# Varmas delårsresultat 1.1–31.3.2022

VARMA

# Nyckeltal 1–3/2022

Placeringsavkastning

**-1,9 %**

Placeringarnas värde

**57,6 md €**

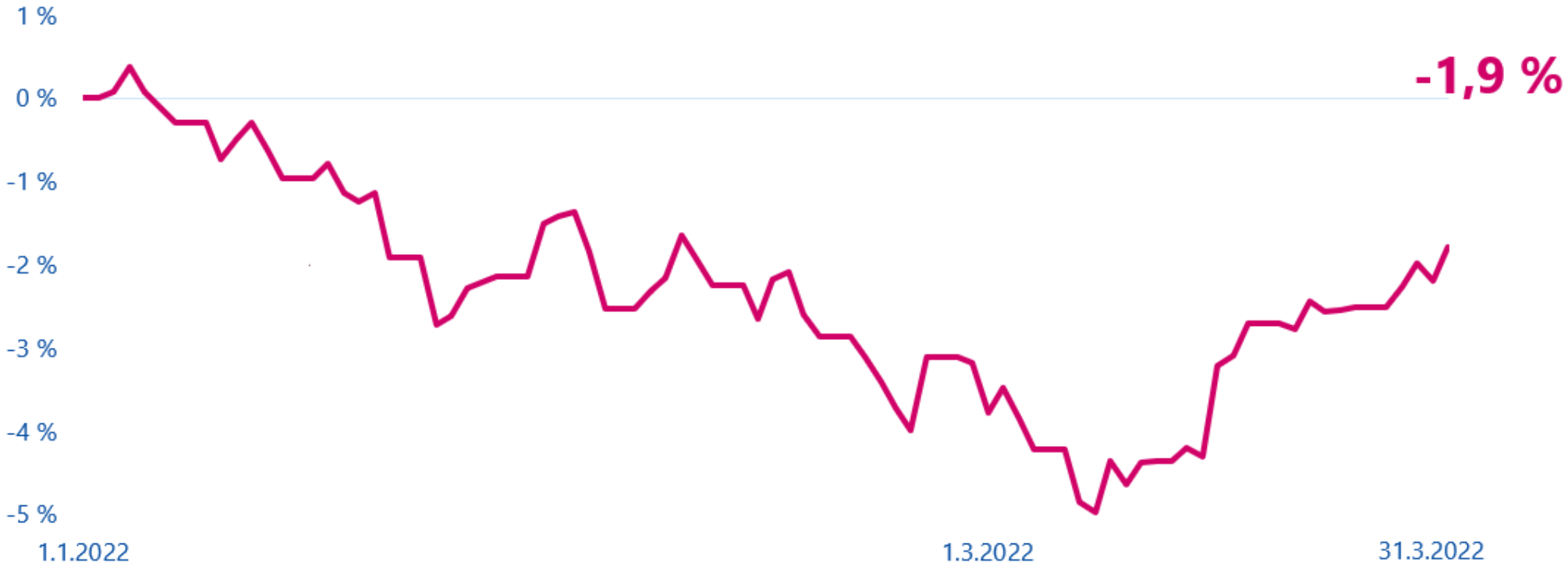
Solvens

**15,8 md €**

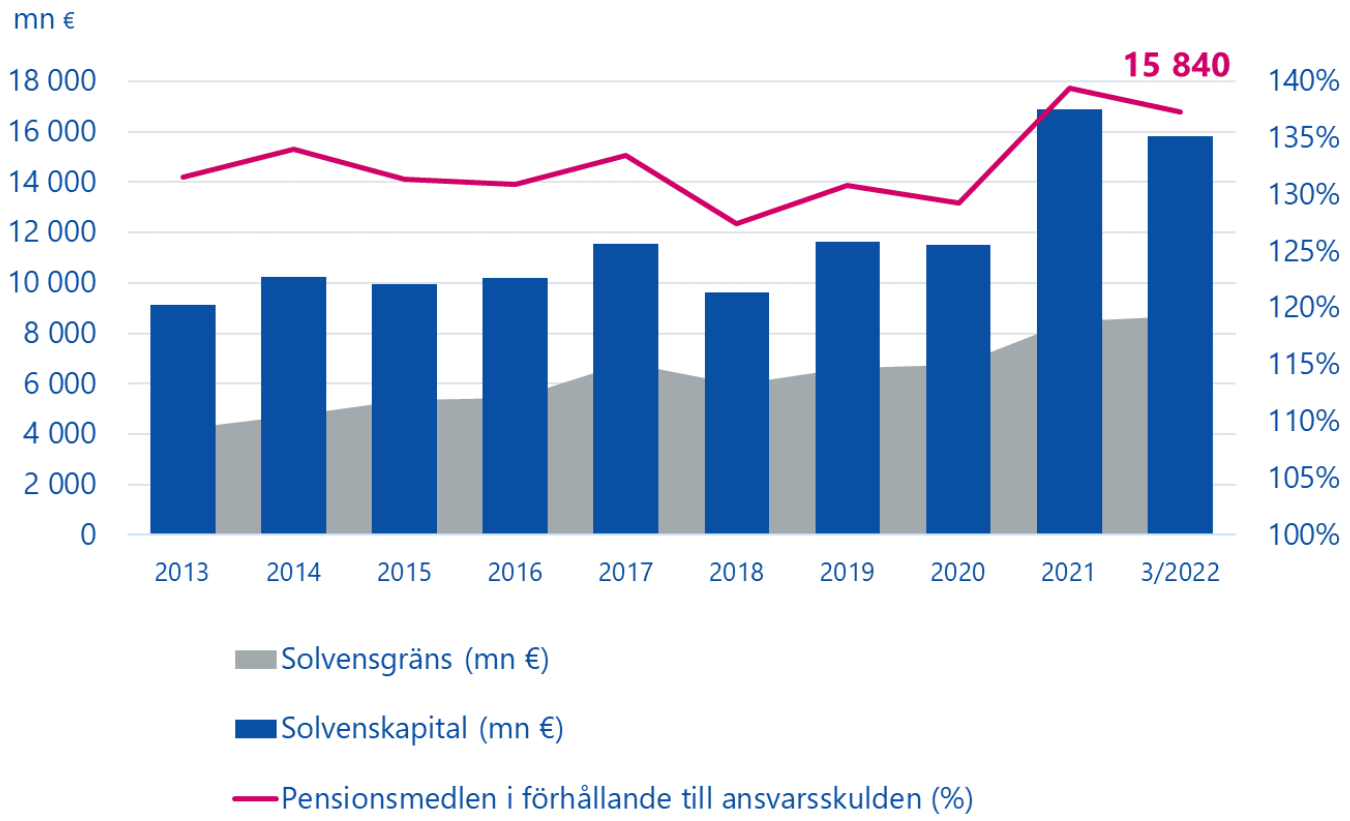


VARMA

# Varmas placeringsår 2022



# Fortsatt stark solvens




- Varmas solvenskapital ligger kvar på en stark nivå, **15,8 miljarder euro**
- Solvenskapitalet var **1,8 gånger** högre än solvensgränsen.
- Solvensgraden var **137,3 procent**.
- Solvenskapitalet som utgör en riskbuffert för placeringsverksamheten skyddar mot avkastningsfluktueringar på placeringsmarknaden.



