

# Technology

## Swedbank Robur Technology

### Årsberättelse 2020

Förvaltare: Kristofer Barrett  
Fondbolag: Swedbank Robur Fonder AB  
Fondtyp: Aktiefonder  
Startdatum: 1983-09-05

Andelsklasser öppna för handel: A  
Jämförelseindex: MSCI World IT Sector Capped Net  
Basvaluta: SEK

#### Riskklass



| Fondens 5 största innehav | Marknadsvärde, tSEK | % av fond |
|---------------------------|---------------------|-----------|
| Paypal                    | 4 423 772           | 6,2       |
| Adobe Systems             | 3 901 897           | 5,5       |
| Nvidia                    | 3 859 734           | 5,4       |
| Servicenow                | 3 842 369           | 5,4       |
| Apple                     | 3 323 656           | 4,7       |

#### Placeringsinriktning

Technology är en aktivt förvaldat 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 2020 steg fonden med 35,7 %. Jämförelseindex steg med 22,4 % under samma period. Sett till den senaste 24-månadersperioden, som redovisas under 2020, har aktivitetsgraden varit relativt hög jämfört med genomsnittet av tidigare år i tabellen Basfakta. Efter ett förvaltarbyte under året genomfördes stora förändringar i portföljen, vilket bidrog till att höja aktivitetsgraden.

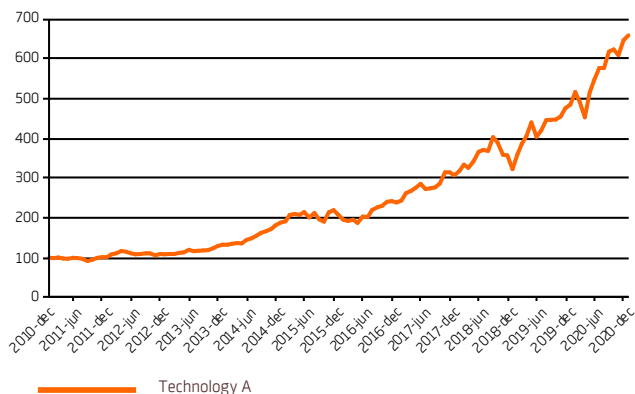
Sett över hela året presterade fonden bättre än sitt jämförelseindex tack vare en fördelaktig positionering i det förändrade investeringslandskap som följde i spåren av covid-19. Kurssvängningarna var stora under året, inte minst p.g.a. de politiska och ekonomiska åtgärder som vidtogs p.g.a. pandemin av regeringar och centralbanker. Fonden började starkt för att sedan falla tillbaka i samband med osäkerheten kring tiden för pandemiutbrottet. Avkastningen vände sedan uppåt igen och fortsatte stiga under större delen av året.

Fondens bäst bidragande innehav var Amazon, tätt följt av Pinterest som även var den bästa aktien i fonden med en uppgång på 280 %. Betalbolaget Paypal bidrog också och gynnades av ökning av onlinehandeln. Mer traditionella teknikbolag som TSMC, Nvidia och Samsung bidrog mycket och även mjukvarubolagen ServiceNow och TheTradeDesk avkastade väl. Dessutom gynnades avkastningen av innehaven i SolarEdge och Enphase inom solceller.

Fonden var underviktad Apple under året vilket bidrog negativt. Även Intel bidrog negativt. Detsamma gällde det faktum att fonden saknade innehav i Shopify, Qualcomm och Square, då allas aktier steg mycket under året.

Under året genomfördes stora förändringar i portföljen. Dels ökades antalet innehav, dels ökades andelen innehav i medelstora och små bolag samt exponeringen mot Asien. Hållbarhet var ett betydelsefullt fokusområde och även det medförde en del förändringar.

