Räntekonsortiet

Räntekonsortiet vänder sig till investerare som vill investera i svenska räntepapper med hög kreditkvalitet. Konsortiets jämförelseindex är OMRX All 1-3 och förvaltningen kan jämföras med bankernas räntefonder. Resultatet har över lång tid varit bättre än jämförelseindex med en god riskjusterad avkastning. Avkastningen i konsortiet har aldrig varit negativ.

Avkastningsmål och investeringspolicy

Målsättningen för konsortiet är att skapa en god avkastning och samtidigt investera i värdepapper med hög kreditkvalitet och begränsad ränterisk. Valet av värdepapper i ränteportföljen är ett prioriterat område och konsortiet innehåller normalt en hög andel säkerställda bostadsobligationer samt företagsobligationer av hög kreditkvalitet. Lägsta tillåtna kreditkvalitet är BBB-. Ränterisken begränsas genom att den genomsnittliga löptiden är cirka två år. Med långsiktiga strategier och låg omsättningshastighet är målet att erbjuda en bättre avkastning än jämförelseindex samt nå en hög riskjusterad avkastning motsvarande en informationskvot på 0,2.

Ansvarsfulla investeringar

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

Läs mer om detta och om övriga tjänster på:
www.kammarkollegiet.se/kapitalförvaltning

Kapitalförvaltningens tjänster

Förvaltning

Förvaltning av svenska och utländska aktier och obligationer.

Allokering

Marknadslägets 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 kompentens 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 förvaltat kapital från myndigheter, stiftelser och statliga bolag. Operations ansvarar också för avkastnings- och riskrapportering samt resultatuppföljning.

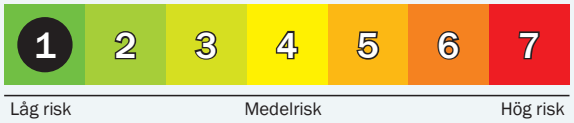
Finansiell rådgivning

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 0,4



Låg risk Medelrisk Hög risk

Förmögenhet	Total
Förmögenhet (tkr) 2018-12-31	4 599 884
Förmögenhet föregående månad (tkr)	4 709 958
Förmögenhet (tkr) 2017-12-31	5 591 803
Andelar (antal) 2018-12-31	39 135 697
Andelsvärde inkl. utdelning	118
Andelsvärde exkl. utdelning	117

Avkastning (jämförelseindex) per den 31 december 2018

1 mån (%)	-0,07 (-0,05)
3 mån (%)	-0,11 (-0,07)
Sedan årets start (%)	0,28 (0,03)

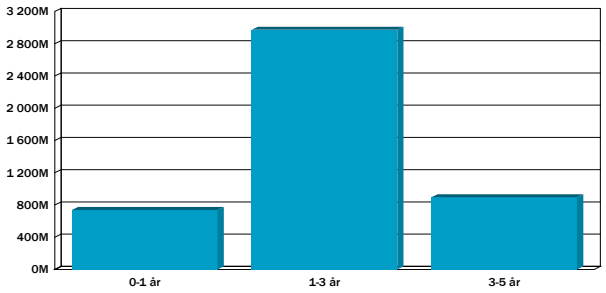
Nyckeltal (jämförelseindex)

Standardavvikelse (%)*	0,62 (0,56)
Sharpekvot*	-0,76 (-1,52)
Informationskvot*	2,44
Informationskvot 12-månaderstal	2,41
Tracking error (%)*	0,16
Tracking error 12-månaderstal (%)	0,13
Duration	1,42

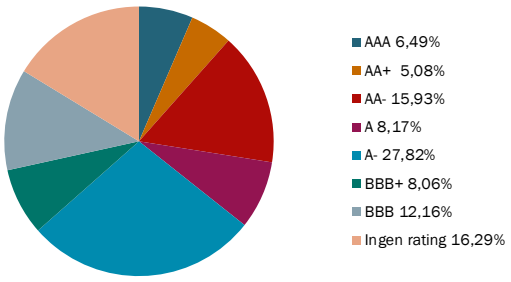
*Nyckeltalen är beräknade utifrån månadsavkastningar som rullande 5-årstal.

Största enskilda innehav	Andel (%)	Marknadsvärde (kr)
Nordea Hypotek	13,41%	617 720 543
Svenska staten	10,52%	484 770 220
Landshypotek	9,18%	422 861 014
Vasakronan Fastighet	7,41%	341 500 823
Kommuninvest	5,93%	273 185 178
Sparbanken skåne	5,18%	238 561 600
Stadshypotek	5,09%	234 674 107
SEB	5,00%	230 278 380
PostNord AB	4,22%	194 511 698
Ålandsbanken	4,04%	186 244 156

Förfallostruktur

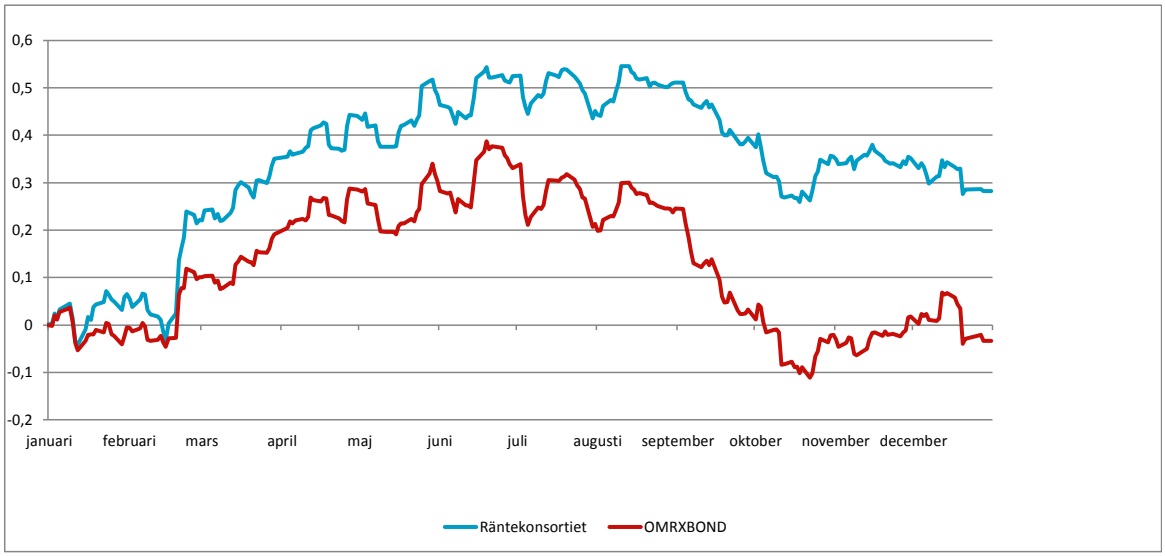


Kreditrating (S&P)*



*Innehav med kreditrating av Moodys är konverterade till S&P kreditratingskala.

Avkastning (januari - december) (%)



KAMMARKOLLEGIET

Företagsobligationskonsortiet

Kammarkollegiet erbjuder kapitalförvaltning i Företagsobligationskonsortiet, som är en portfölj bestående av i huvudsak nordiska företagsobligationer med varierande löptider och kreditkvalitet. Konsortiets jämförelseindex är NasdaqOMX Credit SEK vilket speglar företagsobligationsmarknaden i svenska kronor för företag med s.k. *investment grade*. Företagsobligationskonsortiet ska närmast jämföras med bankernas kredit- och företagsobligationsfonder. Företagsobligationskonsortiet startades 2013 och har sedan dess haft en jämn 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 värdepapper. I konsortiet finns restriktioner kring placeringar i företag med verksamheter inom pornografi, tobak, fossil energi, alkohol, spel samt vapen. Konsortiet har för avsikt att följa Svenska Kyrkans finanspolicy angående ansvarsfulla investeringar.

Läs mer om detta och om övriga tjänster på:
www.kammarkollegiet.se/kapitalförvaltning

Kapitalförvaltningens tjänster

Förvaltning
Förvaltning av svenska och utländska aktier och obligationer.

Allokering
Marknadslägets 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 kompentens 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.

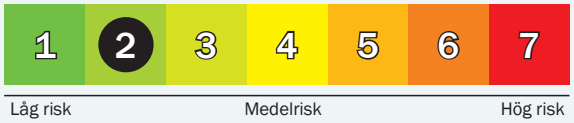
Operations
Operations utför back- och middle officetjänster för både externt och internt förvaltat kapital från myndigheter, stiftelser och statliga bolag. Operations ansvarar också för avkastnings- och riskrapportering samt resultatuppföljning.

