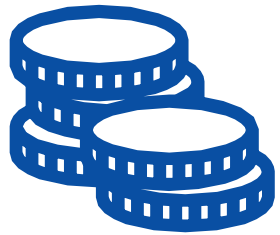
Varmas delårsresultat 1.1–30.9.2021

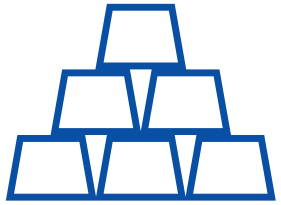
VARMA

Nyckeltal 1–9/2021



Placeringsavkastning

13,5 %

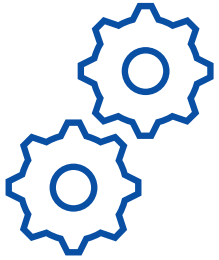


Placeringarnas värde

56,6 md €

Solvens

15,7 md €



Effektivitet

63 %

VARMA

Avkastnings- och solvensutveckling

	1-9/2021	1-6/2021	1-3/2021	12 månader	1-9/2020
Placeringsavkastning (MWR)	13,5 %	10,4 %	6,0 %	19,8 %	-2,6 %

	9/2021	6/2021	3/2021	12/2020	9/2020
Solvenskapital (mn €)	15 701	14 664	13 462	11 517	9 719
Solvenskapital/solvensgräns	1,9	1,8	1,7	1,7	1,7
Solvensgrad (%)	137,7	135,6	133,5	129,3	125,7
Placeringar till verkligt värde sammanlagt (mn €)	56 616	55 033	52 923	50 157	46 791

VARMA

Varmas placeringsår januari–september 2021

VARMA

Kundernas situation förbättrades i takt med ekonomin

- Den finska ekonomins och företagens positiva utveckling avspeglades för Varmas del i färre betalningssvårigheter bland kunderna och en ökad ArPL-lönesumma.
- Kundföretagens totala ArPL-lönesumma ökade mellan juli och september med nästan 7 procent jämfört med det tredje kvartalet 2019 före coronapandemin bröt ut.
- Lönesumman inom turism- och restaurangbranschen som drabbats hårdast av coronakrisen ökade jämfört med slutet av juni, men var fortfarande lägre än under det tredje kvartalet 2019.

Kundernas betalningssvårigheter lättade och lönesumman ökade

VARMA

Invalidpensionsansökningarna minskade med 5 procent – Varma har behandlat 13 coronarelaterade ansökningar

Invalidpensionsansökningarna minskade

Antalet invalidpensionsansökningar till Varma minskade med fem procent under januari–september jämfört med motsvarande period året innan. Andelen ansökningar på grund av psykisk ohälsa samt sjukdomar i rörelseorganen bland samtliga nya invalidpensionsansökningar ökade något jämfört med hela året 2020.

Varma behandlade under årets 9 första månader 13 coronarelaterade invalidpensionsansökningar

Varma har under januari–september behandlat 13 invalidpensionsansökningar där arbetsoförmågan berott på följdeffekter av coronaviruset.
Bland dessa har två sökande beviljats invalidpension tills vidare och sex rehabiliteringsstöd på viss tid.

Finlands pensionssystem står sig väl i utvärderingar

Internationell pensionsjämförelse: Pensionsskyddet i Finland utsågs till världens tillförlitligaste och transparentaste

Pensionsskyddet i Finland utsågs än en gång till världens tillförlitligaste och transparentaste i den internationella jämförelsen Mercer Global Pension Index. Totalt sett rankades det finska pensionssystemet på sjunde plats i jämförelsen.

Källa: PSC

Utvärdering av det finska pensionssystemet: Systemet fungerar väl, men beredskap behövs inför framtida finansiella utmaningar

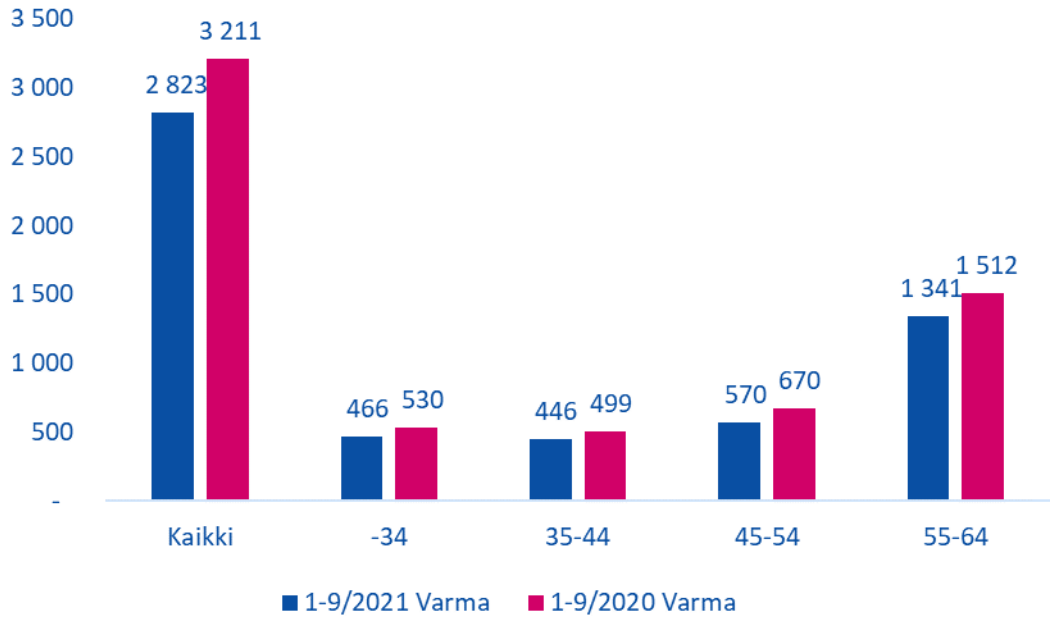
Pensionssystemet i Finland förebygger fattigdom effektivt och förser pensionärer med en skälig utkomst, lyder bedömningen i en ny rapport. Problem med finansieringen av pensionerna är dock under uppsegling och kräver beredskap genom antingen höjda pensionsavgifter eller stärkta anpassningsmekanismer, uppger den danske professorn Torben M. Andersen i sin utvärdering.

Källa: PSC

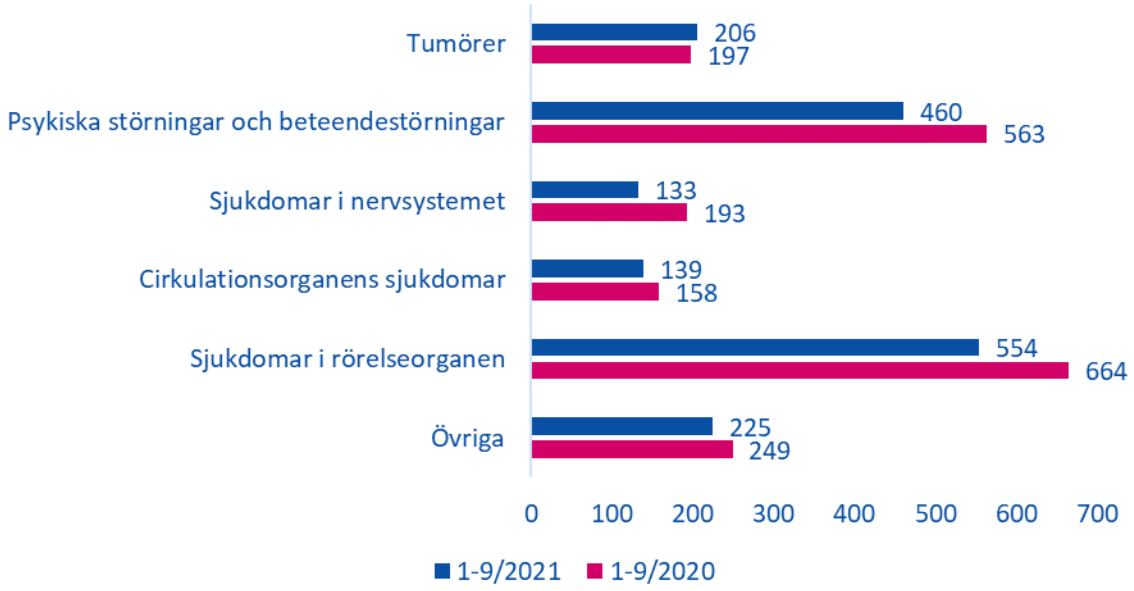
Hantering av risken för arbetsoförmåga

Antalet invalidpensionsansökningar minskade med 5 procent under perioden januari–september jämfört med motsvarande period 2020

