

# ÅRSBERÄTTELSE 2021

## Öhman Kort Ränta

**Öhman**

MED RÄTT VÄRDERINGAR SEDAN 1906

## Med rätt värderingar sedan 1906

Hur bygger man ett företag som förblir stabilt? Man börjar med att lägga en ordentlig grund; en värdegrund. Öhman är ett familjeägt företag som har funnits i drygt 100 år. Ett företag som bygger verksamheten på långsiktiga relationer. Familjetraditionerna lever vidare och idag är tredje generationen Dinkelspiel verksam med styrelsearbete inom koncernen. Vi finns alltid nära till hands för dig som kund.

### Innehåll

Placeringsinriktning och Fondfakta	3
Risk/ avkastningsprofil	3
Redovisningsprinciper	3
Förvaltningsberättelse	4
Fondens aktivitetsgrad	4
Finansiella instrument	5
Balans- och Resultaträkning	6
Noter	6
Fondens utveckling	6
Nyckeltal	6
Uppföljning av hållbarhetsarbetet	7
Information om ersättningar	9
VD och Styrelsens underskrift	10
Revisionsberättelse	10
Fondbolaget	11

### Viktig information

Samtliga index som används i denna rapport inkluderar utdelningar, liksom tidigare rapporter från Öhman Fonder.

Fondbolagens Förening har antagit en "Svensk kod för fondbolag". Syftet med koden är att verka för en sund fondverksamhet och därmed värna om förtroendet. Öhman Fonder är medlemmar i Fondbolagens Förening och har för avsikt att följa Svensk kod för fondbolag.

Det finns inga garantier för att en investering i fonder ger en god avkastning trots en positiv utveckling på de finansiella marknaderna. Det finns inga garantier för att en investering i fonder inte kan leda till förlust. Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonder kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att man får tillbaka hela det insatta kapitalet. En investering i fonder bör betraktas som en långsiktig investering. Vi rekommenderar att du läser fondens faktablad och fullständiga informationsbroschyr innan du köper andelar i en fond. Faktablad och fullständig informationsbroschyr hittar du på [www.ohman.se/fonder](http://www.ohman.se/fonder)

## KORT RÄNTA

### Placeringsinriktning

Fonden är en räntefond med målsättning att över tiden ge en attraktiv riskjusterad avkastning. Fonden förvaltas aktivt och hållbart. Fonden har kort löptid och placerar i räntebärande värdepapper med hög kreditvärdighet utgivna i svenska kronor. Fondens genomsnittliga återstående räntebindningsperiod är längst ett år. Hållbarhetsaspekter beaktas i ekonomiska bolagsanalyser och investeringsbeslut, vilket får effekt men behöver inte vara avgörande för vilka räntebärande värdepapper som väljs in i fonden. Hållbarhetsaspekter är uttryckligen en del av investeringsprocessen, analyseras kontinuerligt och påverkar fondens investeringar.

### Fondfakta

Fondens startdatum	1995-06-30
Kursnotering	Daglig
Ansvarig förvaltare	Arian Kalantari
Ställföreträdare	Lars Kristian Feste
Jämförelseindex	OMRX Treasury Bill
Fondnummer hos Pensionsmyndigheten	294918
Organisationsnummer	504400-1237

### AVGIFTER

Förvaltningsavgift:	0,10%
Inträdesavgift	Ingen
Utträdesavgift	Ingen

### Risk/avkastningsprofil

Lägre risk								Högre risk
<----->								
Lägre möjlig avkastning				Högre möjlig avkastning				
1	2	3	4	5	6	7		

Risk- och avkastningsindikatorn visar sambandet mellan risk och möjlig avkastning vid en investering i fonden. Indikatorn baseras på hur fondens värde har förändrats de senaste fem åren.

Fonden tillhör riskkategori 1, vilket betyder låg risk för både upp- och nedgångar i andelsvärdet. Kategori 1 innebär inte att fonden är riskfri. Fonden kan med tiden flytta både till höger och till vänster på skalan. Det beror på att indikatorn bygger på historiska data som inte är en garanti för framtida risk/ avkastning.

Fonden är en aktivt förvaltd räntefond och därmed är fonden exponerad mot kursvariationer i form av ränterisk och kreditrisk. Sparande i räntebärande värdepapper innebär ofta en lägre risk än sparande i aktier. Fonden placerar i värdepapper med kort löptid och hög kreditvärdighet vilket begränsar ränte- och kreditriskexponeringen.

Fonden får hålla en viss del av fondens tillgångar i likvida medel, exempelvis för att utan dröjsmål kunna hantera andelsägares krav på inlösen av fondandelar. Fonden får investera i derivatinstrument som en del av sin placeringsinriktning, vilket innebär att fonden kan skapa hävstång.