VARMA

# Avkastnings- och solvensutveckling

| | 1-3/2022 | 1-3/2021 | 12 månader | 1-12/2021 |
|---|---|---|---|---|
| Placeringsavkastning (MWR) | -1,9 % | 6,0 % | 9,6 % | 18,5 % |

| | 3/2022 | 3/2021 | 12/2021 |
|---|---|---|---|
| Solvenskapital (mn €) | 15 840 | 13 462 | 16 890 |
| Solvenskapital/solvensgräns | 1,8 | 1,7 | 2,0 |
| Solvensgrad (%) | 137,3 | 133,5 | 139,4 |
| Placeringar till verkligt värde sammanlagt (mn €) | 57 573 | 52 923 | 59 024 |



VARMA

# Försäkringsverksamhet och pensioner

VARMA

Försäkrade arbetstagare och företagare

**564 000**

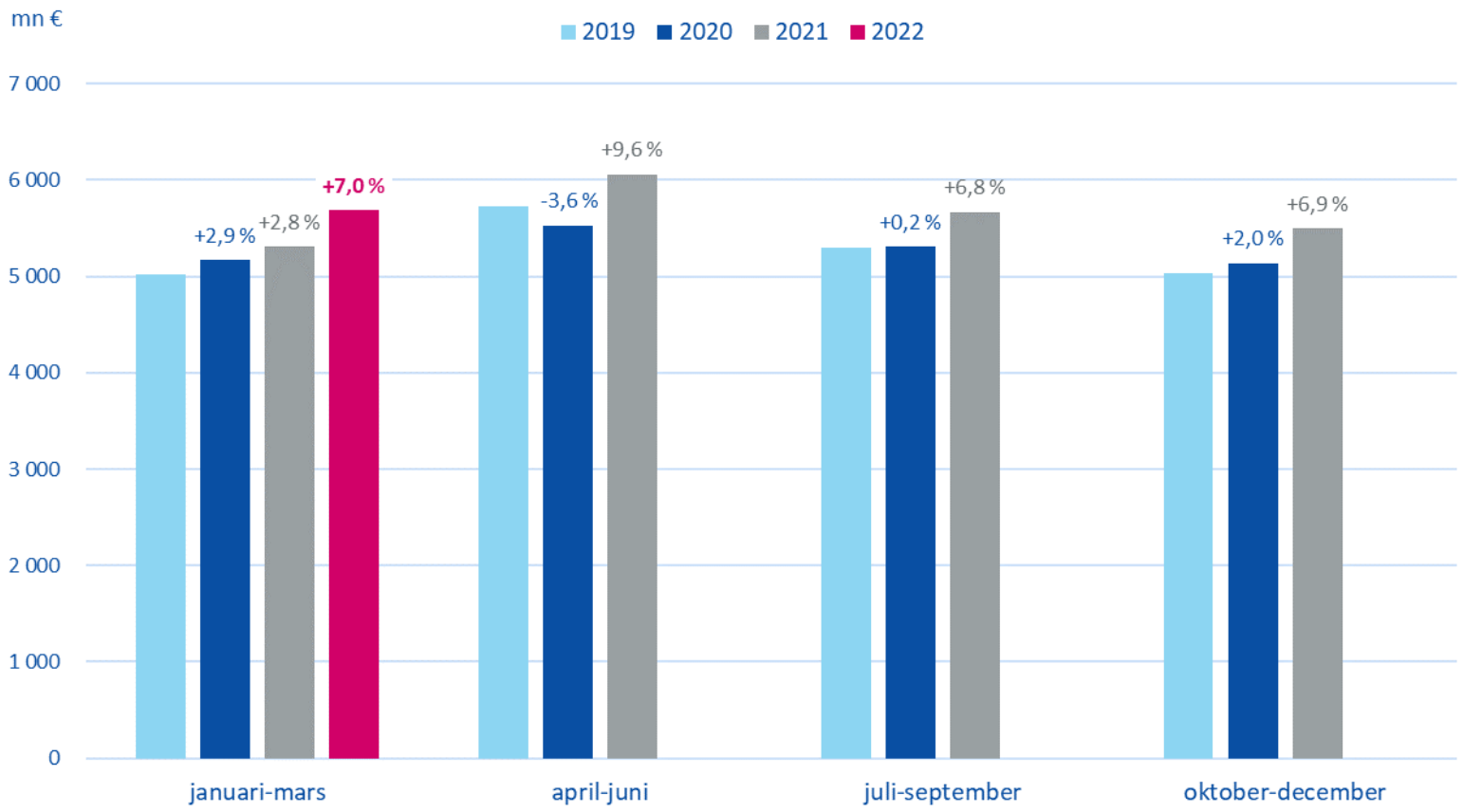
Pensionstagare

**345 000**

Utbetalda pensioner

**1,5 md €**

# ArPL-lönesumman utvecklades starkt



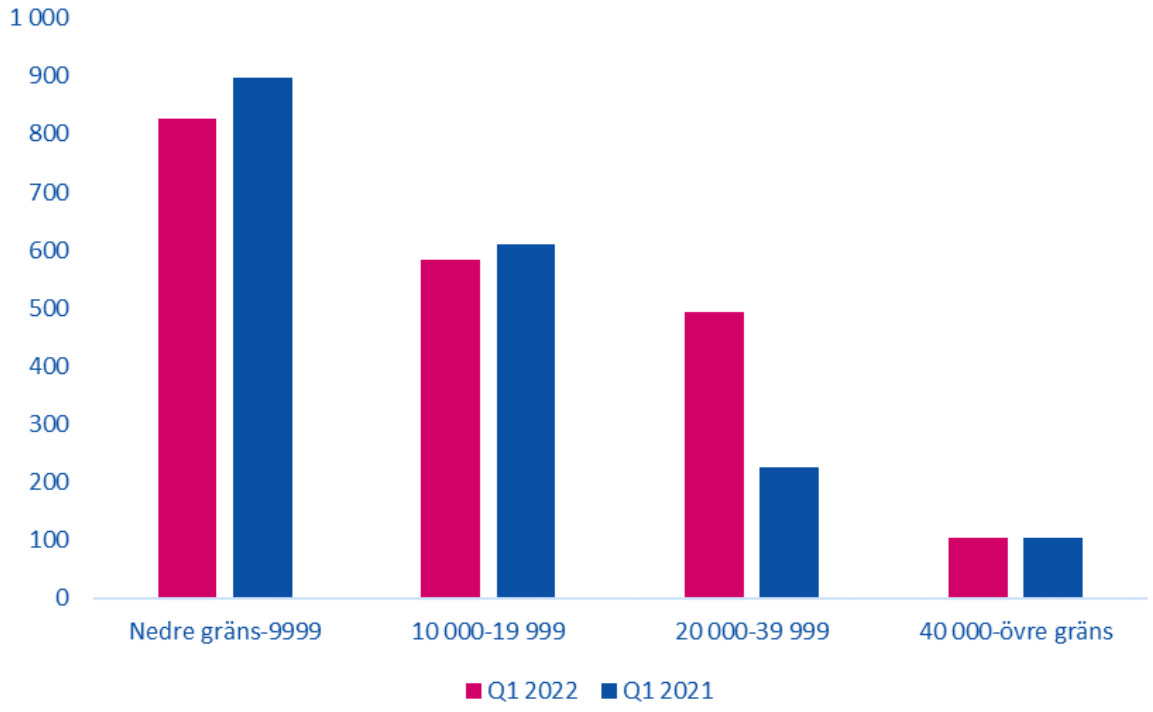

ArPL-lönesumman bland Varmas kundföretag ökade med **7,0 %** under januari–mars jämfört med motsvarande period året innan.

Lönesumman ökade mest inom arbetsförmedlingsbranschen, särskilt bemanningsföretag samt inom affärsutvecklingstjänster som till exempel ledningskonsulter.

Lönesumman inom rese- och restaurangbranschen har återhämtat sig snabbt, men har än så länge inte återgått till nivån före coronapandemin.

# Arbetsinkomstnivån bland nya FöPL-försäkringar steg, antalet FöPL-försäkringar ökade

Fördelning av FöPL-arbetsinkomsten bland nya företagare (euro/år)




Arbetsinkomstsnivån bland pensionsförsäkringar för nyblivna företagare ökade under årets första kvartal jämfört med samma period året innan.

Arbetsinkomsten bland nyblivna företagare är allt oftare **minst 20 000 euro** om året.

Förändringen av fastställandeprocessen för FöPL-arbetsinkomsten har börjat ge resultat. Varma har i sina diskussioner med kunder satsat på att öka medvetenheten om den nivå på arbetsinkomsten som lagen förutsätter och om tryggheten som en FöPL-försäkring ger.

**Antalet FöPL-försäkringar** inom Varma fortsatte att öka och uppgick vid utgången av mars till **40 300**.



VARMA

# Fortsatt populärt med partiell förtida ålderspension

- Den partiella förtida ålderspensionen som infördes i början av 2017 har varit fortsatt populär.
- Varma fattade 799 nya beslut om partiell ålderspension under det första kvartalet.
- Nästan var fjärde person som gick i ålderspension mellan januari och mars hade först tagit ut partiell förtida ålderspension.

**Pensionsbeslut på 3 dagar**

Fler än varannan som ansöker om ålderspension får sitt pensionsbeslut av Varma på tre dagar.