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 0,9



Låg risk Medelrisk Hög risk

Förmögenhet	Total
Förmögenhet (tkr) 2018-12-31	2 563 474
Förmögenhet föregående månad (tkr)	2 562 086
Förmögenhet (tkr) 2017-12-31	2 780 656
Andelar (antal) 2018-12-31	2 479 930
Andelsvärde inkl. utdelning	1 034
Andelsvärde exkl. utdelning	1 032

Avkastning (jämförelseindex) per den 31 december 2018

1 mån (%)	-0,19 (-0,21)
3 mån (%)	-0,32 (-0,30)
Sedan årets start (%)	0,77 (0,55)

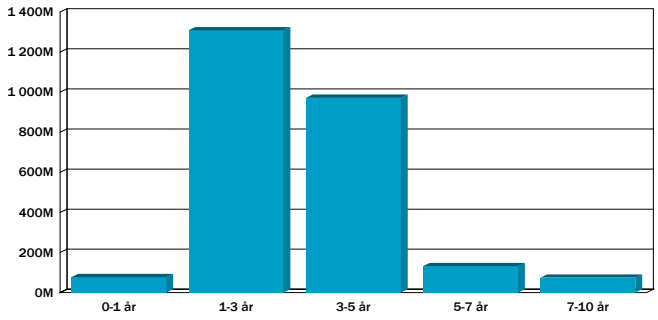
Nyckeltal (jämförelseindex)

Standardavvikelse (%)*	0,31 (1,27)
Sharpekvot*	0,69 (0,39)
Informationskvot*	1,78
Informationskvot 12-månaderstal	1,99
Tracking error (%)*	0,23
Tracking error 12-månaderstal (%)	0,11
Duration	2,50

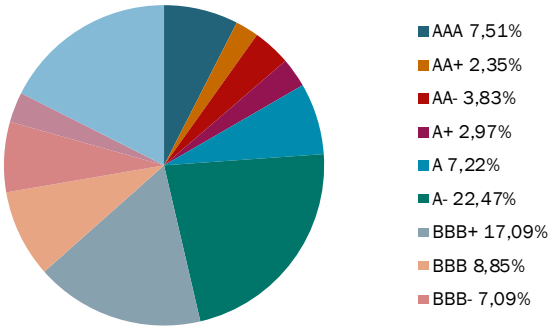
*Nyckeltalen är beräknade utifrån månadsavkastningar som rullande 5-årstal.

Största enskilda innehav	Andel (%)	Marknadsvärde (kr)
Fortum värme	6,16%	157 913 557
Hufvudstaden	4,74%	121 404 663
Willhem	4,56%	116 926 776
Castellum	4,30%	110 190 407
Santander	4,20%	107 668 628
Volvo Finans	3,81%	97 633 210
Sandvik	3,49%	89 561 754
Nordea Hypotek	3,10%	79 565 402
Vasakronan Fastighet	3,09%	79 326 205
LeasePlan	2,71%	69 553 925

Förfallostruktur

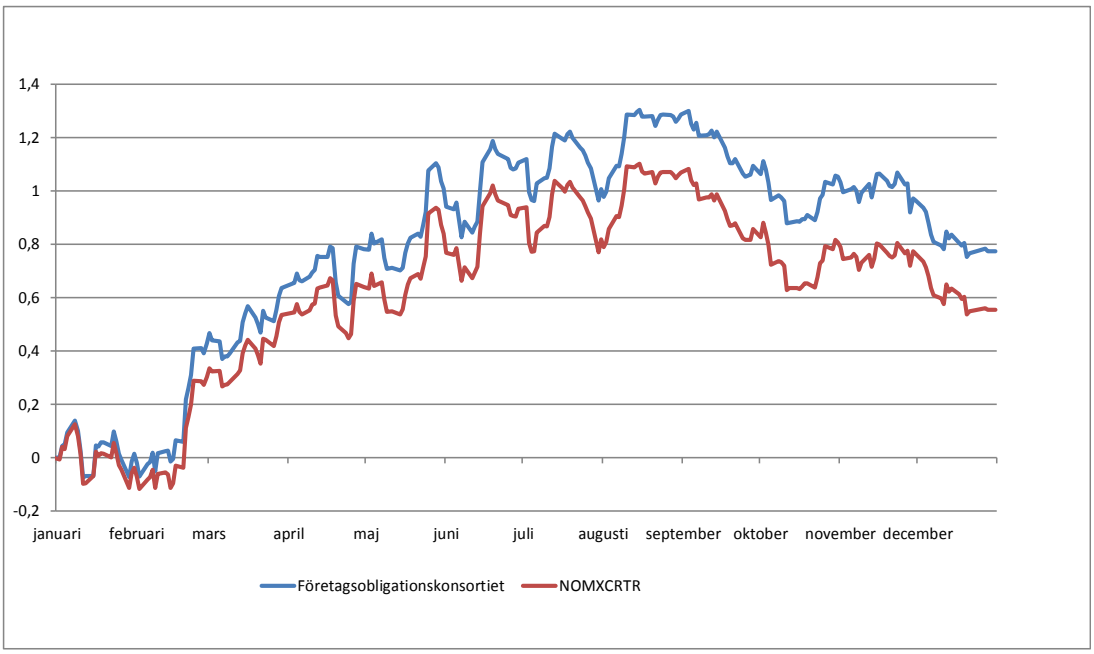


Kreditrating (S&P)*



*Innehav med kreditrating av Moodys är konverterade till S&P kreditratingskala.

Avkastning (januari - december) (%)



KAMMARKOLLEGIET

Aktiekonsortiet Sverige

Kammarkollegiet erbjuder kapitalförvaltning i Aktiekonsortiet Sverige. Konsortiets tillgångar utgörs av svenska värdepappersinnehav som är noterade på Stockholmsbörsen. Portföljens tillgångar är likvida och fördelade med en god riskspridning mellan branscher och företag.

Avkastningsmål och investeringspolicy

Konsortiet är aktivt förvaltat och har som mål att ge en överavkastning mot jämförelseindex över tiden. Jämförelseindex är OMX Stockholm benchmark Cap GI justerat för etiska restriktioner. Vi ser oss som långsiktiga fundamentala värde-investerare. Vårt fokus, vår investeringsprocess och vårt agerande bygger helt på detta. Vi investerar i starka, hållbara och välskötta bolag som ibland har tillfälliga problem, vilket ofta ger attraktiv värdering. Målet är att ha en informationskvot, det vill säga överavkastning ställt i relation till aktiv risk, så kallad tracking error, om minst 0,2 per år i genomsnitt, mätt över en rullande 5-årsperiod.

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, alkohol, spel samt vapen.

Läs mer om detta och om övriga tjänster på:
www.kammarkollegiet.se/kapitalförvaltning

Kapitalförvaltningens tjänster

Förvaltning
Förvaltning av svenska och utländska aktier och obligationer.

Allokering
Marknadslägets 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 kompentens 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.

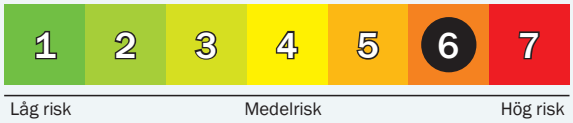
Operations
Operations utför back- och middle officetjänster för både externt och internt förvaltat kapital från myndigheter, stiftelser och statliga bolag. Operations ansvarar också för avkastnings- och riskrapportering samt resultatuppföljning.

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 11,3



Låg risk Medelrisk Hög risk

Förmögenhet	Total
Förmögenhet (tkr) 2018-12-31	3 160 004
Förmögenhet föregående månad (tkr)	3 388 717
Förmögenhet (tkr) 2017-12-31	3 661 974
Andelar (antal) 2018-12-31	470 144
Andelsvärde inkl. utdelning	6 721
Andelsvärde exkl. utdelning	6 721

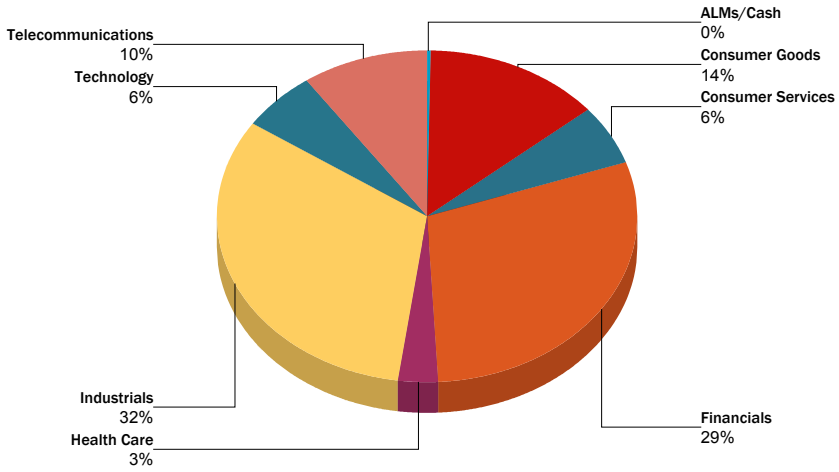
Avkastning (jämförelseindex) per den 31 december 2018	
1 mån (%)	-6,28 (-5,72)
3 mån (%)	-13,32 (-13,64)
Sedan årets start (%)	-4,05 (-4,60)

Nyckeltal (jämförelseindex)	
Standardavvikelse (%)*	12,58 (12,16)
Sharpekvot*	0,44 (0,50)
Informationskvot*	-0,25
Informationskvot 12-månaderstal	0,16
Tracking error (%)*	1,83
Tracking error 12-månaderstal (%)	3,36