Nya invalidpensionsbeslut enligt åldersklass (inkl. avslagna beslut)



Orsaker bakom nya invalidpensionsbeslut (beviljaden)



VARMA

Individuell arbetscoachning för rehabiliteringsdeltagare med psykisk ohälsa ger lovande resultat

- Varma och coachningsföretaget Spring House har genomfört ett pilotprojekt som testar individuell arbetscoachning för personer med psykisk ohälsa. Projektet har pågått i ett års tid och resultaten har varit lovande.
- Modellen är utvecklad för att hjälpa personer med psykisk ohälsa att hitta sysselsättning på den öppna arbetsmarknaden på ett sätt som underlättar deras rehabilitering.
- Andelen deltagare som hittat sysselsättning är än så länge 34 procent, medan andelen i referensgruppen är 13 procent.
- Enligt våra erfarenheter hjälper modellen deltagarna att snabbare hitta avlönat arbete och är en fungerande metod för arbetspensionsrehabilitering.

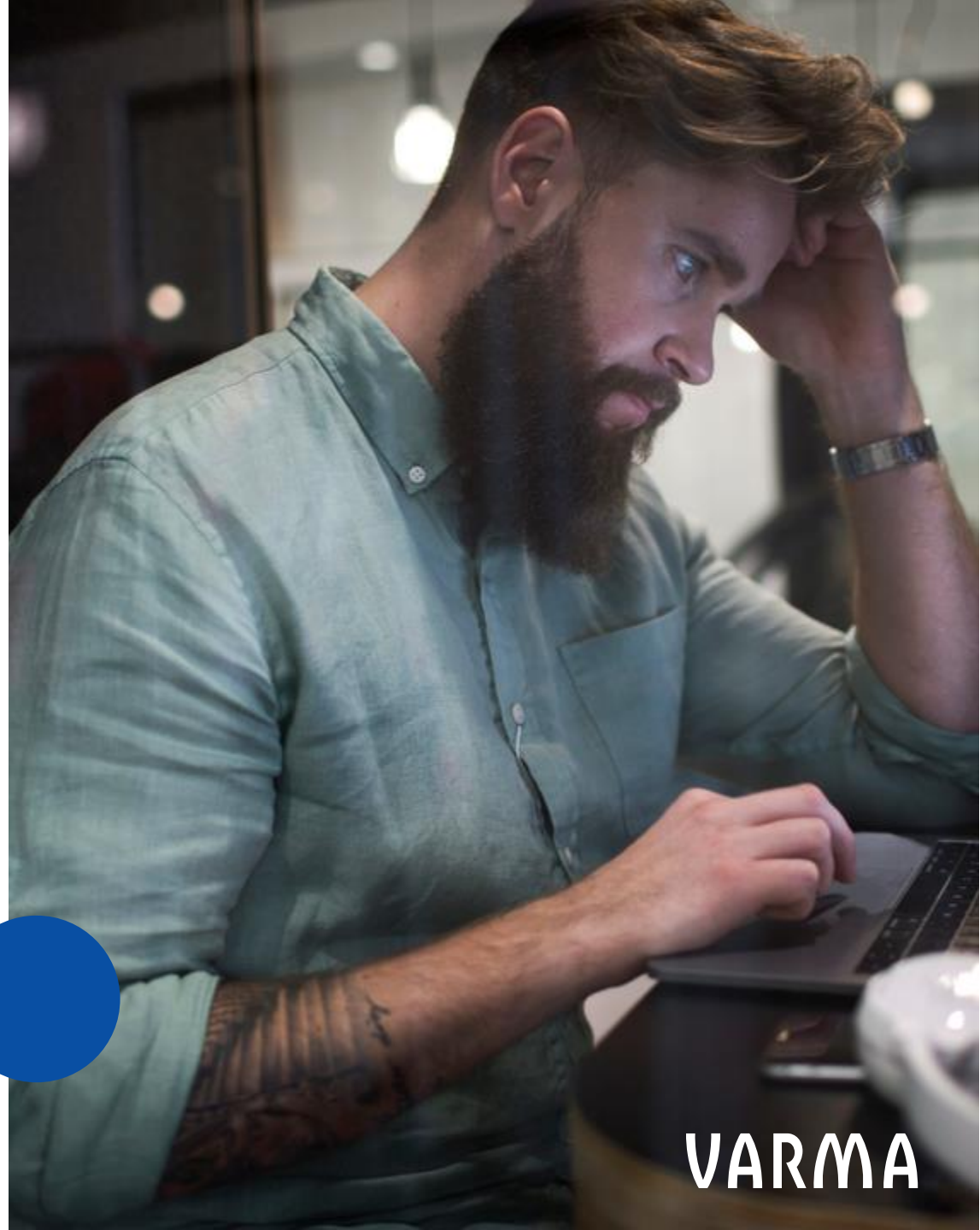
Psykisk ohälsa är den vanligaste orsaken bakom invalidpensionering.

Psykisk ohälsa medför årliga kostnader på **2,5 miljarder euro** för arbetsplatser, med förlorade arbetsinsatser medräknade.

Pilotprojektet är en av finalisterna för ”Årets rekryteringsgärning” i Rekrygaala 2021.

Data avslöjar företagskundernas största risk- och belastningsfaktorer

- Data från Varma avslöjar de största risk- och belastningsfaktorerna som påverkar arbetsförmågan.
- Den vanligaste diagnosgruppen i invalidpensions- och rehabiliterings-ansökningar är **sjukdomar i rörelseorganen** (39 procent), den vanligaste faktorn som påverkar arbetsförmågan enligt de sökande är **ökad arbetsmängd** (34 procent) och den vanligaste belastningsfaktorn är **fysiskt ansträngande arbete** (47 procent).



