



# Varmas delårsresultat 1.1–31.3.2024

---

VARMA

# Nyckeltal 1–3/2024

---



Placeringsavkastning

**3,6 %**



Placeringarnas  
värde

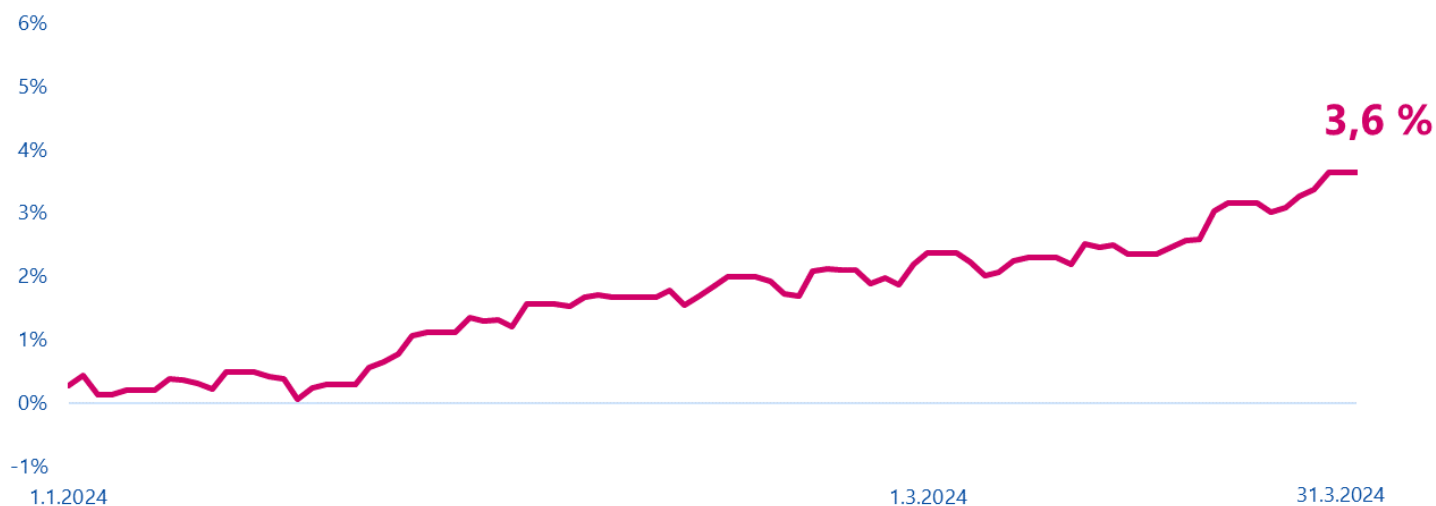
**60,9 md €**



Solvens

**15,1 md €**

# Varmas placeringar avkastade 3,6 procent

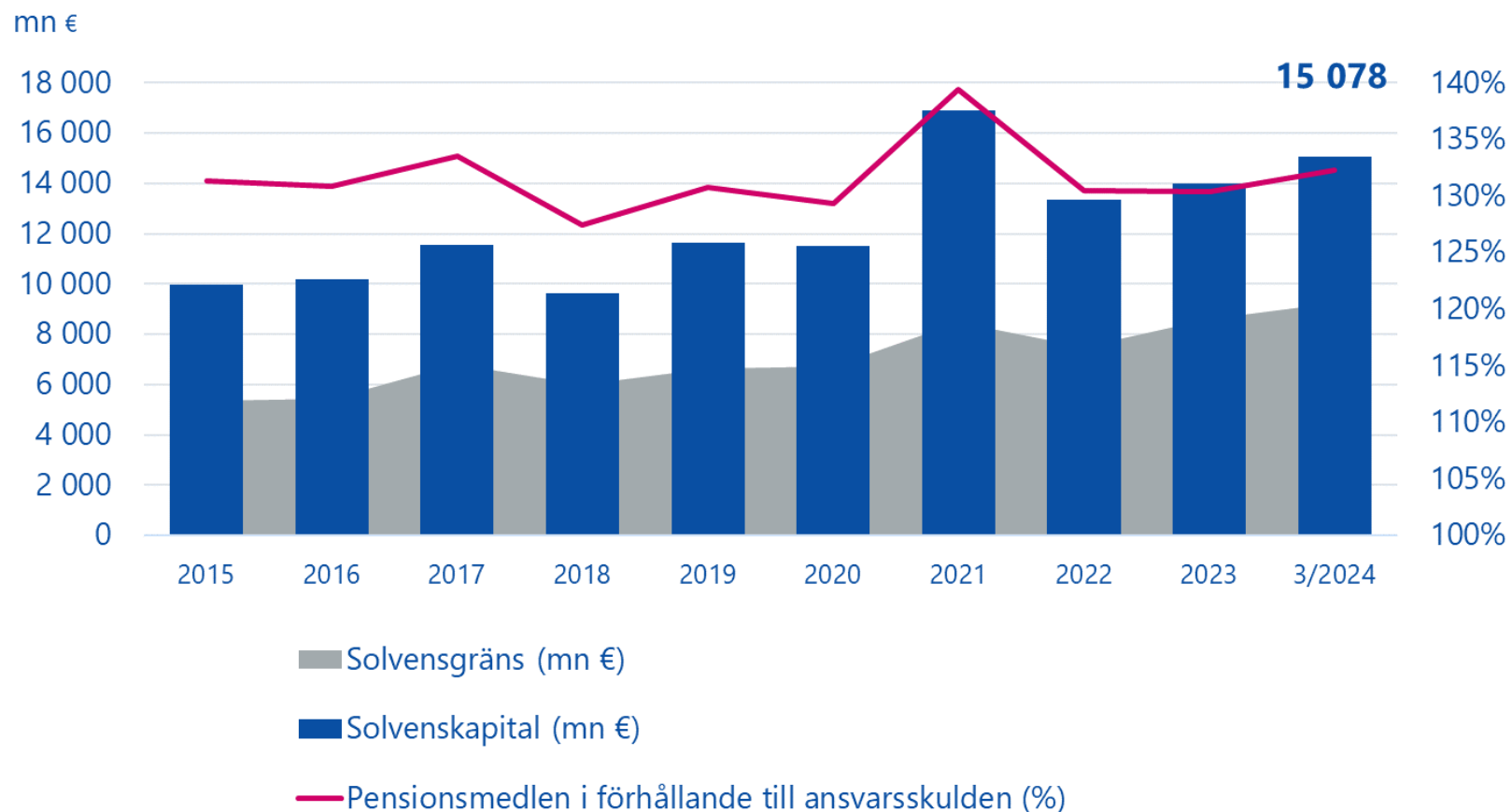


”

Aktiernas gynnsamma utveckling som inleddes under slutet av året har hållit i sig redan i fem månader. Att situationen skulle vända mot det bättre har tyvärr inte märkts av på Helsingforsbörsen. Räntorna förväntas sjunka i euroländerna vilket inom kort kommer att stöda den finländska ekonomin.

