

Technology

Swedbank Robur Technology

Årsberättelse 2019

Förvaltare: Johan Söderström
Fondbolag: Swedbank Robur Fonder AB
Fondtyp: Aktiefonder
Startdatum: 1983-09-05

Andelsklasser öppna för handel: , A
Jämförelseindex: MSCI World IT Sector Capped Index

Riskklass

Lägre risk

Högre risk

Lägre möjlig avkastning

Högre möjlig avkastning

1

2

3

4

5

6

7

Fondens 5 största innehav

	Exponering, tkr	% av fond
Mastercard	4 488 956	9,2
Alphabet A	3 259 905	6,7
CON Microsoft PFS EQ 220413	3 100 099	6,4
Apple	2 473 985	5,1
Fidelity National	2 226 469	4,6

Placeringsinriktning

Technology är en aktivt förvaltat aktiefond som huvudsakligen placerar i bolag inom informationsteknologisektorn. I sektorn ingår till exempel bolag verksamma inom mjukvara, datortillverkning, kommunikationsutrustning, halvledare och IT-tjänster. Fonden har möjlighet att placera globalt men eftersom sektorn domineras av amerikanska bolag är merparten av fondens medel normalt placerade i USA. Fonden har en långsiktig placeringshorisont och väljer de bolag vi anser vara attraktivt värderade i förhållande till vår syn på bolagets framtida intjäningspotential. Fonden följer fondbolagets policy för ansvarsfulla investeringar, läs mer i fondens informationsbroschyr.

Fondens utveckling

Under 2019 steg fonden med 50,4 %. Jämförelseindex steg med 51,3 % under samma period.

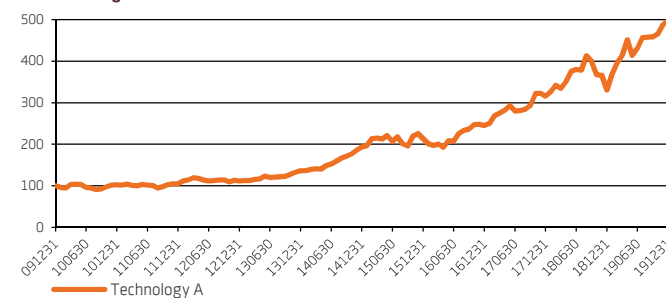
Microsoft, Apple och Google presterade starkt på aktiemarknaden och bidrog i särklass mest till avkastningen då de är stora innehav i fonden. Få av fondens innehav tappade i värde under året.

Även den konjunkturkänsliga halvledarindustrin fortsatte att stiga. Fonden minskade dock innehaven i denna typ av bolag under det första halvåret, vilket därmed missgynnade avkastningen. I förhållande till jämförelseindex hade fonden en större exponering mot mjukvarusektorn med Microsoft som största innehav tillsammans med internetbolag som Google, Amazon och Facebook samt bolag inom digitala betalningar där Visa och Mastercard dominerat. Fonden undviker exponering mot mer mogna delar av IT-sektorn med låg tillväxt. En mindre investering i Apple än i jämförelseindex bidrog negativt.

Cirka 80 % av fondens tillgångar är noterade i amerikanska dollar. Att dollarn stärktes mot den svenska kronan gynnade därför fondens avkastning under året. Vid årets slut var fondens största investeringar Microsoft (9,3 %), Mastercard (9,3 %) och Google (6,9 %). Mjukvara utgjorde 35 % av fondens investeringar, finansteknik 19 %, e-handel och internetmedia 17 %, halvledare 16 %, dataspelsbolag 4 % och övrigt 10 %.

Fondens strategi är att söka investeringar i bolag som kombinerar attraktiva affärsmöjligheter med en rimlig värdering.

Kursutveckling



Marknadens utveckling

2019 var ett fantastiskt år för teknikaktier trots att nyhetsflödet präglades av osäkerheten i handelspolitiken mellan USA och Kina. Året började med en stark och bred marknadsuppgång efter en svag avslutning på fjolåret, i takt med att förhoppningarna steg om att USA och Kina skulle komma överens om villkoren för handeln mellan länderna. Förhoppningarna grusades dock efter att parterna inte lyckades komma överens och kursrörelserna ökade under årets andra kvartal. Under hösten steg teknikaktierna åter kraftigt.

