

Ny Teknik

Swedbank Robur Ny Teknik

Halvårsredogörelse 2020

Förvaltare: Henrik Nyblom
Fondbolag: Swedbank Robur Fonder AB
Fondtyp: Aktiefonder
Startdatum: 1996-11-12

Andelsklasser öppna för handel: A
Jämförelseindex: Vinx Small Cap Net
Basvaluta: SEK

Riskklass



Fondens 5 största innehav	Marknadsvärde, tSEK	% av fond
Sinch	1 858 850	7,5
Stillfront Group	1 777 680	7,2
Embracer	1 202 296	4,9
Paradox Interactive	875 600	3,5
Fortnox	851 192	3,5

Placeringsinriktning

Ny Teknik är en aktivt förvaltd aktiefond som huvudsakligen placerar i små och medelstora bolag i Sverige och Norden. Placeringarna koncentreras till bolag vars produkter och/eller tjänster har ett högt teknikinnehåll, exempelvis IT/telekommunikation, läkemedel/medicinsk teknik, miljöteknik och industriteknik. Fonden har en investeringsstrategi som fokuserar på bolagsval inom ovannämnda placeringsinriktning. Vi 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 det första halvåret 2020 steg fonden med 34,2 %. Jämförelseindex sjönk med -8,5 % under samma period.

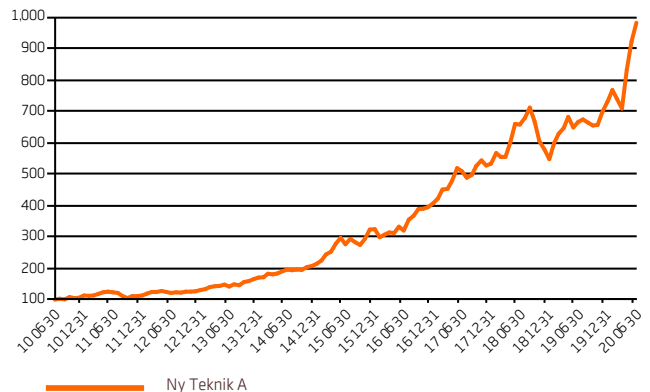
Fonden utvecklades mycket väl under det första halvåret i både absoluta tal och i förhållande till jämförelseindex. Det gällde såväl under det mer oroliga första kvartalet då börskurserna både svängde kraftigt och föll stort som under den starka återhämtning vi såg på världens börser under det andra kvartalet.

Många av fondens bolag bidrog till den goda avkastningen under perioden, men de tre främsta bidragsgivarna var Sinch, Stillfront och Embracer. Inte nog med att den underliggande verksamheten fortsatte att utvecklas starkt för dessa bolag, men de annonserade också större förvärv som blev mycket väl mottagna. Fonden deltog också i de nyemissioner som dessa bolag genomförde under perioden. Andra bolag värda att nämna bland vinnarna är Evolution Gaming, Paradox, Fortnox och CD Projekt. Det är därför inte särskilt överraskande att spelbranschen (gaming) var den största bidragande sektorn och stod för närmare hälften av fondens avkastning under det första halvåret. Spelbranschen är fortsatt fondens enskilt största exponering.

Det fanns naturligtvis en del bolag som utvecklades svagare under perioden såsom Cellavision och Nordic Entertainment Group (NENT).

Fonden köpte in ett antal nya innehav under perioden, med särskilt hög aktivitet under det andra kvartalet. Vårt att nämna är att fonden köpte in ett kluster av e-handelsbolag däribland Boozt, ASOS och BHG, vilka tillsammans bidrog till avkastningen med 1,4 procentenheter. Andra spännande nya innehav är Fiverr och Grubhub som båda på kort tid bidrog mycket positivt. Ett antal bolag avyttrades också, däribland Aspire Global, Cellavision, Raketech, Scout Gaming, SOBI och Veoneer.

Kursutveckling



Marknadens utveckling

Det första halvåret 2020 kännetecknades av stora kurssvängningar på världens börser. Från mitten av februari till mitten av mars var utvecklingen starkt negativ, präglad av åtgärder såsom rörelsebegrensningar och nedstängning av verksamheter i spåren av Covid-19. Då centralbanker och regeringar världen över kom ut med kraftfulla åtgärds paket resulterade det i en mycket stark återhämtning.

