

# Ny Teknik

## Swedbank Robur Ny Teknik

### Årsberättelse 2019

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

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



Fondens 5 största innehav	Exponering, tkr	% av fond
Embracer	765 909	5,1
Sinch	745 131	4,9
Stillfront Group	740 570	4,9
CD Projekt	711 564	4,7
Paradox Interactive	669 673	4,4

#### Placeringsinriktning

Ny Teknik är en aktivt förvaldat 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 ovan nämnda 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 2019 steg fonden med 33,6 %. Jämförelseindex steg med 35,8 % under samma period.

Att fonden inte lyckades att överträffa sitt jämförelseindex kan framförallt förklaras av ett svagt tredje kvartal, då vi i september månad såg en relativt stor marknadsrotation bort från rena tillväxtbolag till mer konjunkturkänsliga (cykliska) bolag. Ett par innehav såsom Rovio Entertainment och HMS Networks kom också med kostsamma vinstvarningar. Det fjärde kvartalet inleddes svagt, drivet av fortsatt rotation mot cykliska bolag och av en betydande vinstvarning från Probi. Med det sagt, såg vi en stark återhämtning under den senare delen av kvartalet, driven framförallt av en i övrigt stark rapportssäsong.

Fondens strategi bygger på bolagsval, varför enskilda innehav – eller avsaknad av innehav – får stor betydelse både positivt och negativt. Under 2019 underpresterade ett antal bolag kraftigt och bidrog negativt både i absoluta tal och i förhållande till jämförelseindex.

Årets sämsta innehav var Ambu och Probi, båda i hälsovårdssektorn. Samtliga aktier i Ambu avyttrades redan under det första halvåret men den negativa påverkan på avkastningen hade redan hunnit ske. Till årets negativt påverkande bolag hörde också en rad gamblingbolag såsom Gaming Innovation Group, Catena Media och Aspire Global som alla sjönk kraftigt i värde och som tillsammans stod för ett negativt bidrag på cirka 1,8 procentenheter. Catena Media såldes ut under det andra halvåret. Det ska också nämnas att ett av fondens onoterade innehav skrevs ned betydligt i december.

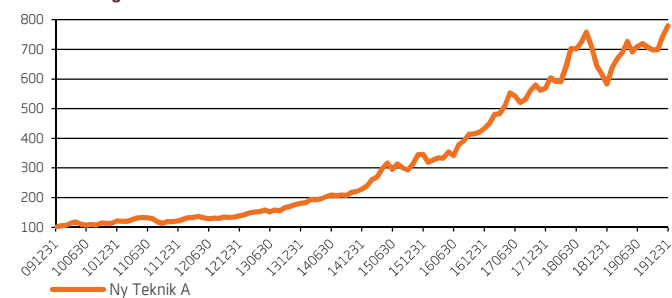
Spelbranschen (gaming) är fortsatt fondens enskilt största exponering. CD Projekt Red och Stillfront som steg med 99 % respektive 182 % ska särskilt framhållas, men även Embracer (f.d. THQ) bidrog mycket positivt.

Därutöver påverkades avkastningen positivt av IT-bolagen Sinch och Fortnox, som steg med 229 % respektive 152 %. Bland fondens nya innehav under året kan särskilt framhållas det finska IT-bolaget Admicom samt de brittiska bolagen Just Eat och Trainline som utvecklades mycket positivt.

Även om två av de sämst presterande innehaven var hälsovårdsbolag så bidrog sektorn som helhet positivt under ledning av Sectra, Novo Nordisk och Cellviation.

Andra bolag som utvecklades starkt under året var Invision och MIPS samt spelleverantören Evolution Gaming.

#### Kursutveckling



#### Marknadens utveckling

2019 kännetecknades av en generellt mycket stark börsutveckling. Teknologisektorn blev globalt en av aktiemarknadens bästa under 2019, vilket var framförallt drivet av amerikanska bolag. Teknologisektorn i Norden och i synnerhet Europa gick bättre än börsen generellt, men levererade blygsam avkastning relativt USA. Hälsovård – som är en stor komponent i fonden – utvecklades svagare än teknologisektorn men något bättre än börsen generellt. Många för framtidens viktiga trender är mycket nära knutna till den teknologiska utvecklingen. Tekniksektorn driver digitaliseringen av vår värld med digitala betalningar, e-handel, streaming av film, musik och nu också spel och bilar som datorplattformar och sociala nätverk. Teknikutveckling är också en viktig del i arbetet att åstadkomma förbättringar inom hälsovård och en hörnpelare i klimatarbetet.