Marknaden för produktion av halvledare har blivit allt mer koncentrerad. Bolag har köpts upp eller gått ihop för att skapa tillräcklig storlek för att kunna genomföra de allt större investeringar som krävs för att producera halvledare i takt med den tekniska utvecklingen. Under 2019 återhämtade halvledarsektorn sitt kursfall från 2018. Bolag som tillverkar utrustning för att tillverka halvledare gick särskilt starkt. Dominerande halvledartillverkare som Taiwan Semiconductor (TSMC) och Samsung Electronics ökade sina investeringar under året.

Optimismen ökade gradvis kring Apples försäljning av nylanserade smartphones där prissättningen upplevs som något mindre aggressiv än tidigare. Många investerare uppskattar även den ökande mängden återkommande intäkter från digitala kringtjänster som appar, musik, betalningar och tv.

Tekniksektorn driver digitaliseringen av vår värld: digitala betalningar, e-handel, streaming av film och musik, bilar som datorplattformar, onlinespel och sociala nätverk. Med maskininlärning och stora datamängder blir tjänsterna alltmer avancerade och individanpassade. Det är en trend som sannolikt kommer att fortsätta under lång tid. Möjligheterna att analysera stora datamängder har ökat betydligt tack vare ny beräkningsteknik som utnyttjar kraften i bland annat grafikprocessorer för att utföra tusentals beräkningar samtidigt.

Halvledarbolaget Nvidia är ledande på området.

Hårdvarusektorn inom teknologi domineras annars av tillverkning av persondatorer, servrar, lagringsutrustning och mobiltelefoner. Dessa delsektorer har mognat betydligt under senare år vilket pressat försäljningstillväxten till låga nivåer.

Övrigt

Fonden får använda derivatinstrument, inklusive OTC-derivat, som ett led i placeringsinriktningen. Under perioden använde fonden derivat i liten utsträckning. 2019-09-02 ändrades fondbestämmelserna bl.a. så att andelsklasser infördes i fonden (av vilka endast klass A är öppen för handel). Samtidigt sänktes den högsta möjliga avgiften från 1,62 % till 1,35 %. Enligt Swedbank Roburs interna regler är utlåning av värdepapper inte tillåten. Det har inte uppkommit intressekonflikter i samband med fondens placeringar.

Andelsklasser

Fonden har 22 andelsklasser, varav endast klass A är i dagsläget öppen för handel. Andelsklass A är en icke utdelande andelsklass som handlas i SEK. Övriga andelsklasser är i dagsläget inte öppna för handel. De olika andelsklasserna skiljer sig åt vad gäller avgifter, utdelning, tröskel för teckningsavgift, valuta för teckning och inlösen samt särskilda villkor för distribution. Andelarna i en andelsklass medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden. Mer information om fondens andelsklasser finns i informationsbroschynen.

Basfakta	191231	181231	171231	161231	151231	141231	131231	121231	111231	101231
Fondförmögenhet, tkr	48 695 493	31 465 958	29 339 328	21 252 641	18 730 706	14 943 280	10 150 424	8 436 529	6 354 948	6 393 155
Andelsvärde klass A, kr	418,75	278,50	265,59	206,05	179,39	162,60	114,81	93,71	88,98	88,42
Antal utestående andelar klass A, tusental	116 287	112 985	110 470	103 142	104 415	91 899	88 414	90 025	71 419	72 302
Utdelning klass A, kr per andel	-	-	-	-	-	-	-	1,08	1,13	1,19
Fondavkastning slutkurs (inkl utd) klass A, %	50,4	4,9	28,9	14,9	10,3	41,6	22,5	6,5	1,9	2,6
Jämförelseindex (inkl utd), %	51,3	5,3	24,3	20,1	13,4	40,0	29,6	5,2	2,5	2,2

