

Hållbarhetsrapport 2024

Innehålls- förteckning

Hållbarhet för VFF Pension	4
VFF Pensions hållbarhetsarbete 2024	16
VFF Pensions hållbarhetsarbete framåt	22

"Brusa"

I Sverige finns tusentals vattendrag, från små bäckar till större åar. De har spelat en avgörande roll för transport, vattenkraft och ekosystem, då de bidrar till Sveriges rika biologiska mångfald. Bilderna i Hållbarhetsrapport 2024 är hämtade ur serien "Brusa" av fotograf Karl Forsberg, och visar vatten i rörelse.

VFF Pension Tjänstepensionsförening

Postadress
VFF Pension, TSG:5
405 08 Göteborg

Telefon
+ 46 (0)31-661210

E-post
vff@volvo.com

Besöksadress
Theres Svenssons gata 15

Org. nr
816400-4056

Internet
www.vffpension.se

Hållbarhetsrapport 2024

VFF Pensions hållbarhetsrapport omfattar hela verksamhetsåret 2024 och är den lagstadgade hållbarhetsrapporten i enlighet med Årsredovisningslagen och utgör ett komplement till VFF Pensions Årsredovisning för 2024.

Hållbarhetsrapporten kompletteras även med Årsredovisningens bilaga 3 som ska lämnas enligt EU-förordningen 2019/2088 om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella tjänstesektorn.

VFF Pensions uppdrag och affärsmodell är att förvalta och administrera tjänstepensionsförsäkringar till medarbetare inom Volvokoncernen och Volvo Cars samt vissa bolag som tidigare ingått i någon av koncernerna eller är närstående bolag.

Vid utgången av 2024 förvaltade VFF Pension ca 12,7 miljarder kronor åt strax över 110 000 försäkrade hos 56 medlemsföretag. VFF Pension drivs enligt ömsesidiga principer vilket innebär att överskottet återförs till de försäkrade i form av återbäring. VFF Pension erbjuder traditionell försäkring med en garanterad ränta, vi agerar utifrån stadgar som är fastställda av ett fullmäktige, gällande lagar samt föreskrifter och allmänna råd från Finansinspektionen.

Ägare:	De försäkrade (medlemmarna)
Vision:	Enkelt, tryggt och hållbart!
Uppdrag:	Att med hög kundnöjdhet förvalta din extra tjänstepension.
Verksamhetsmål:	Stabil, ansvarsfull och hållbar avkastning. Hög kundnöjdhet. Ansvarsfull, hållbar och effektiv organisation.
Kärnvärden:	Omtanke, kompetens och effektivitet.

VFF Pensions hållbarhetsarbete utgår övergripande ifrån den av styrelsen fastställda *Hållbarhetspolicyn* men även av *Investeringsriktlinjer*. Hållbarhetsarbetet tar även sikte på de långsiktiga mål och strategier som styrelsen fastställer för verksamheten.

Hållbarhet för VFF Pension

VFF Pension tillhandahåller tjänstepensionsförsäkringar för Volvoanställda. Den största produkten är Volvo Företagspension, vilket även är den enda produkten där det idag finns ett inflöde av premier.

Att tillhandahålla tjänstepensionsförsäkringar är ett långsiktigt åtagande, där relationen med de försäkrade varar ifrån första premieinbetalningen tills dess att den sista pensionsutbetalningen görs. De långa åtagandenas karaktär ställer krav på att VFF Pensions mål och strategier är långsiktiga, stabila och hållbara. VFF Pension förvaltar ca 12,7 miljarder kronor vilket gör det viktigt för föreningen att agera ansvarsfullt men även att ha finansiell styrka att kunna påverka mot en mer hållbar planet.

Ett långsiktigt positivt ekonomiskt resultat är en väsentlig hållbarhetsaspekt för hela vår verksamhet och viktig för att behålla våra försäkringstagares och de försäkrades förtroende.

Hållbarhet för VFF Pension är att generera avkastning och samtidigt minimera hållbarhetsrisker. Med hållbarhetsrisker avser föreningen risken inom områden miljö, socialt ansvarstagande och bolagsstyrning (ESG-risker) och om dessa skulle inträffa skulle de ha en negativ inverkan på investeringarnas värde.

Hållbarhet och minimering av hållbarhetsrisker är ett kontinuerligt arbete och en naturlig del av VFF Pensions verksamhet som genomsyrar det dagliga arbetet. Därför tar uppdrag, mål och vision samt kärnvärden avstamp i hållbarhet.

VFF Pension arbetar kontinuerligt för att:

- minimera föreningens påverkan på miljön,
- att vara en attraktiv arbetsplats med god arbetsmiljö som erbjuder lika villkor för alla, för att våra samarbetspartners ska leva upp till motsvarande krav.

VFF Pension har två huvudprocesser: administration av försäkringar och förvaltning av kapital.

VFF Pensions arbete med hållbarhet omfattar hela verksamheten, administration av försäkringar och förvaltning av kapital, och kan sammanfattas enligt följande områden inom verksamheten:

- *Miljö och samhällsansvar*
- *Sociala förhållanden*
- *Personal*
- *Mänskliga rättigheter*
- *Motverkan av korruption*

VFF Pension följer Disclosureförordningens krav för finansiella aktörer kring redovisning och transparens för vår verksamhet och våra försäkringsprodukter. Sammanfattningsvis omfattar de:

- Investeringsriktlinjer som omfattar integrering av hållbarhetsrisker i investeringsbeslutsprocessen
- Styrdokument för ersättningar som visar förenlighet med integreringen av hållbarhetsrisker

VFF Pension har, såsom tjänstepensionsföretag, valt att inte beakta huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer enligt Disclosureförordningens regler. Detta eftersom VFF Pension har gjort bedömningen att det arbete detta innebär är oproportionerligt betungande med hänsyn till föreningens storlek och verksamhet. Dock kommer VFF Pension årligen att utvärdera om, och i så fall när, verksamheten planerar att beakta huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer i framtiden.

ESG risker

Hållbarhetsriskfaktorer definieras som händelser eller förhållanden, vars inträffande kan orsaka en faktisk eller potentiell materiell negativ påverkan på värdet av investeringarna eller ansvaret i försäkringsavtalen. Dessa risker har potential att påverka både föreningens direkta verksamhet och de företag och marknader som VFF Pension investerar i.