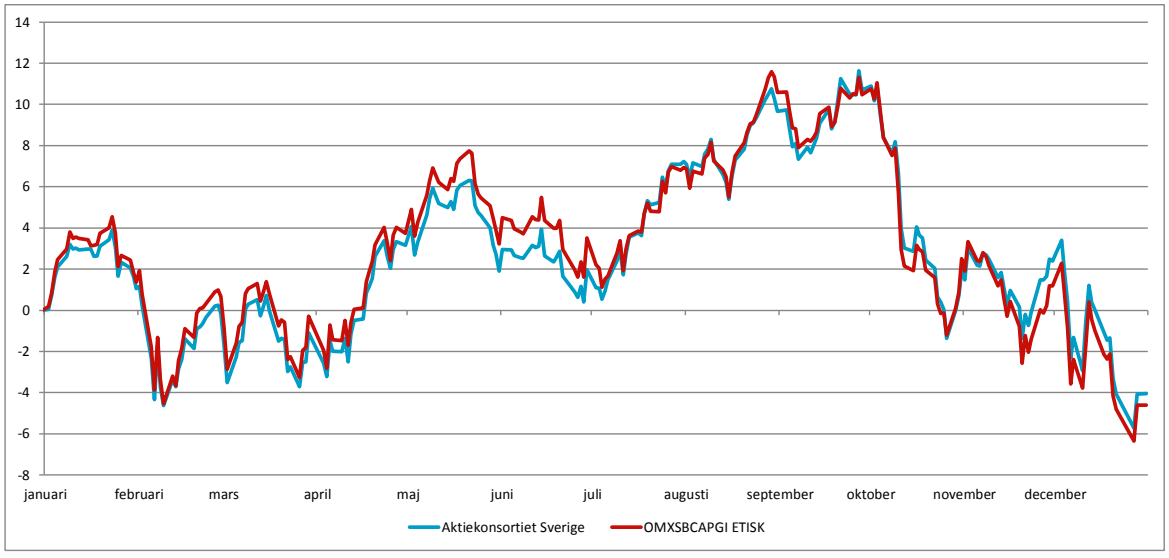
*Nyckeltalen är beräknade utifrån månadsavkastningar som rullande 5-årstal.

Största enskilda innehav	Andel (%)	Marknadsvärde (kr)
Volvo B	8,60%	271 481 620
Nordea Bank Abp	7,89%	248 891 583
TeliaSonera	6,07%	191 590 045
SEB A	5,88%	185 515 623
LM Ericsson B	5,75%	181 473 109
Essity	4,89%	154 223 347
Skanska B	4,57%	144 160 656
Hennes & Mauritz B	4,26%	134 545 001
Handelsbanken B	4,25%	134 128 384
Investor B	3,95%	124 699 200

Branschfördelning



Avkastning (januari - december) (%)



KAMMARKOLLEGIET

Aktiekonsortiet Spiran

Kammarkollegiet erbjuder kapitalförvaltning i Aktiekonsortiet Spiran som har som intention att följa Svenska kyrkans etiska placeringsregler. Konsortiets tillgångar utgörs av svenska värdepappersinnehav som är noterade på Stockholmsbörsen. Portföljens tillgångar är likvida och fördelade med en god riskspridning mellan branscher och företag.

Avkastningsmål och investeringspolicy

Konsortiet är aktivt förvaltat och har som mål att ge en överavkastning mot jämförelseindex över tiden. Jämförelseindex är OMX Stockholm benchmark Cap GI justerat för etiska restriktioner. Vi ser oss som långsiktiga fundamentala värde-investerare. Vårt fokus, vår investeringsprocess och vårt agerande bygger helt på detta. Vi investerar i starka, hållbara och välskötta bolag som ibland har tillfälliga problem, vilket ofta ger attraktiv värdering. Målet är att ha en informationskvot, det vill säga överavkastning ställt i relation till aktiv risk, så kallad tracking error, om minst 0,2 per år i genomsnitt, mätt över en rullande 5-årsperiod.

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 har för avsikt att följa Svenska Kyrkans finanspolicy angående ansvarsfulla investeringar.

Läs mer om detta och om övriga tjänster på:
www.kammarkollegiet.se/kapitalförvaltning

Kapitalförvaltningens tjänster

Förvaltning
Förvaltning av svenska och utländska aktier och obligationer.

Allokering
Marknadslägets 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 kompentens 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.

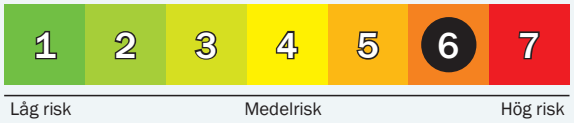
Operations
Operations utför back- och middle officetjänster för både externt och internt förvaltat kapital från myndigheter, stiftelser och statliga bolag. Operations ansvarar också för avkastnings- och riskrapportering samt resultatuppföljning.

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 11,2



Låg risk Medelrisk Hög risk

Förmögenhet	Total
Förmögenhet (tkr) 2018-12-31	1 007 505
Förmögenhet föregående månad (tkr)	1 085 458
Förmögenhet (tkr) 2017-12-31	1 053 653
Andelar (antal) 2018-12-31	147 060
Andelsvärde inkl. utdelning	6 851
Andelsvärde exkl. utdelning	6 851

Avkastning (jämförelseindex) per den 31 december 2018

1 mån (%)	-6,34 (-5,70)
3 mån (%)	-13,67 (-13,71)
Sedan årets start (%)	-4,71 (-5,34)

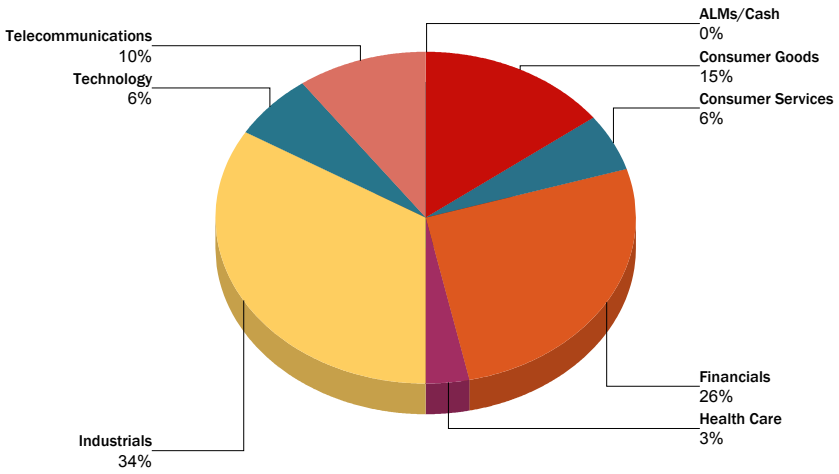
Nyckeltal (jämförelseindex)

Standardavvikelse (%)*	12,60 (12,10)
Sharpekvot*	0,46 (0,50)
Informationskvot*	-0,11
Informationskvot 12-månaderstal	0,18
Tracking error (%)*	1,93
Tracking error 12-månaderstal (%)	3,46

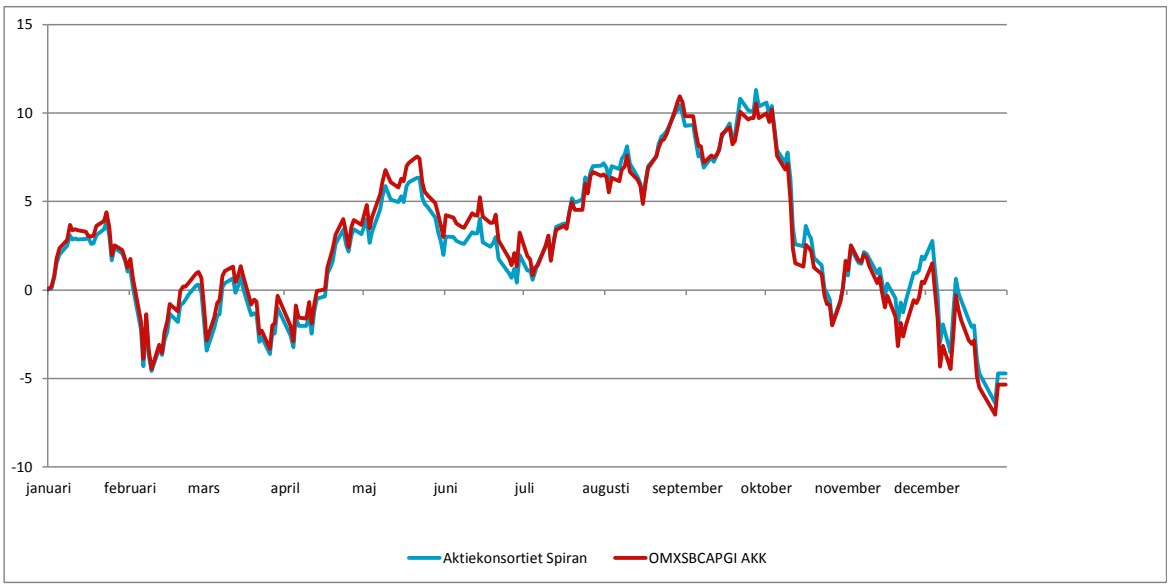
*Nyckeltalen är beräknade utifrån månadsavkastningar som rullande 5-årstal.