Innehav per 2019-12-31

Finansiella instrument	Marknads-värde, tkr	% av fond	Exponering, tkr	% av fond
Frankrike				
Ubisoft Entertainment (Kommunikationstjänster)	517 654	1,1	517 654	1,1
	517 654	1,1	517 654	1,1
Irland				
Accenture (Informationsteknologi)	364 664	0,7	364 664	0,7
	364 664	0,7	364 664	0,7
Israel				
CyberArk Software (Informationsteknologi)	251 002	0,5	251 002	0,5
Wix.com (Informationsteknologi)	286 401	0,6	286 401	0,6
	537 403	1,1	537 403	1,1
Japan				
Keyence (Informationsteknologi)	530 472	1,1	530 472	1,1
Nexon (Kommunikationstjänster)	249 800	0,5	249 800	0,5
Softbank (Kommunikationstjänster)	409 672	0,8	409 672	0,8
	1 189 945	2,4	1 189 945	2,4
Kanada				
BlackBerry (Informationsteknologi)	156 255	0,3	156 255	0,3
Descartes Systems Group (Informationsteknologi)	221 718	0,5	221 718	0,5
	377 972	0,8	377 972	0,8
Kina				
Alibaba Group (Konsumtion, sällanköpsvaror)	1 300 489	2,7	1 300 489	2,7
Tencent (Kommunikationstjänster)	970 177	2,0	970 177	2,0
	2 270 665	4,7	2 270 665	4,7
Nederländerna				
ASML (Informationsteknologi)	969 813	2,0	969 813	2,0
NXP Semiconductors (Informationsteknologi)	524 166	1,1	524 166	1,1
	1 493 979	3,1	1 493 979	3,1
Schweiz				
Softwareone (Informationsteknologi)	275 147	0,6	275 147	0,6
STMicroelectronics (Informationsteknologi)	503 742	1,0	503 742	1,0
	778 889	1,6	778 889	1,6
Syd Korea				
Naver (Kommunikationstjänster)	415 154	0,9	415 154	0,9
Samsung Electronics (Informationsteknologi)	307 143	0,6	307 143	0,6
	722 297	1,5	722 297	1,5
Taiwan				
Taiwan Semiconductor (Informationsteknologi)	1 033 628	2,1	1 033 628	2,1
	1 033 628	2,1	1 033 628	2,1
Tyskland				
Infineon Technologies (Informationsteknologi)	714 932	1,5	714 932	1,5
SAP (Informationsteknologi)	1 264 292	2,6	1 264 292	2,6
	1 979 224	4,1	1 979 224	4,1
USA				
Bx&B (Informationsteknologi)	223 893	0,5	223 893	0,5
Activision Blizzard (Kommunikationstjänster)	444 987	0,9	444 987	0,9
Adobe Systems (Informationsteknologi)	1 738 188	3,6	1 738 188	3,6
Advanced Micro Devices (Informationsteknologi)	536 622	1,1	536 622	1,1
Alphabet A (Kommunikationstjänster)	3 259 905	6,7	3 259 905	6,7
Amazon.com (Konsumtion, sällanköpsvaror)	1 075 918	2,2	1 075 918	2,2
Ansys (Informationsteknologi)	433 733	0,9	433 733	0,9
Apple (Informationsteknologi)	2 473 985	5,1	2 473 985	5,1
Arista Networks (Informationsteknologi)	247 525	0,5	247 525	0,5
Autodesk (Informationsteknologi)	575 322	1,2	575 322	1,2
Booking (Konsumtion, sällanköpsvaror)	442 177	0,9	442 177	0,9
Cadence Design Systems (Informationsteknologi)	460 991	0,9	460 991	0,9
Ciena (Informationsteknologi)	299 717	0,6	299 717	0,6
DXC Technology (Informationsteknologi)	175 933	0,4	175 933	0,4
Electronic Arts (Kommunikationstjänster)	402 563	0,8	402 563	0,8
Facebook (Kommunikationstjänster)	864 610	1,8	864 610	1,8
Fidelity National (Informationsteknologi)	2 226 469	4,6	2 226 469	4,6
Global Payments (Informationsteknologi)	1 127 909	2,3	1 127 909	2,3
li-VI (Informationsteknologi)	129 214	0,3	129 214	0,3
Intuit (Informationsteknologi)	912 122	1,9	912 122	1,9
Kia Corporation (Informationsteknologi)	642 125	1,3	642 125	1,3