Ett av de stora samtalsämnen under 2019 och högst relevant för fonden, var streaming av spel då både Apple och Google lanserade plattformarna Arcadia respektive Stadia. Denna utveckling fortsätter att driva efterfrågan på spel av hög kvalitet och är ett av skälen till varför spelutvecklingsbolag fortsatt är den största enskilda bolagsgruppen i fonden.

#### Övrigt

Fonden får använda derivatinstrument, inklusive OTC-derivat, som ett led i placeringsinriktningen. Under perioden använde fonden inga derivat. Fonden får använda tekniker och instrument men har inte utnyttjat möjligheten. 2019-03-01 ändrades fondbestämmelserna bl.a. så att fondens gavs möjlighet att investera upp till 40 % (tidigare 30 %) av fondförmögenheten utanför Sverige och Norden. Den högsta möjliga avgiften för andelsklass I-K höjdes från 0,73 % till 0,79 %. 2019-07-01 lämnade Ingemar Syrén och Johan Söderström fondens förvaltning och Henrik Nyblom tillträdde som förvaltare. 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 informationsbroschyren.

Basfakta	191231	181231	171231	161231	151231	141231	131231	121231	111231	101231
Fondförmögenhet, tkr	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	863 214
Andelsvärde klass A, kr	955,35	714,88	696,25	530,51	423,01	279,95	221,85	170,06	150,95	152,48
Antal utestående andelar klass A, tusental	15 873	19 411	19 064	11 044	9 441	8 333	6 920	6 276	6 904	5 661
Utdelning klass A, kr per andel	-	-	-	-	-	-	-	3,23	1,18	1,40
Fondavkastning slutkurs (inkl utd) klass A, %	33,6	2,7	31,2	25,4	51,1	26,2	30,5	14,9	-0,2	21,1
Jämförelseindex (inkl utd), %	35,8	-4,5	11,9	16,7	20,8	11,2	33,5	15,8	-23,9	-