VFF Pension fokuserar på ESG-risker som anses finansiellt materiella och som därmed kan påverka en investeringsrisk och avkastning såväl positivt som negativt. Detta gör VFF Pension genom att välja bort fondinvesteringar som inte följer internationella normer för miljöskydd, mänskliga rättigheter, arbetsrätt eller antikorruption. Föreningen har som inriktning att inte investera i fonder som investerar i bolag som är involverade i kontroversiella vapen och bolag vars omsättning till 5 % eller mer kan härledas till pornografi eller tobak. Utöver detta strävar VFF Pension efter att inte göra investeringar i bolag vars omsättning till 5 % eller mer kan härledas från fossila bränslen inklusive kol.

ESG-relaterade risker hanteras huvudsakligen genom VFF Pensions *Hållbarhetspolicy* som bland annat anger hållbarhetsmässiga principer för kapitalförvaltningen.

VFF Pensions *Styrdokument för riskhantering* fastställer att hanteringen av ESG-risker är integrerad i det övergripande riskhanteringssystemet och inkluderar kontinuerlig bedömning och övervakning av dessa risker, samt tillämpning av relevanta styrdokument. Principerna för hantering av ESG-risker är även i linje med relevanta lagar, förordningar och industristandarder.

Hållbarhetsarbete

VFF Pensions hållbarhetsarbete utgår från de områden som är relevanta för verksamheten. VFF Pension har en relativt enkel och transparant verksamhet med ett fåtal produkter. Kretsen VFF Pension vänder sig till är sluten vilket innebär att alla premier som betalas in till föreningen kommer från uppdragsgivande företag som är anslutna till föreningen. Personalrelaterade frågor hanteras enbart under organisation och tas inte upp under kapitalförvaltning eller försäkring.

VFF Pension förvaltar ett stort pensionskapital och kan, och ska, göra skillnad utifrån hur detta investeras. VFF Pension har möjlighet att påverka samtliga ovannämnda områden utifrån hur kapitalet placeras, mer om detta under avsnittet om Kapitalförvaltning.

VFF Pensions styrelse har fastställt policys och riktlinjer som till viss del reglerar hur verksamheten ska arbeta med hållbarhetsfrågor. Dessa är bl. a.:

- *Hållbarhetspolicy*, publiceras på VFF Pensions hemsida
- *Investeringsriktlinjer*, publiceras på VFF Pensions hemsida
- *Etiska riktlinjer med Instruktion*
- *Styrdokument för riskhantering*
- *Styrdokument för hantering av intressekonflikter*
- *Styrdokument för ersättningar*, publiceras på VFF Pensions hemsida
- *Arbetsmiljöpolicy* (med handlingsplan mot kränkande särbehandling och trakasserier)
- Samt av VD fastställd *Personalhandbok*.

EU reglering inom hållbarhet

EU kommissionen har tagit fram en handlingsplan för att:

- Omdirigera kapitalflödet för att uppnå en hållbar och inkluderande tillväxt.
- Integrera hållbarhet i riskhanteringen.
- Främja transparens och långsiktighet på finansmarknaden och i ekonomin som helhet.

Detta kommer ske enligt en lagd tidplan över kommande år.

För att kunna styra kapitalflödet mot en mer hållbar ekonomi har EU tagit fram en taxonomi, ett ramverk, som klargör vilka typer av verksamheter som kan betraktas som hållbara. Utifrån detta har EU tagit fram standarder, t ex för gröna obligationer. Dessutom vill EU underlätta för hållbara investeringar genom att öka transparensen och rapporteringen samt kräva hänsyn vid ekonomisk eller finansiell rådgivning.

En del av EU:s handlingsplan är den s.k. disclosureförordningen, inklusive tekniska standards, vars syfte är att säkra att finansmarknadsaktörer informerar hur de tar hänsyn till hållbarhetsfrågor i sina investeringsbeslut. Förordningen innebär att aktörerna ska i policys, hemsida, förköpsinformation och årsredovisning ange hur de integrerar relevanta negativa hållbarhetsrisker. De tekniska standarderna visar hur information ska lämnas.

Information som ska lämnas är:

- Hållbarhetsrisker.
- Om företaget beaktar huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbar utveckling.
- Om produkten främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper (s.k. artikel 8 produkt).
- Om produkten har hållbara investeringar som mål (s.k. artikel 9 produkt).

VFF Pensions hållbarhetsarbete

Nedan följer en redogörelse för vad hållbarhet innebär för VFF Pension inom respektive område. Efter det följer vad VFF Pension har gjort under året samt vad föreningen planerar att göra i framtiden inom området hållbarhet.

VFF Pensions hållbarhetsarbete utgår från föreningens *Hållbarhetspolicy* och *Etiska riktlinjer*. VFF Pensions hållbarhetsarbete inom kapitalförvaltningen styrs dessutom av *Investeringsriktlinjer*.

Hållbarhet för Verksamheten

Inom VFF Pensions hela verksamhet fokuseras arbetet på följande inom de olika hållbarhetsområdena.

Miljö och samhällsansvar

VFF Pension ser som sin uppgift att verksamheten ska bidra till en bättre miljö och hållbar hushållning av jordens resurser. För att minska risker, som att VFF Pension bidrar till en försämrad miljö genom sitt resande, har föreningen en resepolicy som fastställer att tjänsteresor ska ske på ett kostnadseffektivt och miljömedvetet sätt. Medarbetare inom VFF Pension ska alltid utvärdera om en tjänsteresa är nödvändig eller om man kan ersätta tjänsteresan med till exempel digitalt möte. Nödvändiga tjänsteresor ska alltid ske på ett miljövänligt sätt, t ex med tåg i stället för flyg, kollektivt i stället för bil, samåkning om möjligt i stället för egen bil.

VFF Pension har ett s.k. grönt hyresavtal vilket innebär att hyresvärden arbetar med energioptimering, elen kommer från förnybara energikällor och avfall källsorteras.

För VFF Pension är det viktigt att bidra till globalt hållbar användning av jordens resurser ur alla perspektiv. Därför är det självklart för föreningen även med enkla åtgärder såsom ekologisk frukt, källsortering av sopavfall och ständigt arbeta med minskad förbrukning av papper samt att återvinna papper.

Sociala förhållanden

VFF Pension ska vara en ”god samhällsmedborgare” och bidra i samhället genom att efterleva de lagar och föreskrifter som reglerar verksamheten. För att hantera detta har VFF Pension ett antal styrande dokument som är till för att leda verksamheten och medarbetare i denna riktning.