Finansiella instrument	Marknads-värde, tkr	% av fond	Exponering, tkr	% av fond
Lumentum Holdings (Informationsteknologi)	337 761	0,7	337 761	0,7
Marvell Technology (Informationsteknologi)	571 848	1,2	571 848	1,2
Mastercard (Informationsteknologi)	4 488 956	9,2	4 488 956	9,2
Microsoft (Informationsteknologi)	1 431 950	2,9	1 431 950	2,9
Nvidia (Informationsteknologi)	1 535 345	3,2	1 535 345	3,2
Paypal (Informationsteknologi)	1 147 259	2,4	1 147 259	2,4
PTC (Informationsteknologi)	539 808	1,1	539 808	1,1
RealPage (Informationsteknologi)	352 210	0,7	352 210	0,7
Salesforce.com (Informationsteknologi)	1 826 977	3,8	1 826 977	3,8
Servicenow (Informationsteknologi)	502 134	1,0	502 134	1,0
Skyworks Solutions (Informationsteknologi)	342 864	0,7	342 864	0,7
SS&C Technologies (Informationsteknologi)	959 863	2,0	959 863	2,0
Synopsys (Informationsteknologi)	485 454	1,0	485 454	1,0
Take-Two Interactive (Kommunikationstjänster)	286 518	0,6	286 518	0,6
Teradyne (Informationsteknologi)	319 165	0,7	319 165	0,7
Verint Systems (Informationsteknologi)	207 291	0,4	207 291	0,4
VMware (Informationsteknologi)	710 457	1,5	710 457	1,5
	34 739 768	71,3	34 739 768	71,3
OTC Derivatinstrument				
CON Microsoft PFS EQ 220413 (Informationsteknologi)*	129 154	0,3	3 100 099	6,4
FXFwd-USD/PY-20200326*	13 400	0,0	13 400	0,0
	142 555	0,3	3 113 499	6,4
Övriga Derivatinstrument				
Put Option 110 PowerShares QQQ Trust 2020-06-19 (Övrigt) ¹	-824	0,0	0	0,0
Put Option 115 PowerShares QQQ Trust 2020-01-17 ²	-103	0,0	0	0,0
Put Option 163 PowerShares QQQ Trust 2020-01-17 ³	103	0,0	0	0,0
Put Option 163 PowerShares QQQ Trust 2020-06-19 ⁴	11 533	0,0	0	0,0
	10 709	0,0	0	0,0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	46 160 279	94,8		
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-927	0,0		
Summa finansiella instrument	46 159 352	94,8		
Netto övriga tillgångar och skulder	2 536 141	5,2		
Fondförmögenhet	48 695 493	100,0		

Innehav och positioner i finansiella instrument	% av fond
Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	94,5
¹ Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.	0,0
² Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.	-
³ Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.	-
⁴ Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.	-
⁵ Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.	-
⁶ Övriga finansiella instrument.	0,3

Risk- och avkastningsmått	191231
Standardavvikelse fond, %	18,7
Standardavvikelse jmf-index, %	18,8
Active share, %	63,8
Tracking error, %	2,4
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, A	25,6
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, A	20,8

Extern jämförelse	191231
Morningstar fondkategori	Branschfond, ny teknik
Morningstar fondbetyg	4 av 5

Kostnader	191231
Förvaltningsavgift i, % av genomsnittlig fondförmögenhet*	
- Andelsklass A	1,25
Transaktionskostnader, tkr*	23 549
Transaktionskostnader i, % av omsatta värdepapper*	0,04
Ärlig avgift, %	
- Andelsklass A	1,26
Förvaltningskostnad i, kr. Sparbelopp 10 000 kr*	
- Andelsklass A	166
Förvaltningskostnad i, kr. Sparbelopp 100/mån*	
- Andelsklass A	9,25

Omsättning	191231
Omsättningshastighet, ggr/år	0,6

Derivatinstrument	191231
Högsta derivatbruttoexponering, %	16,8
Lägsta derivatbruttoexponering, %	2,9
Genomsnittlig derivatbruttoexponering, %	10,9

Köp och försäljning av finansiella instrument	191231
Omsättning genom närstående värdepappersinstitut, %	3,3
Omsättning genom fonder förvaltade av Swedbank Robur Fonder AB, %	0,0

Avrundningsdifferenser kan förekomma. Se förklaringar i ordlistan på swedbank.se/fonder * Baseras löpande 12 månader bakåt.

Motparter till OTC Derivatinstrumenten

Citigroup, Swedbank AB

Balansräkning

	191231	181231
Tillgångar, tkr		
Överlåtbara värdepapper	46 006 089	30 587 471
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	142 555	0
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	11 636	0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	46 160 279	30 587 471
Bankmedel och övriga likvida medel	2 521 094	841 157
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 371	486
Övriga tillgångar	25 955	1 883 004
Summa tillgångar	48 709 699	33 312 118
Skulder, tkr	191231	181231
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	0	58 710
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	927	0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	927	58 710
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	13 279	8 101
Övriga skulder	0	1 779 349
Summa skulder	14 206	1 846 159
Fondförmögenhet	48 695 493	31 465 958

Poster inom linjen, tkr	191231	181231
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	126 684	-
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	-	60 296

Resultaträkning

	191231	181231
Intäkter och värdeförändring, tkr		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	15 416 915	1 261 225
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	1 034 076	167 315
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	-283 543	18 371
Värdeförändring på fondandelar	68	0
Ränteintäkter	30 948	17 850
Utdelningar	238 732	266 205
Valutakursvinster och -förluster netto	130 265	-2 404
Övriga intäkter	2 284	1 819
Summa intäkter och värdeförändring	16 569 746	1 730 381