# Varma har en konkurrenskraftig kostnadsnivå

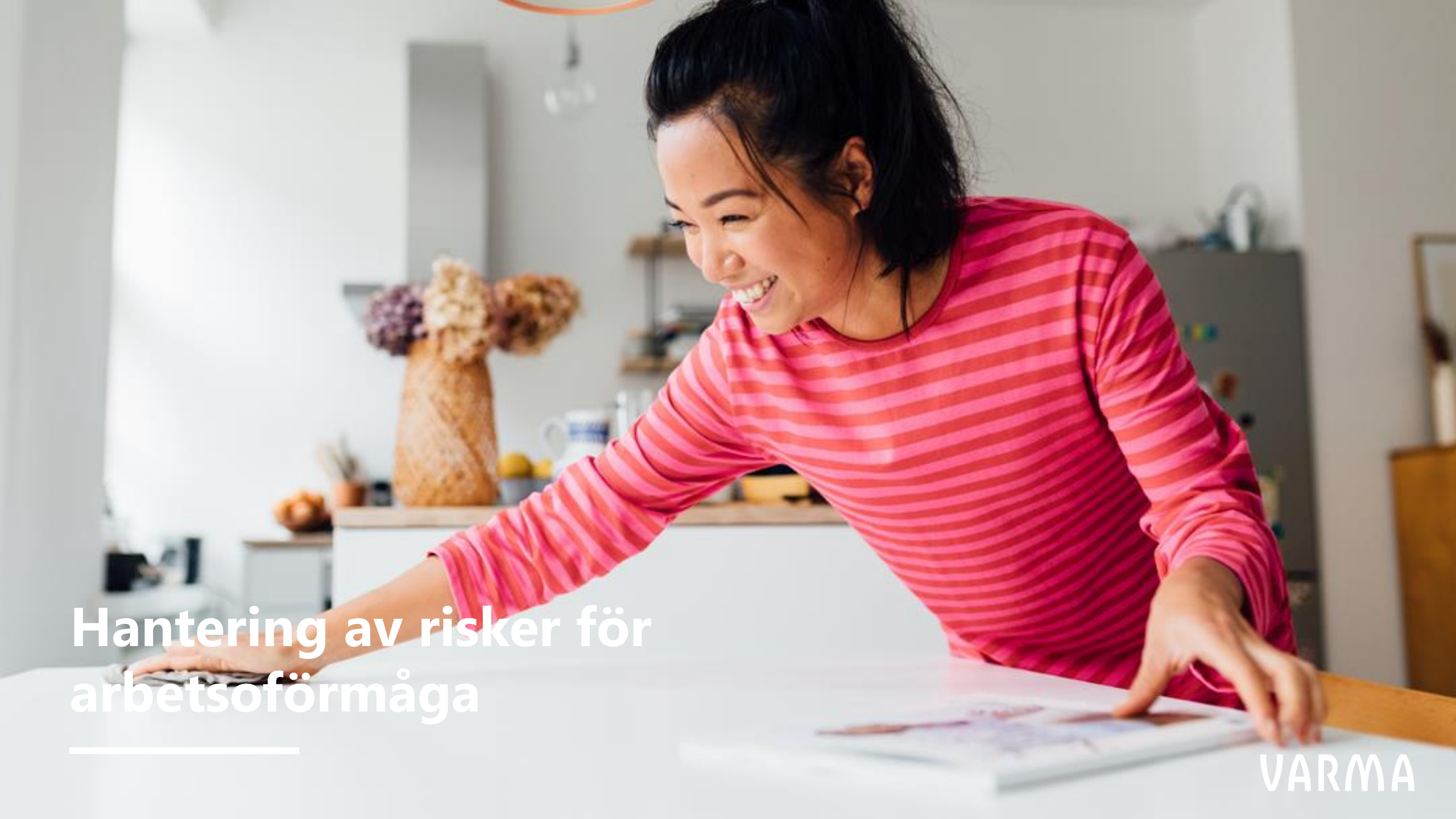
VARMA

# IT-kostnadsanalys: Varmas infrastrukturkostnader nästan hälften lägre än hos referensföretagen

- I februari–mars 2022 lät Varma genomföra en kostnadsanalys som visar att bolagets IT-kostnader är betydligt lägre än i nord- och västeuropeiska referensföretag.
- Varmas IT-kostnader uppgick till **0,85 procent av bolagets premieinkomst**, medan referensgruppens mediankostnader utgjorde 1,17 procent av premieinkomsten.
- Varma visade sig vara särskilt effektivt när det gäller **infrastrukturens andel** av kostnaderna, som var **nästan hälften lägre** än i referensgruppen.
- Jämförelsen gör det klart att Varmas eget systemarbete och samarbetet mellan de finländska pensionsbolagen har varit värdefullt. En stor del av branschens grundläggande system är gemensamma, vilket innebär att även kostnaderna fördelas mellan bolagen.

Varma beställde en analys av IT-kostnaderna under år 2021 av ett internationellt konsultföretag.

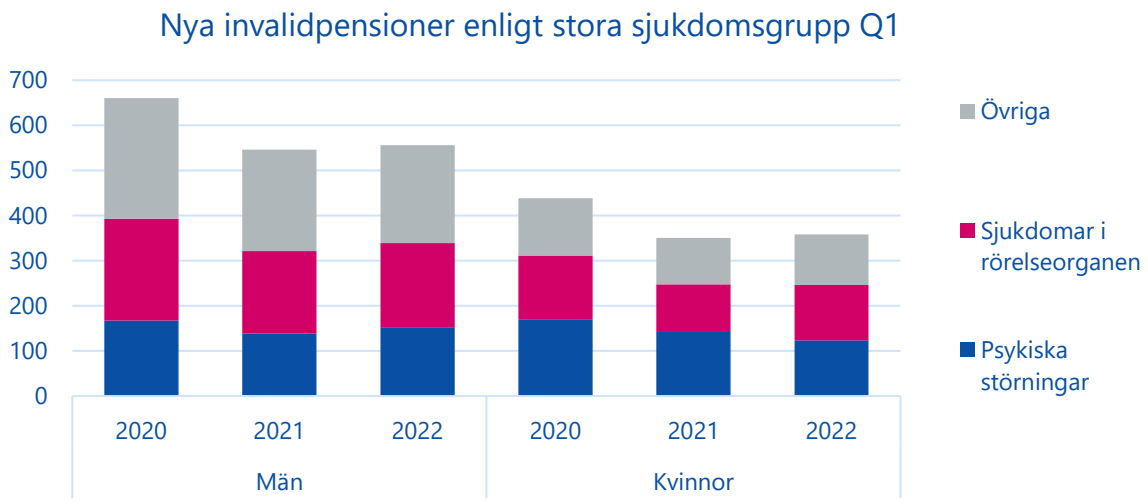
Referensgruppen i analysen bestod av 18 pensions-, skade- och livförsäkringsbolag samt finansiella institut i Norden, Beneluxländerna, Frankrike, Tyskland och Italien, som sett till premieinkomsten är i samma storleksklass som Varma.

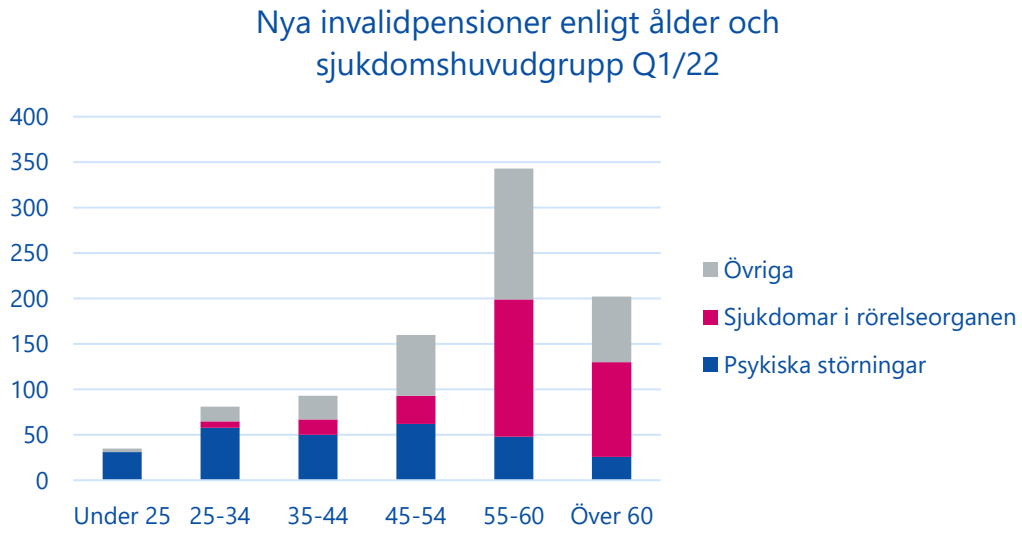


# Hantering av risker för arbetsoförmåga

VARMA

# Antalet invalidpensioner har ökat något




- Andelen nya invalidpensions- och delinvalidpensionsansökningar ökade med 7 procent under årets tre första månader jämfört med fjolårets första kvartal. Antalet ansökningar ökade under det första kvartalet både bland kvinnor och bland män jämfört med fjolårets första kvartal.
- Invalidpensionsansökningar på grund av psykisk ohälsa är även fortsättningsvis vanligare bland kvinnor än bland män, men deras andel har även ökat bland män.
- Bland yngre åldersklasser ligger betoningen nästan helt på psykisk ohälsa, medan den vanligaste orsaken bland äldre åldersklasser är sjukdomar i rörelseorganen.
- Den största delen av ansökningarna till Varma kommer från personer över 55 år.