Exempel är *Etiska riktlinjer* som hanterar hur VFF Pensions ledning och medarbetare ska agera. *Styrdokument för hantering av försäkringsdistribution* för hur vi hanterar information till de försäkrade. Det finns styrdokument för hur VFF Pension hanterar och värnar om de försäkrades och medarbetares personuppgifter och integritet.

VFF Pension har en utsedd Klagomålsansvarig för att kunna hantera de försäkrades eventuella missnöje.

Personal

VFF Pension har relativt få medarbetare som alla är viktiga för att kunna bedriva verksamheten och därför har föreningen som mål att bibehålla nöjda och engagerade medarbetare.

VFF Pensions medarbetare omfattas av kollektivavtal och företagshälsovård.

VFF Pension är en liten och till viss del sårbar organisation som hanterar en komplex verksamhet, vilket ställer höga krav på kompetens och tillräckliga resurser för att utföra uppdraget. Detta gör att det är viktigt att kontinuerligt bedöma kompetensbehov, att göra prioriteringar och att tydliggöra arbetsuppgifter.

VFF Pension har som mål att ingen ska bli sjuk p.g.a. arbetsmiljö. För att reglera detta finns ett antal policys och riktlinjer:

- *Etiska riktlinjer med Instruktion*
- *Arbetsmiljöpolicy*
- *Personalhandbok*

VFF Pensions medarbetare har även utsett ett skyddsombud som ska verka för att skapa en god arbetsmiljö och ska bevaka att det sker ett systematiskt arbetsmiljöarbete.

Alla medarbetare har befattningsbeskrivningar och i de fall där dessa inte täcker vissa roller har separata rollbeskrivningar tagits fram. VFF Pension har även ett verksamhetssystem, VKS, som visuellt beskriver verksamheten och vissa viktiga processer.

För att följa upp arbetsmiljö, trivsel, befattningsbeskrivning, utbildningsbehov etc. genomförs medarbetarsamtal två (2) gånger per år. Medarbetarundersökningar genomförs med visst intervall för att identifiera eventuella brister.

VFF Pension har tecknat avtal för företagshälsovård samt erbjuder utöver friskvårdsbidraget en friskvårdstimma per vecka.

Varje månad görs löpande s.k. pulsmätningar, dvs. korta frågor som medarbetare besvarar anonymt för att följa upp områden som t ex ledarskap, arbetssituation och mående, vision och värderingar, mångfald och inkludering, framgångsrikt samarbete, personlig utveckling och ambassadörskap.

Mänskliga rättigheter

Att värna om mänskliga rättigheter, demokrati och jämställdhet är självklart för VFF Pension. För föreningen är det därför viktigt:

- att behandla och bemöta de försäkrade, medarbetare, intressenter och arbetssökande på ett likvärdigt sätt.
- att värna om kollektivavtalet.
- att inte diskriminera våra försäkrade, medarbetare, intressenter och arbetssökande.
- att visa respekt för den personliga integriteten.

För att kunna hantera och efterleva ovan finns det ett antal policys och riktlinjer som ger vägledning till verksamheten.

Motverka korruption

VFF Pension bidrar till att motverka korruption genom att i olika policys och riktlinjer, såsom *Styrdokument för ersättningar*, *Etiska riktlinjer med instruktion* och *Styrdokument för hantering av intressekonflikter*, fastställa regler inom området.

Styrdokument för ersättningar fastställer att VFF Pensions medarbetare inte får ges rörliga ersättningar eftersom det skulle kunna driva ett medvetet risktagande. Inte heller får medarbetare ta emot gåvor eller annan ersättning i samband med upphandlingar med mera. VFF Pensions medarbetare ska även årligen lämna information om eventuella bisysslor för att hantera intressekonflikter.

VFF Pensions *Styrdokument för ersättningar* finns att läsa i sin helhet på www.vffpension.se

Hållbarhet för Kapitalförvaltning

VFF Pension har som ett av sina mål ”*Stabil, ansvarsfull och hållbar avkastning*”. För att uppnå detta arbetar kapitalförvaltningen utifrån följande övergripande strategi:

- se till att maximera avkastningen utifrån beslutade risknivåer
 - för att se till att tillgångarnas värde alltid täcker pensionsåtagandena, både på kort och lång sikt
 - för att kunna erbjuda en så konkurrenskraftig återbäring som möjligt över tid
- se till att portföljen är fortsatt väldiversifierad
- fortsätta integrera hållbara investeringar i förvaltningen som strävar mot att vara i linje med Parisavtalet och FN:s globala hållbarhetsmål

VFF Pensions placeringar sker huvudsakligen i externt förvaltade fonder. VFF Pension gör en bedömning av om fondförvaltarnas hantering av hållbarhetsfrågor är i linje med VFF Pensions fastställda styrande dokument innan investering sker. Fondförvaltare utses i noggranna urvalsprocesser vars syfte är att utse lämpliga förvaltare utifrån objektiva grunder.

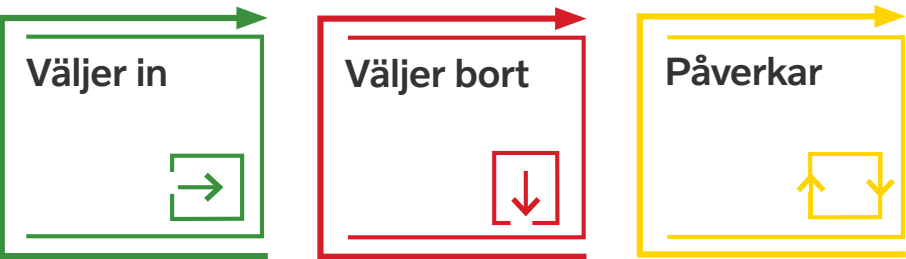
Kontinuerlig uppföljning och utvärdering av fondförvaltarnas hållbarhetsarbete sker härefter.

VFF Pension strävar efter att investera i bolag som tar miljöhänsyn och socialt ansvar och följer internationella normer för miljöskydd, mänskliga rättigheter, arbetsrätt och antikorruption. Dessa normer är uttryckta i FN:s Global Compacts tio principer, OECD:s riktlinjer för multinationella företag, FN:s vägledande 31 principer om företag och mänskliga rättigheter samt ILO Tripartite declaration of principles concerning multinational Enterprises and Social Policy. VFF Pension strävar också efter att investera i bolag som bidrar till att Parisavtalet och FN:s globala hållbarhetsmål nås.