#### Kursutveckling



#### Marknadens utveckling

Den breda tekniksektorn hade ett relativt starkt år i spåren av den samhällspåverkan som covid-19 fick. Nedstängningar, hemmaarbete och reserestriktioner påverkade bolag inom olika digitala sektorer positivt. E-handelsbolagen stärktes och efterfrågan på digitala plattformar för arbete och digital kommunikation ökade generellt. Dessa är bara några exempel på de stora förändringar som påverkade sektorn under 2020. Även mycket stora penningpolitiska och ekonomiska stimulanspaket från centralbanker och regeringar samt låga räntor bidrog till ett starkt år för teknikaktier.

Effekterna av stimulanserna hade en stor påverkan på aktiemarknaden och på tillväxtbolag i synnerhet. Kombinationen av låga räntor och brist på tillväxt utanför sektorn ledde till överlag högre värderingar och högre värderingspremier för teknikaktier. Aktier i vissa delsektorer var dyrare än vanligt och tillväxtförväntningarna var höga. Tillväxtpremien är befogad men det finns enskilda fall där värderingarna har gått förbi vad som kan anses rimligt. På lång sikt styrs aktiekurserna av bolagens vinster, som skapas genom den affärsnytta bolagen ger sina kunder. Att betala mer för det innan värdet har skapats ökar risken för lägre avkastning framöver.

#### Övrigt

Fonden får använda derivatinstrument, inklusive OTC-derivat, som ett led i placeringsinriktningen. Under perioden använde fonden derivat i liten utsträckning. Fonden får använda tekniker och instrument (enl. 24 kap. 13 § FFFS 2013:9) men har inte utnyttjat möjligheten. 2020-03-01 tillträdde Kristofer Barrett som medförvaltare. 2020-05-11 lämnade Johan Söderström fondens förvaltning. Enligt Swedbank Roburs interna regler är utlåning av värdepapper inte tillåten. Det har inte uppkommit intressekonflikter i samband med fondens placeringar. 2021-02-05 kommer fonden att öppna en icke utdelande andelsklass C som handlas i euro.

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 i informationsbroschyren.

| Basfakta                                      | 201231     | 191231     | 181231     | 171231     | 161231     | 151231     | 141231     | 131231     | 121231    | 111231    |
|-----------------------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|-----------|-----------|
| Fondförmögenhet, tSEK                         | 71 360 115 | 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 |
| Andelsvärde klass A, SEK                      | 568,30     | 418,75     | 278,50     | 265,59     | 206,05     | 179,39     | 162,60     | 114,81     | 93,71     | 88,98     |
| Antal utestående andelar klass A, tusental    | 125 568    | 116 287    | 112 985    | 110 470    | 103 142    | 104 415    | 91 899     | 88 414     | 90 025    | 71 419    |
| Utdelning klass A, SEK per andel              | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | 1,08      | 1,13      |
| Fondavkastning slutkurs (inkl utd) klass A, % | 35,7       | 50,4       | 4,9        | 28,9       | 14,9       | 10,3       | 41,6       | 22,5       | 6,5       | 1,9       |
| Jämförelseindex (inkl utd) klass A, %         | 22,4       | 51,3       | 5,3        | 24,3       | 20,1       | 13,4       | 40,0       | 29,6       | 5,2       | 2,5       |
| Tracking error, %                             | 4,4        | 2,4        | 2,2        | 2,7        | 2,2        | 1,4        | 1,7        | 2,9        | 3,2       | 3,2       |