# Rehabiliteringsansökningarna minskade med 15 procent

- Antalet rehabiliteringsansökningar minskade med cirka 15 procent under januari–mars jämfört med fjolårets första kvartal.
- Antalet ansökningar minskade även åren 2020 och 2021.
- Aktiv kommunikation kring förutsättningarna för yrkesinriktad rehabilitering anses ha bidragit till minskningen.
- Samtidigt har människor blivit mer medvetna om olika stödformer som underlättar att fortsätta arbeta, till exempel att arbetsgivaren anpassar arbetsuppgifterna, partiell sjukdagpenning och arbetsprövning med beslut från företagshälsovården.
- Samtidigt är det dock möjligt att problem med arbetsförmågan gått obemärkta förbi mer än tidigare under coronatiden.

# Företagsansvar

VARMA

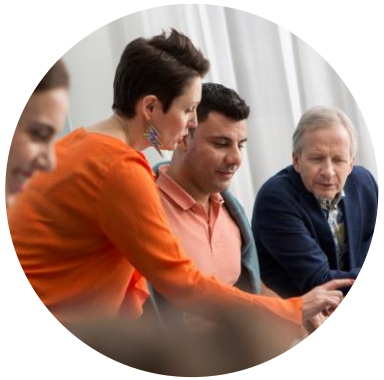
# Hållbarhetsnyheter

### Varma en av Finlands mest inspirerande arbetsplatser för fjärde gången

I februari fick Varma för fjärde gången erkännande som en av Finlands mest inspirerande arbetsplatser i en undersökning genomförd av Eezy Flow. Resultaten från Varmas personalundersökning överträffar klart genomsnittsnivån bland finländska specialistorganisationer.

### 98 % av Varmas utsläpp av växthusgaser härstammar från värdekedjan

I mars publicerade Varma för första gången en beräkning av utsläppen från bolagets värdekedja som en del av sin års- och företagsansvarsrapport. Beräkningen visade att ungefär 98 procent av Varmas utsläpp av växthusgaser uppkommer i värdekedjan och omfattas därmed av Scope 3. Merparten av utsläppen orsakas av placeringsverksamheten. Andra betydande indirekta utsläpp orsakas bland annat av köpta IT-tjänster, fastighetsrenoveringar samt nybyggen.



### Personalutbildning om människorättsansvar

I början av året höll Varma utbildningar om människorättsansvar inom företag som en del av sin kartläggning av människorättsrisker och deras konsekvenser. Utbildningarna inriktades särskilt på anställda som arbetar med placeringar och inköp.

### Nytt företagsansvarsprogram och klimatpolicy för placeringar

Varma förbereder ett nytt företagsansvarsprogram och en uppdatering av klimatpolicyn för placeringarna som kommer att publiceras under det andra kvartalet. Dessa kommer att höja Varmas hållbara affärs- och placeringsverksamhet till en ny nivå och uppmuntrar samtidigt Varmas intressenter till förbättringar.



VARMA

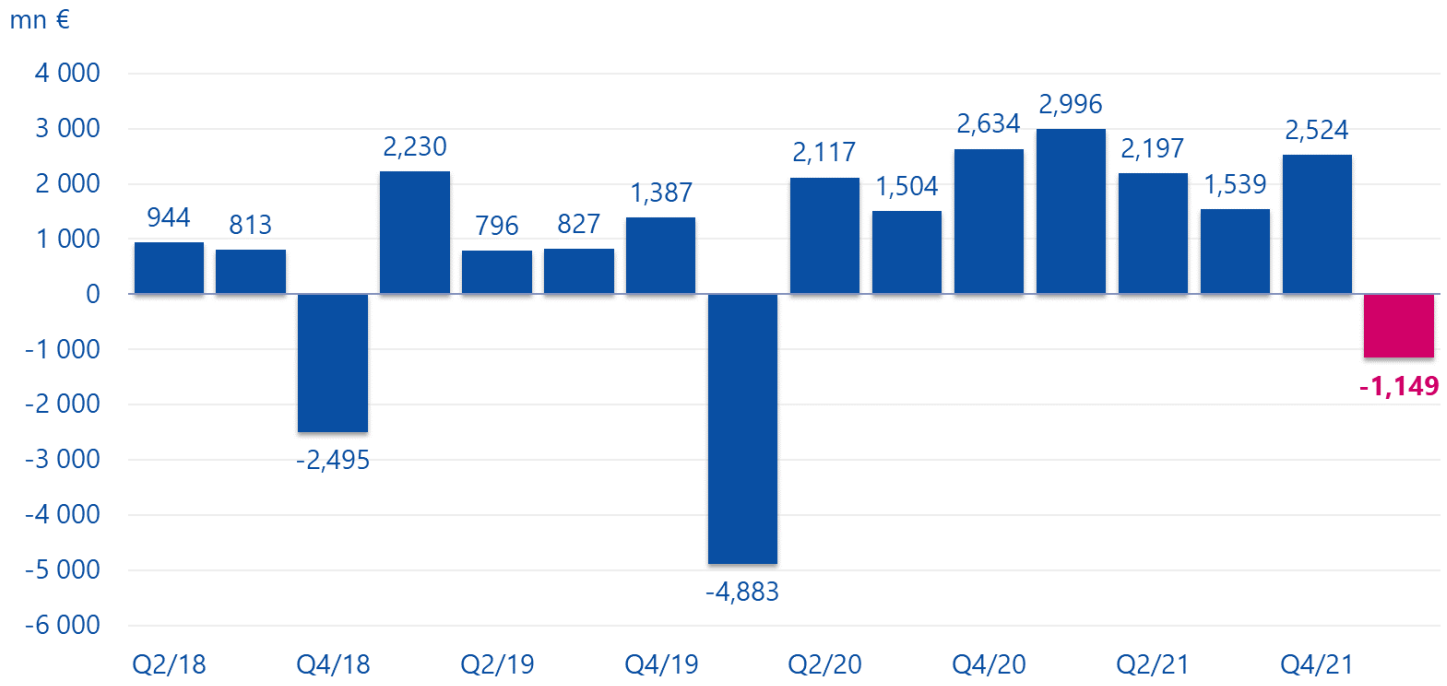
# Positiv avkastning på onoterade placeringar

VARMA

# Ekonomiska utsikter och placeringsmarknadsutsikter

- Marknadspriserna på de flesta tillgångsklasser sjönk under det första kvartalet. Avmattad ekonomisk tillväxt, tilltagande inflation, flaskhalsar i utbudet samt en åtstramning av penningpolitiken utgör en problematisk kombination.
- Avkastningen på Varmas noterade aktie- och ränteplaceringar blev negativ, men de onoterade placeringarna gav positiv avkastning.
- Kriget och sanktionerna mot Ryssland eldade på inflationen ytterligare.
- Trots aktiekursernas kraftiga återhämtning ser det inte ut att bli något särskilt positivt år ur placerarperspektiv.
- Centralbankerna är pressade att skärpa penningpolitiken trots risken för stagflation, det vill säga hög inflation kombinerat med en stagnerande ekonomi.