**Risto Murto**, verkställande direktör

# Varma är det mest solventa arbetspensionsbolaget



- Varmas solvenskapital stärktes ytterligare under början av året.
- Solvenskapitalet uppgick till **15,1 miljarder euro**.
- Solvenskapitalet var **1,6 gånger högre** än solvensgränsen.
- Solvensgraden var **132,2 procent**.
- Solvenskapitalet utgör en riskbuffert för placeringsverksamheten och skyddar oss mot avkastningsfluktuationer på placeringsmarknaden.

# Avkastnings- och solvensutveckling

	<b>1-3/2024</b>	<b>1-3/2023</b>	<b>12 månader</b>	<b>1-12/2023</b>
Placeringsavkastning (MWR)	3,6 %	1,0 %	8,7 %	6,0 %

	<b>3/2024</b>	<b>3/2023</b>	<b>12/2023</b>
Solvenskapital (mn €)	15 078	13 103	14 010
Solvenskapital/solvensgräns	1,6	1,8	1,6
Solvensgrad (%)	132,2	129,6	130,4
Placeringar till verkligt värde sammanlagt (mn €)	60 939	56 604	59 078

# Försäkring och pensioner

---

VARMA

# Varma sköter om pensionsskyddet för 941 000 människor

---



Försäkrade  
arbetstagare och företagare

**590 900**



Pensionstagare

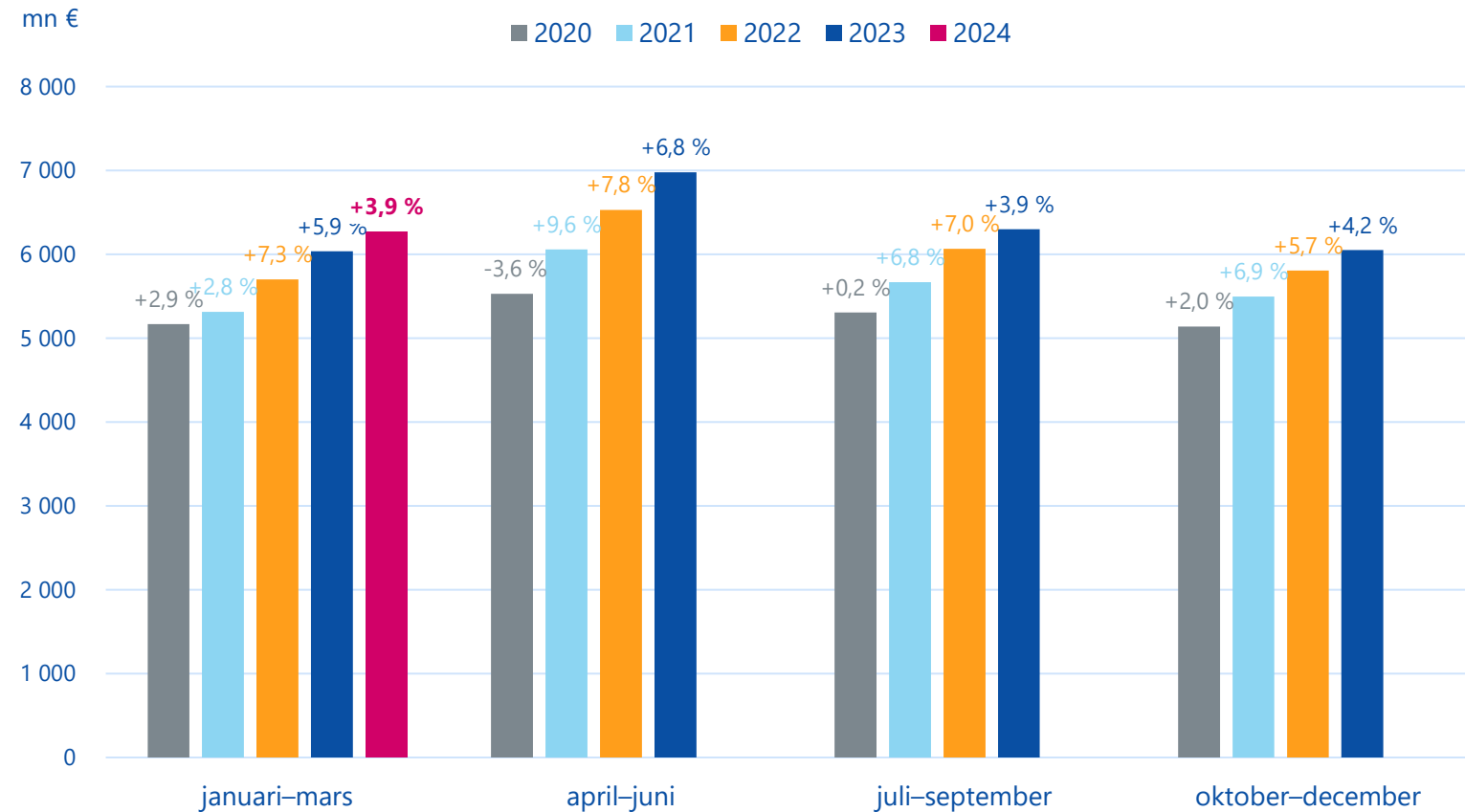
**350 200**



Utbetalda pensioner