Försäkring och pensioner

VARMA

Försäkrade arbetstagare och företagare

571 000

Pensionstagare

347 000

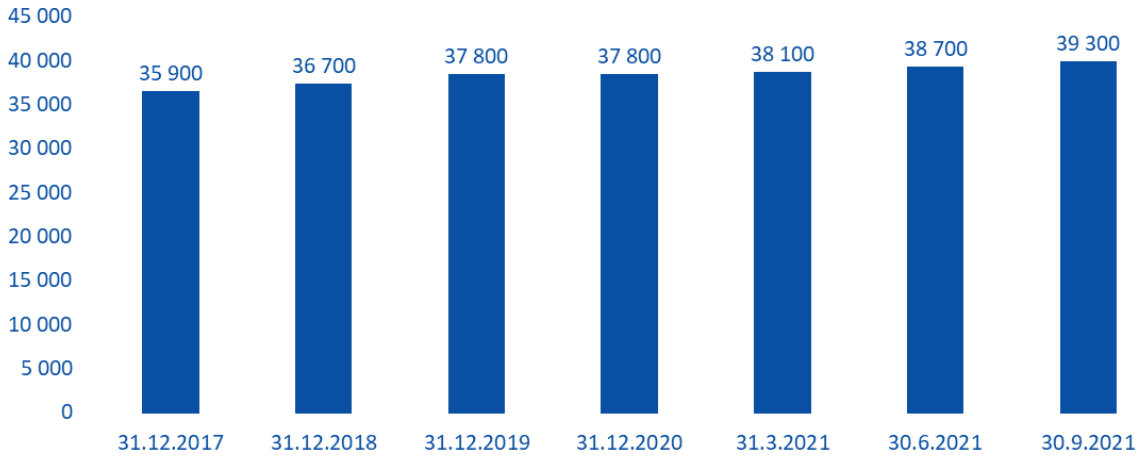
Utbetalda pensioner

4,7 md €

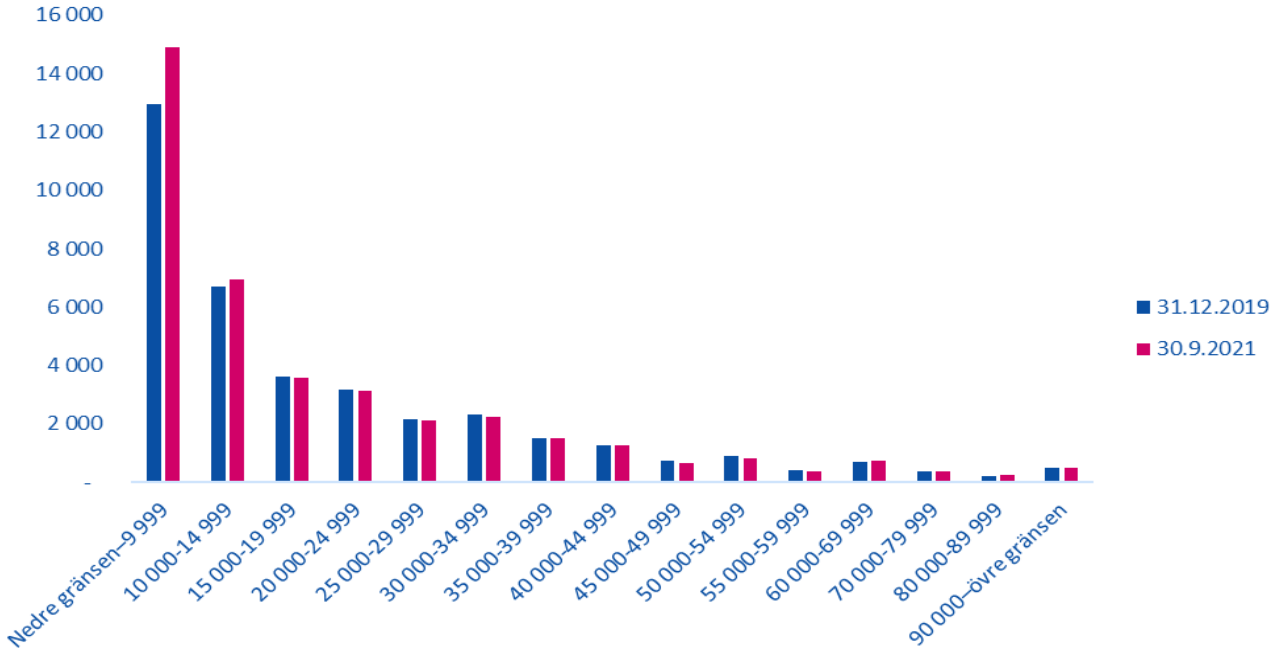
VARMA

Antalet FöPL-försäkringar ökade med cirka 1 500 från årsskiftet

FöPL-försäkringar, antal



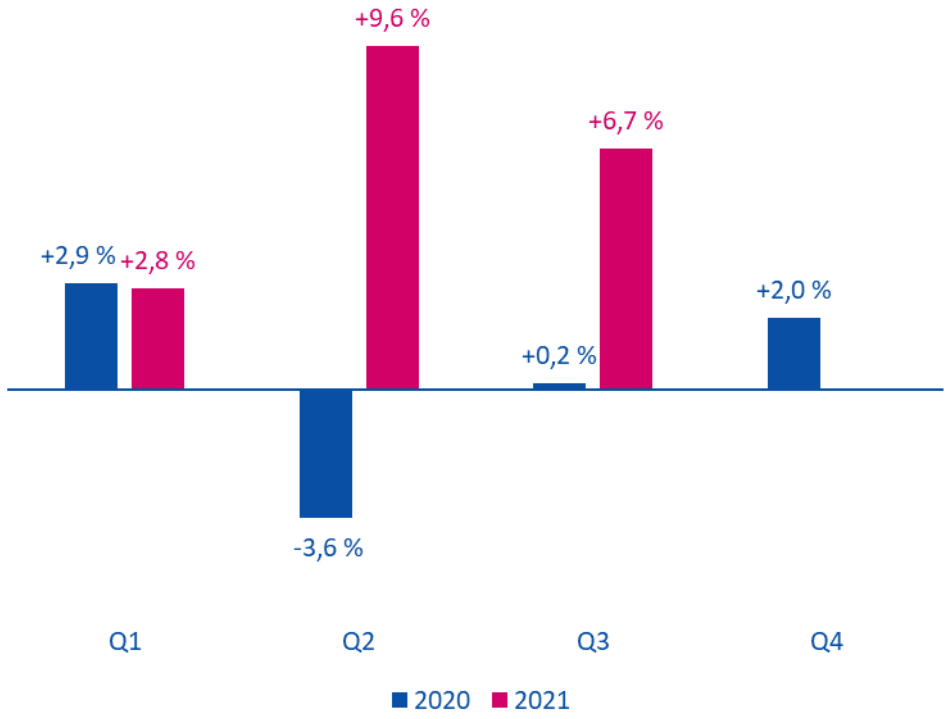
FöPL-arbetsinkomsten nu och före coronakrisen



VARMA

ArPL-lönesumman har överstigit nivån innan corona

ArPL-lönesummans förändring per kvartal jämfört med motsvarande period året innan



Den totala ArPL-lönesumma bland Varmas kundföretag ökade mellan juli och september med nästan **7 procent** jämfört med det tredje kvartalet 2019 före coronapandemin bröt ut. Ökningen jämfört med motsvarande period förra året var 6,7 procent.

VARMA

Enkät: Stort intresse för fortsatt arbete bland pensionstagarna

- Ungefär hälften av pensionstagarna som svarade på Varmas enkät har arbetat vid sidan av pensionen.
- Den största orsaken är lönen, men även känslan att man uppskattar ens kunskaper upplevs som viktig.
- Det vanligaste var att arbeta då och då eller vid behov (54 procent).
- 42 procent uppgav sig har arbetat regelbundet, antingen på heltid eller deltid.

Cirka 1 100 pensionstagare svarade på Varmas kundenkät

Enkäten genomfördes i augusti–september 2021.

VARMA

Aktuellt inom pensioner

- Antalet nya pensionsbeslut fram till utgången av september var 16 538, det vill säga 3 procent fler än under motsvarande period föregående år.
- Handläggningen av pensionsansökningar har i genomsnitt skett 2 dagar snabbare än förra året.
- Förbättringen var störst inom invalidpensionsansökningar, där handläggningen i genomsnitt skett på en månad, och inom rehabiliteringsansökningar, där sökande fått sina beslut på 2 veckor.

Företagsansvar

VARMA

Ansvar för kommande generationer

Genom att bedriva en ansvarsfull verksamhet och garantera en stark solvens tryggar vi såväl nuvarande som framtida pensioner.

Kampen mot klimatförändringarna

Främjar arbetshälsa och ett bättre arbetsliv

Etiska affärsprinciper och öppen kommunikation

Ansvar för Varmas anställda

VARMA

Varma främjar hållbarhet bland hedgefonder och i sina fastigheter

- Tack vare Varmas påverkansarbete har cirka 95 procent av Varmas hedgefondsplaceringar nu infört principer för ansvarsfulla placeringar, och 40 procent har gått med i FN:s Global Compact.
- Ett ytterligare fokusområde är att utveckla uppföljningen av koldioxidintensitet bland hedgefonderna.
- Under 2021 har Varma dessutom gjort betydande nya placeringsåtaganden i fonder inriktade på förnybar energi och energiomställningen.