VFF Pensions inriktning är att inte göra investeringar i följande:

- bolag som inte lever upp till internationella normer eller som upprepat eller medvetet bryter mot dessa normer.
- bolag som är involverade i kontroversiella vapen, såsom klustervapen, anti-personella minor, kemiska vapen, biologiska vapen samt kärnvapen.
- bolag vars omsättning till 5 % eller mer kan härledas från produktion av tobak och pornografi.
- bolag vars intäkter till 5 % eller mer kan härledas från fossila bränslen inklusive kol.

VFF Pensions process för att integrera hållbarhet i kapitalförvaltningen



VFF Pension främjar miljörelaterade och sociala egenskaper inom kapitalförvaltningen.

Detta gör VFF Pension genom att välja in fonder som integrerar ESG-faktorer i sina investeringsprocesser och i sin tur uppnå en hög ESG-nivå i bolagen som fonderna investerar i. ESG-kriterier hänförliga till miljörelaterade och/eller sociala egenskaper och som produkten främjade beskrivs nedan.

Miljörelaterade egenskaper

- Miljöskydd
- Fossila bränslen

Sociala egenskaper

- Mänskliga rättigheter
- Anti-korruption
- Arbetsrätt
- Kontroversiella vapen
- Pornografi och tobak

VFF Pension integrerar hållbara investeringar i investeringsprocessen genom att vid val av externa kapitalförvaltare, *välja in*, inhämta information om vilka etiska kriterier som kapitalförvaltaren tillämpar, hur kapitalförvaltaren arbetar med att integrera ESG -faktorer samt finansiella faktorer i sin investeringsprocess.

Förutom att *välja bort* och *välja in* fonder, så arbetar VFF Pension även aktivt med påverkansdialog med de fondbolag vars fonder har innehav i företag som inte uppfyller VFF Pensions kriterier för hållbarhet.

Hållbarhetsrisker

Hållbarhetsrisker i kapitalförvaltningen är definierade såsom en miljörelaterad, social eller företagsstyrningsrelaterad händelse eller omständighet, som om den skulle inträffa, skulle ha en faktisk eller potentiellt betydande negativ inverkan på tillgångens värde.

VFF Pension strävar därför efter att ha en balans mellan ekonomiska, miljömässiga och sociala värden i kapitalförvaltningen. Föreningen strävar efter att investera i bolag som främjar miljörelaterade och /eller sociala egenskaper.

Styrning

För att ange riktningen för kapitalförvaltningen har VFF Pensions styrelse fastställt *Investeringsriktlinjer*, *Styrdokument för riskhantering* och *Hållbarhetspolicy*.

FN:s globala mål för en hållbar utveckling är följande:



Uppföljning och kontroll av kapitalförvaltningen

VFF Pension följer upp och kontrollerar fondportföljens renhetsgrad årligen via en screening som en oberoende leverantör, ISS-Ethix, gör för verksamheten. Screeningen som görs på fondportföljen letar efter företag i fonderna som:

- inte följer internationella normer för miljöskydd, mänskliga rättigheter, arbetsrätt eller antikorruption. Uttryckta i,
 - FN:s Global Compact
 - OECD:s riktlinjer för multinationella företag
 - FN:s vägledande 31 principer om företag och mänskliga rättigheter.
 - ILO Tripartate declaration of principles concerning multinational Enterprises and social Policy.
- är involverade i kontroversiella vapen såsom personminor, klustervapen, kemiska vapen, biologiska vapen eller kärnvapen.
- vars omsättning till 5 % eller mer kan härledas från produktion av pornografi eller tobak.

ISS-Ethix gör även en screening som visar hur stor procentuell andel av föreningens fondportfölj som innehåller bolag där mer än 5 % av omsättningen kan härledas från involvering av fossila bränslen, dvs. bolag som utviner och producerar fossila bränslen samt kraftbolag som använder fossila bränslen för att producera el.

VFF Pension informerar om sitt hållbarhetsarbete i enlighet med Disclosuresförordningen vilket innebär att investeringarna klassificeras enligt nedan kategorierr:

Artikel 6 – investeringar som *inte* främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbarhet som *mål*.

Artikel 8 – investeringar som *främjar* miljörelaterade eller sociala egenskaper

Artikel 9 – investeringar som har hållbarhet som *mål*

Hållbarhet för försäkringar

VFF Pension har kategoriserat sina försäkringar till att vara produkter som främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper, dvs. artikel 8 produkter. Alla VFF Pensions produkter hanteras på likvärdigt sätt vad gäller förvaltningen av kapitalet vilket innebär att alla produkter har samma investeringsprofil och hållbarhetskriterier. Med detta vill VFF Pension på ett ansvarsfullt sätt skapa en långsiktig och trygg försäkring för de försäkrade.

VFF Pensions försäkrade är automatiskt anslutna via arbetsgivaren och därmed finns inget marknadsföringsbehov eller behov av att sälja försäkringar för föreningen. Ingen rådgivning eller samarbete med mäklare sker. Detta gör även att kostnaderna kan hållas nere och därmed avgifterna.

Följande arbete är i fokus inom de olika hållbarhetsområdena:

Miljö och samhällsansvar

Genom att löpande minska antalet pappersutskrifter, utskick med post och hitta nya digitala lösningar kan VFF Pension bidra till en bättre miljö inom området för försäkringar.

Föreningen erbjuder både fysiska och digitala pensionsinformationer samt vill tillhandahålla en enkel och transparent hemsida. Detta för att kunna nå ut till så många som möjligt av de försäkrade.

VFF Pension tar ett samhällsansvar genom att informera anslutna arbetsgivares medarbetare om pensionssystemet på ett enkelt sätt och syns i olika kanaler inom företagen för att öka insikten hos de anställda om pensionens betydelse för en trygg pensionering.

Sociala förhållanden

VFF Pensions övergripande mål bidrar till att kollektivet, de försäkrade, får en högre pension. Målet med en stabil och hållbar avkastning trygger för att de försäkrade ska kunna räkna med detta.

Mänskliga rättigheter

Alla försäkrade ska behandlas på ett likvärdigt sätt. VFF Pensions tariffer ska tas fram utifrån väl grundade beslut och ingen grupp ska gynnas eller missgynnas.

VFF Pension har en utsedd klagomålsansvarig och rutiner för att möta eventuellt missnöje.