Fonden får använda andra tekniker och instrument, förutom derivatinstrument, för att minska kostnader och risker i förvaltningen samt för att öka avkastningen och skapa hävstång i fonden. Detta kan exempelvis ske genom att fonden lånar ut värdepapper vilket kan innebära en ökad risk kopplad till att motpart ställer in betalningar eller i övrigt inte fullgör sina skyldigheter.

Förvaltningen strävar efter att vara exponerad mot marknaderna motsvarande 100 procent av fondens värde, men fondens exponering kan med hänsyn tagen till strategierna som anges ovan både överstiga eller understiga denna nivå, där en ökad exponering innebär en ökad marknadsrisk. Fonden använder normalt sett inte derivatinstrument, eller andra tekniker och instrument, för att skapa hävstång.

### Redovisningsprinciper

#### VÄRDEPAPPERSFONDER

Fondens verksamhet regleras av lagen (2004:46) om värdepappersfonder samt dess fondbestämmelser. Fondens redovisning följer Finansinspektionens författningssamlings (FFFS 2013:9) föreskrifter angående värdepappersfonder.

#### GENERELLA REDOVISNINGSPRINCIPER

Fonden tillämpar i allt väsentligt de redovisningsrekommendationer som fastställts av Fondbolagens Förening. I övrigt följs bokföringslagens bestämmelser i tillämpliga delar. Fondens andelsvärde per 2021-12-31 avser fondens NAV-kurs per 2021-12-30 som var fondens sista handelsdag för året. I fondens balansräkning har fondens innehav värderats till marknadsvärde per 2021-12-31. Med marknadsvärdet avses senaste betalkurs. Om sådan ej finns värderas innehaven till senaste köpkurs, eller om denna inte är representativ, till det värde som Fondbolaget fastställt på objektiva grunder.

## Förvaltningsberättelse

### FONDENS UTVECKLING

Fonden sjönk med 0,2 procent under 2021 medan fondens jämförelseindex sjönk med 0,2 procent. Fondförmögenheten minskade under året från 1 009 miljoner till 890 miljoner kronor och fonden hade ett nettoutflöde på 117 miljoner kronor under året.

### ÅRET SOM GÅTT

Sentimentet i räntemarknaden var hoppfullt under årets första månader med brett stigande globala långräntor drivet av optimism kring vaccinationsutrollning och i förlängningen ekonomins återhämtning. Temat för året i räntemarknaden och tillika det stora frågetecknet för riktningen i globala statsräntor var hur hög inflationen skulle bli och hur länge inflationsuppgången skulle hålla i sig. I tillägg till detta var såklart centralbankernas agerande givet denna inflationsuppgång den stora frågan som marknaden kontinuerligt behövt analysera under året. Under andra halvåret har rörelserna i långräntor varit mer volatila utan en tydlig riktning åt något håll. Orosmoln kring nya muterade varianter av covid-19 spred en viss rädsla för dämpad återhämtning vilket återigen pressade långräntor nedåt. Dessutom har vi sett stora rörelser i räntekurvan i form av en flackare kurva. Korta räntor har stigit under årets sista månader medan långräntor varit stillastående eller till och med fallit. Detta drivs av den inflationsimpuls som under början av året sågs som övergående och tillfällig men som hängt kvar längre och på en högre nivå än förväntat. Bidragande faktorer till den höga inflationen har varit den globala energikrisen, dyra råvarupriser och stora flaskhalsar i transportsektorn.

Givet detta har marknaden under årets sista månader prisat in allt stramare penningpolitik, främst i USA men även i viss mån i Europa och Sverige, vilket lyft korta räntor. Trots detta har dock långa räntor inte kunnat stiga nämnvärt vilket potentiellt ger en negativ signal till framtida tillväxt och om hur pass ihållande denna inflationsimpuls kan vara.

Fonden investerar främst i svenska statsskuldväxlar samt korta stats- och bostadsobligationer. Avkastningen i fonden speglar således Riksbankens penningpolitik och den rådande styrräntan. Fonden har utvecklats bättre än index tack vare en stor exponering mot säkerställda bostadsobligationer (AAA obligationer med bostäder som säkerhet) samt en längre relativ kreditduration (den genomsnittliga löptiden på innehaven) vilket optimerat så kallade carry/roll-down, en strategi där vi investerar i den brantaste delen av räntekurvan för öka den löpande avkastningen.

### HÄNDELSER EFTER BALANS DAGEN

2022 har inletts med nedåtgående marknader och oro. När Ryssland invaderade Ukraina påverkades marknadsutvecklingen negativt. Fonden har inga ryska innehav.

### DERIVAT OCH VÄRDEPAPERSLÅN

Fonden har enligt fondbestämmelserna möjlighet att handla med derivat men har inte utnyttjat denna möjlighet under 2021.

Fonden har under 2021 inte utnyttjat möjligheten att använda sig av värdepapperslån.

### VÄSENTLIGA RISKER

Nedan beskrivs ett antal risker som är särskilt framträdande för fonden:

#### MARKNADSRISK

Risken att värdet av värdepappersinnehav kan falla vilket påverkar fondens nettoförmögenhet.