## Innehav per 2019-12-31

Finansiella instrument	Marknads- värde, tkr	% av fond	Exponering, tkr	% av fond
<b>Hälsovård</b>				
Asarina Pharma (SE) <sup>2</sup>	36 762	0,2	36 762	0,2
Biotech (SE)	581 558	3,8	581 558	3,8
Boule Diagnostics (SE)	75 701	0,5	75 701	0,5
Cellavision (SE)	369 937	2,4	369 937	2,4
Chemometec (DK)	75 239	0,5	75 239	0,5
FRISO (SE) <sup>2</sup>	32 468	0,2	32 468	0,2
Infant Bacterial Therapeutic (SE)	82 822	0,5	82 822	0,5
Novo Nordisk (DK)	516 521	3,4	516 521	3,4
Oncopptides (SE)	50 760	0,3	50 760	0,3
Probi B (SE)	277 722	1,8	277 722	1,8
Raysearch Laboratories (SE)	225 120	1,5	225 120	1,5
Sectra (SE)	449 650	3,0	449 650	3,0
Swedish Orphan Biovitrum (SE)	199 305	1,3	199 305	1,3
Synthetic MR (SE) <sup>2</sup>	23 345	0,2	23 345	0,2
Vicore Pharma (SE) <sup>2</sup>	35 749	0,2	35 749	0,2
Xspray Pharma (SE) <sup>2</sup>	115 648	0,8	115 648	0,8
Xvivo Perfusion (SE)	277 100	1,8	277 100	1,8
	<b>3 425 406</b>	<b>22,6</b>	<b>3 425 406</b>	<b>22,6</b>
<b>Industri</b>				
CTT Systems (SE)	176 800	1,2	176 800	1,2
INVISIO Communications (DK)	275 375	1,8	275 375	1,8
Piezomotor Uppsala (SE) <sup>2</sup>	41 963	0,3	41 963	0,3
Scout Gaming Group (SE) <sup>2</sup>	6 565	0,0	6 565	0,0
	<b>500 703</b>	<b>3,3</b>	<b>500 703</b>	<b>3,3</b>
<b>Informationsteknologi</b>				
Z4sevenoffice Scandinavia (NO) <sup>2</sup>	72 000	0,5	72 000	0,5
ACAST (SE) <sup>6</sup>	77 948	0,5	77 948	0,5
Admicom (FI) <sup>2</sup>	196 243	1,3	196 243	1,3
ASM International (NL)	94 712	0,6	94 712	0,6
BIMobject (SE) <sup>2</sup>	51 103	0,3	51 103	0,3
Edgewise (SE)	6 615	0,0	6 615	0,0
Ericsson B (SE)	122 340	0,8	122 340	0,8
Fortnox (SE) <sup>2</sup>	554 400	3,7	554 400	3,7
HMS Networks (SE)	241 574	1,6	241 574	1,6
Lime Technologies (SE)	75 311	0,5	75 311	0,5
Loot (SE) <sup>6</sup>	48 484	0,3	48 484	0,3
Micro Systemation (SE)	49 202	0,3	49 202	0,3
Myconic (SE)	457 197	3,0	457 197	3,0
Nitro Games (FI) <sup>2</sup>	2 579	0,0	2 579	0,0
Qapital (SE) <sup>6</sup>	5 000	0,0	5 000	0,0
Sinch (SE)	745 131	4,9	745 131	4,9
Sivers IMA (SE) <sup>2</sup>	56 880	0,4	56 880	0,4
Smart Eye (SE) <sup>2</sup>	132 750	0,9	132 750	0,9
TeamViewer (DE)	200 992	1,3	200 992	1,3
URB-IT (SE) <sup>2</sup>	7 333	0,0	7 333	0,0
Verisec (SE) <sup>2</sup>	43 716	0,3	43 716	0,3
WAnDisco (GB)	165 554	1,1	165 554	1,1
X-Fab Silicon Foundries SE (BE)	61 344	0,4	61 344	0,4
	<b>3 468 408</b>	<b>22,9</b>	<b>3 468 408</b>	<b>22,9</b>
<b>Kommunikationstjänster</b>				
CD Projekt (PL)	711 564	4,7	711 564	4,7
Codemasters Group (GB)	294 599	1,9	294 599	1,9
Embracer (SE) <sup>2</sup>	765 909	5,1	765 909	5,1
Frontier Developments (GB)	334 807	2,2	334 807	2,2
Funcom (NL)	56 034	0,4	56 034	0,4
Modern Times Group (SE)	227 431	1,5	227 431	1,5
Nordic Entertainment Group (SE)	416 350	2,7	416 350	2,7
Paradox Interactive (SE) <sup>2</sup>	669 673	4,4	669 673	4,4
Ready (SE) <sup>2</sup>	36 732	0,2	36 732	0,2
Rovio Entertainment (FI)	234 331	1,5	234 331	1,5
Starbreeze (SE)	53 257	0,4	53 257	0,4
Starbreeze (SE)	987	0,0	987	0,0
Stillfront Group (SE) <sup>2</sup>	740 570	4,9	740 570	4,9
Take-Two Interactive (US)	487 081	3,2	487 081	3,2
Tencent (CN)	360 996	2,4	360 996	2,4
Yandex (RU)	203 556	1,3	203 556	1,3
	<b>5 593 876</b>	<b>36,9</b>	<b>5 593 876</b>	<b>36,9</b>
<b>Konsumtion, sällanköpsvaror</b>				
Aspire Global (MT) <sup>2</sup>	72 618	0,5	72 618	0,5
Evolution Gaming Group (SE)	507 600	3,3	507 600	3,3
Gaming Innovation Group (MT)	72 415	0,5	72 415	0,5
Just Eat (GB)	222 577	1,5	222 577	1,5
MIPS (SE)	194 836	1,3	194 836	1,3
Raketech Group (MT) <sup>2</sup>	4 725	0,0	4 725	0,0
Rocket Internet (DE)	239 188	1,6	239 188	1,6
Trainline (GB)	210 626	1,4	210 626	1,4
Veoneer (SE)	99 941	0,7	99 941	0,7
	<b>1 624 526</b>	<b>10,7</b>	<b>1 624 526</b>	<b>10,7</b>
<b>Råvaror</b>				
I-Tech (SE) <sup>2</sup>	50 783	0,3	50 783	0,3
	<b>50 783</b>	<b>0,3</b>	<b>50 783</b>	<b>0,3</b>
<b>OTC Derivatinstrument</b>				
AINO HEALTH Warrant 191129 (SE) <sup>2</sup>	0	0,0	0	0,0
	<b>0</b>	<b>0,0</b>	<b>0</b>	<b>0,0</b>
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>				
	<b>14 663 702</b>	<b>96,7</b>		
<b>Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde</b>				
	<b>0</b>	<b>0,0</b>		
<b>Summa finansiella instrument</b>				
	<b>14 663 702</b>	<b>96,7</b>		