Kostnader, tkr	191231	181231
Förvaltningskostnader	529 297	435 085
Räntekostnader	66 766	23 217
Övriga finansiella kostnader	2 341	18
Övriga kostnader	23 719	19 677
Summa kostnader	622 123	477 998
Årets resultat	15 947 623	1 252 382

Förändring av fondförmögenhet, tkr	191231
Fondförmögenhet vid årets början	31 465 958
Andelsutgivning	7 167 764
Andelsinlösen	-5 885 852
Årets resultat enligt resultaträkning	15 947 623
Fondförmögenhet vid årets slut	48 695 493

Hållbarhetsinformation

- ☒ Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden
- ☐ Hållbarhetsaspekter beaktas inte i förvaltningen av fonden

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

- ☒ Miljöaspekter (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat)
- ☒ Sociala aspekter (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och likabehandling)
- ☒ Bolagsstyrningsaspekter (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption)
- ☐ Andra hållbarhetsaspekter

Metoder som används för hållbarhetsarbetet

☒ Fonden väljer in

- ☐ Hållbarhetsaspekter är avgörande för förvaltarens val av bolag

Fonden har specifika och uttalade kriterier för att välja in bolag utifrån miljö, sociala och affärsetiska frågor. Analys av bolagens arbete med hållbarhet är avgörande för valet av bolag i fonden.

☒ Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor

Hållbarhetsaspekter beaktas i ekonomiska bolagsanalyser och investeringsbeslut, vilket får effekt men behöver inte vara avgörande för vilka bolag som väljs in i fonden.

Övrigt

- ☐ Annan metod som fonden tillämpar för att välja in

☒ 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%. Avser både produktion och distribution.

- ☒ Kemiska och biologiska vapen

Fondbolagets kommentar:

0%. Avser både produktion och distribution.

- ☒ Kärnvapen

Fondbolagets kommentar:

0%. Avser både produktion och distribution.

- ☒ Tobak

Fondbolagets kommentar:

5%. Avser produktion.

- ☒ Pornografi

Fondbolagets kommentar:

0%. Avser produktion av pornografiskt material.

- ☒ Övrigt

Fondbolagets kommentar:

Fonden investerar inte i bolag som producerar kol till mer än 30% av omsättningen. Lista över uteslutna bolag finns på [swedbankrobur.se](#)

Internationella normer

Fonden undviker att investera i bolag som är involverade i kränkningar av internationella normer och konventioner kring miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik, t ex FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag.

☐ Fonden undviker att investera i samtliga identifierade bolag som inte följer internationella normer.

☒ Bolag där fonden inte ser förändringsvilja eller där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma tillrätta med problemen under en acceptabel tidshorisont underkänns för investering.

Fondbolagets kommentar:

När vi uppfattar att ett bolag allvarligt och systematiskt kränker internationella normer och konventioner, eller på annat sätt är involverade i oacceptabel verksamhet med hänsyn till hållbarhet och/eller bolagsstyrning, kontaktar vi dem för uppföljning. Om

bolagen visar förändringsvilja kan Swedbank Robur vara kvar som ägare, annars kommer bolagen att uteslutas för investering.

Länder

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

Övrigt

- ☒ Övrigt

Fondbolagets kommentar:

Ovanstående är tillämpligt på direktinvesteringar i bolag samt aktiederivat på bolag, men gäller inte för investeringar i indexderivat eller i börshandlade fonder (ETF).

☒ Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt ägarinflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor.

Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar riktning.

- ☒ Bolagspåverkan i egen regi

Fondbolagets kommentar:

Vi har totalt 9 interna specialister inom hållbarhet och ägarstyrning. Specialisterna för löpande dialog med olika bolag och/eller emittenter för att påverka dessa att vara mer hållbara och driva dem i en positiv riktning. Dessutom är förvaltarna involverade i påverkansarbetet.

- ☒ Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Fondbolagets kommentar:

Vi bedriver påverkansarbete inom ramen för PRI (FN:s principer för ansvarfulla investeringar) och tillsammans med andra investerare på eget initiativ.

- ☒ Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter

Fondbolagets kommentar:

Påverkan sker genom 2 externa leverantörer: ISS-Ethix och Sustainabilitys Engagement Service.

- ☒ Röstar på bolagsstämmor

Fondbolagets kommentar:

Fondbolaget deltar och röstar på bolagsstämmor utifrån fondbolagets principer för aktieägarengagemang.

