 843 mnkr
Pensionssportfölj (marknadsvärde)	8 109 mnkr
Skuldtäckningsgrad	139%

Orealiserat resultat

Senaste månaden	15 mnkr
Akkumulerat innevarande år	615 mnkr

Avsättning

Innevarande år	0 mnkr
Sedan start	3 187 mnkr

Realiserat resultat (YTD)

Utdelning, rabatter, reavinster mm.	276 mnkr
-------------------------------------	----------

Månadsrapport Region Västmanland

Skuldportfölj

September 2024

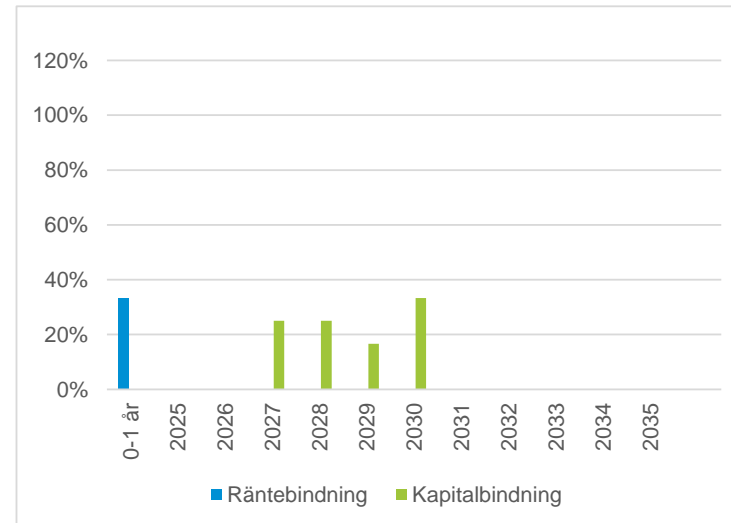
Skuldportföljens utfall

	Utfall per rapportdag	Utfall föregående rapport	Förändring sedan föregående rapport	Förklaring
Nettoskuld	600 000 000 kr	400 000 000 kr	200 000 000	Sammanlagd lånevolym per sista dag i rapportperiod.
Snittränta senaste 12 mån	4,11%	4,30%	-0,19%	Skuldportföljens vägda genomsnittsränta senaste 12 månaderna.
Räntekostnad senaste 12 mån	8 804 819 kr	7 466 999 kr	1 337 820 kr	Skuldportföljens totala räntekostnad senaste 12 månaderna.
Räntebindning (i år)*	4,6	0,1	4,5	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)*	4,4	3,6	0,8	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	33%	60%	0%
Intervall	Kapitalbindning	Maximalt	Minimalt
0-1 år	0%	40%	0%
2027	25%	30%	0%
2028	25%	30%	0%
2029	17%	30%	0%
2030	33%	30%	0%

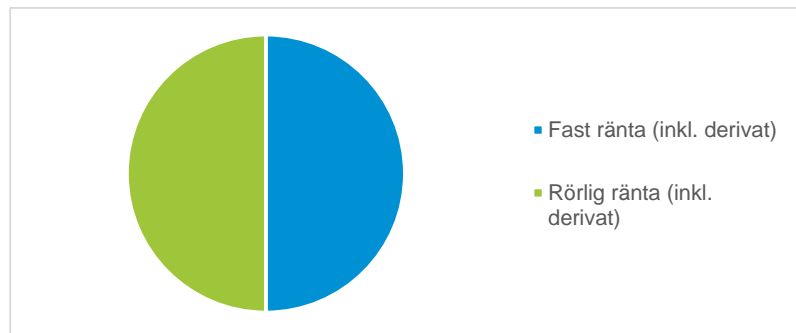


Månadsrapport Region Västmanland

Skuldportfölj

September 2024

Fördelning räntetyp	Andel	Utestående skuld
Fast ränta (inkl. derivat)	50%	300 000 000
Rörlig ränta (inkl. derivat)	50%	300 000 000



Motpartsöversikt

Lån	Andel	Utestående skuld
Kommuninvest	100%	600 000 000

Derivat	Andel	Utestående skuld
Inga derivat i portföljen		

Räntekänslighet

Period	Räntekostnad	Räntekostnad vid +1% räntehöjning	Förändring
2024	13 127 906	13 327 763	199 857
2025	14 643 482	16 584 828	1 941 346
2026	14 070 842	16 033 956	1 963 114
2027	14 611 207	16 573 892	1 962 685
2028	15 188 326	17 155 267	1 966 941
2029	15 539 390	17 506 827	1 967 437
2030	15 102 195	17 074 649	1 972 454
2031	11 123 623	13 408 680	2 285 057

Marknadskommentarer

Riksbanken levererade en sänkning i september vilket var fullt ut diskonterat i marknaden. Däremot blev vissa bedömare besvikna över att det inte blev 50 punkter utan "endast" 25 punkter. Som plåster på såren öppnade den nya räntebanan för en viss sannolikhet för 50 punkter sänkning i antingen november eller december. Marknaden har tagit detta till sitt hjärta och många bedömare tror på en 50 punkters sänkning redan i november. På längre sikt stannade räntebanan på 2,25%, långt över den nivå marknaden tror på. 2,25% speglar vad Riksbanken anser vara en neutral ränta, men sannolikheten är hög för att inflationsutfallen fram till nästa sommar kommer att vara mycket låga. Enligt vissa beräkningar kommer KPI-utfallen att vara negativa på årsbasis under våren. I ett sådant klimat lär Riksbanken få svårt att stanna på en långsiktigt neutral ränta; trycket kommer att vara stort att fortsätta till nivåer under 2%.