VARMA

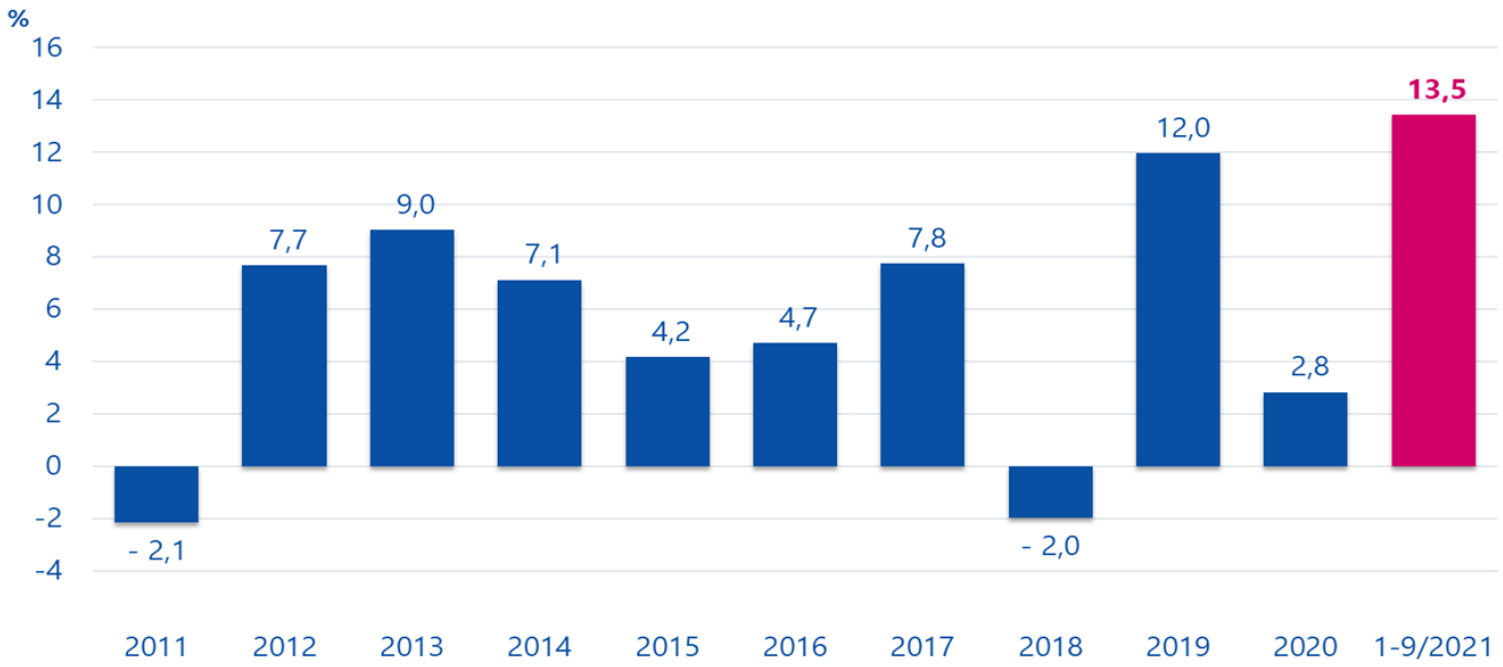
Placeringsavkastningen en positiv överraskning

VARMA

Ekonomiska utsikter och placeringsmarknadsutsikter

- Det har än så länge varit ett bra år för pensionssystemet. Både placeringarnas avkastning och sysselsättningsutvecklingen har bjudit på positiva överraskningar även om den mest intensiva tillväxtfasen nu sannolikt är bakom oss.
- Varmas placeringar såg en fortsatt stark avkastningsutveckling under det tredje kvartalet, även om uppgången på aktiemarknaden började mattas. Samtliga tillgångsslag bidrog med stabil avkastning, och kapitalplaceringarna såg en exceptionellt hög avkastning.
- Det finns för närvarande två motsatta trender på placeringsmarknaden. Å ena sidan växer ekonomin tack vare fortsatta stödåtgärder samtidigt som coronarestriktionerna lyfts världen över. Å andra sidan bromsas tillväxten globalt av produktionsflaskhalsar och ökade energipriser.
- Inflationen tilltar och nu följer man på marknaden om det rör sig om ett tillfälligt fenomen och hur centralbankerna justerar penningpolitiken i ett marknadsklimat med ökande priser.

Avkastning på placeringar 2011–Q3/2021

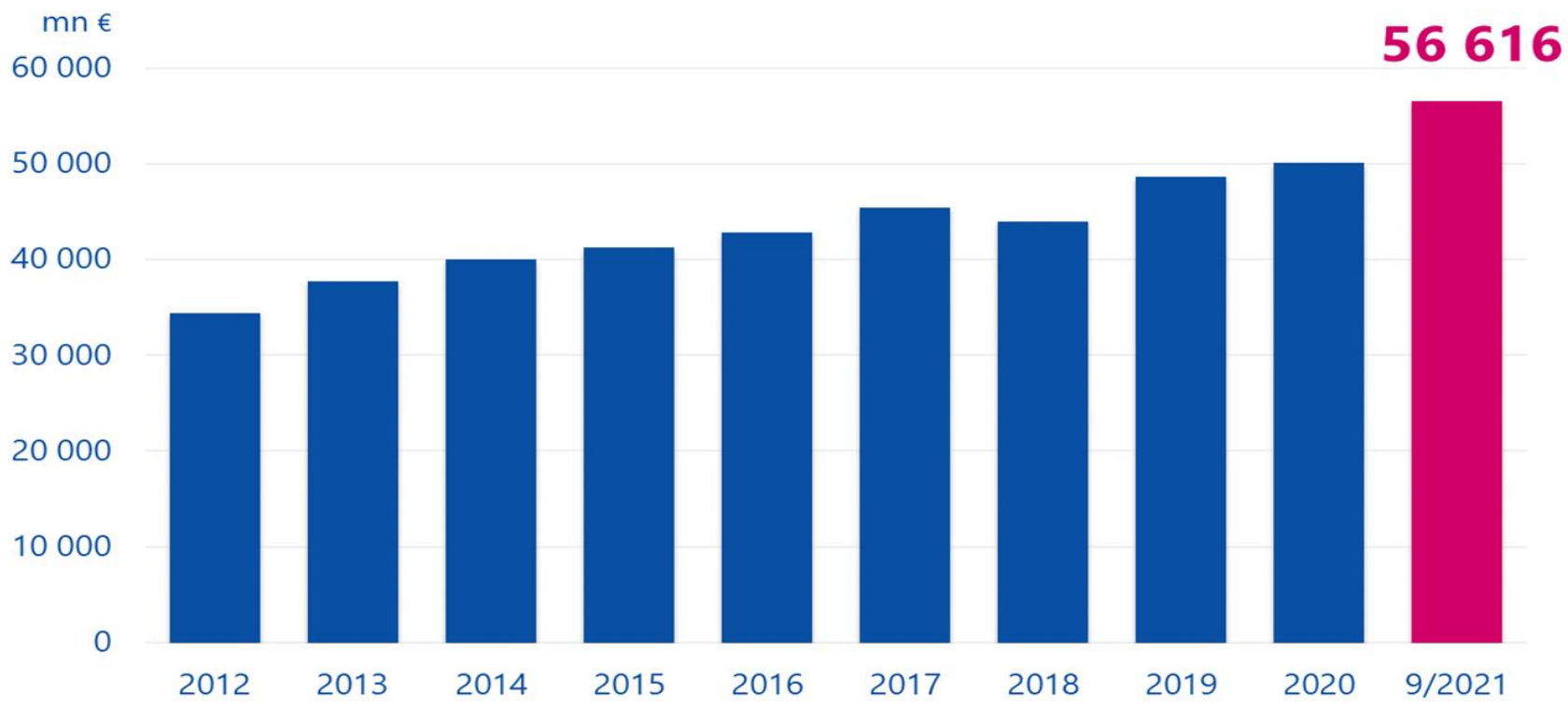


Den genomsnittliga nominella avkastningen på placeringarna för 10 år är cirka 6,8 %, och den har beräknats enligt den rekommendation som getts av Arbetspensionsförsäkrarna TELA. 1-9/2020 var avkastningen -2,6 %.

- Under januari–september 2021 uppgick avkastningen på Varmas placeringar till **13,5** procent, det vill säga **6,7** miljarder euro.
- Vid utgången av september steg placeringarnas värde till **56,6** miljarder euro.