Största enskilda innehav	Andel (%)	Marknadsvärde (kr)
Volvo B	9,10%	91 600 500
Nordea Bank Abp	7,97%	80 186 477
LM Ericsson B	6,45%	64 862 166
TeliaSonera	6,07%	61 087 365
SEB A	6,05%	60 893 967
Essity	5,37%	54 039 872
Skanska B	4,65%	46 812 564
Handelsbanken A	4,64%	46 679 426
Hennes & Mauritz B	4,60%	46 267 487
Millicom International Cellular	4,02%	40 408 348

Branschfördelning



Avkastning (januari - december) (%)



KAMMARKOLLEGIET

Aktieindexkonsortiet Sverige

Kammarkollegiet erbjuder kapitalförvaltning i Aktieindexkonsortiet Sverige som förvaltas passivt eller indexnära med inriktning på de största bolagen på Stockholmsbörsen. Målsättning med konsortiet är att till en låg kostnad erbjuda en produkt som presterar i nivå med jämförelseindex.

Avkastningsmål och investeringspolicy

Jämförelseindex är OMXS60CAPGI som består av de 60 bolag som har störst omsättning på Stockholmsbörsen och täcker 80 % av marknadsvärdet på börsen. Detta index är återinvesterande och ingen aktie får vara större än 10 procent av det totala marknadsvärdet av index. En indexexponering innebär att förvaltningen sker utifrån ett på förhand bestämt regelverk. Indexförvaltingen ger placeraren ett effektivt beta och en marknadsavkastning till låg aktiv risk.

Väljer bort

Den passiva förvaltningen innebär inte någon bolagsspecifik analys och syftar enbart till att följa ett externt index. I och med det så sker endast en negativ screening i konsortitet. Konsortiet investerar inte i företag som bryter mot internationella normer och konventioner med avseende på arbetsrätt, mänskliga rättigheter, korruption och miljö. Vi har också valt att inte investera i branscher eller bolag som är involverade i produkter eller sektorer som vi anser oacceptabla eller kontroversiella, exempelvis får ingen del av bolaget avse produktion av pornografi. Högst 5 procent av omsättningen får avse produktion alkohol, spel, tobak och vapen. Sammantaget innebär detta att vi exkluderar ett antal bolag genom den negativa screeningen och de som återstår därefter kan sägas utgöra vårt placeringsuniversum.

Läs mer om detta och om övriga tjänster på:
www.kammarkollegiet.se/kapitalförvaltning

Kapitalförvaltningens tjänster

Förvaltning
Förvaltning av svenska och utländska aktier och obligationer.

Allokering
Marknadslägets 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 kompentens spelar en viktig roll för våra kunders framgång.

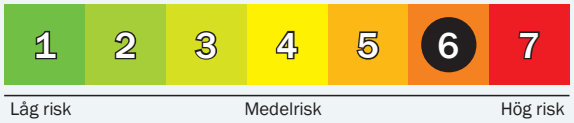
Ekonomitjänster
Kammarkollegiet kan bli din finansavdelning som tar hand om allt från förvaltning till redovisning, deklarationer, administration och riskkontroll.

Operations
Operations utför back- och middle officetjänster för både externt och internt förvaltat 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	11,9



Låg risk — Medelrisk — Hög risk

Förmögenhet	Total
Förmögenhet (tkr) 2018-12-31	1 648 810
Förmögenhet föregående månad (tkr)	1 758 130
Förmögenhet (tkr) 2017-12-31	1 946 779
Andelar (antal) 2018-12-31	10 478 201
Andelsvärde inkl. utdelning	157
Andelsvärde exkl. utdelning	157

Avkastning (jämförelseindex) per den 31 december 2018

1 mån (%)	-6,22 (-6,22)
3 mån (%)	-14,27 (-14,29)
Sedan årets start (%)	-5,00 (-5,16)

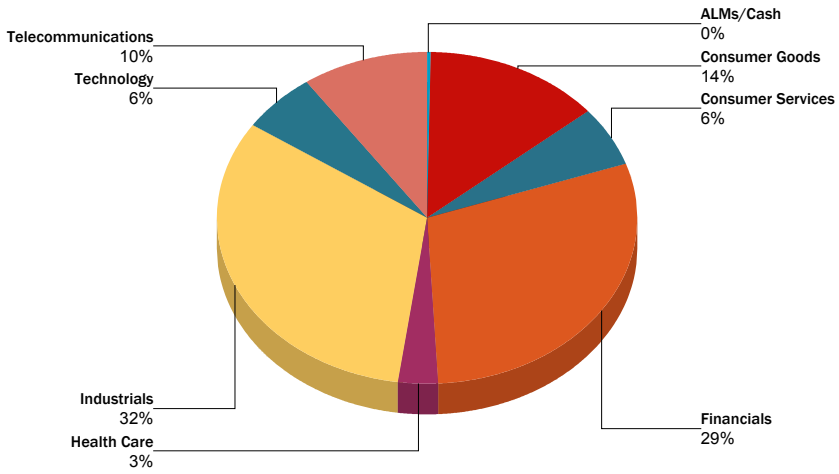
Nyckeltal (jämförelseindex)

Standardavvikelse (%)*	12,51 (12,50)
Sharpekvot*	0,36 (0,36)
Informationskvot*	0,00
Informationskvot 12-månaderstal	1,15
Tracking error (%)*	0,07
Tracking error 12-månaderstal (%)	0,14

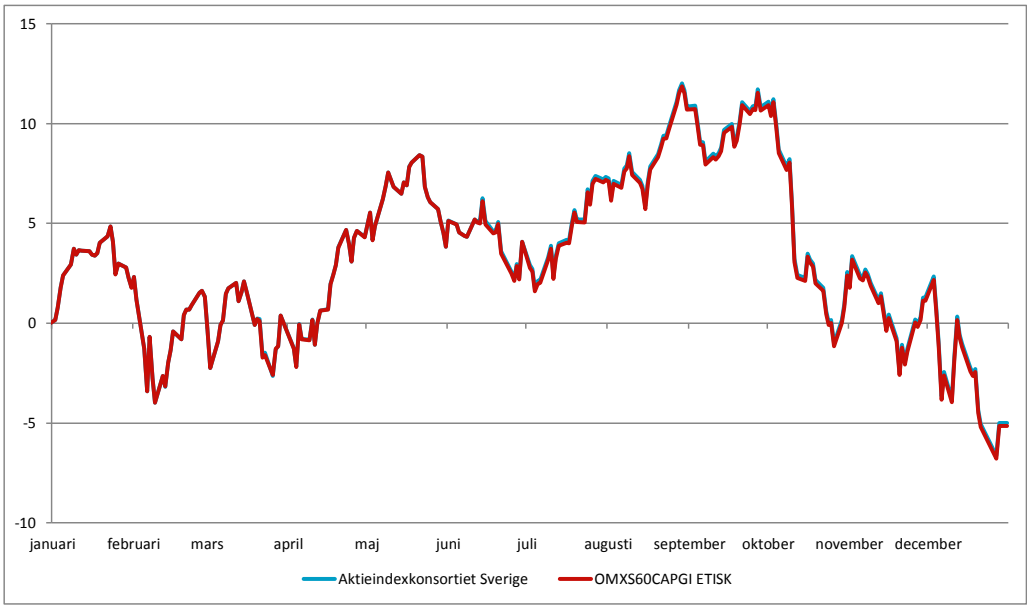
*Nyckeltalen är beräknade utifrån månadsavkastningar som rullande 5-årstal.

Största enskilda innehav	Andel (%)	Marknadsvärde (kr)
LM Ericsson B	7,31%	120 553 305
Nordea Bank Abp	7,29%	120 157 926
Volvo B	5,84%	96 249 515
Swedbank A	5,27%	86 797 814
Investor B	4,81%	79 257 234
Assa Abloy AB	4,49%	73 939 711
Essity	4,24%	69 937 293
Handelsbanken A	4,24%	69 924 034
Atlas Copco A	4,16%	68 511 225
Sandvik	3,97%	65 444 499

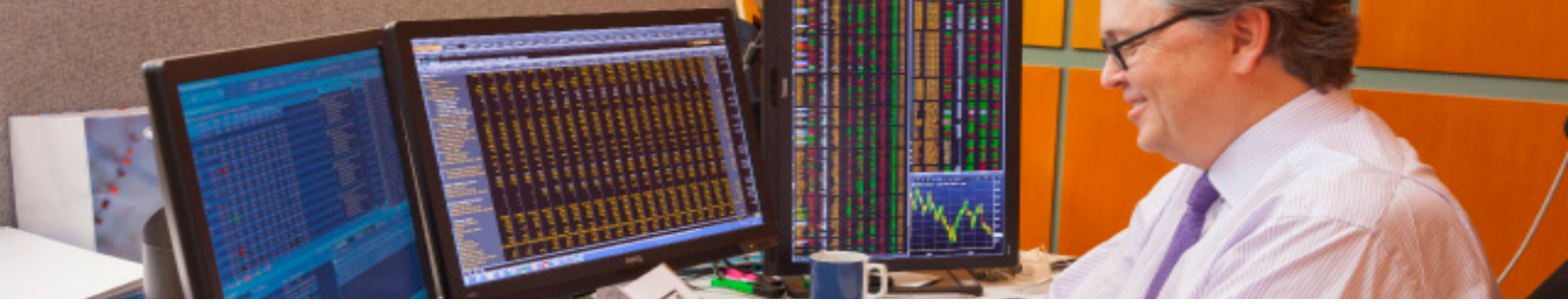
Branschfördelning



Avkastning (januari - december) (%)



KAMMARKOLLEGIET



Aktieindexkonsortiet Utland

Kammarkollegiet erbjuder förvaltning i Aktieindexkonsortiet Utland som består av en externt förvaltad indexfond. Målsättningen med konsortiet är att till en låg kostnad erbjuda en produkt som presterar i nivå med jämförelseindex och helt följer börsens svängningar på de globala aktiemarknaderna.