En tydlig observation är att aktier i tekniksektorns bolag generellt både höll emot bättre i nedgången och vände uppåt kraftigare när marknaden vände.

Det blev ännu tydligare, inte minst genom att många arbetade hemifrån, att teknik och fungerade teknikplattformar är en allt större del av ekonomin. Teknikutveckling är dessutom fortsatt en viktig del i arbetet att åstadkomma förbättringar inom hälsovård och en hörnsten i klimatarbetet. Företag som låg långt framme gällande digitalisering av sin verksamhet torde komma starkare ur pandemikrisen medan bolag som eftersatt investeringar i sin IT-infrastruktur och system måste accelerera sin transformation och investeringar.

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 men har inte utnyttjat möjligheten. 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 i informationsbroschyren.

Basfakta	200630	191231	181231	171231	161231	151231	141231	131231	121231	111231
Fondförmögenhet, tSEK	24 666 760	15 163 834	13 876 599	13 272 997	5 859 154	3 993 809	2 332 747	1 535 243	1 067 347	1 042 089
Andelsvärde klass A, SEK	1 275,17	955,35	714,88	696,25	530,51	423,01	279,95	221,85	170,06	150,95
Antal utestående andelar klass A, tusental	19 344	15 873	19 411	19 064	11 044	9 441	8 333	6 920	6 276	6 904
Utdelning klass A, SEK per andel	-	-	-	-	-	-	-	-	3,23	1,18
Fondavkastning slutkurs (inkl utd) klass A, %	34,2	33,6	2,7	31,2	25,4	51,1	26,2	30,5	14,9	-0,2
Jämförelseindex (inkl utd) klass A, %	-8,5	35,8	-4,5	11,9	16,7	20,8	11,2	33,5	15,8	-23,9

Innehav och positioner i finansiella instrument per 2020-06-30

Överlåtbara värdepapper på en reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES			65,6	
	Antal / Nom	Marknadsvärde, tSEK	% av fond	% av fond
Hälsovård				
Biotage (SE)	4 734 496	645 785	2,6	
Boule Diagnostics (SE)	1 115 000	70 914	0,3	
Cantargia (SE)	2 060 753	44 306	0,2	
Chemometec (DK)	825 000	364 900	1,5	
Infant Bacterial Therapeutic (SE)	579 172	65 331	0,3	
Novo Nordisk (DK)	980 000	591 978	2,4	
Oncopptides (SE)	670 000	86 631	0,4	
Probi B (SE)	1 251 000	351 531	1,4	
Raysearch Laboratories (SE)	1 950 000	166 920	0,7	
Sectra (SE)	960 000	503 040	2,0	
Vicare Pharma (SE)	3 150 000	53 865	0,2	
Xbrane Biopharma (SE)	789 474	56 053	0,2	
Xspray Pharma (SE)	1 390 000	152 205	0,6	
Xvivo Perfusion (SE)	1 837 000	327 721	1,3	
Zealand Pharma (DK)	380 000	121 548	0,5	
		3 602 727	14,6	
Industri				
Bouygues (FR)	470 000	147 753	0,6	
CTT Systems (SE)	1 000 000	154 600	0,6	
Invisio (DK)	2 850 000	412 110	1,7	
		714 463	2,9	
Informationsteknologi				
ASM International (NL)	180 000	254 770	1,0	
Cappemini (FR)	560 000	587 798	2,4	
Dialog Semiconductor (GB)	325 000	136 963	0,6	
HMS Networks (SE)	1 230 000	214 020	0,9	
Infineon Technologies (DE)	800 000	174 472	0,7	
Lime Technologies (SE)	525 000	127 838	0,5	
LivePerson (US)	550 000	208 078	0,8	
Micro Systemation (SE)	1 348 000	31 678	0,1	
Micron Technologies (US)	540 000	261 586	1,1	
Mycronic (SE)	1 480 000	259 296	1,1	
NXP Semiconductors (NL)	285 000	301 352	1,2	
Sinch (SE)	2 350 000	1 858 850	7,5	
Soitec (FR)	100 000	103 237	0,4	
WANDisco (GB)	2 850 000	203 906	0,8	
X-Fab Silicon Foundries SE (BE)	3 005 820	102 704	0,4	
		4 826 548	19,6	
Kommunikationstjänster				
CD Projekt (PL)	900 000	846 975	3,4	
Codemasters Group (GB)	9 000 000	354 567	1,4	
Frontier Developments (GB)	2 220 000	468 326	1,9	
Liberty Media Corp-Liberty Formula One (US)	1 050 000	313 445	1,3	
Millicom International Cellular SDB (LU)	1 200 000	288 480	1,2	
Modern Times Group (SE)	2 600 000	261 040	1,1	
Nordic Entertainment Group (SE)	1 302 357	370 651	1,5	
Rovio Entertainment (FI)	5 000 000	289 357	1,2	
Starbreeze (SE)	24 460 682	35 590	0,1	
Starbreeze (SE)	10 180 153	15 067	0,1	
Take-Two Interactive (US)	540 000	703 704	2,9	
Tencent (CN)	250 000	149 944	0,6	
		4 097 146	16,6	
Konsumtion, sällanköpsvaror				
ASOS (GB)	980 000	386 874	1,6	
Boozt (SE)	4 240 000	393 896	1,6	
Bygghemma Group First (SE)	3 230 000	263 891	1,1	