- ☐ Deltar i valberedningar för att påverka styrelsens sammansättning
- ☐ Annan bolagspåverkan

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Fonden har valt in

Hållbarhetsskriterierna är integrerade i den ordinarie investeringsprocessen. Befintliga innehav följs upp fortlöpande och inför nyinvesteringar prioriterar vi de bolag i fondens möjliga placeringsuniversum som bäst uppfyller fondens hållbarhetskrav. Exempel på bolag som har valts in i fonden med hänsyn tagen till hur de hanterar möjligheter och risker avseende hållbarhet är SAP och Microsoft.

Fonden har valt bort

Fonden följer Swedbank Roburs policy för Ansvarsfulla investeringar. Dagliga kontroller har gjorts under året för att säkerställa att fonden inte har investerat i bolag som ägnar sig åt verksamhet som fonden av hållbarhetsskäl ska välja bort. Exempel på bolag som valts bort utöver policyn på grund av bristande hållbarhetsarbete eller på grund av bolagets produkter eller tjänster är Playtech.

Fonden har påverkat

Swedbank Robur har under 2019 fört dialog med 19 bolag avseende hållbarhet och bolagsstyrning. Swedbank Robur har också fört dialog med 7 bolag genom leverantörer och samarbeten. Exempel på dialoger med avseende på hållbarhet är sådana som rört personlig dataintegritet med Alphabet (Googles moderbolag), Facebook och Twitter. Dialogerna har som mål att förbättra både hållbarhet och lönsamhet i bolagen och att förebygga och minska allvarliga konsekvenser för människor och miljö. För fondens räkning har Swedbank Robur röstat på 33 bolagsstämmor. Vi deltar i och röstar på bolagsstämmor och/eller deltar i valberedningar utifrån fondbolagets principer för aktieägarengagemang. Vi anlitar inte röstningsrådgivare, utan beslut avseende röstning tas utifrån fondbolagets principer för aktieägarengagemang. Fondbolaget har tillgång till extern analys (Nordic Investor Services och ISS Ethix) främst avseende utländska bolag. En fullständig lista över vilka bolag hållbarhetsteamet har kontaktat samt de stämmor och/eller valberedningar som Swedbank Robur deltagit i finns under "Ägarstyrning" på [swedbankrobur.se/agarstyrning.html](#).

Tilläggsupplysningar för transaktioner för värdepappersfinansiering och totalavkastningssvappar

Enligt EU 2015/2365 Art. 13: Utöver totalavkastningssvappar har fonden inte haft några transaktioner för värdepappersfinansiering. För samtliga totalavkastningssvappar sker avveckling och clearing med bilateral motpart. Ställda säkerheter förvaras på separerade konton. Erhållna säkerheter för totalavkastningssvappar erhålls enbart i likvida medel i valutan EUR. Erhållna säkerheter återanvänds ej.

Volym tillgångar	Belopp, tkr	% av fond
Totalavkastningssvappar	3 100 099	6,4

Löptidsprofil	Belopp, tkr
Totalavkastningssvappar	
< 1 dag	-
1 - 7 dagar	-
7 dagar - 1 månad	-
1 - 3 månader	-
3 månader - 1 år	-
> 1 år	3 100 099
Obestämd löptid	-

10 främsta motparterna och motpartens etableringsland	Brutto-volym, tkr
Totalavkastningssvappar:	
Citigroup, England	3 100 099

10 största utfärdarna av säkerheter	Belopp, tkr
Europeiska Centralbanken	-125 794

Säkerhetens löptidsprofil	Belopp, tkr
Totalavkastningssvappar	
< 1 dag	-125 794
1 - 7 dagar	-
7 dagar - 1 månad	-
1 - 3 månader	-
3 månader - 1 år	-
> 1 år	-
Obestämd löptid	-
Förvaring av mottagna säkerheter	Belopp, tkr
Citigroup	-125 794

Alla mottagna säkerheter gällande totalavkastningssvappar förvaras på kundsamlingskonton, vilka hålls avskilda från Citigroups tillgångar.

Uppgifter om avkastning och kostnad	Belopp, tkr	% av total avkastning
Totalavkastningssvappar		
Nettoavkastning Fond	1 148 182	95,0
Avgift till Fondbolaget	-	0,0
Avgift till Tredje part	60 025	5,0

Förklaring till jämförelseindex

Fondens jämförelseindex utgör en relevant referens i förhållande till fondens placeringsinriktning, tillgångsslag, marknader och i de fall det är relevant branscher. Jämförelseindexens avkastning inkluderar utdelningar med hänsyn tagen till skatteeffekten (nettoutdelning).