#### RÄNTERISK

Risken att värdet av räntebärande värdepappersinnehav faller beroende på förändringar i det allmänna ränteläget. Sjunkande räntor ökar värdet på en fonds innehav av räntebärande instrument och omvänt medför stigande räntor att värdet på innehaven minskar. Räntefonder som placerar i räntebärande instrument med längre löptider är utsatta för en högre risk.

#### KREDITRISK

Risken att den faktiska eller upplevda kreditvärdigheten hos emittenter av räntebärande värdepapper, även de med hög kreditvärdighet, försämras vilket kan medföra att värdet av räntebärande värdepappersinnehav kan falla.

#### LIKVIDITETSRIK

Risken att värdepappersinnehav inte kan omsättas vid avsedd tidpunkt utan större prisreduktion eller till stora kostnader.

#### KONCENTRATIONSRIK

Risken att fondens placeringsinriktning medför en koncentrerad exponering mot en viss typ placeringsinriktning.

#### OPERATIV RISK

Risken för förlust på grund av icke ändamålsenliga eller misslyckade processer, mänskliga fel, felaktiga system eller externa händelser.

#### MOTPARTSRISK

Risken kopplad till att en motpart ställer in betalningarna eller i övrigt inte fullgör sina skyldigheter, exempelvis utfall att fonden tagit emot säkerheter för derivatinnehav eller för utlåning av värdepapper.

#### HÄVSTÅNG

Fonden kan använda derivat som ett led i sin placeringsinriktning i syfte att skapa hävstång / för att öka avkastning. En ökad hävstång kan, allt annat lika, öka fondens exponering mot motpartsrisk, likviditetsrisk och andra riskfaktorer, som inte nödvändigtvis i sin helhet ingår i riskindikatoren.

## Fondens aktivitetsgrad

Fondens jämförelseindex är OMRX Treasury Bill Index. Fonden investerar huvudsakligen i statsskuldväxlar och säkerställda bostadsobligationer med löptider kortare än 1 år. Indexet är statsskuldväxelindex med kort löptid och är därför relevant för fonden.

Fondens mål är att överträffa sitt jämförelseindex.

Fondbolaget strävar efter att uppnå detta mål med en väl genomarbetad investeringsprocess som bygger på aktiva beslut vad gäller räntebindningstid och allokering till säkerställda bostäder.

	2021	2020	2019	2018	2017
Aktiv Risk*	0,09	0,12	0,11	0,07	0,07

	2016	2015	2014	2013	2012
Aktiv Risk	0,03	0,03	0,03	0,03	0,12

\*Fonden är en aktivt förvaldat räntefond vilket leder till avvikelser från index. Aktivitetsmålet beror på hur marknaden samvarierar och hur fondens exponering ser ut. När aktivitetsmålet stiger kan det bero på en övervikt eller undervikt i fonden i förhållande till jämförelseindex i termer av räntebindningstid eller enskilt värdepapper, det kan också bero på förändringar i marknaden.

## Finansiella instrument, tkr

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES	Antal	Marknadsvärde, tkr	Andel av fondförmögenhet	Emittent, andel av fondförmögenhet
<b>Räntebärande värdepapper</b>				
<b>BOSTADSINSTITUT</b>				
Länsförsäkringar Hypotek 515	85 000 000	86 419	9,71%	
Länsförsäkringar Hypotek 516	97 000 000	99 002	11,12%	20,83%
SBAB 143	130 000 000	130 784	14,70%	
SBAB 144	10 000 000	10 148	1,14%	15,84%
SEBO 575	160 000 000	162 421	18,25%	
SEBO 576	16 000 000	16 276	1,83%	20,08%
SHB S3+100 250801	150 000 000	155 591	17,48%	
Statshypotek 1588	20 000 000	20 576	2,31%	19,79%
		<b>681 216</b>	<b>76,54%</b>	
<b>SVENSKA STATEN</b>				
Kommuninvest 230222	100 000 000	100 938	11,34%	11,34%
Statsobligation 1054	2 000 000	2 031	0,23%	
Statsobligation 1057	16 000 000	16 505	1,85%	
Statsobligation 1058	1 000 000	1 085	0,12%	
Statsobligation 1059	1 000 000	1 045	0,12%	
Statsobligation 1060	1 000 000	1 039	0,12%	
Statsobligation 1061	1 000 000	1 045	0,12%	
		<b>123 688</b>	<b>13,90%</b>	
<b>Summa Räntebärande värdepapper</b>		<b>804 904</b>	<b>90,44%</b>	
<b>Summa Överlåtbara värdepapper</b>		<b>804 904</b>	<b>90,44%</b>	
<b>Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES</b>				
<b>Penningmarknadsinstrument</b>				
<b>SVENSKA STATEN</b>				
Statsskuldväxel 220216	30 000 000	30 013	3,37%	5,93%
		<b>30 013</b>	<b>3,37%</b>	
<b>Summa Penningmarknadsinstrument</b>		<b>30 013</b>	<b>3,37%</b>	
<b>Summa Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES</b>		<b>30 013</b>	<b>3,37%</b>	
<b>Finansiella instrument med positivt och negativt marknadsvärde</b>				
Med positivt marknadsvärde		834 917	93,81%	
Med negativt marknadsvärde		-	-	
<b>Summa Finansiella instrument</b>		<b>834 917</b>	<b>93,81%</b>	
Övriga tillgångar och skulder		55 063	6,19%	
Varav likvida medel		52 072	5,85%	
<b>Fondförmögenhet</b>		<b>889 980</b>	<b>100,00%</b>	