**1,9 md €**

# ArPL-lönesumman fortsatte att öka under början av året



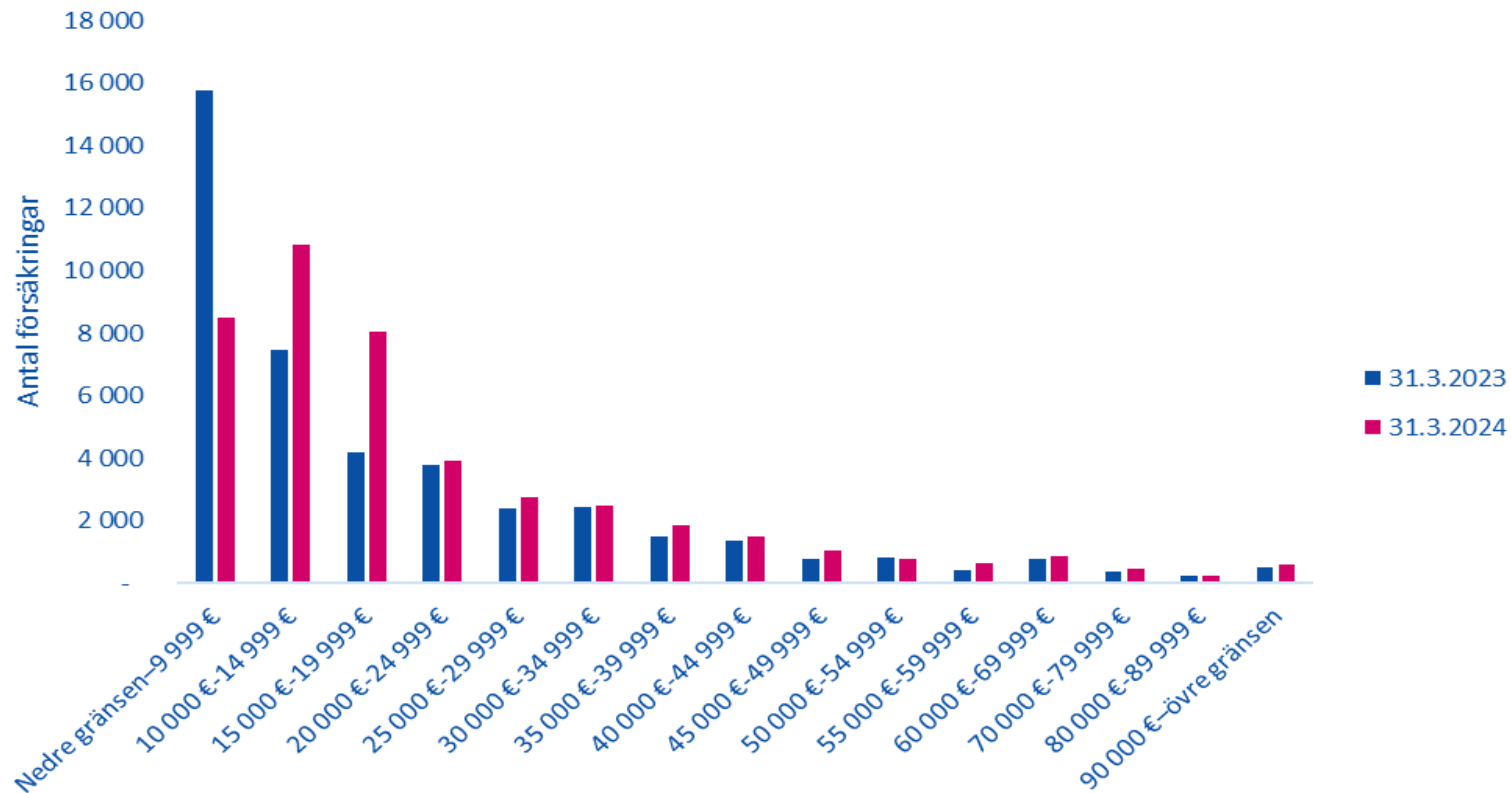
ArPL-lönesumman bland Varmas kunder ökade med **3,9 procent** under januari-mars jämfört med motsvarande period året innan.

Procenttalet i bilden anger förändringen mot motsvarande tidpunkt förra året.



# FöPL-försäkringarnas arbetsinkomster stiger

Företagarnas arbetsinkomster har ökat mest i de nedre arbetsinkomstklasserna



- Föregående år justerade Varma enligt ändringen i lagen om pension för företagare (FöPL) arbetsinkomsterna för företagare vars arbetsinkomst underskred 15 000 euro.
- Cirka 85 procent fick ett förslag om ny arbetsinkomst av Varma. Arbetsinkomsten steg i genomsnitt med 3 870 euro.
- Varma justerar i år arbetsinkomster för företagare vars arbetsinkomst underskrider 25 000 euro och för vilka det har förflutit minst tre år sedan föregående justering eller väsentliga förändring av arbetsinkomsten. I år ska cirka 8 000 företagares arbetsinkomst justeras.
- En korrekt fastställd arbetsinkomst stärker utöver intjänade pension även företagares sociala förmåner.