Riskbedömningsmetod

Fondbolaget mäter dagligen den sammanlagda exponeringen för fonden genom åtagandemetoden. Åtagandemetoden beräknar de av fondens exponeringar som uppkommer genom användning av derivat. Vid beräkningen konverteras derivat till exponeringar motsvarande de underliggande tillgångarna i derivaten. För optioner, m.fl. görs även en deltaberäkning. Vid beräkningen av de sammanlagda exponeringarna tar fondbolaget hänsyn till nettning och hedgning.

Fondens risker

Aktiefonder ger normalt störst möjlighet till hög värdetillväxt på lång sikt. Men en placering i en aktiefond innebär också en högre risk, eftersom kurserna kan svänga kraftigt på aktiemarknaden. Materiella risker i fonden som inte fullt ut avspeglas i risk- och avkastningsindikatorn är:

- Koncentrationsrisk. Koncentrationen av aktieplaceringarna till IT-branschen gör fonden till en placering med hög risk. Dessutom gör inriktningen mot IT-sektorn att placeringarna till mycket stor del kommer att göras i endast en region (USA), vilket begränsar den geografiska riskspridningen.
- Valutarisk. Fonden placerar i värdepapper i en annan valuta än i svenska kronor och påverkas därför av valutakursförändringar.
- Då derivat används i liten utsträckning i fonden påverkas fondens riskprofil i viss omfattning.

Källskatt

Det råder en viss osäkerhet i olika länder om vilken skatt svenska fonder ska betala på utdelningar på utländska aktier. Swedbank Robur följer utvecklingen i varje enskilt land och redovisar och betalar skatt enligt den rådande uppfattningen vid varje givet tillfälle. Bedömningen i olika länder kan komma att förändras och Swedbank Robur kommer i så fall att anpassa redovisningen och betalningen utifrån gällande praxis. Swedbank Roburs uppfattning är att fonden i de flesta fall är berättigade till nedsättning enligt avtal, intern lokal rätt eller EU-rätt.

Ersättningspolicy

Fondbolagets styrelse har antagit en ersättningspolicy som är förenlig med och främjar en sund och effektiv riskhantering. Fondbolagets ersättningspolicy är vidare utformad för att motverka ett risktagande som är oförenligt med de av fondbolaget förvaltade fondernas riskprofiler. Ersättningspolicy:n ska motverka ett överdrivet risktagande och stimulera anställda att vid varje given tidpunkt leverera hållbara prestationer.

Ersättningssystemet består av två rörliga ersättningsprogram, utöver fast ersättning i form av månadslön i kontanter. Det rörliga ersättningsprogrammet "Eken" är koncernövergripande och det individuella prestations- och fondandelsbaserade ersättningsprogrammet "IPAM" är infört under 2017 specifikt för Robur då regelverket för fondbolag skiljer sig från regelverket som tillämpas i koncernen i övrigt. Den fasta delen av ersättningen står för en tillräckligt stor del av den totala ersättningen att det är möjligt att fastställa all rörlig ersättning till noll. Rörlig ersättning kan utgå med max 12 fasta månadslöner.

Eken är ett generellt prestations- och aktiebaserat ersättningsprogram och omfattar i princip samtliga anställda inom Swedbank koncernen, dock inte alla anställda inom fondbolaget, och består normalt av uppskjuten ersättning i form av aktier i Swedbank AB (publ). IPAM omfattar 57 anställda i fondbolaget. IPAM består av dels kontanter och dels av fondandelar. 60 % av den rörliga ersättningen utbetalas direkt efter prestationsåret, varav 50 % betalas i fondandelar och 50 % i kontanter. 40 % av ersättningen skjuts upp enligt nedan, varav 50 % betalas i fondandelar och 50 % i kontanter. Fondandelar (inklusive uppskjutna fondandelar) är inlåsta som prestationsrätter ett år efter tilldelning innan de kan säljas.

Uppskjutandeperioden ska spegla den rekommenderade innehavsperioden som framgår av fondens faktablad, dock minst 3 år.

- För fonder med 3 års innehavsrekommendation ska uppskjutandebdelen utbetalas efter 3 år, ingen pro-rata.

- För fonder med 5 års innehavsrekommendation ska uppskjutandebdelen utbetalas under 5 år genom en pro-rata fördelning (jämt fördelad över den tid som ersättningen skjuts upp) där den första utbetalningen av kontanter och överlåtelser av fondandelar får göras först ett år efter det att den rörliga ersättningen beslutades.