Fonden har under året inte haft några derivatpositioner med underliggande exponering

## Balansräkning per 31 dec, tkr

TILLGÅNGAR	2021	2020
Överlåtbara värdepapper	804 905	864 744
Penningmarknadsinstrument	30 013	120 055
OTC-derivat	-	-
Övriga derivatinstrument	-	-
Fondandelar	-	-
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>834 917</b>	<b>984 799</b>
Placering på konto hos kreditinstitut	-	-
<b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>	<b>834 917</b>	<b>984 799</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	52 072	21 063
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 072	3 931
Övriga tillgångar (Not 2)	-	-
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>890 062</b>	<b>1 009 793</b>
<b>SKULDER</b>		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	-
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	-
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	-
<b>Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Skatteskulder	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	82	5
Övriga skulder (Not 2)	0	929
<b>SUMMA SKULDER</b>	<b>82</b>	<b>934</b>
<b>FONDFÖRMÖGENHET (Not 1)</b>	<b>889 980</b>	<b>1 008 859</b>

## POSTER INOM LINJEN

Utlånade finansiella instrument	-	-
Del av överlåtbara värdepapper som är utlånade	-	-
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	-	-
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	-	-
Mottagna säkerheter för övriga derivatinstrument	-	-
Övriga mottagna säkerheter	-	-
Ställda säkerheter för inlånade finansiella instrument	-	-
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	-	-
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	-	-
Övriga ställda säkerheter	-	-

## Resultaträkning 1 jan - 31 dec, tkr

INTÄKTER	2021	2020
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	-9 846	-15 025
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument	-	-
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	-	-
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	-	-
Värdeförändring på fondandelar	-	-
Ränteutgifter	9 158	17 370
Utdelningar	-	-
Valutakursvinster och -förluster netto	-	-
Övriga finansiella intäkter (Not 3)	-	-
Övriga intäkter (Not 4)	-	-
<b>SUMMA INTÄKTER</b>	<b>-688</b>	<b>2 344</b>
<b>KOSTNADER</b>		
Förvaltningskostnader	-887	-1 250
Ersättning till bolaget som bedriver fondverksamheten varav presentationbaserad ersättning	-807	-1 149
Ersättning till förvaringsinstitut	-50	-74
Ersättning till tillsynsmyndighet	-7	-5
Ersättning till revisorer	-24	-22
Räntekostnader	-40	-30
Övriga finansiella kostnader	-	-
Övriga kostnader (Not 5)	-50	-59
<b>SUMMA KOSTNADER</b>	<b>-977</b>	<b>-1 340</b>
Skatt	-	-
<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b>-1 665</b>	<b>1 005</b>

## Noter per 31 dec, tkr

NOT 1. FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHETEN	2021	2020
Fondförmögenhet vid årets början	1 008 859	1 164 217
Andelsutgivning	353 142	515 031
Andelsinlösen	-469 894	-671 105
Årets resultat	-1 665	1 005
Lämnad utdelning	-462	-288
<b>SUMMA Fondförmögenhet</b>	<b>889 980</b>	<b>1 008 859</b>
<b>NOT 2. ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER</b>		
I övriga tillgångar ingår olikviderade affärer	-	-
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	-	-929
<b>NOT 3. ÖVRIGA FINANSIELLA INTÄKTER</b>		
Premieintäkt vp-lån	-	-
<b>NOT 4. ÖVRIGA INTÄKTER</b>		
Arvodessrabatter	-	-
<b>NOT 5. ÖVRIGA KOSTNADER</b>		
Analyskostnader	-49	-59
Transaktionskostnader	0	0