Innehav och positioner i finansiella instrument per 2020-12-31

| Överlåtbara värdepapper på en reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES |             |                          |              | 95,6 |
|--------------------------------------------------------------------------------------|-------------|--------------------------|--------------|------|
|                                                                                      | Antal / Nom | Marknads-<br>värde, tSEK | % av<br>fond |      |
| Fastighetsbolag                                                                      |             |                          |              |      |
| Equinix (US)                                                                         | 70 000      | 410 567                  | 0,6          |      |
|                                                                                      |             | 410 567                  | 0,6          |      |
| Hälsovård                                                                            |             |                          |              |      |
| Veeva Systems (US)                                                                   | 200 000     | 447 173                  | 0,6          |      |
|                                                                                      |             | 447 173                  | 0,6          |      |
| Informationsteknologi                                                                |             |                          |              |      |
| Adobe Systems (US)                                                                   | 950 000     | 3 901 897                | 5,5          |      |
| Alchip Technologies (TW)                                                             | 750 000     | 136 131                  | 0,2          |      |
| Andes Technology (TW)                                                                | 1 750 000   | 170 839                  | 0,2          |      |
| Ansys (US)                                                                           | 85 000      | 253 957                  | 0,4          |      |
| Apple (US)                                                                           | 3 050 000   | 3 323 656                | 4,7          |      |
| Arista Networks (US)                                                                 | 250 000     | 596 580                  | 0,8          |      |
| ASM International (NL)                                                               | 100 000     | 180 823                  | 0,3          |      |
| ASML (NL)                                                                            | 400 000     | 1 597 912                | 2,2          |      |
| Aspeed Technology (TW)                                                               | 1 350 000   | 676 707                  | 0,9          |      |
| Atlassian (AU)                                                                       | 80 000      | 153 654                  | 0,2          |      |
| BE Semiconductor (NL)                                                                | 400 000     | 199 282                  | 0,3          |      |
| Cadence Design Systems (US)                                                          | 850 000     | 952 372                  | 1,3          |      |
| Chenbro Micom (TW)                                                                   | 1 810 000   | 43 381                   | 0,1          |      |
| Chicony Electronics (TW)                                                             | 6 000 000   | 151 168                  | 0,2          |      |
| Chroma ATE (TW)                                                                      | 3 000 000   | 147 310                  | 0,2          |      |
| Ciena (US)                                                                           | 1 800 000   | 781 260                  | 1,1          |      |
| Descartes Systems Group (CA)                                                         | 65 500      | 31 435                   | 0,0          |      |
| Dialog Semiconductor (GB)                                                            | 1 050 000   | 471 521                  | 0,7          |      |
| Dynatrace (US)                                                                       | 500 000     | 177 679                  | 0,2          |      |
| E Ink (TW)                                                                           | 20 000 000  | 267 731                  | 0,4          |      |
| Ememory Technology (TW)                                                              | 2 000 000   | 347 816                  | 0,5          |      |
| Envestnet (US)                                                                       | 41 952      | 28 352                   | 0,0          |      |
| Everbridge (US)                                                                      | 125 000     | 153 031                  | 0,2          |      |
| F5 Networks (US)                                                                     | 350 000     | 505 721                  | 0,7          |      |
| GB Group (GB)                                                                        | 1 500 000   | 157 952                  | 0,2          |      |
| Global Payments (US)                                                                 | 1 750 000   | 3 096 008                | 4,3          |      |
| Ichor (US)                                                                           | 1 150 000   | 284 702                  | 0,4          |      |
| Infineon Technologies (DE)                                                           | 1 600 000   | 504 676                  | 0,7          |      |
| Innodisk (TW)                                                                        | 2 180 000   | 105 771                  | 0,1          |      |
| Intel (US)                                                                           | 2 000 000   | 818 298                  | 1,1          |      |
| Jamf Holding (US)                                                                    | 500 000     | 122 860                  | 0,2          |      |
| Keysight Technologies (US)                                                           | 1 200 000   | 1 301 755                | 1,8          |      |
| Kia Corporation (US)                                                                 | 350 000     | 744 209                  | 1,0          |      |
| Largan Precision (TW)                                                                | 400 000     | 373 537                  | 0,5          |      |
| Lotes (TW)                                                                           | 2 500 000   | 346 720                  | 0,5          |      |
| Lumentum Holdings (US)                                                               | 750 000     | 583 912                  | 0,8          |      |
| Marvell Technology (US)                                                              | 3 000 000   | 1 171 274                | 1,6          |      |
| MediaTek (TW)                                                                        | 1 000 000   | 218 335                  | 0,3          |      |
| Microsoft (US)                                                                       | 1 750 000   | 3 196 612                | 4,5          |      |
| Mycronic (SE)                                                                        | 650 000     | 159 510                  | 0,2          |      |
| Novatek Microelectronics (TW)                                                        | 5 500 000   | 593 187                  | 0,8          |      |
| Nvidia (US)                                                                          | 900 000     | 3 859 734                | 5,4          |      |
| Parade Technologies (TW)                                                             | 1 400 000   | 454 207                  | 0,6          |      |
| Paypal (US)                                                                          | 2 300 000   | 4 423 772                | 6,2          |      |
| Radiant Opto-Electronics (TW)                                                        | 5 000 000   | 166 601                  | 0,2          |      |
| Razer (SG)                                                                           | 30 000 000  | 75 624                   | 0,1          |      |
| Realtek Semiconductor (TW)                                                           | 2 000 000   | 228 273                  | 0,3          |      |
| RichWave Technology (TW)                                                             | 1 000 000   | 115 305                  | 0,2          |      |
| Salesforce.com (US)                                                                  | 500 000     | 913 769                  | 1,3          |      |