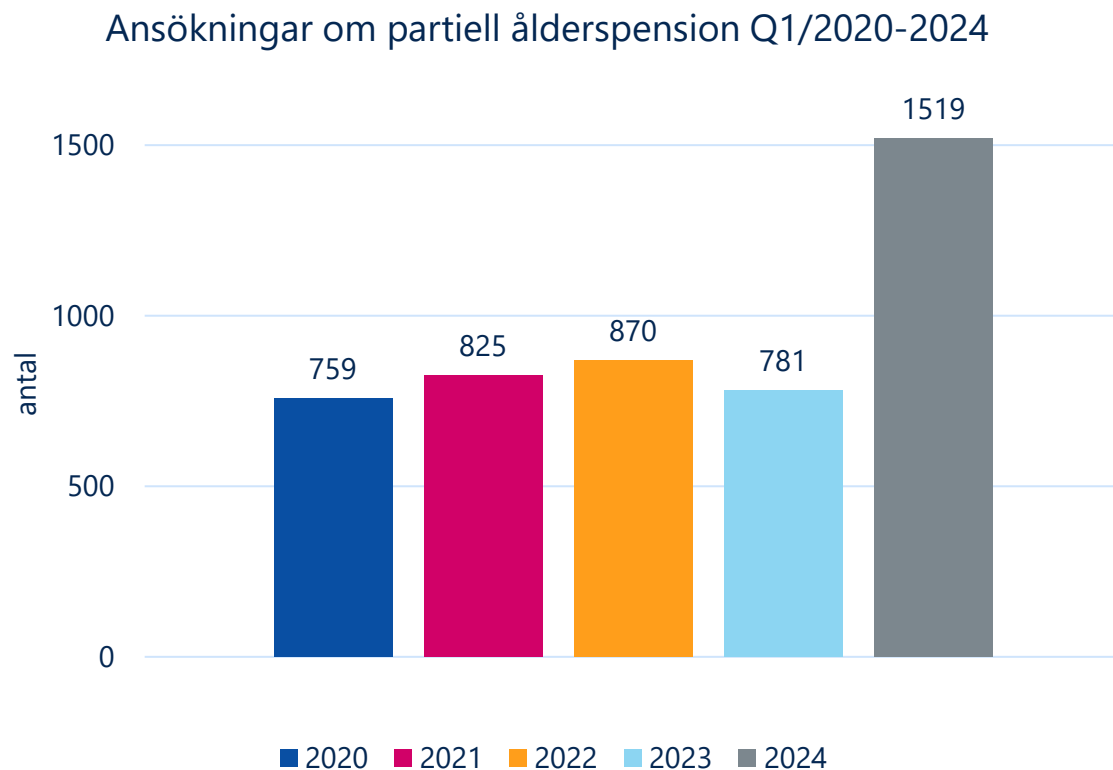
# Aktuellt inom pensioner

---

- Under perioden januari–mars fattades 7 400 nya pensionsbeslut och förhandsbeslut, vilket är 30 procent mer än föregående år. Under jämförelseperioden föregående år uppnådde inte en endaste åldersgrupp den lagstadgade pensionsåldern, vilket orsakade ett lågt beslutsantal.
- Den genomsnittliga pensionsåldern för ålderspensionering var 64 år och 9 månader. I början av 2024 var den lägsta pensionsåldern för ålderspensionering 64 år och 3 månader för personer födda 1959.
- Den stigande livslängden återspeglas i förlängda pensionsperioder. I slutet av mars hade Varma 325 pensionstagare som hade fyllt 100 år. Av dem var 286 kvinnor. De som har varit längst på ålderspension har fått pension i över 40 år.



# Partiell ålderspension är fortfarande populär



- Antalet ansökningar om partiell ålderspension ökade med 94 procent jämfört med motsvarande period föregående år.
- Totalt gavs 1 382 nya positiva beslut.
- Genomsnittsåldern för de som gick i pension var 61,9 år. Närmare var tredje person pensionerade sig direkt efter att de fyllt 61 år.
- Det är möjligt att gå i partiell förtidspension efter att man uppnått den lägsta pensionsåldern. I sådant fall läggs en uppskovsförhöjning till pensionen. Totalt 61 dylika beslut gavs.
- Av de som fick beslut var 67 procent män.
- Ett populärare alternativ var att ta ut 50 % av pensionen, som beviljades till över tre av fyra sökande. Fler kvinnor än män ansöker om att ta ut 25 % av pensionen.
- Utöver de nya besluten ändrades 84 personers pensioner från 25 procent till 50 procent enligt ansökan. Genomsnittsåldern för de som fick beslutet var 62,7 år.

A woman with dark hair tied back, wearing a vibrant pink quilted jacket over a white top, is leaning on a black metal railing. She is smiling and looking towards the left. A brown shoulder bag is visible. The background shows a building with a window and a light-colored wall.

**Aktuellt inom Varma**

---

**VARMA**

# Nya etiska instruktioner för artificiell intelligens styr användningen av AI inom Varma



## Mot en etiskt hållbar AI vardag

Varmas etiska instruktioner för artificiell intelligens som publicerades under våren skapades av en expertgrupp – i instruktionerna sammanställs de mål, verksamhetsmodeller och gränser som en etiskt hållbar tillämpning av artificiell intelligens förutsätter.



## Effektivare arbete och nya arbetsmetoder med AI

De nya AI-verktygen har kommit att bli stödverktyg för Varmas experter. Utöver utbildningarna är det viktigt att fortsätta dela idéer och användningsfall för att de dagliga arbetsrutinerna ska bli effektiva arbetssätt och arbetet formas genom tillämpning av nya möjligheter.



## AI-pilottester för att utveckla processer och tjänster

Varma har inlett flera olika experiment som tillämpar artificiell intelligens och utvecklingsprojekt med målet att göra verksamheten effektivare och ge en bättre kundupplevelse.



## EU:s förordning om artificiell intelligens

Inom Varma förbereder vi på att börja tillämpa EU:s förordning om artificiell intelligens med åtgärder som säkerställer att riktlinjernas krav uppfylls.