## Fondens utveckling

	2021	2020	2019	2018	2017
Fondförmögenhet, tkr	889 980	1 008 859	1 164 217	1 689 065	1 218 355
Totalavkastning, %	-0,2	0,1	-0,4	-0,7	-0,6
Jämförelseindex, %	-0,2	-0,2	-0,5	-0,8	-0,8
<b>Andelsklass A</b>					
Andelsvärde, kr	95,38	95,58	95,51	95,93	96,60
Antal utestående andelar	9 009 365	10 233 509	12 001 512	17 433 723	12 048 097
Utdelning kr/andel	-	-	-	-	-
<b>Andelsklass B</b>					
Andelsvärde, kr	91,52	93,12	94,74	97,34	99,70
Antal utestående andelar	334 779	329 827	189 510	170 321	547 092
Utdelning kr/andel	1,40	1,73	2,14	1,68	-
<b>2016</b>					
Fondförmögenhet, tkr	914 304	1 901 059	1 183 445	1 089 760	1 594 569
Totalavkastning, %	-0,7	-0,3	0,4	0,8	1,1
Jämförelseindex, %	-0,7	-0,3	0,5	0,9	1,2
<b>Andelsklass A</b>					
Andelsvärde, kr	97,23	97,90	98,22	97,85	97,10
Antal utestående andelar	9 404 111	19 418 877	12 048 925	11 136 234	16 421 621
Utdelning kr/andel	-	-	-	-	0,79
<b>Andelsklass B</b>					
Andelsvärde, kr	-	-	-	-	-
Antal utestående andelar	-	-	-	-	-
Utdelning kr/andel	-	-	-	-	-

## Nyckeltal

Riskmått per 31 dec	
Årsavkastning snitt (2 år)	-0,1%
Årsavkastning snitt (5 år)	-0,4%
Totalrisk snitt fonden (2 år)	0,1%
Totalrisk snitt index (2 år)	0,0%
Aktiv risk (2 år)	0,1%
Spreadexponering	0,5%
Duration	0,8 år

## Kostnader 1 jan - 31 dec

Årlig avgift	0,12%
Transaktionskostnader, del av omsättning	0,00%
Omsättningshastighet i fonden	0,92 ggr/år
Del av omsättningen som handlas med närliggande institut	-
Del av omsättningen som skett via intern handel mellan egna fonder eller fondföretag som förvaltas av bolaget	-
Exempel på uttagen förvaltningskostnad under året för ett engångssparande av 10 000 kr	11 kr

## Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Från och med den 10 mars 2021 tillämpas nya regler om lämnande av hållbarhetsinformation enligt Disclosureförordningen (EU 2019/2088, ofta förkortad "SFDR" för Sustainable Finance Disclosure Regulation).

Nedan följer först fondens Hållbarhetsinformation som visar fondens aspekter och metoder i Hållbarhetsarbetet. Därefter följer en Redogörelse av årets aktiviteter i Hållbarhetsarbetet.

### Hållbarhetsinformation

**Transparens i fråga om integrering av hållbarhetsrisker, om främjandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper, och om hållbar investering.**

- Fonden främjar bland annat miljörelaterade eller sociala egenskaper.

#### Fondbolagets kommentar:

En hållbarhetsanalys är en naturlig del av den analys som genomförs inför investering i ett nytt bolag och löpande efter förvärv av ett värdepapper. Inom ramen för hållbarhetsanalysen värderar fondbolaget hur bolagen arbetar med sina största hållbarhetsrisker och möjligheter. Inom ramen för denna analys letar fondbolaget också efter innovativa bolag som med produkter eller tjänster söker lösningar på långsiktiga hållbarhetsutmaningar.

Analysen bidrar till att sätta samman en portfölj med bolag vars hållbarhetsarbete antingen kommer att stärkas över tid alternativt bolag som redan är ledande inom sådant arbete. Därmed undviker fonden bolag med hög hållbarhetsrisk som kan påverka avkastningen negativt samt investerar i bolag som kan bidra positivt till avkastningen och för en hållbar utveckling.

#### Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas i förvaltningen av fonden

- Miljörelaterade egenskaper (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat).
- Sociala egenskaper (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagar-rättigheter och likabehandling).
- Praxis för god styrning (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korrupktion).

#### Fondbolagets kommentar:

Öhman tror att ett ekonomiskt system där företag och investerare tänker och agerar långsiktigt, dvs. söker att minimera den negativa och maximera den positiva påverkan på människor och miljö, är det bästa för en långsiktigt hållbar tillväxt.

Öhmans definition av begreppet "hållbarhet" baseras på de företagsaktiviteter som upprätthåller eller förbättrar förmågan hos ett företag att skapa ekonomiska och samhällsliga värden på lång sikt.

En ESG-analys innebär att fondbolaget gör en bedömning av ett bolags beredskap och hantering av - för bolaget - väsentliga hållbarhetsfaktorer, det vill säga faktorer som kan komma att påverka bolagets finansiella ställning och utveckling (positivt eller negativt). Eftersom hållbarhetsrisker kan omfatta många faktorer, måste fondbolaget i hållbarhetsanalysen identifiera och

fokusera på ett begränsat antal kriterier som faktiskt kan komma att påverka det enskilda bolagets finansiella utveckling, s.k. materiella kriterier. Dessa miljömässiga samt sociala egenskaper varierar därmed beroende på bolag och bransch.

#### Här följer egenskaper som Öhman främjar.

**E** i ESG är miljökriterier (Environment). Det inkluderar faktorer så som resursförbrukning, koldioxidutsläpp och avfall, samt dess påverkan på miljö och klimat. Varje företag påverkar och påverkas av miljön, men i varierande utsträckning beroende på bolag och bransch.