|                             | Antal / Nom | Marknads-<br>värde, tSEK | % av<br>fond |
|-----------------------------|-------------|--------------------------|--------------|
| Samsung Electronics (KR)    | 3 600 000   | 2 204 528                | 3,1          |
| SAP (DE)                    | 600 000     | 646 440                  | 0,9          |
| Sercomm (TW)                | 4 600 000   | 104 871                  | 0,1          |
| Servicenow (US)             | 850 000     | 3 842 369                | 5,4          |
| Silicon Works (KR)          | 550 000     | 241 999                  | 0,3          |
| Sinbon Electronics (TW)     | 4 000 000   | 252 532                  | 0,4          |
| Smartsheet (US)             | 375 000     | 213 393                  | 0,3          |
| Soitec (FR)                 | 400 000     | 640 290                  | 0,9          |
| SolarEdge Technologies (IL) | 550 000     | 1 441 434                | 2,0          |
| Synopsys (US)               | 510 000     | 1 085 801                | 1,5          |
| Taiwan Semiconductor (TW)   | 17 000 000  | 2 633 464                | 3,7          |
| Teradyne (US)               | 500 000     | 492 301                  | 0,7          |
| Twilio (US)                 | 150 000     | 416 992                  | 0,6          |
| Ultra Clean (US)            | 1 650 000   | 422 105                  | 0,6          |
| Verint Systems (US)         | 1 000 000   | 551 719                  | 0,8          |
| VMware (US)                 | 2 250 000   | 2 591 758                | 3,6          |
| Win Semicondutors (TW)      | 2 000 000   | 202 259                  | 0,3          |
| Wonik IPS (KR)              | 550 000     | 183 994                  | 0,3          |
|                             |             | 57 435 066               | 80,5         |
| Kommunikationstjänster      |             |                          |              |
| Alphabet A (US)             | 100 000     | 1 439 364                | 2,0          |
| Electronic Arts (US)        | 400 000     | 471 729                  | 0,7          |
| Naver (KR)                  | 250 000     | 552 833                  | 0,8          |
| NC Soft (KR)                | 50 000      | 351 923                  | 0,5          |
| Netflix (US)                | 100 000     | 444 077                  | 0,6          |
| Nexon (JP)                  | 2 500 000   | 632 377                  | 0,9          |
| Pinterest (US)              | 2 400 000   | 1 298 897                | 1,8          |
| Scout24 (DE)                | 250 000     | 168 438                  | 0,2          |
| Take-Two Interactive (US)   | 300 000     | 511 946                  | 0,7          |
| Tencent (CN)                | 2 250 000   | 1 344 071                | 1,9          |
|                             |             | 7 215 655                | 10,1         |
| Konsumtion, sällanköpsvaror |             |                          |              |
| Alibaba Group Holding (CN)  | 3 500 000   | 862 260                  | 1,2          |
| Amazon.com (US)             | 60 000      | 1 604 862                | 2,2          |
| Etsy (US)                   | 150 000     | 219 164                  | 0,3          |
|                             |             | 2 686 287                | 3,8          |