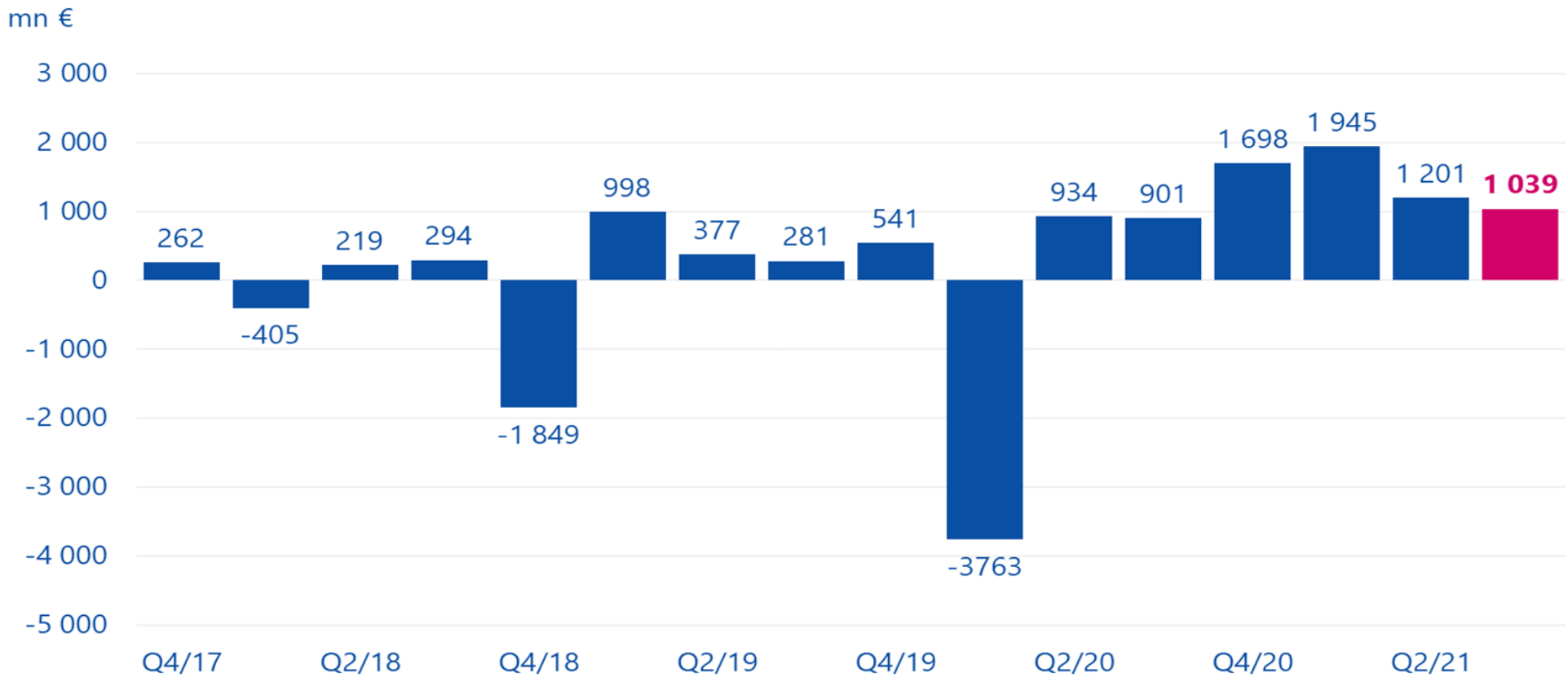
VARMA

Placeringarnas marknadsvärde ökade till nästan 57 miljarder euro



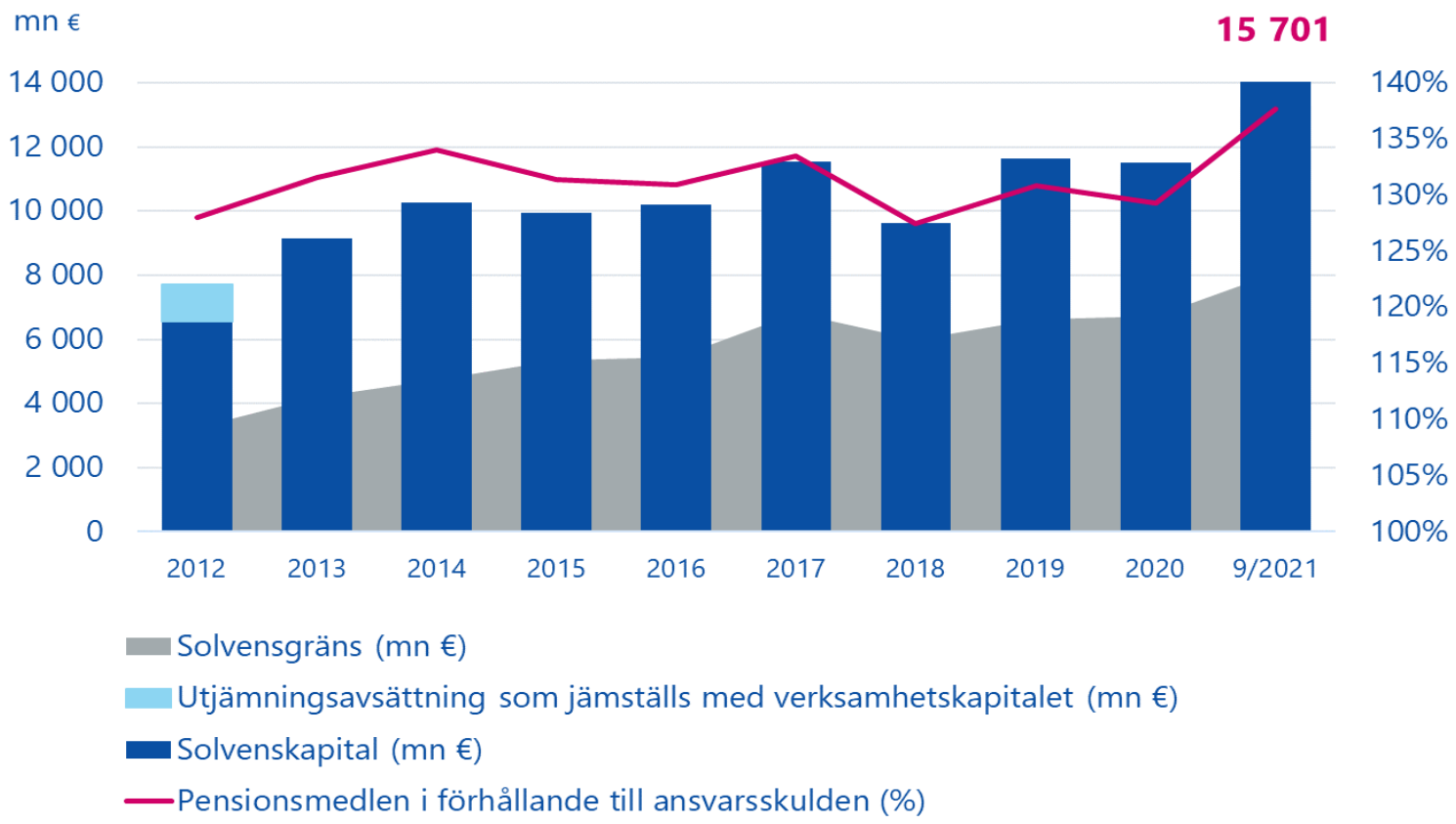
VARMA

Vid utgången av september steg placeringarnas avkastning till verkligt värde till 6,7 miljarder euro