**S** i ESG sociala kriterier (Social) adresserar de relationer och kontakter ett företag har med människor i de samhällen där de bedriver sin verksamhet. Sociala kriterier inkluderar även relationen med anställda, samt mångfald och grundläggande mänskliga rättigheter. Varje företag verkar i och är beroende av ett väl fungerande och rättvist samhälle.

**G** i ESG är bolagsstyrning (Governance). Bolagsstyrning innefattar de interna styrsystemen, rutiner och kontroller som ett företag implementerar för att fatta effektiva beslut, följa lagen och leva upp till förväntningarna hos externa intressenter. Varje företag är i behov av ett väl fungerande styrsystem för en långsiktigt hållbar och lönsam utveckling.

Fonden beaktar taxonomins miljömål: Begränsning av klimatförändringar och Anpassning till klimatförändringar.

Hur främjandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper, ska uppnås beskrivs nedan under rubriken "Metoder som används för att främja miljörelaterade eller sociala egenskaper".

#### Referensvärden

- Inget index har valts som referensvärde.

#### Fondbolagets kommentar:

Fonden använder inte index för att jämföra fondens integrering av hållbarhetsrisker mot ett referensvärde.

#### Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

EU-taxonomi är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomi.

Taxonomi håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas också en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomi. De bolag som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomi. Därför bedömer fondbolaget att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomi.

I regelverket finns en princip, "orsaka inte betydande skada", som innebär att investeringar som bidrar till ett hållbarhetsmål samtidigt inte får innebära betydande skada för något annat hållbarhetsmål. Principen "orsaka inte betydande skada" är endast tillämplig på den del av fonden som utgörs av investeringar som antingen räknas som hållbara enligt förordningen om



*hållbarhetsrelaterade upplysningar eller enligt EU-taxonomi. Den återstående delen av denna fond har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.*

### **Metoder som används för att främja miljörelaterade eller sociala egenskaper**

#### Fonden väljer in

##### **Fondbolagets kommentar:**

*En hållbarhetsanalys genomförs inför investering i ett nytt bolag och löpande efter förvärv av ett värdepapper. Hållbarhetsanalys utgör en del av bolagsanalysen, då varje bolag tilldelas ett hållbarhetsbetyg. Fonden väljer in bolag som bedöms hantera hållbarhetsriskerna på ett systematiskt sätt.*

*Med stöd av en integrerad hållbarhetsanalys identifieras bolag som Öhman anser är en långsiktigt hållbar investering.*

- Bolagets verksamhet bedrivs i enlighet med internationella normer och konventioner.
- Bolaget utvecklar och erbjuder innovativa produkter och tjänster.
- Bolaget agerar för att minimera den negativa påverkan på människor och miljö.
- Bolaget har god affärsetik.
- Bolaget sätter tydliga och mätbara hållbarhetsrelaterade mål.

*Fonden strävar efter att så långt möjligt investera i bolag som*

- Har ett väl utvecklat hållbarhetsarbete som adresserar materiella risker givet bl.a. bolagets storlek och geografiska närvaro, men där hållbarhetsarbetet inte ännu reflekteras i värderingen av värdepappret.
- Nyligen påbörjat arbetet med att utveckla en hållbarhetsstrategi, men visar tydliga tecken på att prioritera och förbättra sig på området.
- Har intressanta produkter och tjänster med en tydlig hållbarhetskoppling (koppling till Sustainable Development Goals (SDG) och/eller EU:s taxonomi) där vi ser en tydligt ökad efterfrågan.

#### Fonden väljer bort

Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter och tjänster. Högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten.

##### **Produkter och tjänster.**

- Klusterbomber, personminor

**Fondbolagets kommentar:** 0%

- Kemiska och biologiska vapen

**Fondbolagets kommentar:** 0%

- Kärnvapen

**Fondbolagets kommentar:** 0%

- Vapen och/eller krigsmateriel

**Fondbolagets kommentar:**

*Vapen: Produktion 0%, Distribution 5%. Krigsmateriel: Produktion och Distribution 5%*

- Alkohol

**Fondbolagets kommentar:**

*Produktion och Distribution 5%*

- Tobak

**Fondbolagets kommentar:**

*Produktion 0%, Distribution 5%*

- Kommersiell spelverksamhet

**Fondbolagets kommentar:**

*Produktion och Distribution 5%*

- Pornografi

**Fondbolagets kommentar:**

*Produktion 0%, Distribution 5%*

- Fossila bränslen (olja, gas, kol)

**Fondbolagets kommentar:**

*Exkluderingen avser bolag som utvinnet fossila bränslen. 0%*

- Övrigt

**Fondbolagets kommentar:**

*Cannabis (produktion och distribution) 5%*

##### **Internationella normer**

Internationella normer avser internationella konventioner, lagar och överenskommelser såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

- Fonden investerar inte i bolag som kränker internationella normer. Bedömningen görs antingen av fondbolaget självt eller av en underleverantör.