| Övriga finansiella instrument |                     |              |                          | 0,2          |
|-------------------------------|---------------------|--------------|--------------------------|--------------|
|                               | Exponering,<br>tSEK | % av<br>fond | Marknads-<br>värde, tSEK | % av<br>fond |
| OTC Derivatinstrument         |                     |              |                          |              |
| CON Microsoft PFS EQ 220413   | 3 196 612           | 4,5          | 157 391                  | 0,2          |
|                               | 3 196 612           | 4,5          | 157 391                  | 0,2          |

|                                                         |            |       |
|---------------------------------------------------------|------------|-------|
| Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde | 68 352 139 | 95,8  |
| Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde | 0          | 0,0   |
| Summa finansiella instrument                            | 68 352 139 | 95,8  |
| Netto övriga tillgångar och skulder                     | 3 007 976  | 4,2   |
| Fondförmögenhet                                         | 71 360 115 | 100,0 |

Fondfakta

|                                     |        |
|-------------------------------------|--------|
| Risk- och avkastningsmått           | 201231 |
| Standardavvikelse fond, %           | 18,4   |
| Standardavvikelse jmf-index, %      | 19,5   |
| Tracking error, %                   | 4,4    |
| Genomsnittlig årsavkastning 2 år, % |        |
| * Andelsklass A                     | 42,8   |

Fondfakta

|                                     |        |
|-------------------------------------|--------|
| Risk- och avkastningsmått           | 201231 |
| Genomsnittlig årsavkastning 5 år, % |        |
| * Andelsklass A                     | 25,9   |

|                             |                        |
|-----------------------------|------------------------|
| Extern jämförelse           | 201231                 |
| Morningstar fondkategori    | Branschfond, ny teknik |
| Morningstar fondbetyg, 3 år | 5 av 5                 |

|                                                           |        |
|-----------------------------------------------------------|--------|
| Kostnader                                                 | 201231 |
| Förvaltningsavgift i, % av genomsnittlig fondförmögenhet* |        |
| - Andelsklass A                                           | 1,25   |
| Transaktionskostnader, tSEK*                              | 39 964 |
| Transaktionskostnader i, % av omsatta värdepapper*        | 0,04   |
| Årlig avgift, %                                           |        |
| - Andelsklass A                                           | 1,25   |
| Förvaltningskostnad i, SEK. Sparbelopp 10 000 SEK*        |        |
| - Andelsklass A                                           | 147    |
| Förvaltningskostnad i, SEK. Sparbelopp 100 SEK/mån*       |        |
| - Andelsklass A                                           | 9,34   |

|                              |        |
|------------------------------|--------|
| Omsättning                   | 201231 |
| Omsättningshastighet, ggr/år | 0,8    |

|                                          |        |
|------------------------------------------|--------|
| Derivatinstrument                        | 201231 |
| Högsta derivatbruttoexponering, %        | 17,0   |
| Lägsta derivatbruttoexponering, %        | 3,7    |
| Genomsnittlig derivatbruttoexponering, % | 6,6    |

|                                                                   |        |
|-------------------------------------------------------------------|--------|
| Köp och försäljning av finansiella instrument                     | 201231 |
| Omsättning genom närstående värdepappersinstitut, %               | 0,3    |
| Omsättning genom fonder förvaltade av Swedbank Robur Fonder AB, % | 1,1    |