Avkastningsmål och investeringspolicy

Den förväntade utdelningen är cirka 2-3 procent. Portföljens tillgångar är likvida och fördelade med en god riskspridning mellan världens börser, branscher och företag. Fonden har en öppen valutarisk som bidrar till diversifiering. Erfarenheten visar även att en global aktieportfölj inte har lika stora kursrörelser som den svenska börsen. Eftersom det är en indexprodukt betyder det även att kunden erhåller en kostnadseffektiv exponering mot global aktiemarknad. En indexexponering innebär att förvaltningen sker utifrån ett på förhand bestämt regelverk. Indexförvaltingen ger placeraren ett effektivt beta och en marknadsavkastning till låg aktiv risk. Målet är att ha en aktiv risk, så kallad tracking error, på vanligen 0,2 procent per år.

Ansvarsfulla investeringar

Fonden investerar inte i bolag som i sin verksamhet bryter mot internationella normer och konventioner rörande mänskliga rättigheter, arbetsätt, korruption och miljö. Fonden investerar inte heller i bolag vars rapporterade årliga omsättning till mer än fem procent utgörs av produktion, och/eller intäkter från försäljning, av krigsmateriel, tobak eller tobaksprodukter, alkohol, spel, fossila bränslen eller pornografisk industri.

Läs mer om detta och om övriga tjänster på:
www.kammarkollegiet.se/kapitalförvaltning

Kapitalförvaltningens tjänster

Förvaltning
Förvaltning av svenska och utländska aktier och obligationer.

Allokering
Marknadslägets 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 kompentens 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.

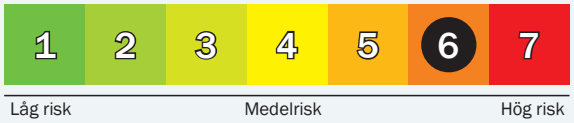
Operations
Operations utför back- och middle officetjänster för både externt och internt förvaltat kapital från myndigheter, stiftelser och statliga bolag. Operations ansvarar också för avkastnings- och riskrapportering samt resultatuppföljning.

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 11,1



Låg risk Medelrisk Hög risk

Förmögenhet	Total
Förmögenhet (tkr) 2018-12-31	2 347 586
Förmögenhet föregående månad (tkr)	2 571 350
Förmögenhet (tkr) 2017-12-31	2 511 038
Andelar (antal) 2018-12-31	2 511 038
Andelsvärde inkl. utdelning	7 931
Andelsvärde exkl. utdelning	7 929

Avkastning (jämförelseindex) per den 31 december 2018

1 mån (%)	-8,69 (-9,54)
3 mån (%)	-12,44 (-12,74)
Sedan årets start (%)	-1,20 (-1,01)

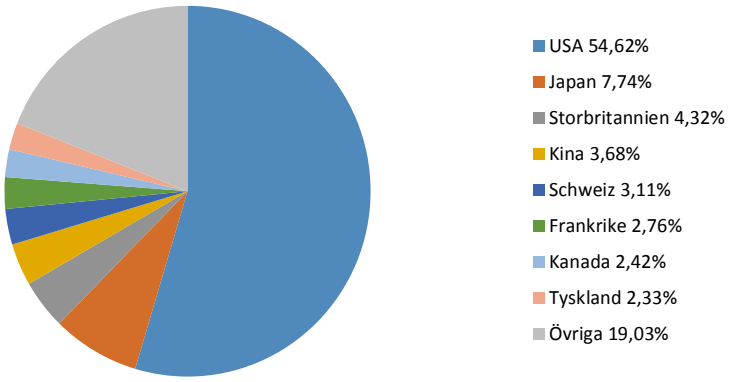
Nyckeltal (jämförelseindex)

Standardavvikelse (%)*	12,23 (12,18)
Sharpekvot*	0,82 (0,83)
Informationskvot*	-0,02
Informationskvot 12-månaderstal	-0,06
Tracking error (%)*	2,17
Tracking error 12-månaderstal (%)	3,2

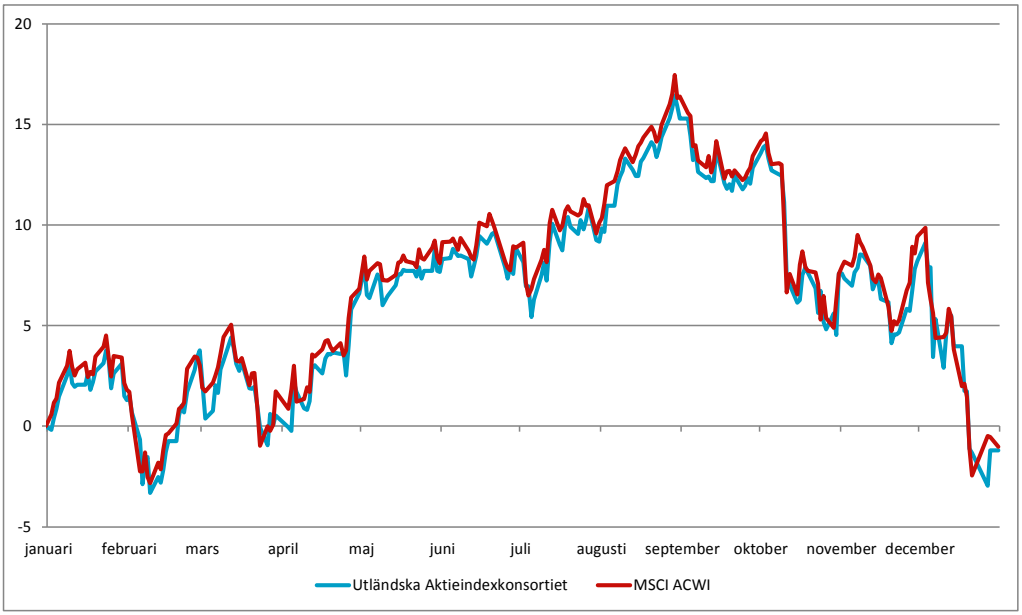
*Nyckeltalen är beräknade utifrån månadsavkastningar som rullande 5-årstal.

Största enskilda innehav	Andel (%)
Apple	%
Microsoft	%
Amazon.com	%
Facebook	%
JPMorgan Chase	%
Johnson & Johnson	%
Alphabet C	%
Bank of America	%
Tencent	%
Alphabet A	%

Geografisk fördelning



Avkastning (januari - december) (%)



KAMMARKOLLEGIET

Stiftelsekonsortiet GIVA

I dagens lågavkastande marknad med obligationsräntor omkring noll procent har efterfrågan på alternativ med högre direktavkastning ökat i intresse hos de kapitalförvaltningskunder som är beroende av utdelningsbara medel. Kammarkollegiet har därför skapat ett placeringsalternativ som är riktat mot kunder med behov av utdelningsbara medel och/eller önskar skapa en balanserad portfölj.

Avkastningsmål och investeringspolicy

Målet med konsortiet är att erbjuda en direktavkastning på minst 4,5 procent årligen av värdet på portföljen. Konsortiet kommer att innehålla såväl aktier som obligationer med tyngdpunkt på aktier i stora stabila bolag med hög förväntad utdelning. Fördelningen kommer initialt att vara cirka 75 procent aktier och 25 procent obligationer.

Ansvarsfulla investeringar

Kapitalförvaltningen ser ekonomisk, ekologisk och social hållbar utveckling som förutsättningar 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, vapen, produktion av fossila bränslen, alkohol, spel samt vapen. Konsortiet har för avsikt att följa Svenska kyrkans finanspolicy angående ansvarsfulla investeringar.

Läs mer om detta och om övriga tjänster på:
www.kammarkollegiet.se/kapitalförvaltning

Kapitalförvaltningens tjänster

Förvaltning

Förvaltning av svenska och utländska aktier och obligationer.