	Antal / Nom	Marknadsvärde, tSEK	% av fond
Evolution Gaming Group (SE)	1 175 000	647 190	2,6
Fiverr International (LL)	420 000	280 069	1,1
Gaming Innovation Group (MT)	6 800 000	36 796	0,1
GrubHub (US)	200 000	128 283	0,5
MIPS (SE)	985 000	317 958	1,3
Prosus (NL)	225 000	192 467	0,8
Rocket Internet (DE)	1 350 000	270 264	1,1
Trainline (GB)	583 140	29 272	0,1
		2 946 960	11,9

Övriga finansiella instrument på en reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES			0,0	
	Exponering, tSEK	% av fond	Marknadsvärde, tSEK	% av fond
Övriga Derivatinstrument				
Put Option XLK 6 PB4 2020-07-17	0	0,0	-2 359	0,0
Put Option XLK 6 P94 2020-07-17	0	0,0	12 008	0,0
	0	0,0	9 649	0,0

Överlåtbara värdepapper för regelbunden handel på annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten			23,0	
	Antal / Nom	Marknadsvärde, tSEK	% av fond	% av fond
Hälsovård				
FRISQ (SE)	2 972 454	29 071	0,1	
Synthetic MR (SE)	104 685	25 229	0,1	
		54 300	0,2	
Industri				
PiezoMotor Uppsala (SE)	1 120 000	42 896	0,2	
		42 896	0,2	
Informationsteknologi				
24sevenoffice Scandinavia (NO)	5 120 000	125 440	0,5	
Admicom (FI)	413 000	369 103	1,5	
BiMobject (SE)	4 500 000	62 370	0,3	
Fortnox (SE)	3 357 760	851 192	3,5	
Sivers IMA (SE)	9 950 000	100 495	0,4	
Smart Eye (SE)	1 079 465	101 794	0,4	
URB-IT (SE)	5 996 916	10 435	0,0	
Verisec (SE)	440 000	34 232	0,1	
		1 655 060	6,7	
Kommunikationstjänster				
Embracer (SE)	9 237 773	1 202 296	4,9	
Paradox Interactive (SE)	4 400 000	875 600	3,5	
Stillfront Group (SE)	2 160 000	1 777 680	7,2	
		3 855 576	15,6	
Råvaror				
I-Tech (SE)	762 500	76 250	0,3	
		76 250	0,3	
Övriga finansiella instrument				
				1,2
Informationsteknologi				
Acast (SE)	188 373	188 373	0,8	
GiLoot (SE)	124 000	48 484	0,2	
Qapital (SE)	277 778	5 000	0,0	
		241 857	1,0	
Kommunikationstjänster				
Readly (SE)	230 768	61 846	0,3	
		61 846	0,3	

