

# Företagsobligationskonsortiet

Kammarkollegiet erbjuder kapitalförvaltning i Företagsobligationskonsortiet, som är en portfölj bestående av i huvudsak nordiska företagsobligationer med varierande löptider och kreditkvalitet. Konsortiets jämförelseindex är Solactive SEK IG Credit Index vilket speglar företagsobligationsmarknaden i svenska kronor för företag med så kallade investment grade. Företagsobligationskonsortiet ska närmast jämföras med bankernas kredit- och företagsobligationsfonder. Företagsobligationskonsortiet startades 2013 och har under den senaste femårsperioden haft en överavkastning relativt sitt jämförelseindex.

## Avkastningsmål och investeringspolicy

Målet för förvaltningen är att skapa en avkastning som över tid är högre än jämförelseindex. Den riskjusterade avkastningen – mätt som informationskvot – ska vara större än 0,2. Valet av värdepapper är centralt i strategin vilket kräver noggrann analys av de enskilda företagens kreditvärdighet men också en kontinuerlig bedömning av det ständigt varierande priset på riskpremier. För att nå en god riskspridning och därigenom undvika en koncentrerad kreditrisk mot enskilda företag så är portföljens placeringar väl diversifierade mellan företag i olika branscher och med olika kreditbetyg. I de fall ett officiellt kreditbetyg saknas från ratinginstitut genomförs en eventuell investering först efter en intern kreditanalys hos Kammarkollegiet. Lägsta tillåtna kreditbetyg är BB eller motsvarande kreditrisk.

## Ansvarsfulla investeringar

Kapitalförvaltningen ser ekonomisk, ekologisk och social hållbar utveckling som förutsättning för god avkastning och långsiktig tillväxt. Konsortiet tar hänsyn till internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och ägarstyrning i valet av aktier. I konsortiet finns restriktioner kring placeringar i företag med verksamheter inom pornografi, tobak, fossil energi, alkohol, spel samt vapen. Konsortiet följer Kapitalförvaltningens policy för ansvarsfulla investeringar.

Läs mer om detta och om övriga tjänster på:  
[www.kammarkollegiet.se/kapitalforvaltning](http://www.kammarkollegiet.se/kapitalforvaltning)

## Kapitalförvaltningens tjänster

### Förvaltning

Förvaltning av svenska och utländska aktier och obligationer.

### Allokering

Marknadsläget ständiga förändringar kräver en optimalt sammansatt portfölj. Med vår expertis i allokering garanteras du en stabil kombination mellan olika tillgångsslag.

### Juridik

De juridiska tjänster som vi utför för våra uppdragskunder är anpassade efter kundens krav och behov. En hög kvalitet på juridisk kompetens spelar en viktig roll för våra kunders framgång.

### Ekonomitjänster

Kammarkollegiet kan bli din finansavdelning som tar hand om allt från förvaltning till redovisning, deklarationer, administration och riskkontroll.

### Operations

Operations utför back- och middle officetjänster för både externt och internt förvaltad kapital från myndigheter, stiftelser och statliga bolag. Operations ansvarar också för avkastnings- och riskrapportering samt resultatuppföljning.

### Finansiell rådgivning

Vår rådgivning syftar till att hjälpa våra kunder att få en effektiv och bra förmögenhetsförvaltning. Rådgivningen är oberoende och inriktad på att sätta mål kring avkastning, risknivå, tillgångsallokering och portföljstrategi.

## Riskmått (SEK)

Standardvärde (Fond) 2 år %  
0,8



Låg risk

Medelrisk

Hög risk

## Förmögenhet

		Total
Förmögenhet (tkr)	2023 09 29	2 652 190
Förmögenhet föregående månad (tkr)		2 574 997
Förmögenhet (tkr)	2022 12 31	2 262 134
Andelar Klass A (antal)	2023 09 29	1 381 443
Andelsvärde, klass A inkl. utdelning		980
Andelsvärde, klass A exkl. utdelning		957
Andelar klass B (Antal)	2023 09 29	1 323 090
Andelsvärde, klass B inkl. utdelning		982
Andelsvärde, klass B exkl. utdelning		958

## Avkastning (jämförelseindex)

Sedan årets början (%)	4,02	(2,83)
1 år (%)	4,94	(3,66)
3 år (%)	-2,64	(-3,29)
5 år (%)	0,61	(-0,10)

## Nyckeltal (jämförelseindex)

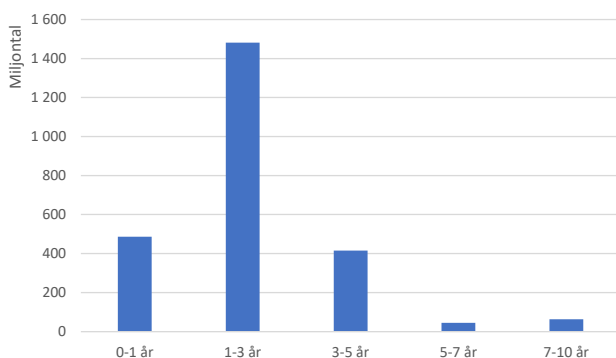
Standardavvikelse (%)*	2,66	(2,40)
Sharpekvot*	0,01	(-0,05)
Informationskvot*		0,19
Informationskvot 12-månaderstal		1,42
Tracking error (%)*		0,73
Tracking error 12-månaderstal (%)		0,90
Duration		2,36

\*Nyckeltalen är beräknade utifrån månadsavkastningar som rullande 5-årstal.

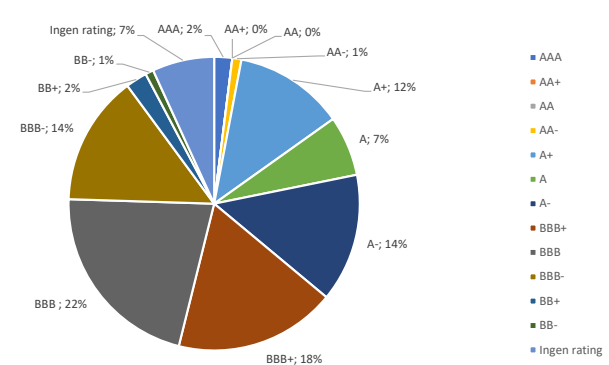
# Företagsobligationskonsortiet

Största enskilda innehav	Andel (%)	Marknadsvärde (kr)
Svensk Hypotekspension Fond 4 STP TEF N	5,5	136 502 700
Lsth Svenska Handelsfastigheter 1.743% 250603	4,9	122 764 100
Deutsche Pfandbriefbank 1.075% 240129	3,5	87 249 898
Swedavia STP PERP	2,6	64 977 453
Catena 1.588% 250616	2,5	62 749 712
Deutsche Pfandbriefbank 0.728% 260112	2,5	62 268 360
Tryg Forsikring FRN PERP	2,4	59 705 214
Fastighets Stenvalvet 1.213% 241007	2,4	58 983 404
Sveriges Sakerställda Obligationer 0.75% 320609 #1	2,1	53 061 050
Akelius Residential Property 1.25% 241112	2,0	50 867 059

## Förfallostruktur



## Kreditrating (S&P)\*



## Avkastning januari - september (%)