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

Motparter till OTC Derivatinstrument

Citigroup

Företags- och koncernexponering

|                 |              |
|-----------------|--------------|
| Företag/koncern | % av<br>fond |
| Microsoft Corp  | 9,0          |

Balansräkning

|                                                         |            |            |
|---------------------------------------------------------|------------|------------|
| Tillgångar, tSEK                                        | 201231     | 191231     |
| Överlåtbara Värdepapper                                 | 68 194 748 | 46 006 089 |
| OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde        | 157 391    | 142 555    |
| Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde     | 0          | 11 636     |
| Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde | 68 352 139 | 46 160 279 |
| Bankmedel och övriga likvida medel                      | 2 972 878  | 2 521 094  |
| Förtutbetalda kostnader och upplupna intäkter           | 131        | 2 371      |
| Övriga tillgångar                                       | 50 345     | 25 955     |
| Summa tillgångar                                        | 71 375 493 | 48 709 699 |

| Skulder, tSEK                                                  | 201231            | 191231            |
|----------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde            | 0                 | 927               |
| <b>Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde</b> | <b>0</b>          | <b>927</b>        |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter                   | 15 378            | 13 279            |
| <b>Summa skulder</b>                                           | <b>15 378</b>     | <b>14 206</b>     |
| <b>Fondförmögenhet</b>                                         | <b>71 360 115</b> | <b>48 695 493</b> |
|                                                                |                   |                   |
| Poster inom linjen, tSEK                                       | 201231            | 191231            |
| Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument                  | 120 521           | 126 684           |

### Resultaträkning

| Intäkter och värdeförändring, tSEK          | 201231            | 191231            |
|---------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Värdeförändring på överlåtbara värdepapper  | 17 774 988        | 15 416 915        |
| Värdeförändring på OTC-derivatinstrument    | 890 519           | 1 034 076         |
| Värdeförändring på övriga derivatinstrument | -10 709           | -283 543          |
| Värdeförändring på fondandelar              | 0                 | 68                |
| Räntointäkter                               | 10 412            | 30 948            |
| Utdelningar                                 | 254 694           | 238 732           |
| Valutakursvinster och -förluster netto      | -624 090          | 130 265           |
| Övriga intäkter                             | 2 480             | 2 284             |
| <b>Summa intäkter och värdeförändring</b>   | <b>18 298 295</b> | <b>16 569 746</b> |

| Kostnader, tSEK              | 201231            | 191231            |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| Förvaltningskostnader        | 737 577           | 529 297           |
| Räntekostnader               | 27 566            | 66 766            |
| Övriga finansiella kostnader | 519               | 2 341             |
| Övriga kostnader             | 40 481            | 23 719            |
| <b>Summa kostnader</b>       | <b>806 143</b>    | <b>622 123</b>    |
| <b>Årets resultat</b>        | <b>17 492 152</b> | <b>15 947 623</b> |

| Förändring av fondförmögenhet, tSEK   | 201231            |
|---------------------------------------|-------------------|
| Fondförmögenhet vid årets början      | 48 695 493        |
| Andelsutgivning                       | 15 742 096        |
| Andelsinlösen                         | -10 569 626       |
| Årets resultat enligt resultaträkning | 17 492 152        |
| <b>Fondförmögenhet vid årets slut</b> | <b>71 360 115</b> |

### Hållbarhetsinformation

- ☒ Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden  
Fondbolagets kommentar:  
Hållbarhetsaspekter beaktas och hållbarhetsarbetet nedan omfattar alla fondens innehav där det är möjligt. Instrumentet CDF kan förekomma och omfattas av hållbarhetsarbetets metoder Väljer in och Väljer bort, men fondbolaget kan inte påverka ett bolag via dessa innehav. Ca 5- 10 % av fondens innehav består av dessa typer av indirekta investeringar.
- ☐ 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. Detta alternativ avser även fonder som väljer in bolag utifrån ett angivet hållbarhetsrelaterat tema, t.ex. klimat, vatten, miljöteknik eller social hållbarhet, samt fonder som enbart investerar i projekt eller verksamheter med mätbar samhälls- eller miljönytta.