##### **Länder**

- Av hållbarhetsskäl placerar inte fonden i bolag involverade i vissa länder/räntebärande värdepapper utgivna av vissa stater.

**Fondbolagets kommentar:**

*Fonden investerar inte i statsobligationer utgivna av länder som omfattas av sanktioner som införts av FN:s säkerhetsråd.*

##### **Övrigt**

- Övrigt

**Fondbolagets kommentar:**

*Fonden placerar inte i bolag som är involverade i olje- eller gas-service (max 10 procent av omsättningen) samt energiproduktion baserad på kol (max 10 procent av omsättningen).*

##### Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt inflytande för att påverka bolag i hållbarhetsrelaterade frågor. Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar riktning.

- Bolagspåverkan i egen regi

**Fondbolagets kommentar:**

*Öhman initierar en påverkansdialog när ett bolag bedöms vara exponerat mot en hög hållbarhetsrisk som inte hanteras på ett tillfredställande sätt, eller uppvisar brister i sin verksamhet. Genom att Öhman som investerare uttrycker sina förväntningar på bolagens hållbarhetsarbete påverkas bolagen i en mer hållbar riktning.*

- Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare.

**Fondbolagets kommentar:**

*Öhman arbetar tillsammans med andra investerare i flera olika forum och initiativ för att uppnå större effekt, till exempel via PRI, IIGCC, Climate Action 100+ med flera. För mer information se <https://www.ohman.se/hallbarhet/>*



## Redogörelse av hållbarhetsarbetet

### Metoder som använts för att främja miljörelaterade eller sociala egenskaper

#### FONDEN HAR VALT BORT

Fonden har inte exkluderat några nya emittenter under året.

#### FONDEN HAR VALT IN

Fonden har inte använt strategin "väljer in" under året.

#### FONDBOLAGET HAR PÅVERKAT

Fonden investerar i statsobligationer utgivna av svenska staten samt i svenska bostadsinstitut och kommuner. Bostadsinstituten är ofta helägda dotterbolag till bankerna och under året har vi fört en dialog med Kommuninvest där förväntningar och erfarenheter rörande hur bolagets investeringar bör anpassas till taxonomin har diskuterats. I övrigt är dock påverkansstrategin inte fullt ut tillämpbar för dessa innehav.

#### ÖVERGRIPANDE KOMMENTARER OM HÅLLBARHETSARBETET

Fonden har arbetat utifrån samma hållbarhetskriterier under hela 2021.

## Information om ersättningar

### Bakgrund

Informationen om ersättningar nedan följer Lag (2004:46) om värdepappersfonder, 4 kap. 18 § 3 stycket.

Öhmankoncernens ersättningspolicy upprättats i enlighet med 8 a kap Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfonder, och kan i sin helhet läsas på hemsidan:

<https://www.ohman.se/legalt/ohmanfonder/hallbarhetsrelaterade-upplysningar/>

Under räkenskapsåret har inga väsentliga förändringar av policyn gjorts och kontrollfunktionerna har kontrollerat efterlevnaden av fondbolagets ersättningspolicy utan anmärkningar.

### Resultatkriterier

Beräkning av total bonus utgår ifrån årets resultat med avdrag för ägarnas avkastningskrav.

Fördelningen av den rörliga ersättningen på individnivå beslutas diskretionärt baserat på en utvärdering av den anställdes prestationer under det gångna räkenskapsåret. Utvärderingen avser bland annat hur väl den anställde uppfyllt uppställda mål, bidragit till berört koncernföretags lönsamhet och efterlevt tillämpliga regler, såväl interna som externa.

### Ersättningar

Fasta ersättningar 2021 uppgår till 56 938 (53 982) tkr.

Rörliga ersättningar 2021 är avsatt 25 000 (16 046) tkr brutto.

Fördelning av fast ersättning till särskilt reglerad personal:

- Anställda i ledande strategiska befattningar 10 127 (8 945) tkr.
- Anställda med ansvar för kontrollfunktioner 3 204 (2 653) tkr.
- Risktagare/ Förvaltare 17 317 (17 163) tkr.

Övrig personal: 26 290 (25 221) tkr.

2021 års rörliga ersättning om 25 000 tkr är ännu ej fördelad. Under 2021 har rörliga ersättningarna från 2020 och tidigare år:

- 5 867 (4 280) tkr utbetalats kontant eller i pensionsavsättning.
- 4 483 (2 933) tkr utbetalats till låst ISK-depå under minst ett år.
- 2 398 (1 988) tkr placerats av bolaget och avser kvarhållande enligt gällande regler, tre + ett år.

Fördelning av rörliga ersättning som utbetalats 2021:

- Anställda i ledande strategiska befattningar 2 054 (1 228) tkr.
- Anställda med ansvar för kontrollfunktioner 0 (0) kr.
- Risktagare/ Förvaltare 3 909 (2 745) tkr.