Personlig integritet är viktigt dels genom GDPR, dels att föreningen hanterar mycket personuppgifter. Därför har föreningen dels ett externt dataskyddsombud, dels särskilt utsedda medarbetare inom verksamheten som arbetar med GDPR och informationssäkerhetsfrågor.

Motverka korruption

VFF Pension har tydliga etiska regler som ska göra det enkelt för medarbetarna att agera på ett ansvarsfullt sätt.

Risken för att föreningen skulle kunna utsättas för penningtvätt eller annan form av korruption har bedömts som obefintlig. VFF Pension tillhandahåller tjänstepension där premien betalas in av arbetsgivaren vilket också gör att penningtvättsdirektivet inte är tillämpligt.

” VFF Pensions hållbarhetsarbete utgår från de områden som är relevanta för verksamheten.”

VFF Pensions hållbarhetsarbete 2024

Verksamheten

VFF Pension bedriver verksamheten på ett kostnads-medvetet och effektivt sätt för att kunna erbjuda låga avgifter. Driftskostnaderna för 2024 hålls inom ramen för avgiftsuttagen och dessutom tillfaller överskottet de försäkrade. Beslut har under 2024 tagits om att sänka avgifterna i våra försäkringar från 1 januari 2025, vilket är en följd av att vi har kunnat hålla nere våra kostnader men även att förvaltad kapital fortsätter att öka.

Föreningen har under året arbetat med att synliggöra Volvo Företagspension inom medlemsföretagen och att via pensionsinformation och nyhetsbrev nå ut med budskap och information till de försäkrade. Detta arbete har resulterat i att antal besökare på VFF Pensions hemsida har ökat med 111 %, från 31 692 föregående år till hela 66 864 besökare under 2024.

Föreningen bidrar med aktiviteter som stödjer det fortsatta hållbarhetsarbetet. Ett område är tjänsteresor, trots att de inte sker i någon stor utsträckning. Lika som övriga företag har föreningen lärt sig under pandemin att hantera möten och seminarier digitalt istället för att resa för att delta fysiskt. Innan en tjänsteresa bokas bedöms alltid digitalt alternativ och många digitala möten har under året ersatt fysiska möten. De tjänsteresor som bedömts som nödvändiga har genomförts så miljövänligt som möjligt vid varje tillfälle, dvs. övervägande med tåg eller genom samåkning. Föreningens tjänsteresor bedöms på grund av verksamhetens storlek och miljötank enligt ovan inte ha någon betydande påverkan på miljön. 2024 genomfördes 36 tjänsteresor, 19 av dessa gjordes med tåg och resterande 17 genom samåkning i bil.

VFF Pension genomför s.k. pulsmätningar varje månad hos medarbetarna. Pulsmätningen innehåller korta frågor som medarbetare besvarar anonymt och dessa kommer att användas för att följa upp medarbetares åsikter inom områden som t ex ledarskap, arbetssituation och mående, vision och värderingar, mångfald och inkludering, framgångsrikt samarbete, personlig utveckling och ambassadörskap. Resultatet av pulsmätningarna har visat på bra resultat inom de flesta områden men har också visat på några områden som behöver förbättras. Dessa har följts upp av VD och avdelningschefer på återkommande verksamhetsmöten och åtgärder för att förbättra pågår.

VD har under året följt upp medarbetares eventuella bisysslor och inga risker eller avvikelser har identifierats som skulle kunna innebära intressekonflikter.

Under 2024 har VFF Pension arbetat med att kartlägga och utreda huruvida den kommande DORA-förordningen kommer att påverka föreningen. DORA-förordningen, EU-förordning för digital operativ motståndskraft, började gälla den 17 januari 2025 och ställer krav på att föreningen har processer för riskhantering, incidenthantering, testning och hantering av tredjepartsrisker vad gäller IKT-tjänster (Informations- och Kommunikations-Teknik) och IKT-tillgångar. Implementering av DORA har pågått intensivt under hösten 2024 och vi var redo för ikraftträdande av DORA till den 17 januari 2025. Arbetet är i linje med VFF Pensions mål att vara en ansvarsfull organisation och att förhålla oss till gällande regelverk.

VFF Pension skänkte 2024 en julgåva till Radiohjälpen.

Kapitalförvaltningen

Under 2024 har fokus legat på att anpassa processen för hållbarhet för att förtydliga hur man arbetar med hållbarhet och SFDR-rapportering inom kapitalförvaltningen.

Valt in

I arbetet med att hitta nya investeringsmöjligheter är hållbarhet ett viktigt kriterium och VFF Pension integrerar hållbarhet i investeringsprocessen genom att hållbarhetskriterier som behöver uppfyllas inkluderas i VFF Pensions due diligensprocess.

Det innebär att vid val av extern kapitalförvaltare, ska information tas in om vilka etiska kriterier som kapitalförvaltaren tillämpar, hur kapitalförvaltaren arbetar med att integrera ESG-faktorer och finansiella faktorer, och hur linjerad kapitalförvaltaren är mot Parisavtalet och FN:s globala hållbarhetsmål i sin investeringsprocess.

Under 2024 har VFF Pension valt in en svensk indexförvaltare vars förvaltningsstrategi bygger på att främja miljörelaterade och sociala egenskaper samt investerar minst 20% i hållbara investeringar. Förvaltaren har därför valt ett jämförelseindex som exkluderar bolag,

- som bryter mot internationella normer och konventioner för miljö, mänskliga rättigheter, arbetsrätt eller bekämpning av korruption och mutor.
- som producerar kärnvapen eller bidrar till utvecklingen (distribution) av kärnvapenprogram.
- som är involverade i tillverkning, utveckling eller försäljning av förbjudna vapen (klusterbomber, personminor, kemiska- och biologiska vapen).
- som producerar tobak eller tobaksprodukter, eller där mer än 5 % av intäkterna kommer från distribution av tobaksprodukter.
- vars intäkter till mer än 5 % kommer från produktion och distribution av cannabis och alkohol, kommersiellt spel, produktion eller försäljning av civila vapen, och från utveckling, produktion och tjänster kopplade till vapen som består av stridsmateriel eller viss annan militär utrustning, är involverade i produktion av pornografi eller där mer än 5 % av intäkterna kommer från distribution av pornografi, fossila bränslen, av utvinning av olja, gas och kol och kraftgenerering av olja, gas och kol.

Fonden är klassificerad som en artikel 8 enligt SFDR klassificeringen.

Valt bort

VFF Pension har inte lämnat någon fond eller förvaltare under året p.g.a. att VFF Pensions hållbarhetskrav inte uppfyllts.

