

Volvo Pensionsstiftelse

Introduktion

I Sverige finns både förmånsbaserade och premiebaserade pensionsplaner, vilka är baserade på kollektivavtal mellan parterna på den svenska arbetsmarknaden. Förmånsbaserad pensionsplan, ITP2 är en slutlönebaserad pensionsplan till vilken AB Volvo står ansvarig för. AB Volvo har som säkerhet för detta satt av tillgångar till en pensionsstiftelse.

Stiftelsen

Stiftelsen skall vara en gemensam pensionsstiftelse för AB Volvo och för övriga svenska företag som ingår i AB Volvokoncernen. Stiftelsens ändamål är att trygga utfästelser om ålderspension givna av bolag ingående i AB Volvokoncernen till anställda enligt ITP-planen (som är en allmän pensionsplan) och därtill anknytande utfästelser som ingår i FPG/PRI systemet.

Enligt kollektivavtal har arbetsgivaren skyldighet att kreditförsäkra alla åtaganden enligt ITP-pensionsplanen hos Försäkringsbolaget PRI Pensionsgaranti ("PRI") ömsesidigt. Det är arbetsgivaren som svarar för att infria utfästelserna. Stiftelsens tillgångar utgör därmed en pant till PRI, vilken PRI kan ta i anspråk om arbetsgivaren blir insolvent och inte kan infria sina åtaganden. ITP-planens destinatärers trygghet är därmed i princip oberoende av Stiftelsens och dess placeringsreglers utformning och tillämpning. Verksamheten startade under 1994 i samband med att AB Volvo (publ) gjorde första avsättningen.

Stiftelsens säte är Göteborg, Sverige.

Ledamöterna väljs till lika antal av de arbetsgivare som avsatt medel till stiftelsen och de arbetstagare hos dessa arbetsgivare som omfattas av stiftelsens ändamål. Ordföranden utses av styrelseledamöterna. Val får falla på ledamot eller utomstående.

Styrelsen har det yttersta ansvaret för Stiftelsens organisation och investeringsverksamhet. I detta ansvar ingår att tillse att Stiftelsen har en god intern styrning och kontroll.

Styrelsen har fastställt ett ramverk för styrning och kontroll i form av policyer och riktlinjer.

Samtliga styrdokument revideras med en fastställd frekvens, vanligtvis årligen.

Placeringsinriktning

Stiftelsens tillgångar får placeras i följande tillgångsslag:

- Svenska och utländska räntebärande instrument
- Svenska och utländska aktier och fondvärdepapper
- Derivat av ovanstående
- Fastigheter
- Alternativa investeringar såsom hedgefonder, råvaror, private equity samt andra onoterade och privata tillgångar med sämre likviditet och längre bindningstid.
- Likvida medel i svensk och utländsk valuta
- Placeringar i utländsk valuta kan säkras till max 75 % av portföljens valutaexponering.

Fördelningen av ovan tillgångsslag får enligt riktlinjerna vara enligt nedan uppställning:

Förvaltning

Den finansiella målsättningen skall nås med iakttagande av riskspridning avseende tillgångsslag, förvaltare samt branscher. Stiftelsen får inte direktäga aktier- eller räntevärdepapper emitterade av AB Volvo eller dess dotterbolag.

Stiftelsens portfölj är uppdelad i två delar – en tillväxtportfölj och en portfölj som är ämnad att skapa en koppling till de bakomliggande pensionsåtagandenas värdeförändring (enligt IFRS). Den senare kallas för den skuldmatchande portföljen. De två huvudportföljerna skall i normalfallet allokeras till 55% och 45% respektive, med maximal avvikelse på +/- 5%.

Skuldmachande portfölj

Syftet med denna portfölj är att investera i lämpliga instrument som nära motsvarar förändringarna i nuvärdet av skulden enligt IFRS. De framtida pensionsutbetalningarna diskonteras med marknadsräntor för att komma fram till nuvärdet av dessa utbetalningar. Betalningarna är långsiktiga och därför är nuvärdet känsligt för förändringar i de långfristiga räntorna. Portföljen kan investera i olika räntebärande fonder, stats- och bostadsobligationer med kort eller lång löptid, likvida medel på konto i bank med hög kreditvärdighet samt derivatinstrument för att skapa kopplingen till skuldvärdets utveckling.

Tillväxtportföljen

Denna portfölj är i sin tur uppdelad i två delar, en alternativ portfölj som omfattar 17 % av den totala förmögenheten, samt en taktisk som omfattar 38 % av totala förmögenheten, med maximal avvikelse på +/- 5%.

Alternativ portfölj

Den alternativa portföljen skall innehålla tillgångar med relativt låg volatilitet och över tiden jämn avkastning. Innehaven skall vara långsiktiga. Portföljen kan innehålla hedgefonder, private equity, fastigheter samt aktieinnehav av strategisk karaktär.