Allokering

Marknadslägets 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 kompentens 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 förvaltat 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 8,4

Låg risk Medelrisk Hög risk

Förmögenhet	Total
Förmögenhet (tkr) 2018-12-31	692 376
Förmögenhet föregående månad (tkr)	711 945
Förmögenhet (tkr) 2017-12-31	705 716
Andelar (antal) 2018-12-31	750 985
Andelsvärde inkl. utdelning	922
Andelsvärde exkl. utdelning	922

Avkastning (jämförelseindex) per den 31 december 2018

1 mån (%)	-5,08
3 mån (%)	-9,58
Sedan årets start (%)	-4,41

Nyckeltal (jämförelseindex)

Standardavvikelse (%)*	7,86
Sharpekvot*	0,51

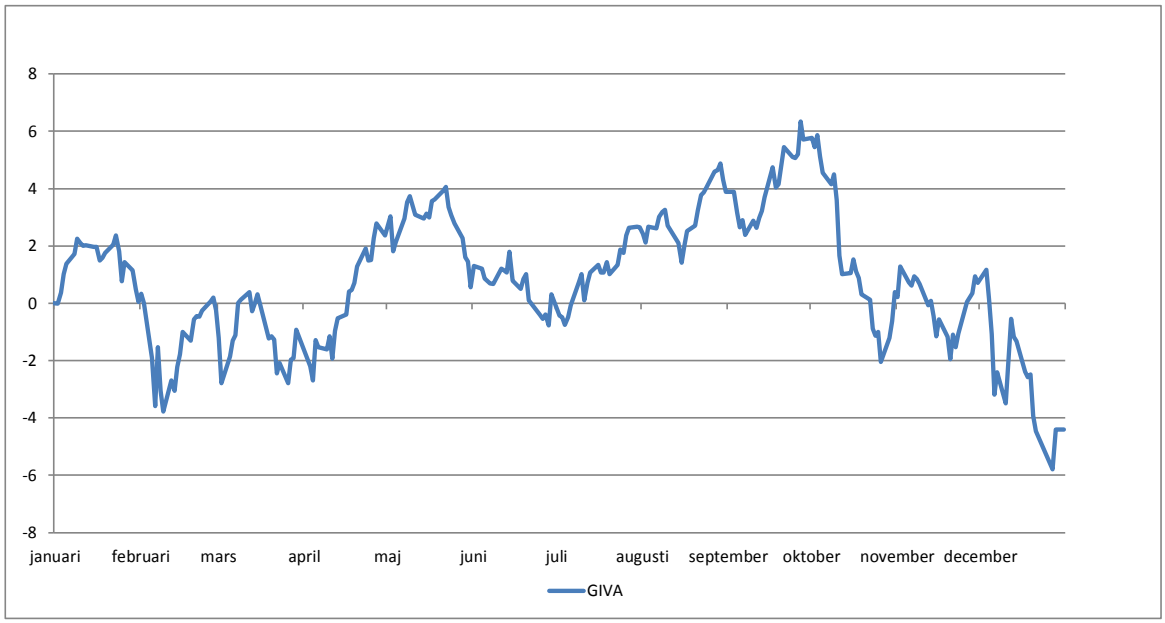
*Nyckeltalen är beräknade utifrån månadsavkastningar som rullande 5-årstal.

Största enskilda innehav	Andel (%)	Marknadsvärde (kr)
TeliaSonera	7,25%	50 226 971
Volvo B	6,86%	47 485 004
SEB A	6,13%	42 464 951
Nordea Bank Abp	5,04%	34 903 440
ABB Ltd	4,66%	32 235 785
Electrolux B	4,31%	29 829 353
Hennes & Mauritz B	4,28%	29 614 700
Skanska B	4,10%	28 355 382
Handelsbanken A	3,83%	26 543 261
Essity	3,17%	21 929 510

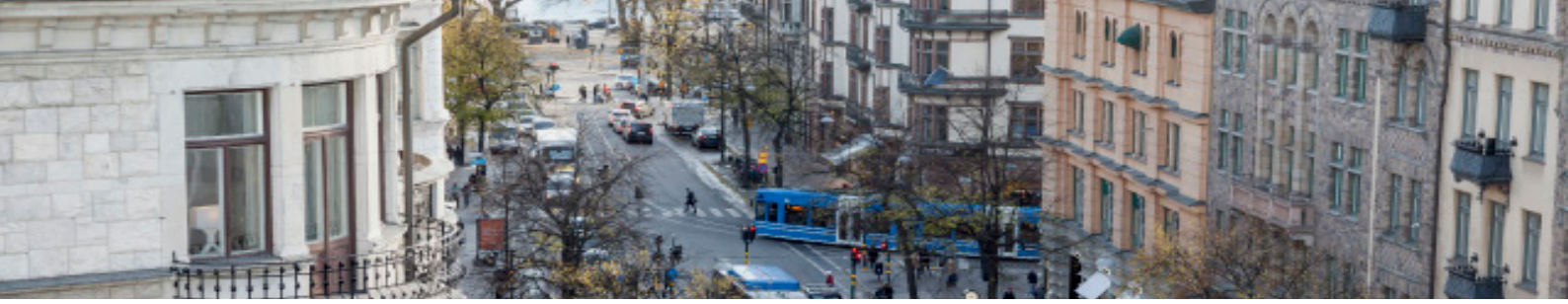
Utdelning

Utdelning 180413	3,24%
Utdelning 180815	1,95%
Utdelning 181214	1,34%

Avkastning (januari - december) (%)



KAMMARKOLLEGIET



Aktieindexkonsortiet Äpplet

Äpplet är ett aktieindexkonsortium där samtliga ingående aktier har samma vikt, till skillnad mot traditionella indexprodukter där de ingående aktierna viktas med sitt marknadsvärde. Konsortiets strategi är att ge varje bolag, cirka 50 stycken, lika hög vikt. Det betyder att större bolag får lägre vikt, och således mindre bolag en högre vikt, än i ett marknadsvärdesviktat index. Löpande rebalansering sker i portföljen. Innebörden av detta är att den förväntad avkastning och även riskjusterad avkastning ökar.

Avkastningsmål och investeringspolicy

Konsortiet är passivt förvaltat och har som mål att ge en överavkastning mot jämförelseindex över tid. Jämförelseindex är OMXS60CAPGI justerat för etiska restriktioner.

Väljer bort

Den passiva förvaltningen innebär inte någon bolagsspecifik analys och syftar enbart till att följa ett externt index. I och med det så sker endast en negativ screening i konsortiet. Konsortiet syftar till att vara i linje med svenska kyrkans riktlinjer för ansvarsfulla investeringar och har en utvidgad screening på fossil energi.

Konsortiet investerar inte i företag som bryter mot internationella normer och konventioner med avseende på arbetsrätt, mänskliga rättigheter, korruption och miljö. Vi har också valt att inte investera i branscher eller bolag som är involverade i produkter eller sektorer som vi anser oacceptabla eller kontroversiella, exempelvis får ingen del av bolaget avse produktion av pornografi. Högst 5 procent av omsättningen får avse produktion av alkohol, spel, tobak, fossil energi och vapen. Sammantaget innebär detta att vi exkluderar ett antal bolag genom den negativa screeningen och de som återstår därefter kan sägas utgöra vårt placeringsuniversum.

Läs mer om detta och om övriga tjänster på:
www.kammarkollegiet.se/kapitalförvaltning

Kapitalförvaltningens tjänster

Förvaltning
Förvaltning av svenska och utländska aktier och obligationer.

Allokering
Marknadslägets 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 kompentens 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.

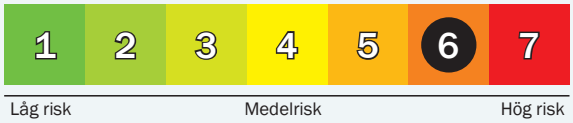
Operations
Operations utför back- och middle officetjänster för både externt och internt förvaltat kapital från myndigheter, stiftelser och statliga bolag. Operations ansvarar också för avkastnings- och riskrapportering samt resultatuppföljning.

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 11,1



Låg risk Medelrisk Hög risk

Förmögenhet	Total
Förmögenhet (tkr) 2018-12-31	82 079
Förmögenhet föregående månad (tkr)	87 634
Förmögenhet (tkr) 2017-12-31	59 853
Andelar (antal) 2018-12-31	83 561
Andelsvärde inkl. utdelning	982
Andelsvärde exkl. utdelning	982

Avkastning (jämförelseindex) per den 31 december 2018

1 mån (%)	-5,92 (-6,21)
3 mån (%)	-12,70 (-14,34)
Sedan årets start (%)	-5,22 (-6,52)

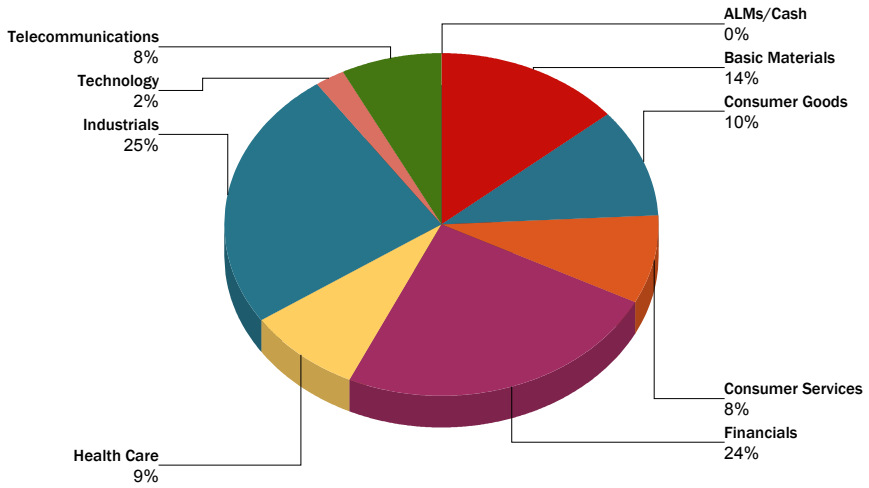
Nyckeltal (jämförelseindex)

