

PLACERINGSPOLICY

Syfte

Stiftelsen har till ändamål att främja omsorg om barn och ungdom, barns och ungdoms utbildning samt vetenskaplig forskning, allt med särskild inriktning på rymdforskning, rymdteknik, rymdfart eller annan rymdverksamhet.

För att möjliggöra detta ska stiftelsen förvalta sitt kapital på ett hållbart, ansvarsfullt och långsiktigt sätt i syfte att:

- Bevara och långsiktigt öka kapitalets värde
- Generera en stabil och uthållig avkastning
- Möjliggöra årlig utdelning av bidrag till stiftelsens ändamål

Investeringsinriktning

Minst 80 % av stiftelsens kapital ska placeras i svenska börsnoterade aktier, med möjlighet till mindre investeringar i övriga nordiska aktier, förutsatt att dessa uppfyller kraven i denna policy. Investeringsstrategin ska beakta såväl behovet av löpande direktavkastning (utdelningar) som möjligheten till långsiktig värdestegring. Den höga andelen aktier i portföljen, kontra räntebärande papper, motiveras av stiftelsens långa placeringshorisont.

Urvalskriterier

Stiftelsen ska investera i aktier i 30–40 olika bolag, främst bland dem som är noterade på OMX Stockholm Large Cap. En begränsad andel innehav (max 5 % av portföljen) får utgöras av bolag på OMX Mid Cap eller Nasdaq First North.

Bolag som övervägs för investering bör i regel uppfylla följande kriterier:

- Börsvärde vid inköp över 20 miljarder kronor
- Beta mellan 0,35 och 1,35
- P/E-tal mellan 10 och 30
- Genomsnittlig årlig direktavkastning mellan 2 % och 8 % de senaste fem åren
- God historik av vinsttillväxt, stabilt kassaflöde, och möjlig utdelningstillväxt
- Exponering mot globala tillväxttrender, framtidsinriktade marknader eller om bolaget av andra skäl bedöms ha en attraktiv värdering i förhållande till sin tillväxtpotential

Portföljviktning och diversifiering

För att minska bolags- och sektorspecifik risk ska portföljen vara väl diversifierad mellan olika branscher och bolagsstorlekar.

Vid inköp viktas varje innehav enligt följande funktion:

$$\text{Andel i portföljen} = \sqrt{(\text{bolagets börsvärde})} / \sum(\sqrt{\text{börsvärdet för varje bolag}})$$

Syftet är att förhindra att mycket stora bolag får oproportionerligt stor vikt i portföljen. Inget enskilt innehav får vid inköp utgöra mer än 7 %, och inte mindre än 0,5 %, av portföljens värde.

Värdepapper erhållna genom gåva

Gåvor i form av värdepapper ska i normalfallet inom 6 månader realiseras och placeras om inom stiftelsens befintliga placeringsstrategi. I det fall donatorn lämnat förbehåll mot sådan avyttring så ska donatorns förbehåll respekteras så länge det inte i övrigt bryter mot denna placeringspolicy (särskilt dess avsnitt om etiska riktlinjer).

Riskhantering

Stiftelsen ska eftersträva lägre risk än det breda marknadsindexet, exempelvis OMXSGI, och portföljens genomsnittliga beta-värde ska ligga under 1,0. Risknivån ska kontrolleras genom:

- God branschmässig diversifiering
- Val av bolag med låg till medelhög volatilitet
- Undvikande av bolag med överdriven skuldsättning eller instabil affärsmodell
- Begränsning av enskilda bolags vikt
- Löpande övervakning av portföljens totala beta och volatilitet
- Belåning av portföljen är inte tillåten
- Spekulativ handel med derivatinstrument som optioner och terminer är inte tillåten

Utdelningsbara medel

Syftet med förvaltningen är att årligen kunna dela ut medel i enlighet med stiftelsens ändamål.

Av Rymdstiftelsens årliga direktavkastning (t.ex. aktieutdelningar, fondutdelningar och ränteintäkter), ska – efter avdrag för förvaltningskostnader och administrativa utgifter – lägst 10 % och högst 20 % tillföras stiftelsens kapital. Återstående del ska användas i enlighet med stiftelsens ändamål.

Realisationsvinster/förluster samt inkomna donationer påförs grundkapitalet och är normalt inte utdelningsbara.

Avkastningsmål

Den genomsnittliga årliga totalavkastningen (direktavkastning plus realiserad och orealiserad värdeförändring) ska över en tioårsperiod överstiga inflationen (mätt som KPI) med minst 4 procentenheter. Detta reala avkastningsmål syftar till att täcka löpande utdelningar och kostnader samt att långsiktigt öka kapitalets reala värde.

Referensindex för utvärdering av portföljen är SIX Return Index.

Obundet eget kapital

Utöver det långsiktigt placerade kapitalet bör stiftelsen ha en likviditetsbuffert på ett räntebärande bankkonto. Bufferten ska motsvara minst ett års verksamhetskostnader och syftar till att täcka fasta kostnader och säkra driften vid oförutsedda händelser eller intäktsbortfall.

Etiska riktlinjer

Stiftelsen ska verka för ett ansvarsfullt ägande och prioritera investeringar i bolag som visar ansvarstagande i miljö-, sociala och bolagsstyrningsrelaterade frågor (ESG).

Stiftelsen ska inte placera kapital i bolag vars verksamhet väsentligen innefattar produktion eller försäljning av kontroversiella vapen (såsom personminor, klustervapen, utarmat uran, vapen baserade på vit fosfor, biologiska vapen, kemiska vapen eller kärnvapen), fossila bränslen (inklusive prospektering), alkohol eller narkotika, tobak eller nikotinprodukter, hasardspel eller kasinoverksamhet, samt pornografi.

Vid tveksamma fall ska hållbarhetsbedömning ske enligt etablerade ESG-kriterier och internationella normer (t.ex. FN:s Global Compact, OECD:s riktlinjer för multinationella företag, ILO-konventioner m.m.).

Om ett innehav inte längre uppfyller dessa etiska krav (t.ex. efter ett företagsförvärv) så ska innehavet avyttras inom ett år.

Eventuella potentiella intressekonflikter i samband med investeringsbeslut ska redovisas öppet för styrelsen och hanteras i enlighet med stiftelsens interna styrdokument.

Organisation och ansvar

Styrelsen ansvarar för stiftelsens kapitalförvaltning och ska säkerställa att denna policy efterlevs. Den löpande förvaltningen, inklusive enskilda köp- och säljbeslut som ryms inom policyns ramar, kan delegeras till en utsedd investeringskommitté eller en extern förvaltare. Väsentliga förändringar i aktieinnehavet kräver dock alltid styrelsens godkännande. (Med *väsentlig förändring* avses en enskild transaktion som överstiger 5 % av portföljens totala värde, eller beslut att investera i ett bolag som inte tidigare finns i portföljen.)

Uppföljning

1-2 gånger per år ska:

- Placeringspolicyn ses över och vid behov revideras
- Portföljen ses över och ombalanseras
- Årlig rapport upprättas över portföljens sammansättning, utveckling och avkastning