VARMA

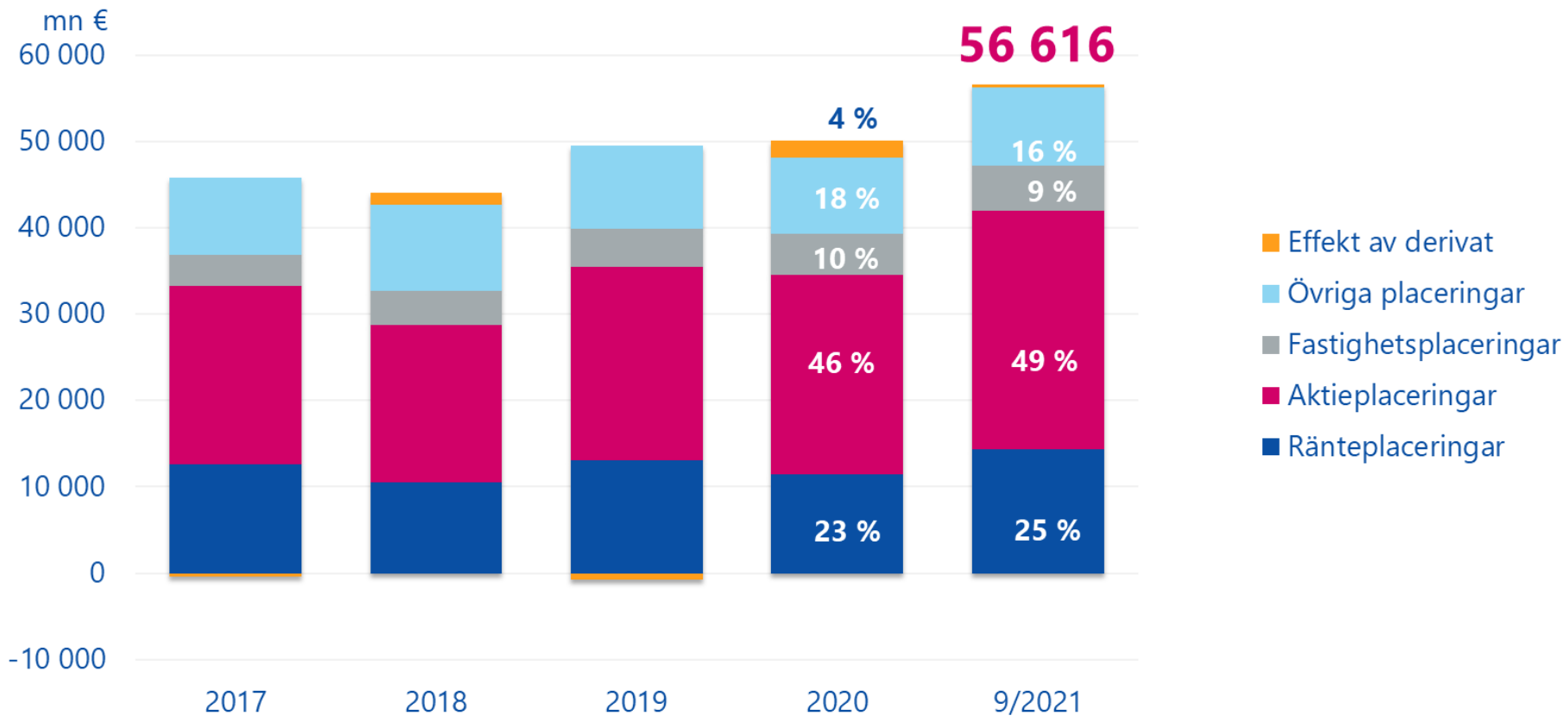
Rekordhög solvens tack vare placeringsavkastningen



- Tack vare placeringsavkastningen ökade Varmas solvenskapital till den högsta nivån någonsin, **15,7 miljarder euro**.
- Solvenskapitalet var **1,9 gånger** högre än solvensgränsen.
- Solvenskapitalet som utgör en riskbuffert för placeringsverksamheten skyddar mot avkastningsfluktueringar på placeringsmarknaden.

VARMA

Placeringarnas fördelning



VARMA

Placeringarna grupperade enligt risk

	09/2021 Marknadsvärde Basfördelning		09/2021 Marknadsvärde Riskfördelning		12/2020 Marknadsvärde Riskfördelning		01-09/2021 Avkastn. MWR	01-12/2020 Avkastn. MWR
	mn €	%	mn €	%	mn €	%	%	%
Ränteplaceringar [1)]	**14 456**	**26**	**14 321**	**25**	**11 410**	**23**	**1,5**	**1,9**
Lånefordringar	2 848	5	2 848	5	2 711	5	3,0	0,5
Obligationer	8 577	15	9 844	17	7 459	15	1,4	3,0
Statsobligationer	4 529	8	5 796	10	2 490	5	-0,9	6,1
Företagsobligationer	4 048	7	4 048	7	4 969	10	3,5	1,0
Övriga finansmarknadsinstrument och depositioner	3 031	5	1 628	3	1 240	2	-0,1	-1,0
Aktieplaceringar	**27 838**	**49**	**27 641**	**49**	**23 083**	**46**	**23,1**	**5,9**
Noterade aktier	19 365	34	19 168	34	16 807	34	17,6	5,2
Kapitalplaceringar	8 079	14	8 079	14	5 958	12	39,9	7,8
Onoterade aktier	394	1	394	1	318	1	10,4	8,6
Fastighetsplaceringar	**5 235**	**9**	**5 235**	**9**	**4 828**	**10**	**4,1**	**2,0**
Direkta fastighetsplaceringar	3 036	5	3 036	5	2 875	6	4,1	3,4
Fastighetsplaceringsfonder och kollektiva investeringar	2 199	4	2 199	4	1 953	4	4,2	-0,2
Övriga placeringar	**9 087**	**16**	**9 088**	**16**	**8 827**	**18**	**11,5**	**-2,0**
Hedgefonder	9 087	16	9 087	16	8 818	18	11,6	-1,0
Råvaruplaceringar	0	0	1	0	0	0		
Övriga placeringar	-1	0	-1	0	9	0		
Placeringar sammanlagt	**56 616**	**100**	**56 285**	**99**	**48 149**	**96**	**13,5**	**2,8**
Effekt av derivat			332	1	2 008	4		
Placeringar till verkligt värde sammanlagt	**56 616**	**100**	**56 616**	**100**	**50 157**	**100**		

Den modifierade durationen för alla obligationer är 4,24.

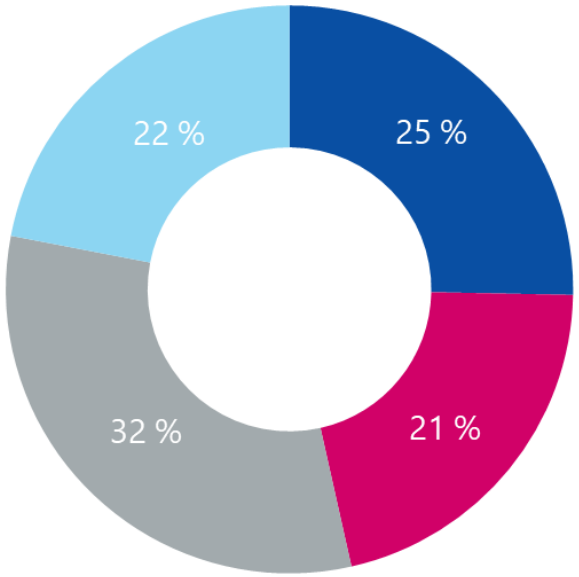
Den öppna valutapositionen är 24,0 % av placeringarnas marknadsvärde.