Taktisk portfölj

Tillgångsslagen i denna portfölj skall bestå av svenska aktier, utländska aktier, emerging markets aktier samt räntebärande tillgångar vars primära syfte är att generera avkastning. Räntebärande tillgångar kan vara emitterade i såväl svensk som utländsk valuta, och av såväl svenska som utländska emittenter.

Hållbarhet

Styrelsen är övertygad om att miljömässiga, sociala och företagsstyrningsrelaterade faktorer ("ESG") kan ha en betydande inverkan på investeringsrisk och långsiktig avkastning. Styrelsen är övertygad om att långsiktiga hållbarhetsfrågor, i synnerhet vad gäller klimatrelaterade, synliggör risker och möjligheter som i ökande grad kan kräva specifika avväganden.

Styrelsen har delegerat den dagliga förvaltningen av stiftelsens tillgångar till en av styrelsen utsedd förvaltningsansvarig, som i sin tur i huvudsak delegerar ansvaret för enskilda investeringar till fondförvaltare. Det är styrelsens förväntan att dessa fondförvaltare ska utvärdera ESG-faktorer, inklusive klimatrelaterade, samt utöva sina rättigheter som direktägare av dessa investeringar i enlighet med marknadspraxis och rekommendationer på området som publicerats av exempelvis EU och FN. Förvaltningsansvarige skall årligen redogöra för styrelsen hur förvaltningen har integrerat ESG i sin investeringsprocess.

I samband med val av förvaltare utförs en redogörelse, vilken inkluderar en specifik analys kring förvaltarens/fondens arbete med att integrera miljömässiga, sociala och företagsstyrningsrelaterade faktorer ("ESG") i sin investeringsprocess samt hur denne ställer sig gentemot jämförbara förvaltare/fonder inom dessa områden.

Inget beaktande av investeringsbesluts negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer

Volvo Pensionsstiftelse beaktar inte investeringsbeslutets negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer enligt Disclosureförordningens detaljerade regler. Beaktande och redovisning av negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer enligt förordningen bedöms av Stiftelsen att för nu vara oproportionerligt betungande med hänsyn till Stiftelsens storlek, samt verksamhetens art, omfattning och komplexitet. Denna position kommer att granskas och kan ändras över tid beroende på ESG-data eller annan information som kan bli tillgänglig.

Aktieägarengagemang*

Volvo Pensionsstiftelse har valt att inte anta särskilda principer för sitt aktieägarengagemang i noterade aktier enligt 10e§ lag (1967:531) om tryggande av pensionsutfästelse av följande skäl:

1. Stiftelsen har begränsade resurser att övervaka portföljbolagen och strategin med att äga aktier är för att efterlikna ett jämförelseindex och inte för att vara aktiva ägare och hitta specifika bolag utifrån en långsiktig strategi.
2. Gällande investeringar i värdepappersfonder, vilka kan investera i börsnoterade aktier, är stiftelsen en passiv investerare. Stiftelsen väljer att investera i fonder utifrån sin placeringsstrategi, önskad avkastning och risk. Stiftelsen gör inga särskilda överenskommelser om aktieägarengagemang med sådana fonders förvaltare. Stiftelsen arbetar för att skapa en långsiktigt god avkastning genom att kontinuerligt följa upp fonderna och dess utveckling jämförs mot ett givet index.

Ekonomisk ställning

Stiftelsens egna kapital 2023-12-31 uppgick till 20 259 MSEK.

AB Volvos skuld ITP2 enligt IFRS 2023-12-31 uppgick till 22 683 MSEK.

Stiftelsens tillgångar i förhållande till IFRS-skuld ger en fonderingsgrad på 89 %.

Styrelse och revisorer

Styrelsens ledamöter och suppleanter framgår av Årsredovisningen.

Styrelsens förvaltning och stiftelsens räkenskaper granskas av externa revisorer som enligt stiftelsens stadgar skall vara samma revisorer som för AB Volvo.

Årsredovisning och placeringsriktlinjer

Stiftelsen är registrerad hos Länsstyrelsen och lyder under Finansinspektionens tillsyn. Årsredovisning och placeringsriktlinjer finns att tillgå via Länsstyrelsen i Västragötalandslän respektive Finansinspektionen.

Utöver vad som framgår av ovan kan den som Stiftelsen tryggar utfästelse om pension till kostnadsfritt begära Stiftelsens stadgar, placeringsriktlinjer samt senaste årsredovisning.

*Med referens till Europaparlamentets och rådets direktiv 2007/36/EG av den 11 juli 2007 om utnyttjande av vissa aktieägares rättigheter i börsnoterade företag, i lydelsen enligt Europaparlamentets och rådets direktiv (EU) 2017/828.