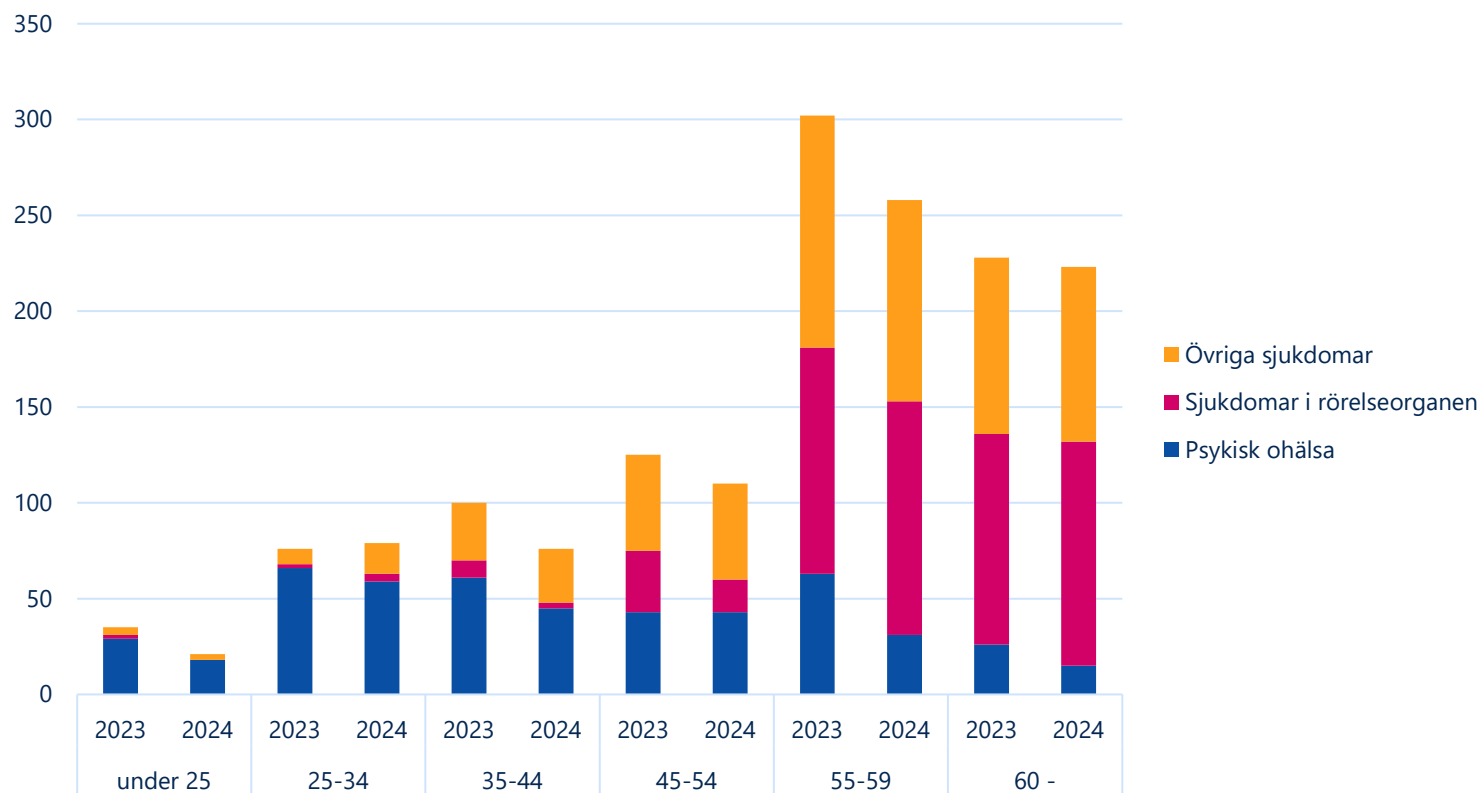
# Hantering av risker för arbetsoförmåga

---

VARMA

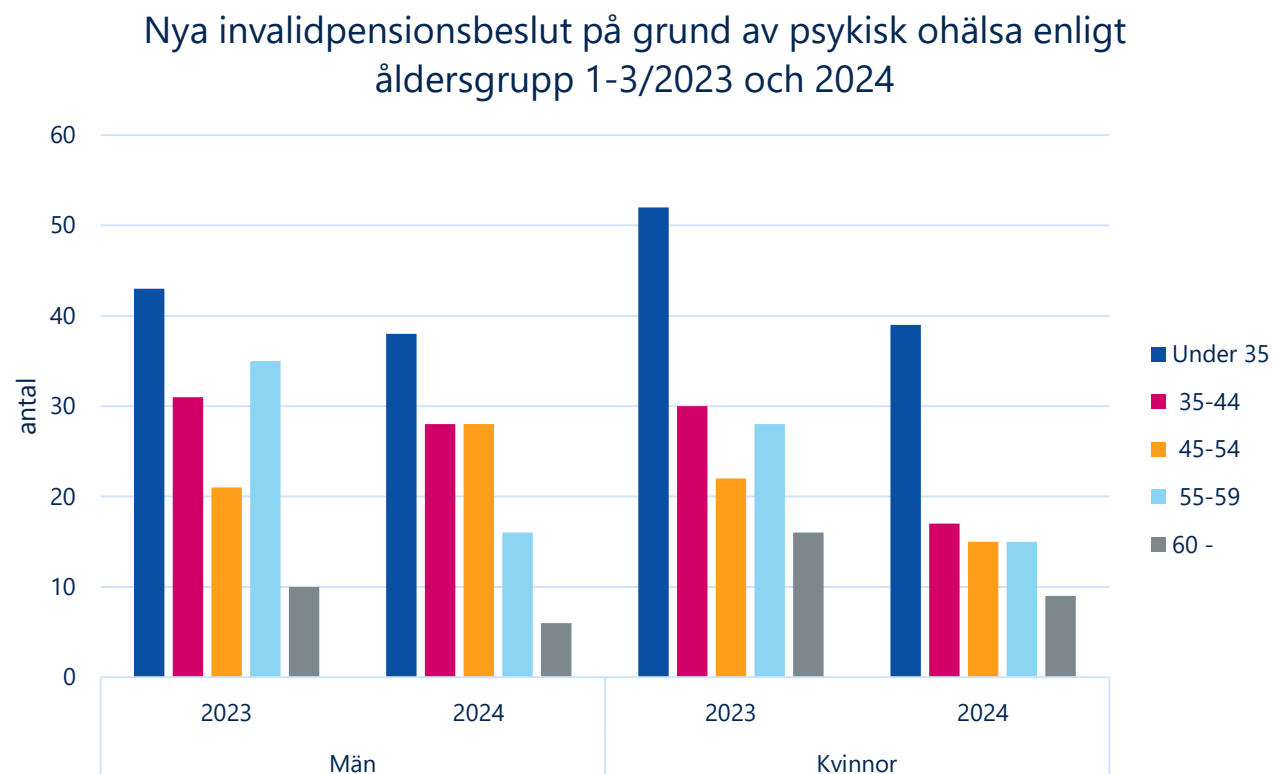
# Antalet nya invalidpensioner minskade i nästan varje åldersgrupp

Nya invalidpensioner enligt åldersgrupp 1-3/2023 och 2024



- Antalet ansökningar om invalidpension ökade med 10 procent jämfört med samma period året innan. Flest ansökningar gjorde 55–59-åringar.
- Jämfört med samma period året innan beviljades 11 % färre nya invalidpensioner. Nedgången beror på den ökade andelen avslagna ansökningar.
- Invalidpensioner som beviljats på grund av psykisk ohälsa utgjorde 32 procent av de beviljade invalidpensionerna medan 27 procent beviljades på grund av sjukdomar i rörelseorganen.

