



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 anknyttande 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 destinatarers 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

Stiftelsens förmögenhet är uppdelad på två portföljer, en strategisk som omfattar 20 % av den totala förmögenheten, samt en taktisk som omfattar 80 % av förmögenheten. Stiftelsen har en intern organisation, vilken ansvarar för förvaltning och uppföljning. Stiftelsen har inget direktäggande i aktie- eller räntevärdepapper emitterade av AB Volvo.

1. Strategisk portfölj

Den strategiska portföljen kan exempelvis innehålla tillgångar som förväntas ge en jämn avkastning över längre tid. Inneheten skall vara långsiktiga. Portföljen kan innehålla hedgefonder, private equity och fastigheter.

2. Taktisk portfölj

Tillgångsslagen i den taktiska portföljen kan bestå av svenska- och utländska aktier, korta- och långa räntebärande. Förvaltningen ses som en passiv förvaltning då avkastningsmålet är att följa ett förutbestämt index för respektive tillgångsslag.

Fastighetsinvesteringar görs via investeringsfonder och samägda fastighetsbolag där Stiftelsens partners driver verksamheten. Huvudsyftet med dessa investeringar är att uppnå en stabil, långsiktig inkomstström till Stiftelsen.

Aktieägarengagemang*

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

AB Volvo har utöver panten i stiftelsen även återförsäkrat sitt pensionsåtagande hos PRI Pensionsgaranti. Pensionsskulden enligt PRI:s beräkningsmodell är vid utgången av december 2019, 11 798 MSEK, stiftelsens förmögenhet är vid samma tidpunkt 14 662 MSEK.

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.

*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.