Finansiella instrument	Marknads- värde, tkr	% av fond	Exponering, tkr	% av fond
Netto övriga tillgångar och skulder	500 132	3,3		
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>15 163 834</b>	<b>100,0</b>		
<b>Innehav och positioner i finansiella instrument</b>				
				<b>% av fond</b>
Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES				71,3
Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES				-
Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten				24,3
Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten				-
Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES				-
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				-
Övriga finansiella instrument				1,1
<b>Risk- och avkastningsmått</b>				
				<b>191231</b>
Standardavvikelse fond, %				17,6
Standardavvikelse jmf-index, %				13,6
Active share, %				93,9
Tracking error, %				9,2
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, A				17,1
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, A				27,8
<b>Extern jämförelse</b>				
				<b>191231</b>
Morningstar fondkategori			Branschfond, ny teknik	
Morningstar fondbetyg			3 av 5	
<b>Kostnader</b>				
				<b>191231</b>
Förvaltningsavgift i, % av genomsnittlig fondförmögenhet*				
- Andelsklass A				1,25
Transaktionskostnader, tkr*				5 673
Transaktionskostnader i, % av omsatta värdepapper*				0,08
Årlig avgift, %				
- Andelsklass A				1,26
Förvaltningskostnad i, kr. Sparbelopp 10 000 kr*				
- Andelsklass A				150
Förvaltningskostnad i, kr. Sparbelopp 100/mån*				
- Andelsklass A				8,73
<b>Omsättning</b>				
				<b>191231</b>
Omsättningshastighet, ggr/år				0,2
<b>Derivatinstrument</b>				
				<b>191231</b>
Högsta derivatbruttoexponering, %				0,0
Lägsta derivatbruttoexponering, %				0,0
Genomsnittlig derivatbruttoexponering, %				0,0
<b>Köp och försäljning av finansiella instrument</b>				
				<b>191231</b>
Omsättning genom närstående värdepappersinstitut, %				0,0
Omsättning genom fonder förvaltade av Swedbank Robur Fonder AB, %				5,9
Avrundningsdifferenser kan förekomma. Se förklaringar i ordlistan på <a href="http://swedbank.se/fonder">swedbank.se/fonder</a> * Baseras löpande 12 månader bakåt.				
<b>Balansräkning</b>				
				<b>191231</b>
<b>Tillgångar, tkr</b>				<b>181231</b>
Överlåtbara värdepapper	14 663 702		12 409 175	
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde			115	
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>14 663 702</b>		<b>12 409 290</b>	
Bankmedel och övriga likvida medel	493 157		1 054 722	
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	24		155	
Övriga tillgångar	90 685		415 630	
<b>Summa tillgångar</b>	<b>15 247 568</b>		<b>13 879 797</b>	