# Flest nya invalidpensioner på grund av psykisk ohälsa fortfarande i åldersgruppen under 35 år



- Antalet nya beviljade invalidpensioner på grund av psykisk ohälsa sjönk med 27 procent jämfört med samma tidpunkt föregående år. Detta beror på den ökade andelen avslagna ansökningar.
- Relativt minskade beviljade invalidpensioner på grund av psykisk ohälsa mest i åldersgruppen 55–59 åringar och åldersgruppen över 60-åringar.
- Sett till antalet beviljades flest nya invalidpensioner på grund av psykisk ohälsa fortfarande till åldersgruppen under 35 år, precis som året innan.



# Antalet rehabiliteringsansökningar minskade i början av året

---

- Varma fick 13 procent färre ansökningar om rätt till rehabilitering och 14 procent färre rehabiliteringsplaner än vid samma tidpunkt förra året.
- Totalt 365 beviljades rätt till rehabilitering varav 156 fick beslutet i samband med avgjord invalidpension.
- Av de positiva besluten om rehabiliteringsrätt var huvuddiagnosen för 44 procent av fallen sjukdomar i rörelseorganen.
- Över 80 procent av Varmas rehabiliteringsklienter återvänder till arbetsmarknaden.
- På arbetsplatserna finns utöver rehabilitering allt fler metoder för att stöda arbetsförmågan, till exempel arbetsarrangemang, partiell sjukdagpenning och arbetsprövningar med beslut från företagshälsovården.



# Företagsansvar

---



VARMA

# Alla har rätt till en trygg framtid

Vi bygger en bättre värld för nuvarande och framtida generationer genom vårt hållbarhetsarbete.



## Vi investerar i förändringar

Vi placerar pensionsmedlen lönsamt och tryggt – en föregångare inom ansvarsfulla placeringar.



## Vi värnar om pensionsskyddet

Vi bygger upp ett förtroende för pensionsskyddet och en hållbar framtid.



## Vi arbetar för ett hållbart arbetsliv

Vi stöder arbetsförmågan i en värld som genomgår en sanslös förändring.

# Varma tilldelas EcoVadis Platinum-utmärkelse

---

- Varmas hållbarhetsrutiner bedömdes vara utmärkta i en oberoende bedömning gjord av den internationella organisationen EcoVadis som utvärderar olika företags hållbarhetsarbete. Bolaget rankades bland den bästa procenten av fler än 100 000 analyserade företag. EcoVadis tilldelade Varma en utmärkelse för nivån Platinum.
- Varma fick fyra stjärnor i bedömningen av ansvarsfulla investeringar enligt FN:s principer för ansvarsfulla investeringar (Principles for Responsible Investment, PRI).
- I Varmas års- och företagsansvarsrapport, som publicerades i mars, berättar vi om verksamhetens huvudsakliga resultat och hållbara åtgärder ur perspektivet för pensionsskyddet, placeringar och ett hållbart arbetsliv.



# Nyheter om företagsansvar

---



## Miljön

Varmas uppdaterade miljöpolicy identifierar betydelsen av miljökonsekvenser genom hela värdekedjan och beaktar övergripande även branscher som är utsatta för förlust av biologisk mångfald.



## Människorna och samhället

Varma fanns för sjätte året i rad med på listan över Finlands mest inspirerande arbetsplatser i Eezy Flows undersökning.



## God förvaltning

Vi inledde hållbarhetsrapporteringen med att identifiera rapporterings- och utvecklingsbehov samt skapa en rapportmodell. Vi rapporterar enligt den nya CRSD-standarden i 2024 års bokslut.