Standardavvikelse (%)*	10,57 (11,17)
Sharpekvot*	0,00
Tracking error (%)*	3,11
Tracking error 12-månaderstal (%)	2,57

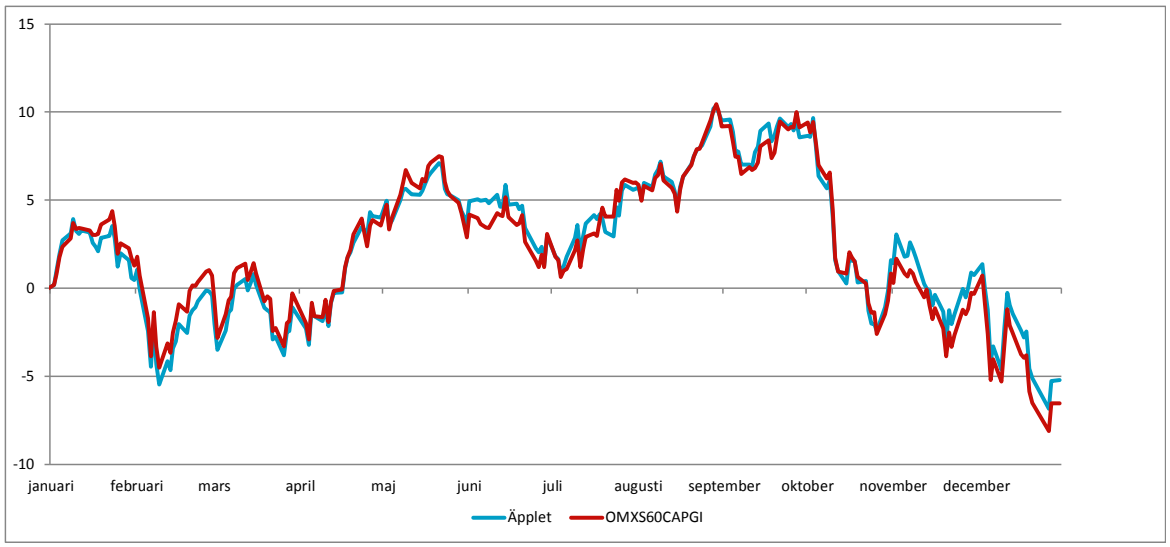
*Nyckeltalen är beräknade utifrån månadsavkastningar som rullande 5-årstal.

Största enskilda innehav	Andel (%)	Marknadsvärde (kr)
Tele2 B	2,60%	2 134 190
TeliaSonera	2,50%	2 053 368
Millicom International Cellular	2,48%	2 032 630
Fabege	2,46%	2 021 363
Fastighets Balder B	2,45%	2 012 472
Ahlsell	2,37%	1 943 695
Castellum	2,37%	1 942 885
JM	2,33%	1 912 688
ICA Gruppen	2,31%	1 895 098
Swedbank A	2,30%	1 887 326

Branschfördelning



Avkastning (januari - december) (%)



KAMMARKOLLEGIET

Företagsobligationskonsortiet FRN

Kammarkollegiet erbjuder kapitalförvaltning i Företagsobligationskonsortiet FRN, som är en portfölj bestående av företagsobligationer i svenska kronor med rörlig ränta. Konsortiets jämförelseindex är NasdaqOMX Credit FRN SEK vilket speglar företagsobligationsmarknaden för rörlig ränta i svenska kronor. Företagsobligationskonsortiet FRN kan jämföras med bankernas kredit- och företagsobligationsfonder med rörlig ränta. Företagsobligationskonsortiet FRN startades 2017.

Avkastningsmål och investeringspolicy

Målet med förvaltningen är att skapa en avkastning som över tid är högre än jämförelseindex och nå en riskjusterad avkastning motvarande en informationskvot, det vill säga en överavkastning ställd i relation till aktiv risk, så kallad tracking error, om minst 0,2 procent per år i genomsnitt. Portföljen investerar i företagsobligationer med varierande löptider men som alla har rörlig ränta vilket normalt betyder att kupongbetalningarna var tredje månad sätts om mot den aktuella marknadsräntan. Portföljen innehåller endast obligationer av hög kreditkvalitet med kreditbetyg inom intervallet AAA till BBB- vilket ofta kallas ”investment grade”. För att nå en god riskspridning och därigenom undvika en koncentrerad kreditrisk mot enskilda företag så är portföljens placeringar väl diversifierade mellan företag med olika kreditbetyg. I de fall ett officiellt kreditbetyg saknas från ratinginstitut genomförs en eventuell investering först efter en intern kreditanalys hos Kammarkollegiet.

Ansvarsfulla investeringar

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

Läs mer om detta och om övriga tjänster på:
www.kammarkollegiet.se/kapitalförvaltning

Kapitalförvaltningens tjänster

Förvaltning
Förvaltning av svenska och utländska aktier och obligationer.

Allokering
Marknadslägets 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 kompentens 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.

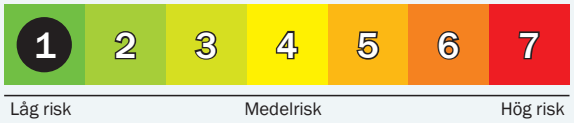
Operations
Operations utför back- och middle officetjänster för både externt och internt förvaltat kapital från myndigheter, stiftelser och statliga bolag. Operations ansvarar också för avkastnings- och riskrapportering samt resultatuppföljning.

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 0,1



Låg risk Medelrisk Hög risk

Förmögenhet	Total
Förmögenhet (tkr) 2018-12-31	296 256
Förmögenhet föregående månad (tkr)	296 846
Förmögenhet (tkr) 2017-12-31	263 668
Andelar (antal) 2018-09-28	0
Andelsvärde inkl. utdelning	0
Andelsvärde exkl. utdelning	0

Avkastning (jämförelseindex) per den 31 december 2018

1 mån (%)	-0,16 (-0,18)
3 mån (%)	-0,57 (-0,63)
Sedan årets start (%)	-0,20 (-0,34)

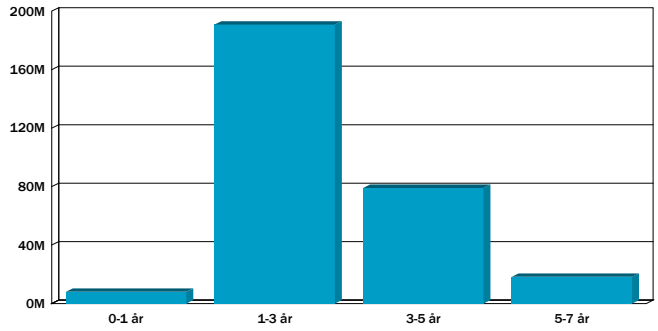
Nyckeltal (jämförelseindex)

Standardavvikelse (%)*	0,38 (0,38)
Sharpekvot*	2,12 (1,95)
Tracking error (%)*	0,10
Tracking error 12-månaderstal (%)	0,09

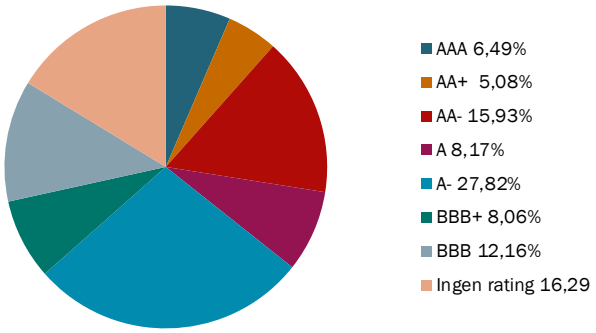
*Nyckeltalen är beräknade utifrån månadsavkastningar som rullande 5-årstal.

Största enskilda innehav	Andel (%)	Marknadsvärde (kr)
Deutsche Bahn Finance	8,79%	26 052 493
Nordea Bank	7,13%	21 135 856
Rikshem	6,14%	18 197 784
Länsförsäkringar Bank	5,82%	17 247 283
Willhem	5,42%	16 061 521
Vasakronan Fastighet	5,40%	16 007 418
Specialfastigheter Sverige AB	5,08%	15 056 749
Kinnevik	4,08%	12 101 479
Volvo Finans	4,07%	12 068 094
ELLEVIO AB	3,77%	11 181 251

Förfallostruktur

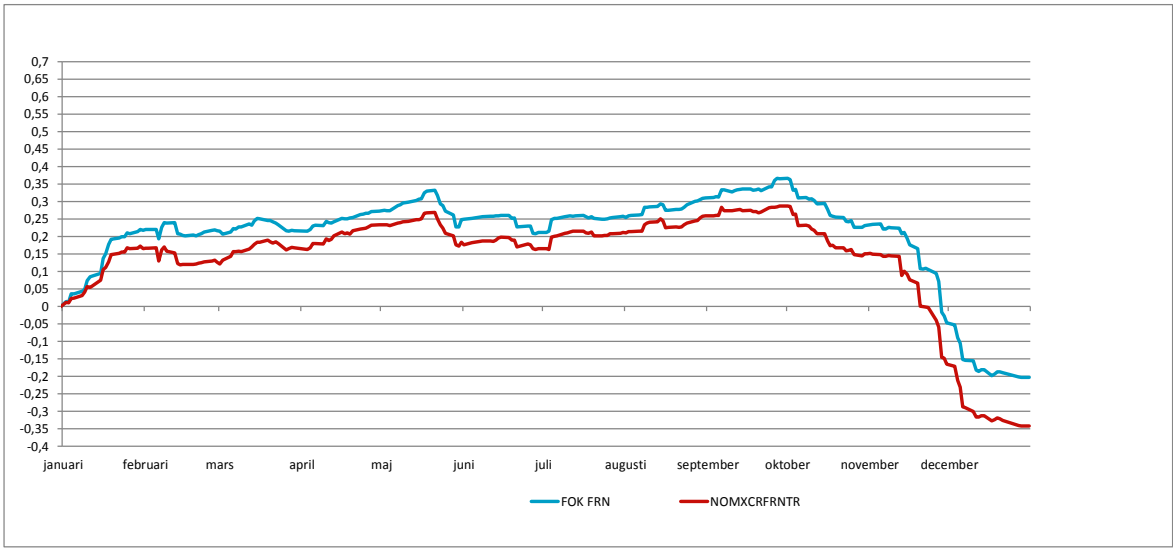


Kreditrating (S&P)*



*Innehav med kreditrating av Moodys är konverterade till S&P kreditratingskala.