# Avkastning på placeringar 2013–2022



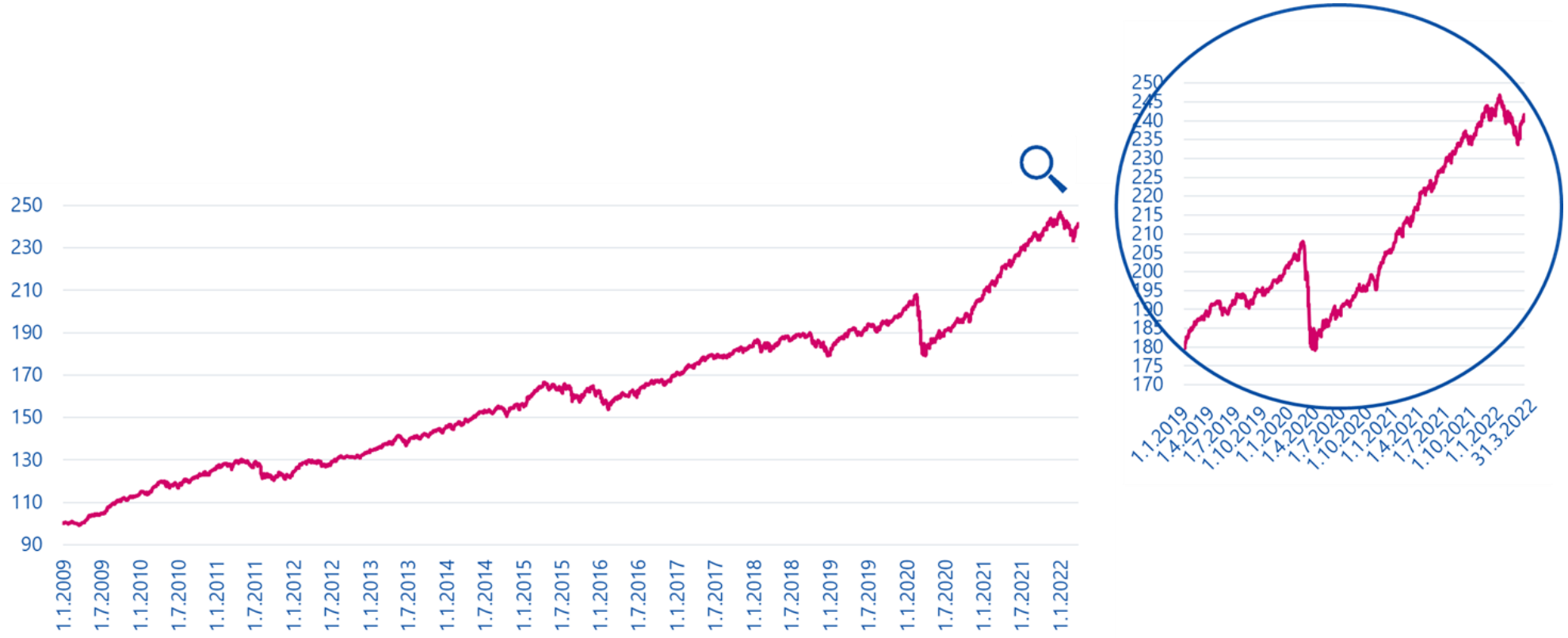

Den genomsnittliga nominella avkastningen på placeringarna för 10 år är cirka 6,4 %, och den har beräknats enligt den rekommendation som getts av Arbetspensionsförsäkrarna TELA.

- Avkastningen på arbetspensionsbolaget Varmas placeringar uppgick till **-1,9** procent under januari–mars 2022.
- Värdet på placeringarna var **57,6** miljarder euro vid utgången av mars.



VARMA

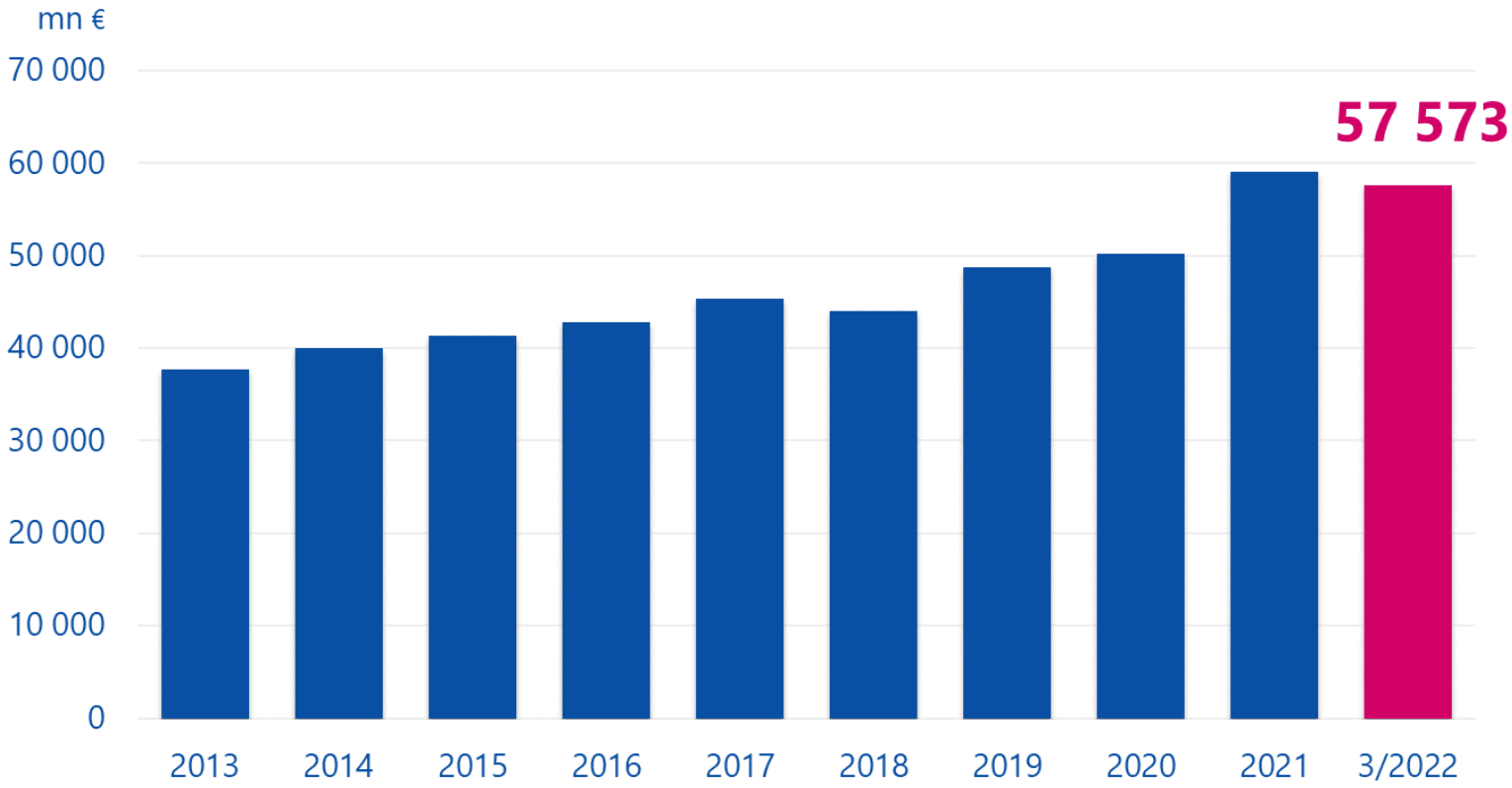
# Avkastningsutveckling sedan 2009, kumulativ avkastning 141,6 procent, 35,3 miljarder euro