# Vi följer med hur våra klimatmål framskrider

31.12.2023

## Vetenskapsbaserade mål (SBT)

**Andelen placeringsobjekt som förbundit sig till SBT-initiativet, målet är 51 %**

senast 2027



**Den egna verksamhetens växthusgasutsläpp -60 % jämfört med 2021 års nivå**

senast 2030



## Placeringsportföljens klimatmål

**Klimatallokering 50 % av portföljen**

senast 2027



**Placeringsportföljens absoluta växthusgasutsläpp -75 % jämfört med 2021 års nivå**

senast 2035





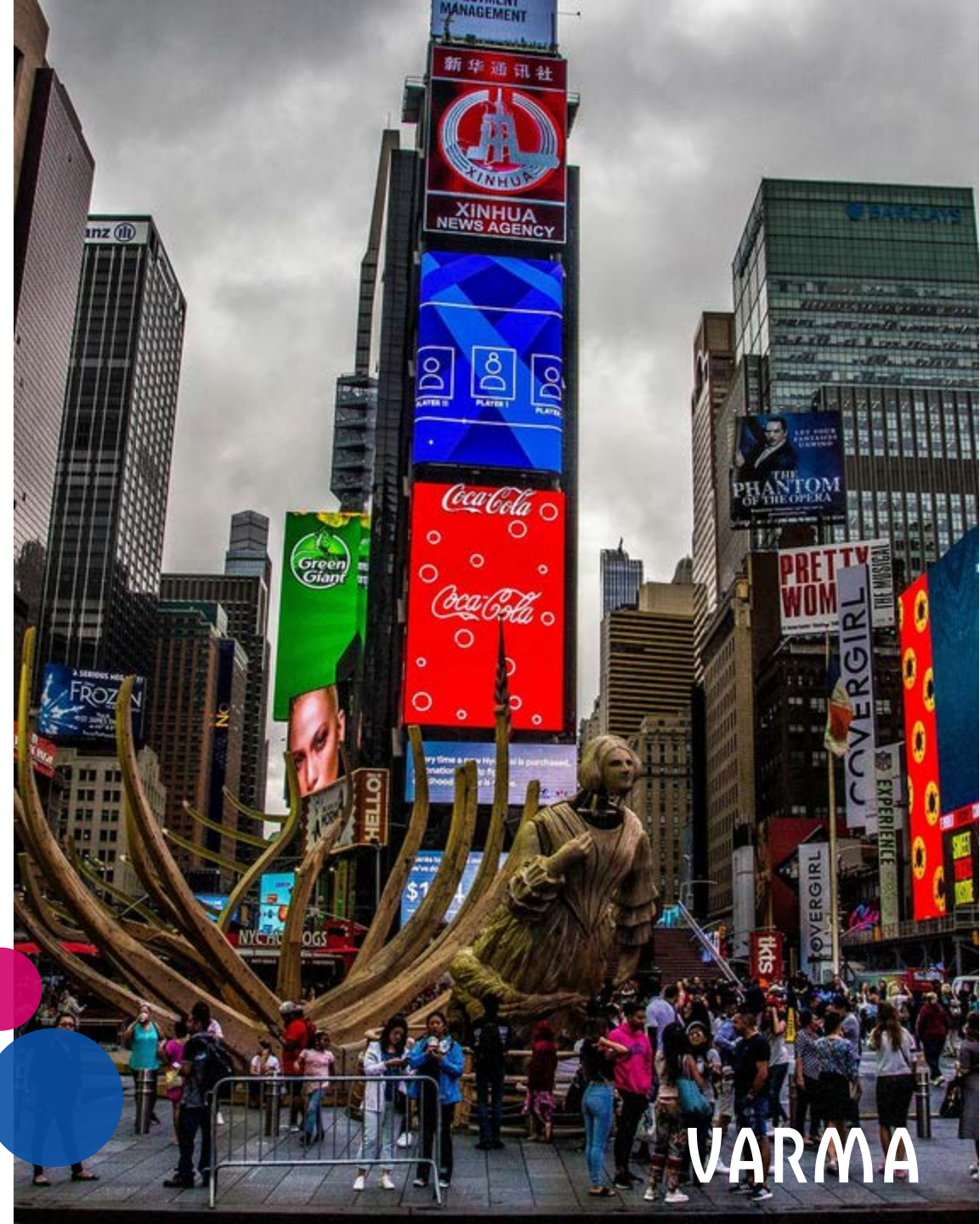
# Placeringsutsikter

VARMA

# Ekonomiska utsikter

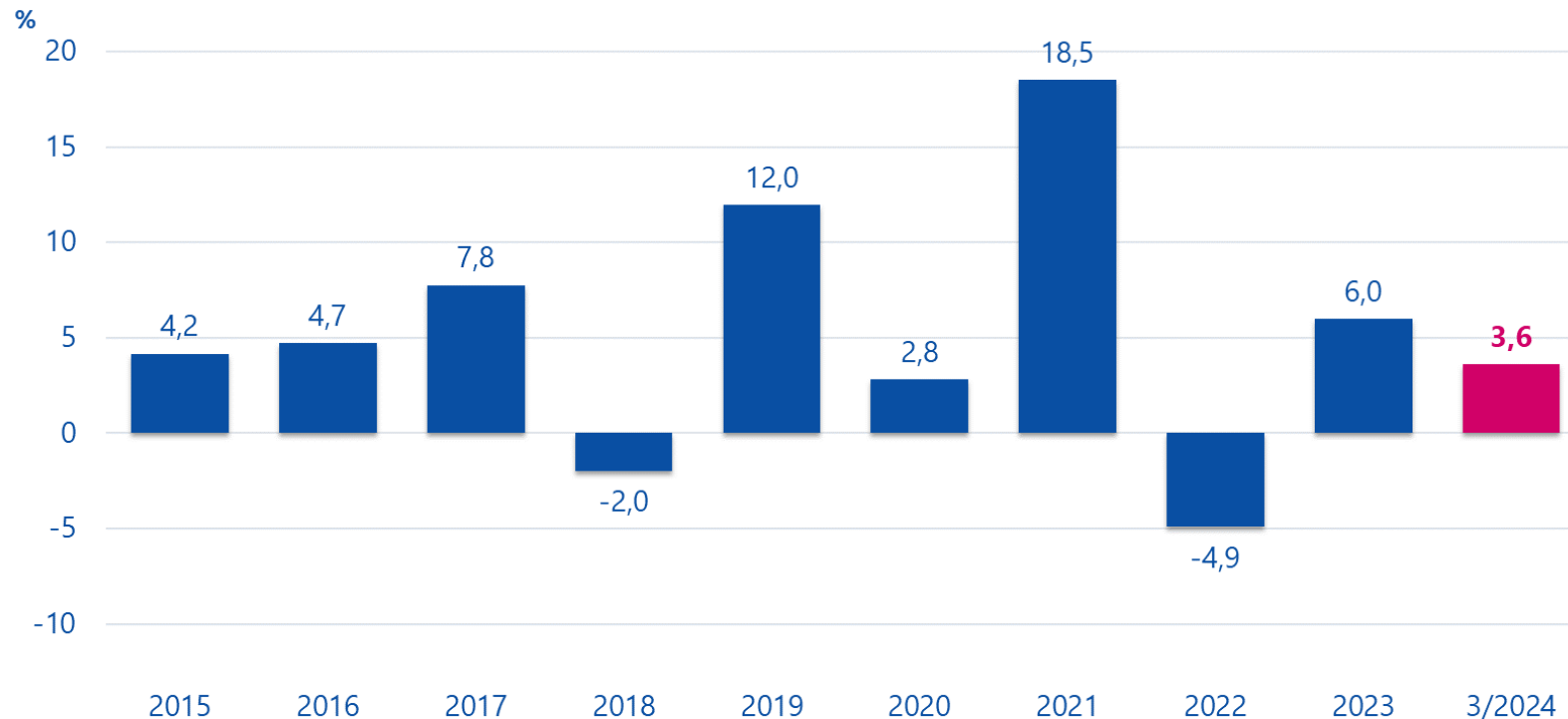
---

- USA:s ekonomi och arbetsmarknadernas utveckling har varit starkare än väntat.
- Den ekonomiska tillväxten har varit tämligen svag förutom i USA.
- Inflationen i Europa har sjunkit betydligt.
- Europeiska centralbanken förutspådde att den skulle sänka räntorna i juni, men en starkare ekonomisk utveckling än väntat i USA kan bromsa upp sänkningen.
- De geopolitiska riskerna är förhöjda, spänningarna i Mellanöstern har ökat riskerna.
- Finlands ekonomi förväntas pigga till tack vare de sänkta räntorna.