☒ 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. Detta alternativ avser fonder som uttalat och systematiskt integrerar hållbarhetsaspekter i ekonomiska analyser och investeringsbeslut.

Hållbarhetsaspekter är uttryckligen en del av investeringsprocessen, analyseras kontinuerligt och påverkar fondens investeringar.

#### 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

Under denna rubrik kan även en fond som inte beaktar hållbarhetsaspekter ange vilka produkter och tjänster som inte ingår i fonden till följd av fondens placeringsinriktning.

- ☒ Klusterbomber, personminor
- ☒ Kemiska och biologiska vapen
- ☒ Kärnvapen
- ☒ Tobak  
Fondbolagets kommentar:  
Fonden avstår även investeringar i bolag vars omsättning överstiger 5 procent från cannabis för icke medicinskt bruk.
- ☒ Pornografi
- ☒ Kol

#### 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 själv eller av en underleverantör.
  - ☒ Fonden investerar inte i bolag som inte vidtar åtgärder för att komma till rätta med identifierade problem eller där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma tillrätta med problemen under en tid som fondbolaget bedömer som rimlig i det enskilda fallet. Detta alternativ avser fonder som tar fram en handlingsplan för ifrågasatta bolag, som exkluderas om angivna villkor inte uppfylls under utsatt tidsperiod.
- 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. Detta alternativ avser fonder som gör en landspecifik hållbarhetsanalys som resulterar i att bolag involverade i vissa länder exkluderas eller att räntebärande värdepapper utgivna av vissa stater exkluderas.

#### Övrigt

- ☐ Övrigt

#### ☒ 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 (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: ISSEthix 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

Hållbarhetskriterierna 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 Veeva Systems, Equinix och Keysight.

#### 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 Facebook.

#### Fonden har påverkat

Swedbank Robur har under 2020 fört dialog med 33 bolag avseende hållbarhet och bolagsstyrning. Swedbank Robur har också fört dialog med 5 bolag genom leverantörer och samarbeten. Exempel på dialoger med avseende på hållbarhet är med SOITEC om bolagsstyrning och förbättringar i hållbarhetsarbetet samt med Service Now och VMware om bolagsstyrning. 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 40 bolagsstämmor. Vi deltar i och röstar på bolagsstämmor och/eller deltar i valberedningar utifrån fondbolagets principer för aktieägarengagemang. Vi anlitat 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 som Swedbank Robur har kontaktat samt de stämmor och/eller valberedningar som Swedbank Robur deltagit i finns på swedbankrobur.se/paverka.

### Tilläggsupplysningar för transaktioner för värdepappersfinansiering och totalavkastningsswappar

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

| Volym tillgångar        | Belopp, tSEK | % av fond |
|-------------------------|--------------|-----------|
| Totalavkastningsswappar | 3 196 612    | 4,8       |

| Löptidsprofil                  | Belopp, tSEK |
|--------------------------------|--------------|
| <b>Totalavkastningsswappar</b> |              |
| < 1 dag                        | -            |
| 1 - 7 dagar                    | -            |
| 7 dagar - 1 månad              | -            |
| 1 - 3 månader                  | -            |
| 3 månader - 1 år               | -            |
| > 1 år                         | 3 196 612    |
| Obestämd löptid                | -            |

| 10 främsta motparterna och motpartens etableringsland | Brutto-volym, tSEK |
|-------------------------------------------------------|--------------------|
| <b>Totalavkastningsswappar</b>                        |                    |
| Citigroup, England                                    | 3 196 612          |

| 10 största utfärdarna av säkerheter | Belopp, tSEK |
|-------------------------------------|--------------|
| Europeiska Centralbanken            | -120 521     |