VARMA

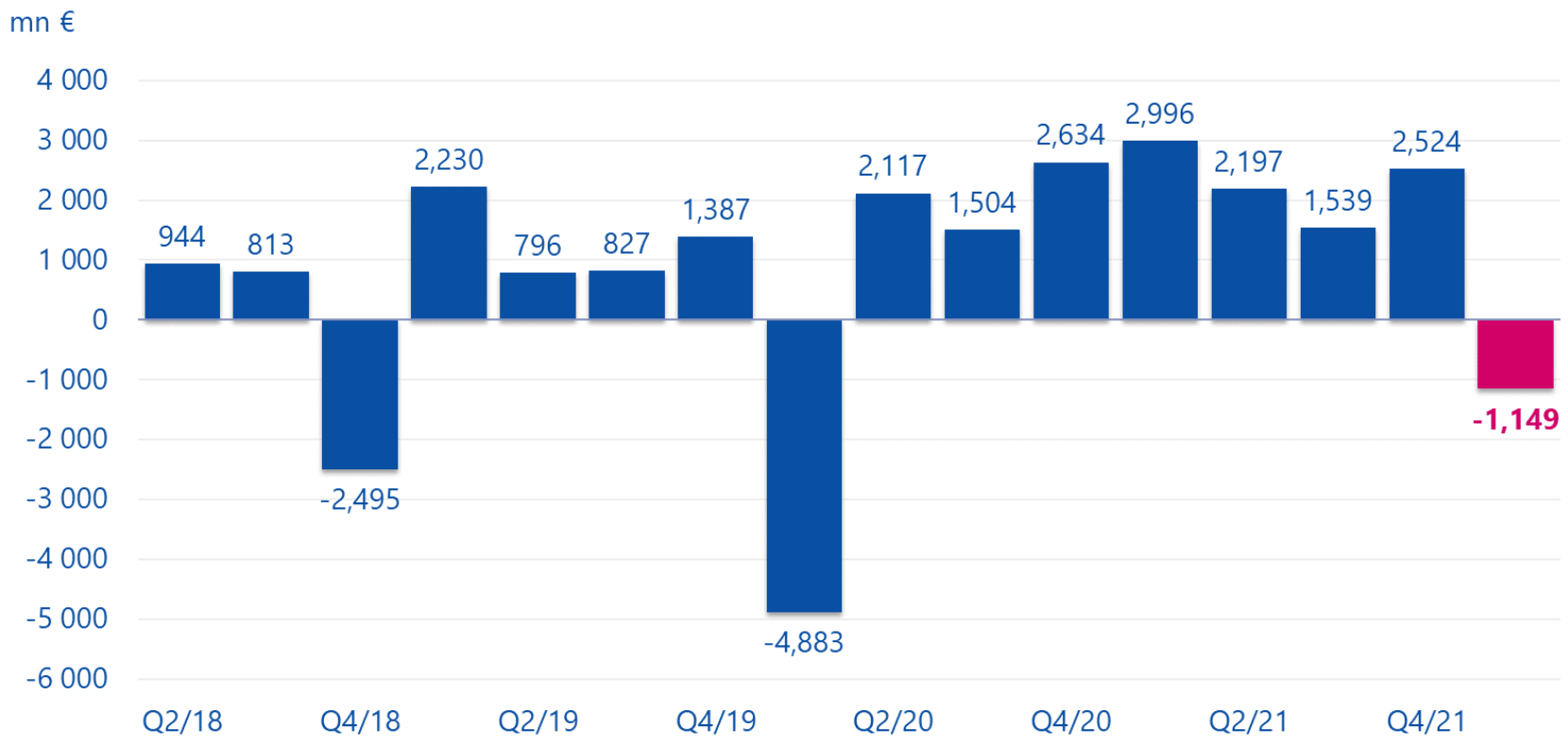
# Placeringarnas marknadsvärde var 57,6 miljarder euro



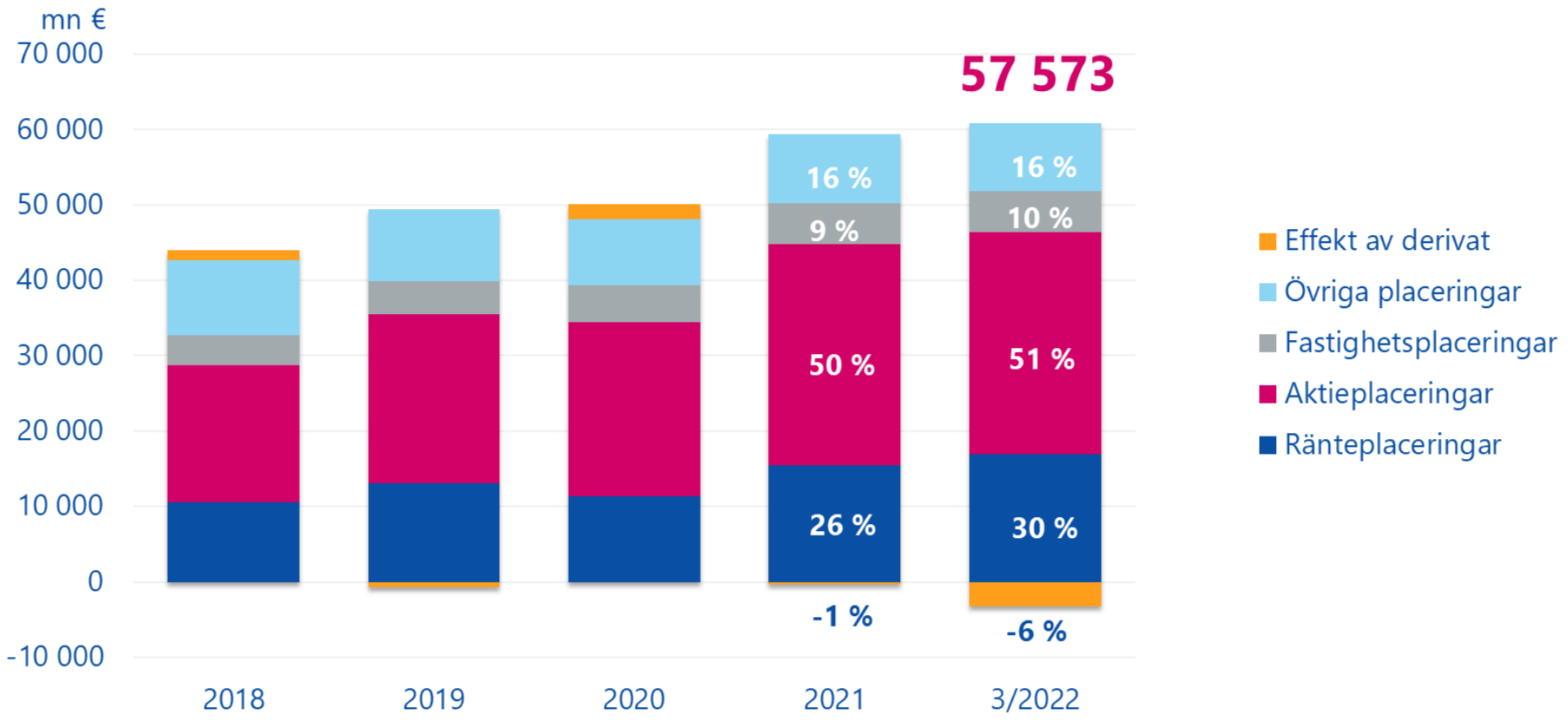



VARMA

# Placeringsavkastning enligt verkligt värde per kvartal



# Placeringarnas fördelning






VARMA

# Placeringarna grupperade enligt risk

| | 03/2022 Marknadsvärde Basfördelning | | 03/2022 Marknadsvärde Riskfördelning | | 12/2021 Marknadsvärde Riskfördelning | | 01-03/2022 Avkastn. MWR | 01-12/2021 Avkastn. MWR | 24 mån Vola-tilitet |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | mn € | % | mn € | % | mn € | % | % | % | |
| **Ränteplaceringar** [1] | **13 869** | **24** | **16 987** | **30** | **15 402** | **26** | **-2,7** | **1,9** | |
| Lånefordringar | 2 664 | 5 | 2 664 | 5 | 2 711 | 5 | 0,8 | 5,4 | |
| Obligationer | 7 841 | 14 | 7 962 | 14 | 10 281 | 17 | -4,5 | 1,4 | **3,4** |
| Statsobligationer | 3 763 | 7 | 3 869 | 7 | 6 189 | 10 | -5,8 | -1,2 | |
| Företagsobligationer | 4 078 | 7 | 4 093 | 7 | 4 092 | 7 | -3,1 | 4,2 | |
| Övriga finansmarknadsinstrument och depositioner | 3 364 | 6 | 6 360 | 11 | 2 409 | 4 | 0,5 | -0,9 | |
| **Aktieplaceringar** | **29 221** | **51** | **29 338** | **51** | **29 352** | **50** | **-3,5** | **32,2** | |
| Noterade aktier | 19 598 | 34 | 19 716 | 34 | 20 217 | 34 | -7,5 | 26,4 | **13,0** |
| Kapitalplaceringar | 9 121 | 16 | 9 121 | 16 | 8 663 | 15 | 5,5 | 49,6 | |
| Onoterade aktier | 501 | 1 | 501 | 1 | 471 | 1 | 5,2 | 26,3 | |
| **Fastighetsplaceringar** | **5 525** | **10** | **5 525** | **10** | **5 442** | **9** | **2,0** | **5,9** | |
| Direkta fastighetsplaceringar | 3 065 | 5 | 3 065 | 5 | 3 086 | 5 | 0,9 | 4,1 | |
| Fastighetsplaceringsfonder och kollektiva investeringar | 2 460 | 4 | 2 460 | 4 | 2 356 | 4 | 3,4 | 8,5 | |
| **Övriga placeringar** | **8 958** | **16** | **8 964** | **16** | **9 187** | **16** | **2,2** | **15,3** | |
| Hedgefonder | 8 944 | 16 | 8 944 | 16 | 9 184 | 16 | 2,1 | 15,3 | **2,7** |
| Råvaruplaceringar | 0 | 0 | 7 | 0 | 0 | 0 | | | |
| Övriga placeringar | 14 | 0 | 14 | 0 | 3 | 0 | | | |
| **Placeringar sammanlagt** | **57 573** | **100** | **60 814** | **106** | **59 382** | **101** | **-1,9** | **18,5** | **5,1** |
| Effekt av derivat | | | -3 241 | -6 | -358 | -1 | | | |
| **Placeringar till verkligt värde sammanlagt** | **57 573** | **100** | **57 573** | **100** | **59 024** | **100** | | | |

Den modifierade durationen för alla obligationer är 3,78.