Påverkat

På uppdrag av VFF Pension granskar ISS ESG samtliga fonder i totalportföljen utifrån VFF Pensions kriterier för hållbarhet och ansvar inom kapitalförvaltning. Inom ramen för ISS ESG granskning ingår dialog med företag som bedöms kränka internationella normer för miljöskydd, mänskliga rättigheter, arbetsrätt eller antikorrup-tion. Syftet med dialogen är att samla relevanta fakta för att säkerställa en fullständig och objektiv analys. ISS ESG söker identifiera hur bolaget tar ansvar för specifika kränkningar och även hur bolaget verkar förebyggande för att förhindra upprepade kränkningar. Granskningen ligger till grund för VFF Pensions påverkansarbete.

Under 2024 har VFF Pension fört en aktiv påverkansdialog med en fondförvaltare inom områdena anti-korruption, arbetsrätt och miljöskydd.



Kategorisering av investeringar enligt EU:s disclosureförordning

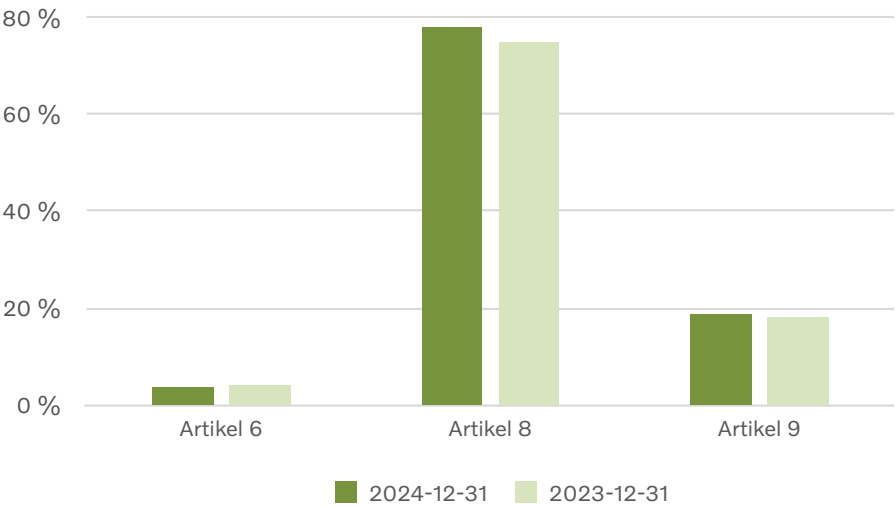
Disclosureförordningens klassifikation med avseende till krav på hållbarhetsinformation som ska lämnas är enligt nedan.

Artikel 6 – investeringar som inte främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbarhet som mål.

Artikel 8 – investeringar som främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper

Artikel 9 – investeringar som har hållbarhet som mål

Som andel, %, av totala portföljen per SFDR-kategori:



Miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas

En gång om året screenar en extern part VFF Pensions investeringar, exklusive onoterade innehav, för att identifiera i vilken utsträckning miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas.

VFF Pension miljörelaterade och/eller sociala egenskaper utgörs av investeringar i fonder vars bolag har en hög ESG nivå. ESG kriterier som är hänförliga till miljörelaterade och/eller sociala egenskaper och som främjades under 2024 samt i vilken utsträckning beskrivs nedan.

Resultatet baseras på senaste granskning som var 2024-12-31.

Miljörelaterade egenskaper

Miljöskydd – 100 % (99,98 %) utgörs av innehav i företag som följer internationella normer för miljöskydd.

Fossila bränslen – 97,43 % (97,96 %) utgörs av innehav i bolag vars intäkter till mindre än 5% kan härledas från fossila bränslen inklusive kol.

Sociala egenskaper

Mänskliga rättigheter – 100% (100%) utgörs av innehav i bolag som följer internationella normer för mänskliga rättigheter.

Anti-korruption – 98,82% (99,87%) utgörs av innehav i bolag som följer internationella normer för anti-korruption.

Arbetsrätt – 99,85% (99,93%) utgörs av innehav i bolag som följer internationella normer för arbetsrätt.

Kontroversiella vapen – 99,97% (100%) utgörs av innehav i bolag som inte är involverade i kontroversiella vapen.

Pornografi och Tobak – 100% (100%) utgörs av innehav i bolag vars omsättning till mindre än 5% kan härledas från produktion av pornografi och tobak.

Hållbarhetsindikatorerna vid senaste granskningen, 2024-12-31, visade att investeringarna uppnådde, i mycket hög grad, de miljörelaterade och sociala egenskaper som VFF Pension valt att främja. Tabellen nedan visar andelen investeringar som inte uppfyller de miljörelaterade och sociala egenskaper som VFF Pension valt att främja.

Föregående års värden visas inom parentes i tabellen nedan.

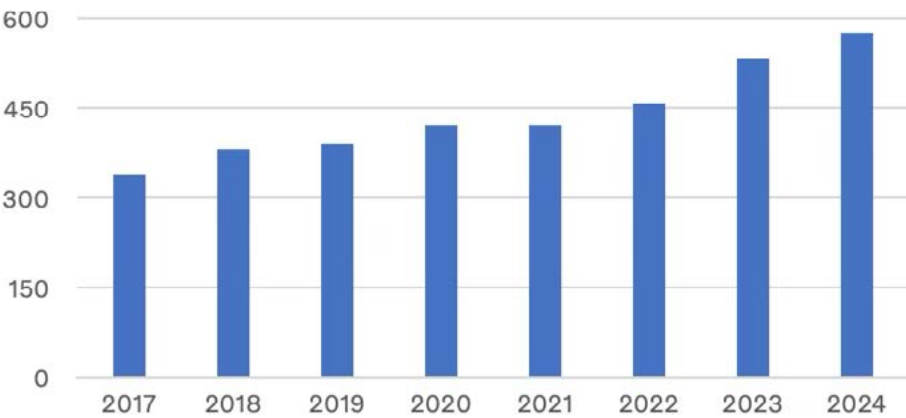
Hållbarhets-egenskap	Hållbarhetsindikatorer	Mått	Värde i kr	Andel av investeringar	Antal bolag
Sociala egenskaper	Efterlevande av internationella normer: 1. FN:s Global Compact.	Exponering mot normbrytande bolag i mänskliga rättigheter.	–	0,00%	0
	2. OECD riktlinjer för multinationella företag.	Exponering mot normbrytande bolag i anti-korruption.	149 327 176	1,18%	2
	3. FN:s vägledande 31 principer om företag och mänskliga rättigheter.	Exponering mot normbrytande bolag i arbetsrätt.	19 472 452	0,15 %	2
Miljörelaterade egenskaper	4. ILO Tripartate declaration of principles concerning multinational Enterprises and social Policy.	Exponering mot normbrytande bolag i miljöskydd.	–	0,00 %	0
Sociala egenskaper	5. Involvering i kontroversiella vapen som personminor, klustervapen, kemiska vapen, biologiska vapen eller kärnvapen.	Exponering mot bolag involverade i kontroversiella vapen.	3 753 047	0,03 %	1
	6. Bolag vars omsättning till 5 % eller mer kan härledas från produktion av tobak och pornografi.	Exponering mot bolag som producerar pornografi och tobak.	–	0,00 %	0
Miljörelaterade egenskaper	7. Bolag vars intäkter till 5 % eller mer kan härledas från fossila bränslen.	Exponering mot bolag i fossila bränslen.	324 636 899	2,57 %	169