[1)] Inklusive upplupna räntor

VARMA

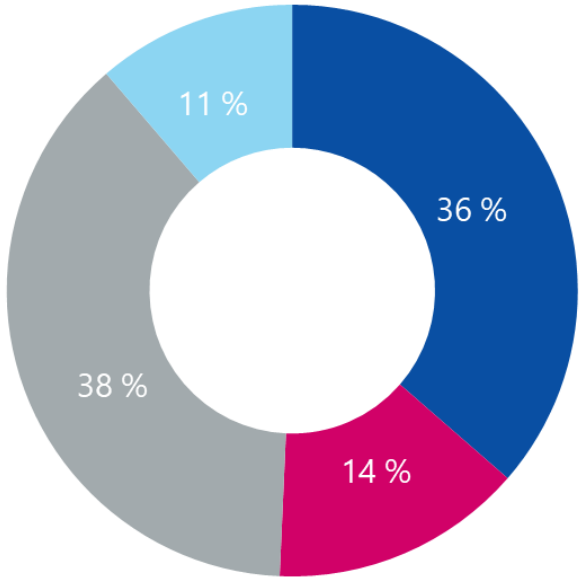
Placeringarnas geografiska fördelning

Placeringar



Finland Europa Nordamerika Övriga regioner och globala fonder

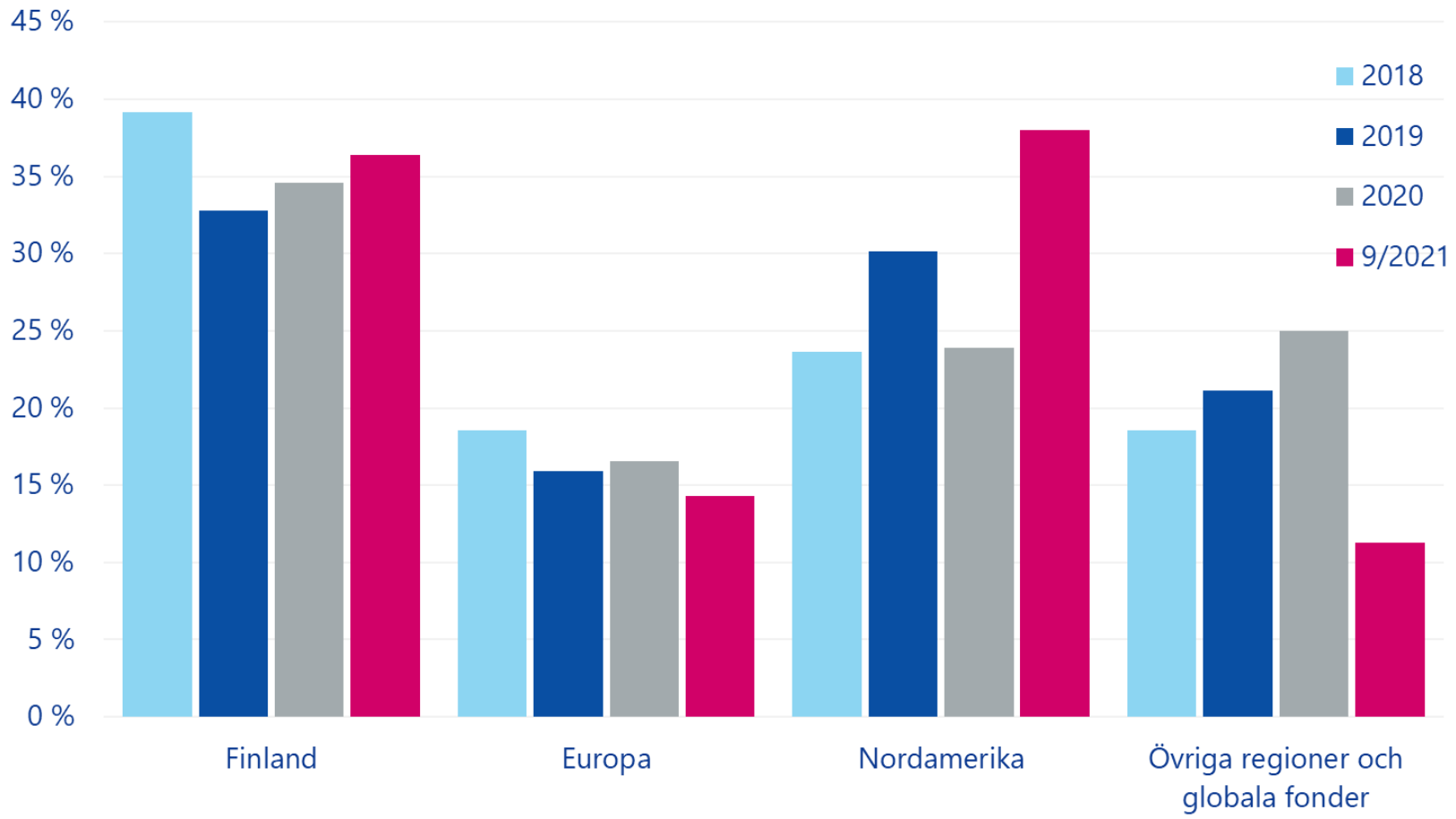
Noterade aktier



Finland Europa Nordamerika Övriga regioner och globala fonder

VARMA

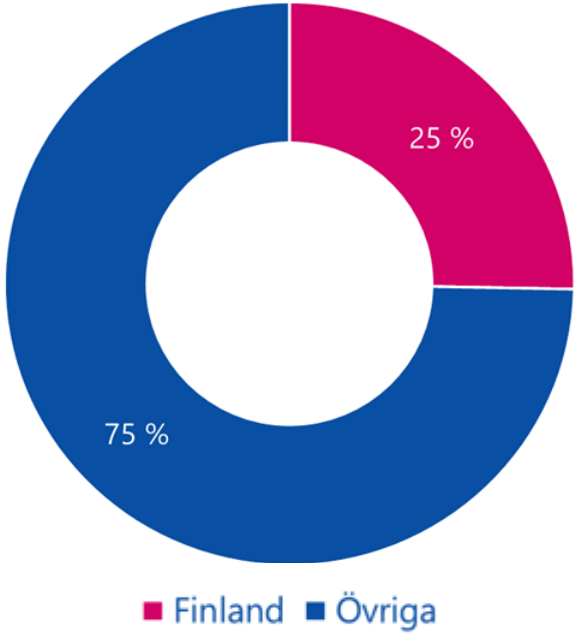
Flest placeringar i noterade aktierna i Finland och Nordamerika