Skulder, tkr	191231	181231
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 210	3 198
Övriga skulder	80 524	0
<b>Summa skulder</b>	<b>83 734</b>	<b>3 198</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>15 163 834</b>	<b>13 876 599</b>
<b>Resultaträkning</b>		
	<b>191231</b>	<b>181231</b>
<b>Intäkter och värdeförändring, tkr</b>		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	4 419 340	38 672
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	-115	115
Ränteintäkter	580	371
Utdelningar	104 422	134 832
Valutakursvinster och -förluster netto	3 814	-9 599
Övriga intäkter	0	0
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>4 528 041</b>	<b>164 390</b>
<b>Kostnader, tkr</b>		
	<b>191231</b>	<b>181231</b>
Förvaltningskostnader	193 441	226 479
Räntekostnader	2 263	8 183
Övriga finansiella kostnader	1 262	800
Övriga kostnader	5 684	7 231
<b>Summa kostnader</b>	<b>202 650</b>	<b>242 693</b>
<b>Årets resultat</b>	<b>4 325 390</b>	<b>-78 303</b>
<b>Förändring av fondförmögenhet, tkr</b>		
		<b>191231</b>
Fondförmögenhet vid årets början		13 876 599
Andelsutgivning		5 815 435
Andelsinlösen		-8 853 590
Årets resultat enligt resultaträkning		4 325 390
<b>Fondförmögenhet vid årets slut</b>		<b>15 163 834</b>
<b>Hållbarhetsinformation</b>		
<input checked="" type="checkbox"/> Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden		
<input type="checkbox"/> Hållbarhetsaspekter beaktas inte i förvaltningen av fonden		
<b>Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden</b>		
<input checked="" type="checkbox"/> Miljöaspekter (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat)		
<input checked="" type="checkbox"/> Sociala aspekter (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och likabehandling)		
<input checked="" type="checkbox"/> Bolagsstyrningsaspekter (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättning till ledande befattningshavare och motverkande av korruption)		
<input type="checkbox"/> Andra hållbarhetsaspekter		
<b>Metoder som används för hållbarhetsarbetet</b>		
<input checked="" type="checkbox"/> Fonden väljer in		
<input type="checkbox"/> 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.		
<input checked="" type="checkbox"/> 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		
<input type="checkbox"/> Annan metod som fonden tillämpar för att välja in		
<input checked="" type="checkbox"/> 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.		
<b>Produkter och tjänster</b>		
<input checked="" type="checkbox"/> Klusterbomber, personminor		
Fondbolagets kommentar:		
0%. Avser både produktion och distribution.		
<input checked="" type="checkbox"/> 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 aktierderivat 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 och fondbolagets valberedare 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

*Fondbolagets kommentar:*

*Fondbolaget deltar i valberedningar utifrån fondbolagets principer för aktieägarengagemang.*

## 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 det hanterar möjligheter och risker avseende hållbarhet är Trainline.

### 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. Under perioden har fonden inte valt bort något bolag utöver policy:n.

### Fonden har påverkat

Swedbank Robur har under 2019 fört dialog med 25 bolag avseende hållbarhet och bolagsstyrning. Exempel på dialoger med avseende på hållbarhet är de som vi aktivt fört med bolagen inom onlinecasino-sektorn där vi fortsatt vårt arbete från fjolåret. Av största intresse har varit bolagens arbete kring problemspelande, som vi identifierat som det viktigaste området. Vi har sökt stärka bolagens arbete att minska problemspelande samt att redovisa sina initiativ och deras effekter på ett transparent sätt. Vi förde också dialog med en rad microcapbolag angående policys gällande Corporate governance och i vissa fall kring listbyten. 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 74 bolagsstämmor och deltagit i 22 valberedningar. 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](#).

## Förklaring till jämförelseindex

Fondens jämförelseindex utgör en relevant referens i förhållande till fondens placeringsriktning, 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 hedging.

## 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.

## 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 givet tidpunkt leverera hållbara prestationer.

Ersättningsystemet 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 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 står för 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 uppskjutandedelen utbetalas efter 3 år, ingen pro-rata.

- För fonder med 5 års innehavsrekommendation ska uppskjutandedelen utbetalas under 5 år, genom en pro-rata fördelning (jämt fördelat över den tid som ersättningen skjuts upp) där den första utbetalningen av kontanter och överfåtelsen 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 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 18 172 730 kronor avser utbetald 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 361 tagare: 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 Ny Teknik.

### 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 Ny Teknik 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 Ny Teknicks 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 revisions sed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för 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 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 revisions sed 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. Risker 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 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 revisions sed 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 Ny Teknik.

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