Försäkring

För att skapa en långsiktig, trygg och hållbar försäkring så arbetar och följer VFF Pension löpande upp föreningens nyckeltal samt arbetar för att effektivisera och minimera kostnader.

En förutsättning för en stabil förening är ett stabilt kassaflöde och det har VFF Pension genom att ha ett stabilt positivt premieinflöde. Inbetalda premier över tid (tkr):

Premieinkomster (tkr)



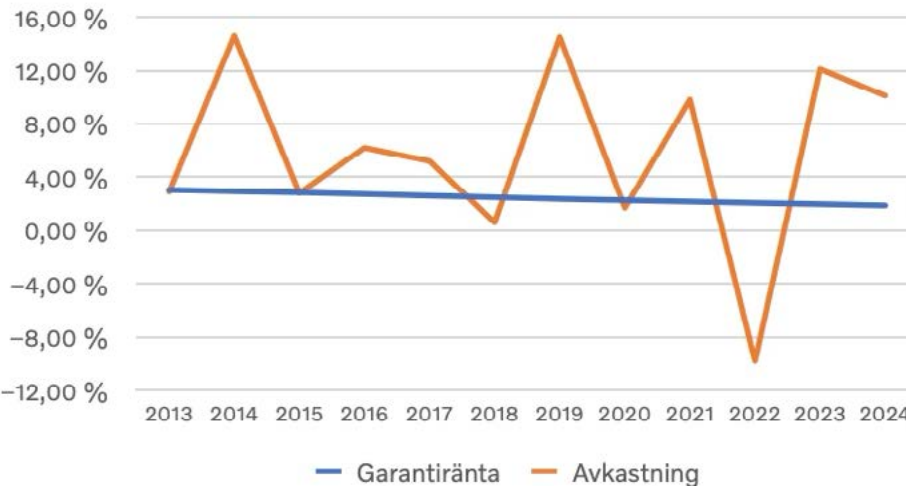
Garanti

Varje inbetalad premie får en garantiränta fram tills dess att premien betalas ut. Denna garantiränta kan se olika ut beroende på när premien betalades in och har förändrats över åren för att anpassas till det generella ränteläget och ambitionen att skapa hög återbäringsränta. För att vara långsiktigt hållbar måste föreningens avkastning långsiktigt vara högre än den garanterade räntan.

Den garanterade räntan har varit, vid var givet inbetalningstillfälle av premien, följande:

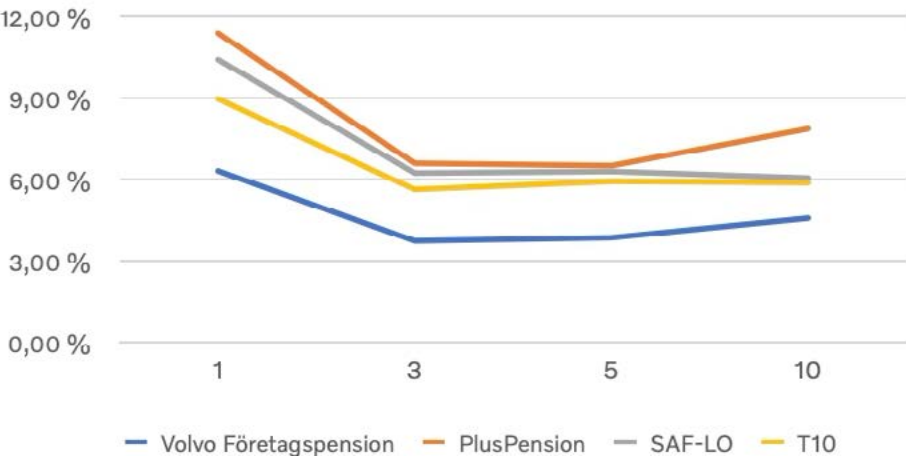
t o m 2002-12-31	4,1 %
2003-01-01—2004-01-31	3,25 %
2004-02-01—2005-02-28	3,0 %
2005-03-01—2008-12-31	2,75 %
2009-01-01—2012-02-29	2,5 %
2012-03-01—2016-09-31	1,5 %
2016-10-01—	0,7 %

Garantiränta och avkastning



Den meravkastning föreningen kan generera skapar en buffert mot kommande avvikelser i avkastningen eller kan betalas tillbaka till de försäkrade i form av återbäringsränta.

Nedan visar den genomsnittliga återbäringsräntan på 1, 3, 5 och 10 år.



VFF Pension arbetar ständigt med effektivisering av verksamheten för att hålla kostnader nere. Detta tillsammans med att en bra värdeökning på placeringstillgångarna har skett och ett stabilt nettoinflöde gör att VFF Pension har sänkt kapitalavgiften i samtliga försäkringar till 0,27 % fr o m 1 januari 2025.

För VFF Pension är det viktigt att behålla och öka kunskapen hos medarbetarna och inom styrelsen. Områden som har prioriterats och genomförts under året inom kompetensutveckling har varit att Insuresec-certifiera reglerad personal och VD i enlighet med Försäkringsdistributionsregelverket, samt kompetensutveckling inom DORA. Utbildningar har även genomförts inom regelefterlevnad, arbetsmiljö, GDPR, riskhantering, hållbarhet, kapitalförvaltning, styrdokument, informationssäkerhet, tjänstepension, traditionell förvaltning, strategiskt ledarskap mm. I övrigt bevakas nyheter inom försäkringsområdet och redovisning genom ett antal deltagande i seminarier och webinarier. VFF Pension har inte mottagit några klagomål under 2024.