Exponering, tSEK	% av fond	Marknadsvärde, tSEK	% av fond
0	0,0	0	0,0
0	0,0	0	0,0

OTC Derivatinstrument				
Readly Warrant 201231	0	0,0	0	0,0
	0	0,0	0	0,0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde				
			22 187 637	89,9
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde				
			-2 359	0,0
Summa finansiella instrument				
			22 185 278	89,9
Netto övriga tillgångar och skulder				
			2 481 482	10,1
Fondförmögenhet				
			24 666 760	100,0

Fondfakta		
Risk- och avkastningsmått	200630	
Standardavvikelse fond, %	21,1	
Standardavvikelse jmf-index, %	22,4	
Active share, %	94,9	
Tracking error, %	13,3	
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %		
* Andelsklass A	22,2	
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %		
* Andelsklass A	28,8	
Extern jämförelse		
Extern jämförelse	200630	
Morningstar fondkategori	Branschfond, ny teknik	
Morningstar fondbetyg	4 av 5	
Kostnader		
Kostnader	200630	
Förvaltningsavgift i, % av genomsnittlig fondförmögenhet*		
- Andelsklass A	1,25	
Transaktionskostnader, tSEK*	11 473	
Transaktionskostnader i, % av omsatta värdepapper*	0,08	
Årlig avgift, %		
- Andelsklass A	1,26	
Förvaltningskostnad i, SEK. Sparbelopp 10 000 SEK*		
- Andelsklass A	140	
Förvaltningskostnad i, SEK. Sparbelopp 100 SEK/mån*		
- Andelsklass A	9,24	
Omsättning		
Omsättning	200630	
Omsättningshastighet, ggr/år	0,4	
Derivatinstrument		
Derivatinstrument	200630	
Högsta derivatbruttoexponering, %	1,7	
Lägsta derivatbruttoexponering, %	0,0	
Genomsnittlig derivatbruttoexponering, %	0,1	
Köp och försäljning av finansiella instrument		
Köp och försäljning av finansiella instrument	200630	
Omsättning genom närstående värdepappersinstitut, %	0,0	
Omsättning genom fonder förvaltade av Swedbank Robur Fonder AB, %	4,1	
Avrundningsdifferenser kan förekomma. Se förklaringar i ordlistan på swedbank.se/fonder		
* Baseras löpande 12 månader bakåt.		
Balansräkning		
Tillgångar, tSEK		
Tillgångar, tSEK	200630	191231
Överlåtbara värdepapper	22 175 629	14 663 702
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	12 008	0

Tillgångar, tSEK	200630	191231
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	22 187 637	14 663 702
Bankmedel och övriga likvida medel	2 565 423	493 157
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	258	24
Övriga tillgångar	71 547	90 685
Summa tillgångar	24 824 866	15 247 568

Skulder, tSEK	200630	191231
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	2 359	0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	2 359	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 221	3 210
Övriga skulder	151 526	80 524
Summa skulder	158 106	83 734
Fondförmögenhet	24 666 760	15 163 834

Förändring av fondförmögenhet, tSEK	200630
Fondförmögenhet vid årets början	15 163 834
Andelsutgivning	11 258 792
Andelsinlösen	-6 933 370
Årets resultat enligt resultaträkning	5 177 504
Fondförmögenhet vid årets slut	24 666 760

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. Fondens inriktning mot tillväxtaktier på de nordiska aktiemarknaderna ökar risken i fonden, eftersom både det koncentrerade urvalet och koncentrationen av aktier till en eller ett fåtal marknader ökar risken och kan innebära stora kurssvängningar för fonden.
- Valutarisk. Fonden placerar i värdepapper i andra valutor än svenska kronor och valutakursrörelser kan därför påverka fondvärdet.
- Likviditetsrisk. Marknadslikviditeten i småbolagsaktier är periodvis dålig, vilket kan bidra till relativt höga kurssvängningar.
- Då derivat används i en 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.

Redovisningsprinciper

Denna halvårsredogörelse 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 handelskurs på balansdagen (2020-06-30). 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.

Styrelsen och verkställande direktören för Swedbank Robur Fonder AB avger härmed halvårsredogörelse för 2020 för Ny Teknik.

Stockholm den 17 augusti 2020

Liza Jonson,
VD

Joachim Spetz,
Ordförande

Marianne Flink

Evert Carlsson

Monica Åsmyr

Lennart Jacobsen