Den öppna valutapositionen är 31,0 % av placeringarnas marknadsvärde.

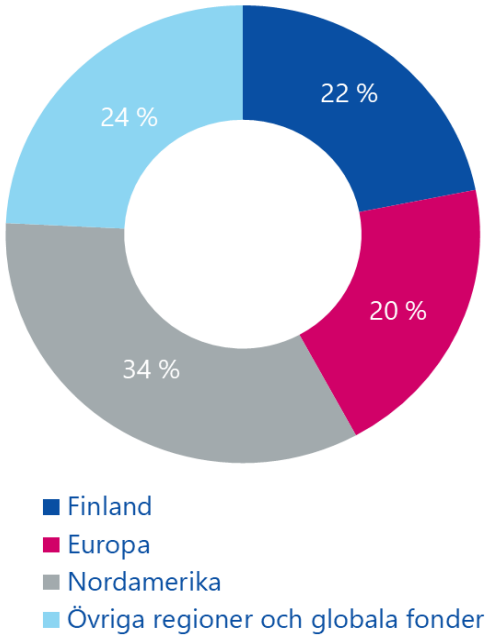
[1] Inklusive upplupna räntor



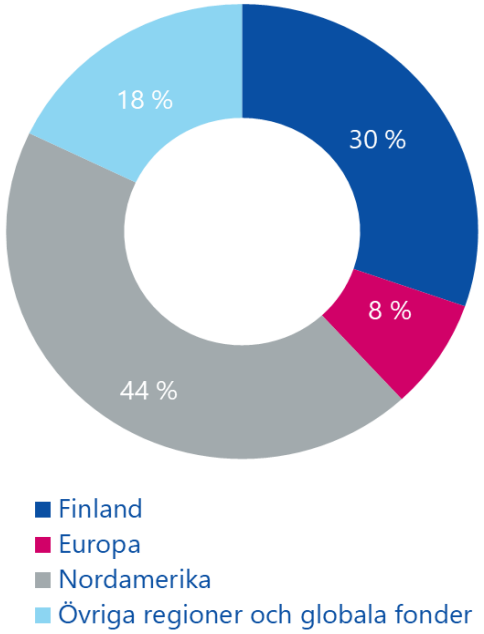
VARMA

# Placeringarnas geografiska fördelning

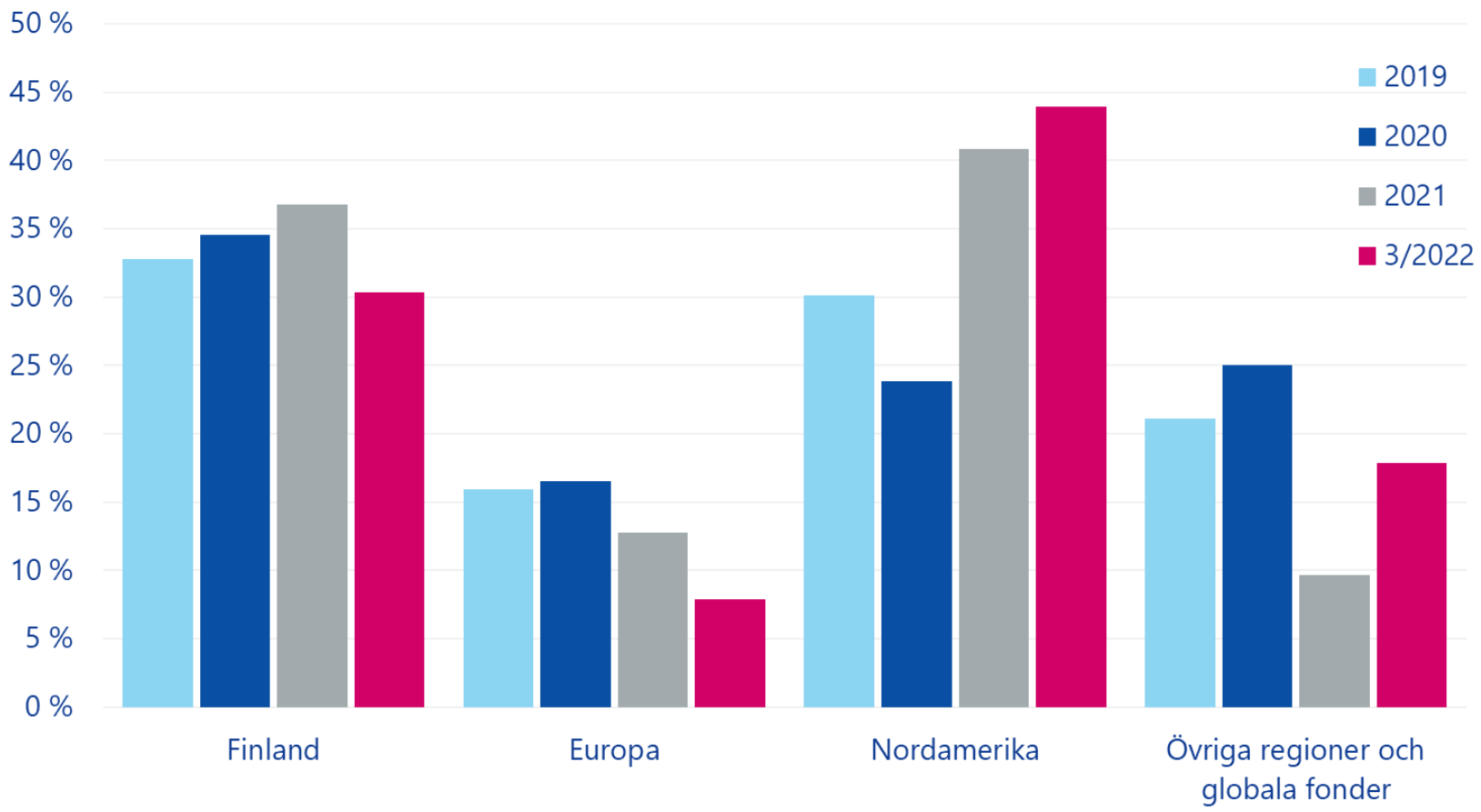
## Placeringar




## Noterade aktier

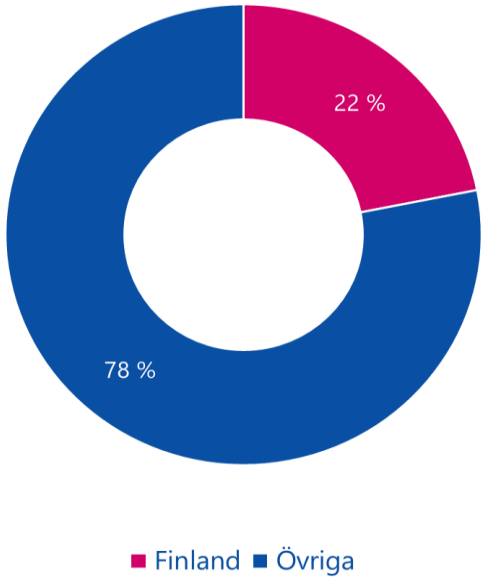


# Varma har ökat de nordamerikanska aktiernas andel bland de noterade aktierna

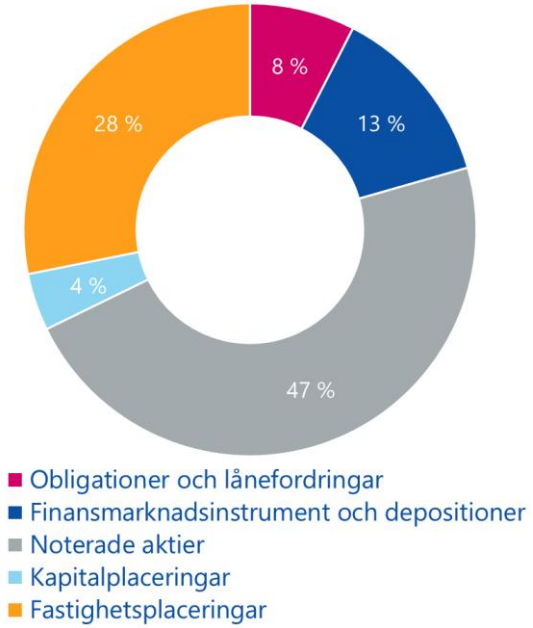


# 22 procent av placeringarna i Finland, dvs. 12,7 miljarder euro

## Placeringarna i Finland




## De finska placeringarnas fördelning

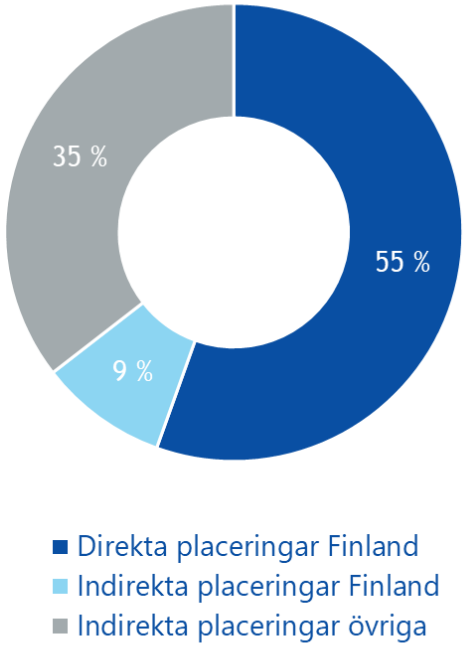




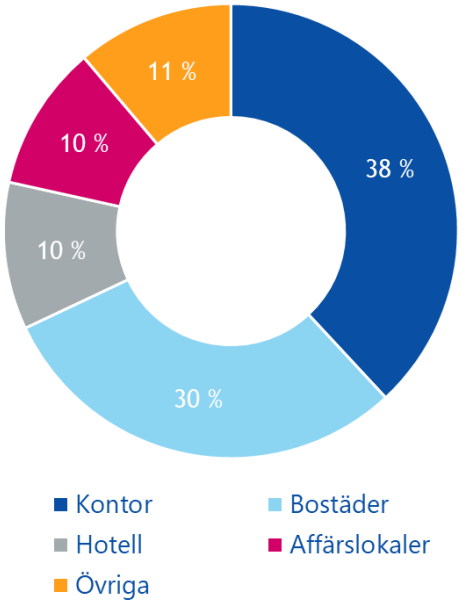

VARMA

# 64 procent av fastighetsplaceringarna i Finland, dvs. 3,6 miljarder euro

## Fastighetsplaceringar, 5,5 md euro




## Direkta fastighetsplaceringar i Finland, 3,1 md euro

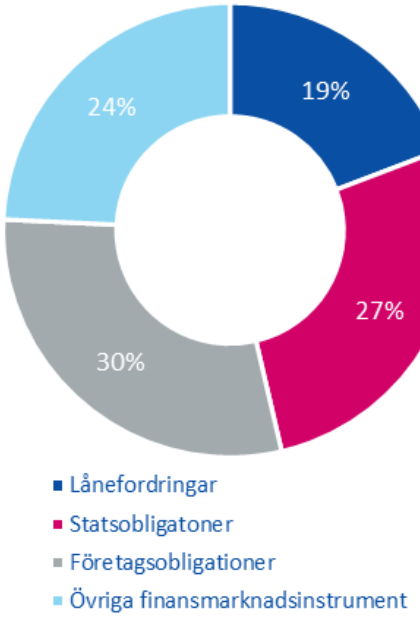




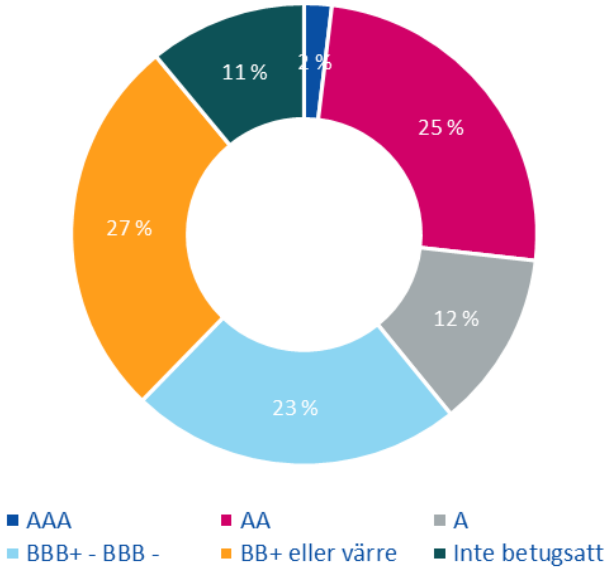

VARMA

# 27 procent av ränteplaceringarna utgörs av statsobligationer

## Ränteplaceringar per basfördelning




## Obligationer per kreditvärdighet






VARMA

# Varmas placeringsavkastning jämfört med marknaderna

| % | Varma | Finländska aktier | Europeiska aktier | US aktier | Euro statslån | Euro företagslån |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1-3/2022 | -1,9 | -10,5 | -6,0 | -4,6 | -5,3 | -5,4 |
| 2021 | 18,5 | 25,3 | 24,9 | 28,7 | -3,4 | -1,1 |
| 2020 | 2,8 | 15,7 | -2,0 | 18,4 | 5,0 | 2,7 |
| **Genomsnittlig nominell avkastning** | | | | | | |
| 5 år | 6,6 | 9,9 | 6,3 | 16,0 | 1,0 | 0,6 |
| 10 år | 6,4 | 12,4 | 8,5 | 14,6 | 3,0 | 2,5 |