Ersättningsprogrammet är utformat för att i största möjliga mån undvika att intressekonflikter uppstår. Varje portföljförvaltare följs upp och bedöms utifrån samtliga förvaltningsuppdrag. Det rörliga ersättningssystemet följs upp och övervakas kontinuerligt. Den rörliga ersättningen syftar till att stimulera sunda beteenden och önskade resultat, och till att skapa en sund balans mellan belöning och riskexponering i fonden.

I utformningen av anställdas mål tas hänsyn till riskprofilen i de fonder som den anställda förvaltar, jämförelseindex samt placeringshorisont. Målen är mätbara, tydliga och transparenta. I målen ingår även hur medarbetaren lever bolagets värderingar (öppen, enkel och omtänksam).

Den rörliga ersättningen baseras på den anställdes prestation, vilken utvärderas efter de prestationskriterier som fastställs i början av varje kalenderår. Utvärderingen vilar på en kombination av kvantitativa och kvalitativa resultat. En förutsättning är att de finansiella målen är uppfyllda. Information om ersättningar enligt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9) och föreskrifter om förvaltare av alternativa investeringsfonder (FFFS 2013:10) finns publicerad på fondbolagets webbplats.

Ersättningsbelopp

Det sammanlagda utbetalda ersättningsbeloppet är 180 528 769 kronor, varav 18 172 738 kronor avser utbetalad rörlig ersättning. Ersättningen täcker samtliga 238 anställda.

Sammanlagt utbetalt ersättningsbelopp till bolagets verkställande ledning, anställda som har ett väsentligt inflytande på riskprofilerna för fondbolaget/fonderna samt ansvariga för kontrollfunktioner, särskilt reglerad personal (SRS), 67 personer, uppgick under året till 79 562 329 kronor exklusive pensionskostnader, varav risktagare: 62 721 995 kronor, ledande strategiska befattningar: 14 967 361 kronor samt kontrollfunktioner:1 872 973 kronor.

Redovisningsprinciper

Denna årsberättelse har upprättats enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter FFFS 2013:9, ESMA:s riktlinjer och beaktar de riktlinjer för redovisning av nyckeltal avseende värdepappersfonder och specialfonder som utfärdats av Fondbolagens förening.

Värderingsprinciper

Fondens finansiella instrument inklusive skulder och derivat värderas till marknadsvärde motsvarande avslutspris på balansdagen (2019-12-31). Om balansdagen inte är handelsdag, används pris från senaste handelsdag före balansdagen. Om pris inte kan erhållas, eller är missvisande enligt fondbolagets bedömning, får värdering ske på objektiv grund enligt allmänt vedertagna värderingsprinciper.

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Swedbank Robur Technology.

Rapport om årsberättelse

Uttalanden

Vi har i egenskap av revisorer i Swedbank Robur Fonder AB, organisationsnummer 556198-0128, utfört en revision av årsberättelsen för Swedbank Robur Technology för år 2019, med undantag för hållbarhetsinformationen under rubrikerna Hållbarhetsinformation och Uppföljning av hållbarhetsarbetet("hållbarhetsinformation").

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 Swedbank Robur Technology:s finansiella ställning per den 31 december 2019 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen under rubrikerna Hållbarhetsinformation och Uppföljning av hållbarhetsarbetet.

Grund för uttalanden

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 revisorssed 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 våra uttalanden.

Övrig upplysning

Revisionen av årsberättelsen för räkenskapsåret 2018 har utförts av en annan revisor som lämnat en revisionsberättelse daterad 05 mars 2019 med omodifierade uttalanden i Rapport om årsberättelse.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättats och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som det 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 huruvida 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, förfälskning, 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 under rubrikerna Hållbarhetsinformation och Uppföljning av hållbarhetsarbetet 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 FAR:s 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 03 mars 2020
PricewaterhouseCoopers AB

Peter Nilsson,
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Martin Welén,
Auktoriserad revisor

Styrelsen och verkställande direktören för Swedbank Robur Fonder AB avger härmed årsberättelse för 2019 för Swedbank Robur Technology.

Stockholm den 3 mars 2020

Liza Jonson,
VD

Joachim Spetz
Ordförande

Marianne Flink

Evert Carlsson

Monica Åsmyr

Vår revisionsberättelse beträffande denna årsberättelse har avgivits den 3 mars 2020.

PricewaterhouseCoopers AB

Peter Nilsson,
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Martin Welén,
Auktoriserad revisor