Övrig personal: 4 387 (3 240) tkr

Ingen anställds ersättning uppgår till, eller överstiger, den totala ersättningen till någon i den verkställande ledningen.

Inga avgångsvederlag har bokförts under året.

### Antal anställda

Antal anställda i E. Öhman J:or Fonder AB uppgick per den 31 december 2021 till 72 (78) personer. Sammanlagt har 79 (74) personer erhållit fast ersättning och 67 (69) personer erhållit rörlig ersättning under året.

## Styrelsen E. Öhman J:or Fonder AB

Stockholm den dag som framgår av digital signatur

Johan Malm  
Ordförande

Mats Andersson

Björn Fröling

Håkan Gustavson

Åsa Hedin

Catharina Versteegh

Ann Öberg

Jamal Abida Norling  
Verkställande direktör

## Revisionsberättelse

Till andelsägarna i värdepappersfonden ÖHMAN KORT RÄNTA, org.nr 504400-1237

### Rapport om årsberättelse

#### Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i fondbolaget E. Öhman J:or Fonder AB (fondbolaget), organisationsnummer 556050-3020, utfört en revision av årsberättelsen för värdepappersfonden ÖHMAN KORT RÄNTA för år 2021 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 7-9 ("hållbarhetsinformationen"). Värdepappersfondens årsberättelse ingår på sidorna 4-10 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av värdepappersfonden ÖHMAN KORT RÄNTAs finansiella ställning per den 31 december 2021 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 7-9.

#### Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisors sed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

#### Annan information än årsberättelsen

Detta dokument innehåller även annan information än årsberättelsen och återfinns på sidorna 1-3 och avsnittet "Hållbarhetsinformation" på sidorna 7-9. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsberättelsen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsberättelsen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsberättelsen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

#### Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

#### Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

#### Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidorna 7-9 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett med vägledning i tillämpliga fall av FARs uttalande RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den dag som framgår av digital signatur

Ernst & Young AB

Mona Alfredsson  
Auktoriserad revisor

## Fondbolaget

### Fondbolag

E. Öhman J:or Fonder AB  
Box 7837  
103 98 Stockholm  
Kundtjänst: 020-52 53 00 (9.00-17.00)  
E-post: fonder@ohman.se  
Hemsida: www.ohman.se  
Organisationsnummer: 556050-3020  
Grundat: 27 januari 1994  
Aktiekapital: 4 200 000 kronor.

Tillstånd för E. Öhman J:or Fonder AB att utöva fondverksamhet enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder gavs av Finansinspektionen den 28 mars 1994 och omauktorisering skedde den 4 maj 2005. Bolaget har sedan 8 januari 2016 även tillstånd att förvalta alternativa investeringsfonder enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder. E. Öhman J:or Fonder AB är ett helägt dotterbolag till E. Öhman J:or Asset Management AB.

### Styrelse

*Ordförande:*

*Johan Malm, koncernchef E. Öhman J:or AB*

*Övriga ledamöter:*

*Mats Andersson*

*Björn Fröling*

*Håkan Gustavson*

*Åsa Hedin*

*Catharina Versteegh*

*Ann Öberg*

### Verkställande direktör

Jamal Abida Norling

### Förvaringsinstitut

SEB, Securities Services  
106 40 STOCKHOLM

### Revisorer

Revisionsbolaget Ernst & Young AB  
Box 7850  
103 99 Stockholm  
Huvudansvarig revisor är Mona Alfredsson

### Fonder under förvaltning

#### Värdepappersfonder:

Öhman Emerging Markets  
Öhman Etisk Index Sverige  
Öhman FRN  
Öhman Företagsobligationsfond  
Öhman Global  
Öhman Global Growth  
Öhman Global Småbolag  
Öhman Grön Obligationsfond  
Öhman Investment Grade  
Öhman Kort Ränta  
Öhman Marknad Europa  
Öhman Marknad Global  
Öhman Marknad Japan  
Öhman Marknad Pacific  
Öhman Marknad Sverige  
Öhman Marknad USA  
Öhman Navigator  
Öhman Obligationsfond  
Öhman Realräntefond  
Öhman Räntefond Kompass  
Öhman Småbolagsfond  
Öhman Sverige  
Öhman Sweden Micro Cap  
Lärfond 21-44 år  
Lärfond 45-58 år  
Lärfond 59 +  
Nordnet Hållbar Pension  
Nordnet Indexfond Danmark  
Nordnet Indexfond Norge  
Nordnet Indexrahasto Suomi  
Nordnet Indexfond Sverige

#### Specialfonder:

Öhman Sverige Fokus

Öhman Fonder  
Box 7837  
103 98 Stockholm  
Kundtjänst:  
020-520 53 00  
fonder@ohman.se  
[www.ohman.se/fonder](http://www.ohman.se/fonder)

**Öhman**  
MED RÄTT VÄRDERINGAR SEDAN 1906