Avkastning (januari - december) (%)



KAMMARKOLLEGIET

Aktiekonsortiet Kronan

Kronan investerar i mindre och medelstora noterade svenska företag. Portföljen är relativt koncentrerad till ca 30 innehav och har en långsiktig fundamental placeringsansats. Fokus är på välskötta, hållbara och värdeskapande företag. Det är dock inte ovanligt att företagen har tillfälliga problem i marknadens ögon, vilket gör att värderingen är attraktiv i ett långsiktigt perspektiv. Detta syns ofta i att direktavkastningen är god, och normalt högre än för marknaden i genomsnitt. Likaså, bedömer vi att risken, mätt som volatilitet, kommer att vara lägre än börsens. Vi anser att Kronan är ett intressant alternativ för den långsiktige investeraren, då dels småbolag över tid utvecklas bättre än de större bolagen, dels då den värde-orienterade ansatsen, som vi tillämpar, historiskt har varit framgångsrik.

Avkastningsmål och investeringspolicy

Konsortiet är aktivt förvaltat och har som mål att skapa en god riskjusterad avkastning över tid, normalt mätt över en rullande 3-årsperiod. Vi utvärderar därför främst efter Sharpe Ratio, som vi anser blir mest rättvisande. Valet av Sharpe Ratio beror dels på vår långsiktiga absoluta ansats dels att vi anser det viktigt att även beakta portföljens relativa risknivå, vilket normalt inte sker vid index-jämförelser.

Ansvarsfulla investeringar

Kapitalförvaltningen ser ekonomisk, ekologisk och social hållbar utveckling som förutsättningar 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, vapen, produktion av fossila bränslen, alkohol, spel samt vapen. Konsortiet har för avsikt att följa Svenska kyrkans finanspolicy angående ansvarsfulla investeringar.

Läs mer om detta och om övriga tjänster på:
www.kammarkollegiet.se/kapitalförvaltning

Kapitalförvaltningens tjänster

Förvaltning
Förvaltning av svenska och utländska aktier och obligationer.

Allokering
Marknadslägets 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 kompentens 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.

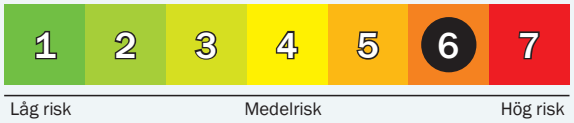
Operations
Operations utför back- och middle officetjänster för både externt och internt förvaltat kapital från myndigheter, stiftelser och statliga bolag. Operations ansvarar också för avkastnings- och riskrapportering samt resultatuppföljning.

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 11,1



Låg risk Medelrisk Hög risk

Förmögenhet	Total
Förmögenhet (tkr) 2018-12-31	187 579
Förmögenhet föregående månad (tkr)	200 633
Förmögenhet (tkr) 2017-12-31	130 675
Andelar (antal) 2018-12-31	208 906
Andelsvärde inkl. utdelning	898
Andelsvärde exkl. utdelning	898

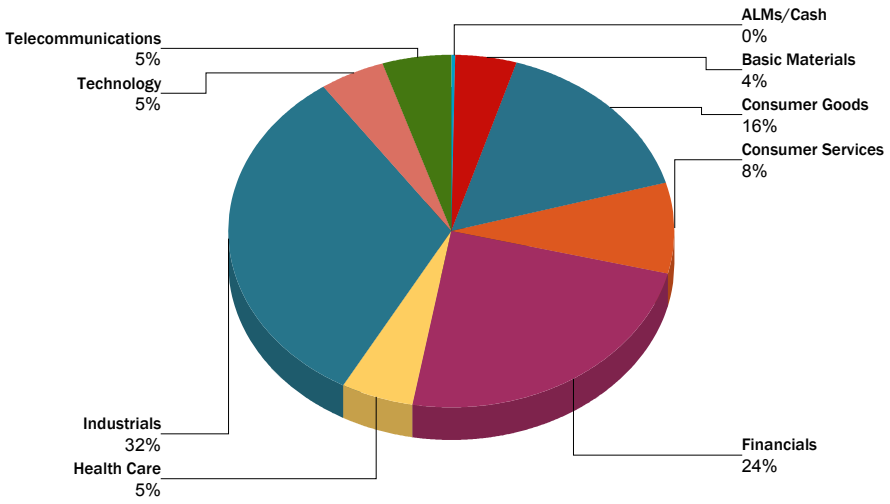
Avkastning (jämförelseindex) per den 31 december 2018	
1 mån (%)	-8,49 (0,00)
3 mån (%)	-7,72 (0,00)
Sedan årets start (%)	-7,72 (0,00)

Nyckeltal	
Standardavvikelse (%)*	12,66
Sharpekvot*	0,47

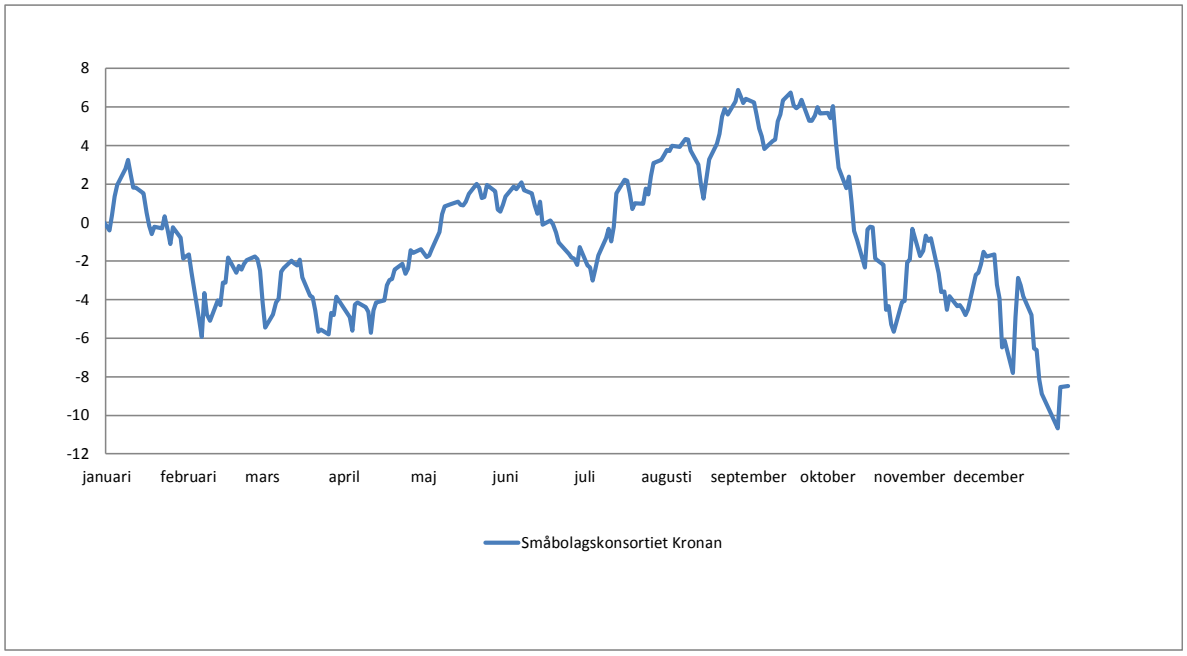
*Nyckeltalen är beräknade utifrån månadsavkastningar som rullande 5-årstal.

Största enskilda innehav	Andel (%)	Marknadsvärde (kr)
Ahlsell	5,44	10 159 500
Millicom International Cellular	4,90	9 152 450
Hufvudstaden A	4,84	9 035 400
NCC B	4,69	8 753 056
AcadeMedia	4,59	8 576 714
Ambea	4,52	8 447 201
Bravida Holding	4,41	8 244 850
Trelleborg B	4,41	8 240 741
BillerudKorsnas	4,33	8 098 391
Nobia	4,21	7 872 343

Branschfördelning



Avkastning (januari - december) (%)



KAMMARKOLLEGIET