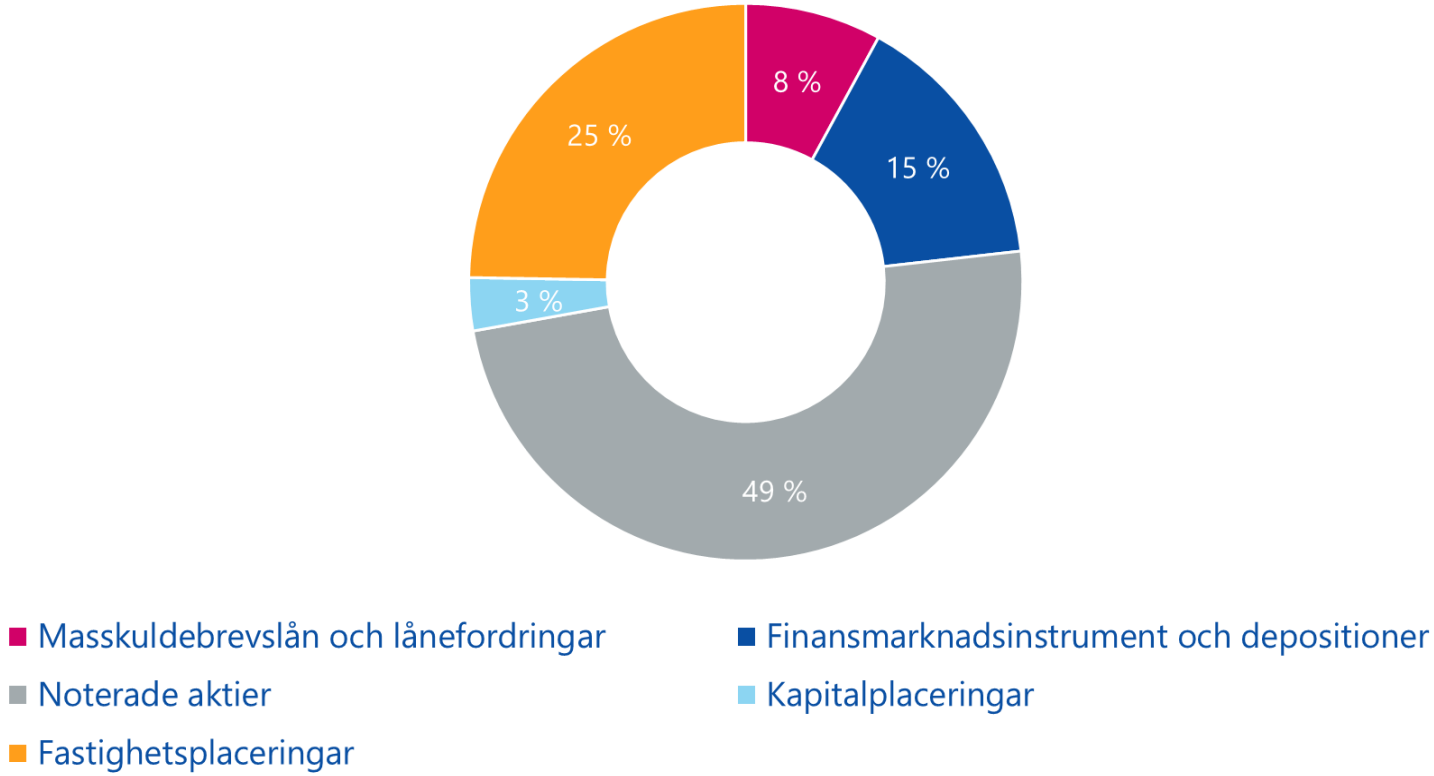
VARMA

25 % av placeringarna i Finland, dvs. 14,2 miljarder euro

Placeringar i Finland



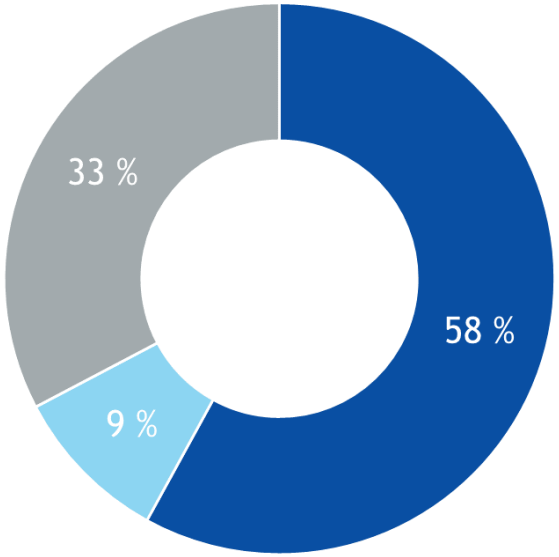
De finska placeringarnas fördelning



VARMA

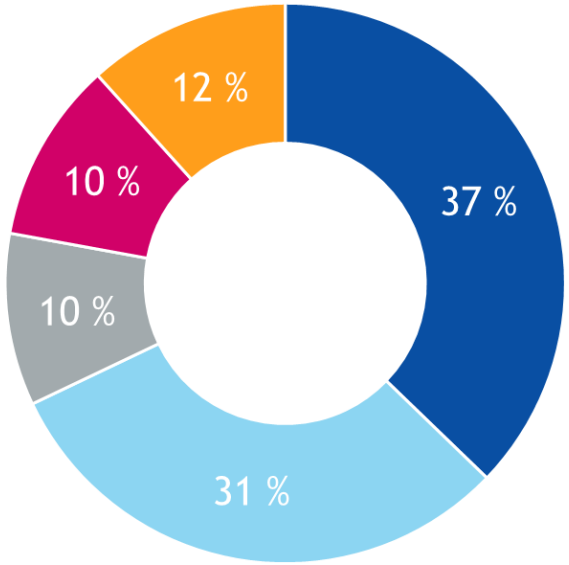
67 % av fastighetsplaceringarna i Finland, dvs. 3,5 miljarder euro

Fastighetsplaceringar, 5,2 md €



■ Direkt placeringar Finland ■ Indirekt placeringar Finland ■ Indirekt placeringar övriga

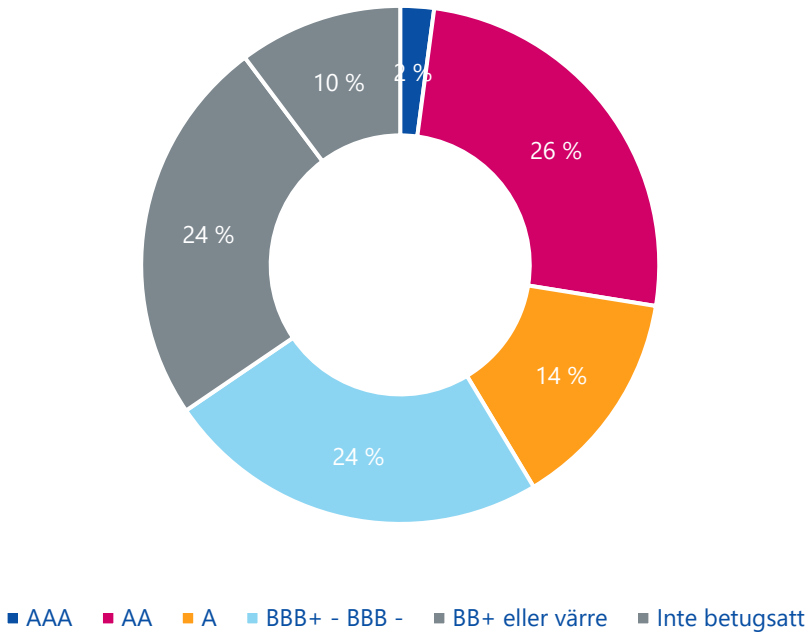
Direkt fastighetsplaceringar i Finland, 3,0 md €



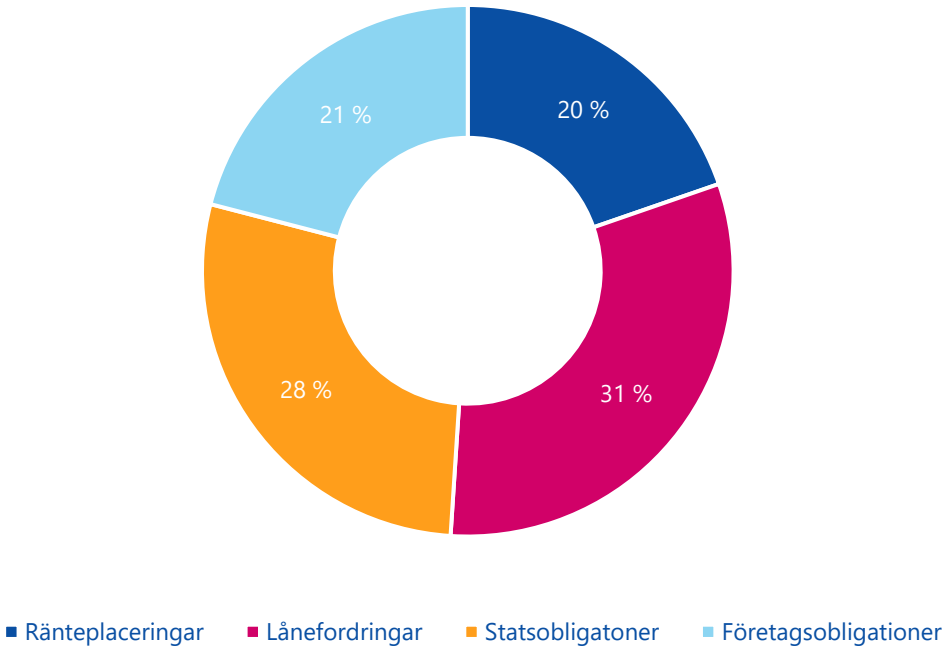
■ Kontor ■ Hus ■ Hotell ■ Affärslokaler ■ Andra

31 % av ränteplaceringarna utgörs av statsobligationer

Obligationer per kreditvärdighet



Ränteplaceringar per basfördelning



Varmas placeringsavkastning jämfört med marknaderna

%	Varma	Finländska aktier	Europeiska aktier	US aktier	Euro statslån	Euro företagslån
1-9/2021	13,5	19,0	16,1	15,9	-2,9	-0,4
2020	2,8	15,7	-2,0	18,4	5,0	2,7
2019	12,0	20,4	26,8	31,5	6,7	6,3
Genomsnittlig nominell avkastning						
5 år	7,0	13,1	8,5	16,9	1,3	1,7
10 år	6,8	15,0	10,2	16,6	4,0	3,8
Sedan 1999 *	5,8	9,4	4,8	7,7	4,2	4,0
Genomsnittlig realavkastning						
5 år	5,8	11,9	7,4	15,6	0,2	0,5
10 år	5,7	13,7	9,0	15,4	2,9	2,7
Sedan 1999 *	4,3	7,8	3,3	6,1	2,7	2,4

* 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

	1-9/2021	1-9/2020	1-12/2020
Premieinkomst, mn €	4 249	3 733	4 931
Nettointäkter av placeringarna till verkligt värde, mn €	6 732	-1 262	1 372
Nettoavkastning på investerat kapital, %	13,5	-2,6	2,8
	9/2021	**9/2020**	**12/2020**
Ansvarsskuld, mn €	44 505	38 620	40 726
Solvenskapital, mn € [1)]	15 701	9 719	11 517
i förhållande till solvensgränsen	1,9	1,7	1,7
Pensionsmedel , mn € [2)]	57 337	47 530	50 829
% av ansvarsskulden [2)]	137,7	125,7	129,3
ArPL-lönesumma, mn € [3)]	22 369	20 982	21 142
FöPL-arbetsinkomstsumma, mn € [3)]	817	807	807

[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