VFF Pensions hållbarhetsarbete framåt

Under 2024 tog VFF Pensions Styrelse beslut om Mål och Strategier för 2025 vilket medfört att övergripande verksamhetsmål ”Stabil, ansvarsfull och hållbar avkastning” har ändrats till ”Stabil, ansvarsfull och hållbar återbäring”. Ändringen har gjorts för att belysa att just återbäringen är det som främst påverkar våra försäkrades pensionskapital.

Förutom ovan ändring har ytterligare förändringar gjorts inom området hållbarhet i kapitalförvaltningen, där nya underliggande mål har tagits fram:

- 1. se till att tillgångarnas värde alltid täcker pensionsåtagandena, både på lång och kort sikt. Detta mäts huvudsakligen med hjälp av måtten solvens och RKK som båda alltid skall vara >1.
- 2. sträva efter att ha en ansvarsfull och hållbar portfölj som lever upp till de regelverksmässiga kraven för Artikel 8.
- 3. se till att kunna erbjuda en avkastning som över tid motsvarar de kollektivavtalade förvalsalternativen för ITP och SAF-LO. Detta mäts huvudsakligen genom att jämföra föreningens genomsnittliga avkastning på totalportföljen för 1, 3 och 5 år.

Den största förändringen är att VFF Pension har tagit bort tidigare strategi för kapitalförvaltningen:

- fortsätta integrera hållbara investeringar i förvaltningen som strävar mot att vara i linje med Parisavtalet och FN:s globala hållbarhetsmål.

Förändringen har gjorts eftersom VFF Pension bedömer att det nya målet, *2. Sträva efter att ha en ansvarsfull och hållbar portfölj som lever upp till de regelverksmässiga kraven för Artikel 8*, är tillräcklig nivå för vår hållbarhetsambition inom kapitalförvaltningen.

VFF Pension ser att arbetet med att upprätta rapporteringen avseende huvudsakliga negativa konsekvenser i enlighet med disclosureförfordningen är oproportionerligt betungande för en förening i VFF Pensions storlek, varvid föreningen på nytt (beslut tas årligen) har tagit beslut om att inte beakta negativa konsekvenser enligt disclosureförfordningen även för 2025. Detta beslut har ingen större påverkan på det hållbarhetsarbete föreningen genomför idag och de placeringar föreningen fortsätter göra kommer alltid vara för att främja hållbarhetsmål.

Nya och ändrade redovisningsstandarder och redovisningsregler

VFF Pension är en tjänstepensionskassa och omfattas därmed inte av det nya redovisningsdirektivet från EU gällande hållbarhetsrapportering, det s.k CSRD-direktivet. Tjänstepensionskassor blev undantagna detta, ganska så omfattande, regelverk som började gälla 2024.

Detta gör att krav på hållbarhetsredovisning för 2025 inte längre bedöms som tvingande för verksamheten. Säkerställande och beslut om eventuella framtida hållbarhetsredovisningar kommer att tas av verksamheten under 2025.

Under våren 2025 har VFF Pension valt att köpa in en extern tjänst för att få en löpande och bättre omvärldsbevakning inom hållbarhetsområdet, detta för att hålla oss uppdaterade inom området och se till att verksamheten omhändertar alla regulatoriska förändringar. Tjänsten kommer att testas under en provperiod under 2025 för att sedan utvärderas.

Verksamheten

VFF Pension kommer fortsätta arbetet med hållbarhet i verksamheten och en effektiv riskhantering för hållbarhetsrisker.

Eftersom VFF Pension har tagit bort målet att sträva mot att vara i linje med Parisavtalet och FN:s globala hållbarhetsmål under 2025, kommer föreningen framöver inte att redovisa uppföljning av denna strävan i eventuell framtida hållbarhetsredovisning. Verksamheten kommer däremot att fortsätta det löpande arbetet för att minska direkt klimatavtryck genom att t ex minska pappersutskrifter, resa miljövänligt, ha grönt hyresavtal, källsortera, digitalisera m.m.

VFF Pension arbetar kontinuerligt med att se över och effektivisera verksamheten för att kunna erbjuda konkurrenskraftiga avgifter och produkter och inom dessa områden kommer mycket tid och kraft läggas de närmsta åren

Den 17 januari 2025 trädde EU:s DORA förordning i kraft (digital operation resilience act) vilket sätter fokus på informationssäkerhet, incidenthantering, tester av den operativa motståndskraften etc. Implementering av DORA har pågått inför den 17 januari, men fortsatt arbete med implementering av nya processer, rapporter m.m. kommer att pågå under 2025.

Kapitalförvaltning

Inom området kapitalförvaltning kommer VFF Pension fortsätta att söka förvaltare som främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom att enbart jobba med externa fondförvaltare med gott renommé inom integrering av hållbarhet i investeringsprocessen samt enbart välja de investeringsprodukter som väntas leva upp till föreningens hållbarhetsmål.

Försäkring

Inom området försäkring kommer VFF Pension fortsätta arbeta med digitalisering inom försäkringshantering och inom pensionsinformation.

VFF Pension har från den 1 januari 2025 sänkt avgifterna i samtliga försäkringar vilket gör att mer pengar går direkt till de försäkrades pensioner.

VFF Pension kommer under 2025 att starta arbete med produktutveckling för huvudprodukten Volvo Företagspension. Detta för att utvärdera och kunna erbjuda en konkurrenskraftig produkt till de försäkrade och anslutna arbetsgivare.

Inom området informationssäkerhet kommer verksamheten att fortsatt fokusera på att utveckla arbete med cybersäkerhet i samband med DORA som trädde i kraft den 17 januari 2025. Detta för att utöka säkerheten för hela verksamheten

VFF Pension kommer att fortsätta att informera de försäkrade om pension och vårt hållbarhetsarbete som tidigare genom våra olika kanaler som t ex Benify, vår hemsida, samt pensionsinformation både digitalt och fysiskt.



VFF Pension erbjuder traditionella pensionsförsäkringar till medarbetare inom Volvokoncernen och Volvo Cars med dotterbolag samt vissa bolag som tidigare har ingått i någon av koncernerna.

vff
PENSION

VFF Pension TSG:5, 405 08 GÖTEBORG | Besök: Theres Svenssons gata 15
Vxl: 031-66 12 10 | vff@volvo.com | www.vffpension.se