| Säkerhetens löptidsprofil               | Belopp, tSEK |
|-----------------------------------------|--------------|
| <b>Totalavkastningsswappar</b>          |              |
| < 1 dag                                 | -120 521     |
| 1 - 7 dagar                             | -            |
| 7 dagar - 1 månad                       | -            |
| 1 - 3 månader                           | -            |
| 3 månader - 1 år                        | -            |
| > 1 år                                  | -            |
| Obestämd löptid                         | -            |
|                                         |              |
| <b>Förvaring av mottagna säkerheter</b> | Belopp, tSEK |
| Citigroup                               | -120 521     |

Alla mottagna säkerheter gällande totalavkastningsswappar förvaras på kundsamlingskonton, vilka hålls avskilda från Citigrups tillgångar.

| Uppgifter om avkastning och kostnad | Belopp, tSEK | % av total avkastning |
|-------------------------------------|--------------|-----------------------|
| <b>Totalavkastningsswappar</b>      |              |                       |
| Nettoavkastning Fond                | 1 029 940    | 97,6                  |
| Avgift till Fondbolaget             | -            | 0,0                   |
| Avgift till Tredje part             | 25 399       | 2,4                   |

### Förklaring till jämförelseindex

Fondens jämförelseindex är MSCI World IT Sector Index, som följer utvecklingen av stora- och medelstora IT-bolag på aktiemarknaderna i länder över hela världen. Index inkluderar inte tillväxtmarknadsländer. Fondbolaget bedömer att index överensstämmer med fondens placeringsinriktning med avseende på val av tillgångsslag, marknad och med avseende på avkastnings- och riskprofil.

### 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. Ersättningspolicyn 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 införd 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 61 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 uppskjutanddelen utbetalas efter 3 år, ingen pro-rata.
• För fonder med 5 års innehavsrekommendation ska uppskjutanddelen 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 överlåtelsen 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 ersättningsystemet 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 ömtänksam). 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 214 143 180 kronor, varav 17 315 084 kronor avser utbetald rörlig ersättning. Ersättningen täcker samtliga 264 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 (SR5), 76 personer, uppgick under året till 117 766 886 kronor exklusive pensionskostnader, varav rikttagare: 96 192 807 kronor, ledande strategiska befattningar: 19 696 554 kronor samt kontrollfunktioner: 1 877 525 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 (2020-12-31). 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 Swedbank Robur Technology för år 2020, med undantag för hållbarhetsinformationen under rubrikerna Hållbarhetsinformation och Uppföljning av hållbarhetsarbetet ("hållbarhetsinformationen"). 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 2020 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 vårt uttalande.

### 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 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, 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 under rubrikerna Hållbarhetsinformation och Uppföljning av hållbarhetsarbetet och för att den är upprättad i enlighet med lag 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.

|                                                                               |  |
|-------------------------------------------------------------------------------|--|
| <p>Stockholm den 09 mars 2021</p> <p>PricewaterhouseCoopers AB</p>            |  |
| <p>Peter Nilsson</p> <p>Auktoriserad revisor</p> <p>Huvudansvarig Revisor</p> |  |
| <p>Martin Welén</p> <p>Auktoriserad revisor</p>                               |  |

Styrelsen och verkställande direktören för Swedbank Robur Fonder AB avger härmed årsberättelse för 2020 för Swedbank Robur Technology.

Stockholm den 9 mars 2021

---

Liza Jonson,  
VD

---

Joachim Spetz  
Ordförande

---

Marianne Flink

---

Evert Carlsson

---

Monica Åsmyr

---

Lennart Jacobsen

Vår revisionsberättelse beträffande denna årsberättelse har avgivits den 9 mars 2021.

PricewaterhouseCoopers AB

---

Peter Nilsson,  
Auktoriserad revisor  
Huvudansvarig revisor

---

Martin Welén,  
Auktoriserad revisor