| Sedan 1999 * | 5,8 | 8,9 | 4,8 | 7,8 | 3,9 | 3,6 |
| **Genomsnittlig realavkastning** | | | | | | |
| 5 år | 4,6 | 7,9 | 4,3 | 13,8 | -0,9 | -1,3 |
| 10 år | 5,0 | 10,9 | 7,1 | 13,2 | 1,7 | 1,2 |
| Sedan 1999 * | 4,1 | 7,1 | 3,1 | 6,0 | 2,1 | 1,9 |

* Varma etablerades i sin nuvarande form under år 1998. Jämförelseuppgifter finns således att tillgå från år 1999.

Finländska aktier = OMX Helsinki Cap Index

Euro aktier = Stoxx 600 Total Return Index EUR

US aktier = S&P500 Total Return Index

Euro statslån = IBOXX Eurozone EUR (Total Return)

Euro företagslån = IBOXX Corporate Overall Performance Index EUR (Total Return)

# Nyckeltal

| | 1-3/2022 | 1-3/2021 | 1-12/2021 |
|---|---|---|---|
| Premieinkomst, mn € | 1 272 | 1 285 | 5 635 |
| Nettointäkter av placeringarna till verkligt värde, mn € | -1 149 | 2 996 | 9 256 |
| Nettoavkastning på investerat kapital, % | -1,9 | 6,0 | 18,5 |
| | **3/2022** | **3/2021** | **12/2021** |
| Ansvarsskuld, mn € | 45 105 | 42 552 | 45 225 |
| Solvenskapital, mn € [1)] | 15 840 | 13 462 | 16 890 |
| i förhållande till solvensgränsen | 1,8 | 1,7 | 2,0 |
| Pensionsmedel , mn € [2)] | 58 326 | 53 610 | 59 754 |
| % av ansvarsskulden [2)] | 137,3 | 133,5 | 139,4 |
| ArPL-lönesumma, mn € [3)] | 23 606 | 21 942 | 22 535 |
| FöPL-arbetsinkomstsumma, mn € [3)] | 835 | 817 | 815 |

[1)] Beräknat enligt de bestämmerlser som gällt vid respektive tidpunkt (samma princip gäller även de övriga nyckeltalen för solvensen).

[2)] Ansvarsskuld enligt 11 § 10 punkten i SHM:s förordning (614/2008) + solvenskapital.

[3)] Uppskattning av hela årets löne- och arbetsinkomstsumma för de försäkrade.



VARMA

# VARMA