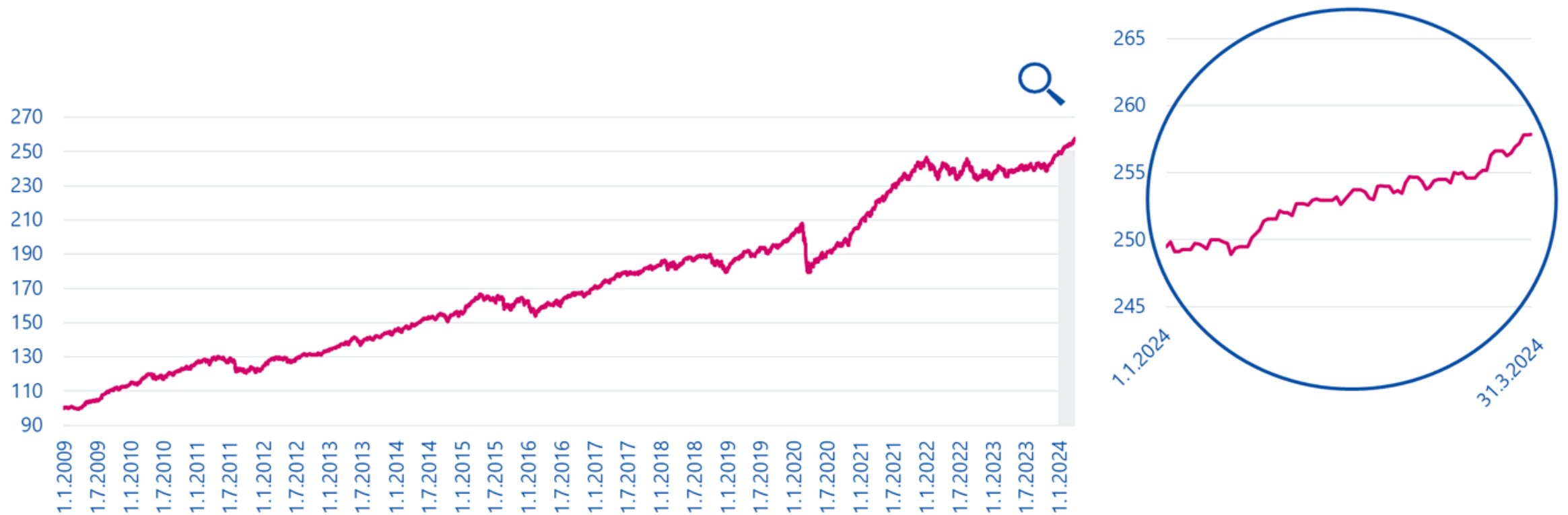
# Avkastning på placeringarna sedan 2015



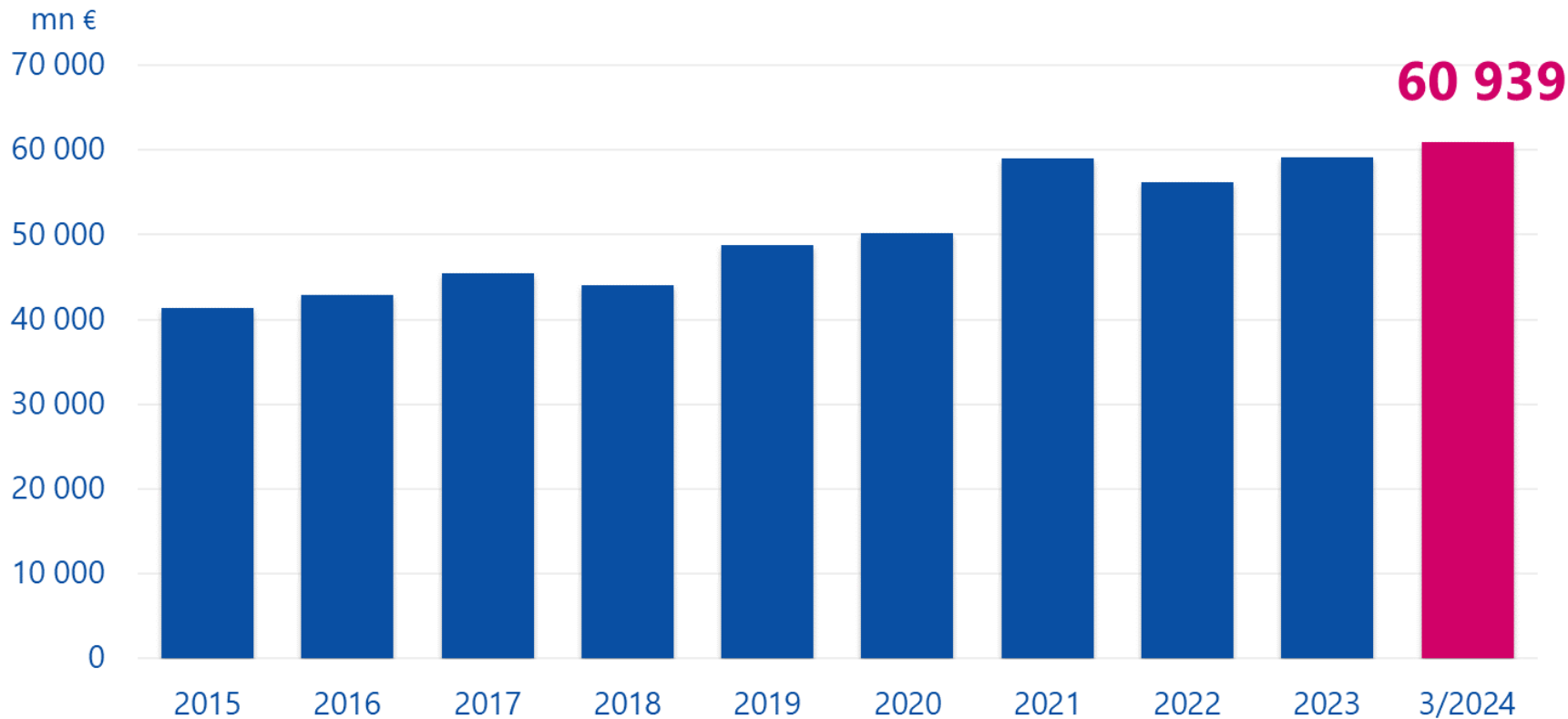
- Varmas placeringar avkastade **3,6 procent** under januari–mars.
- Placeringarnas värde uppgick i slutet av mars till **60,9** miljarder euro.

Den genomsnittliga nominella avkastningen på placeringarna för 10 år är cirka 5,6 %, och den har beräknats enligt den rekommendation som getts av Arbetspensionsförsäkrarna TELA.

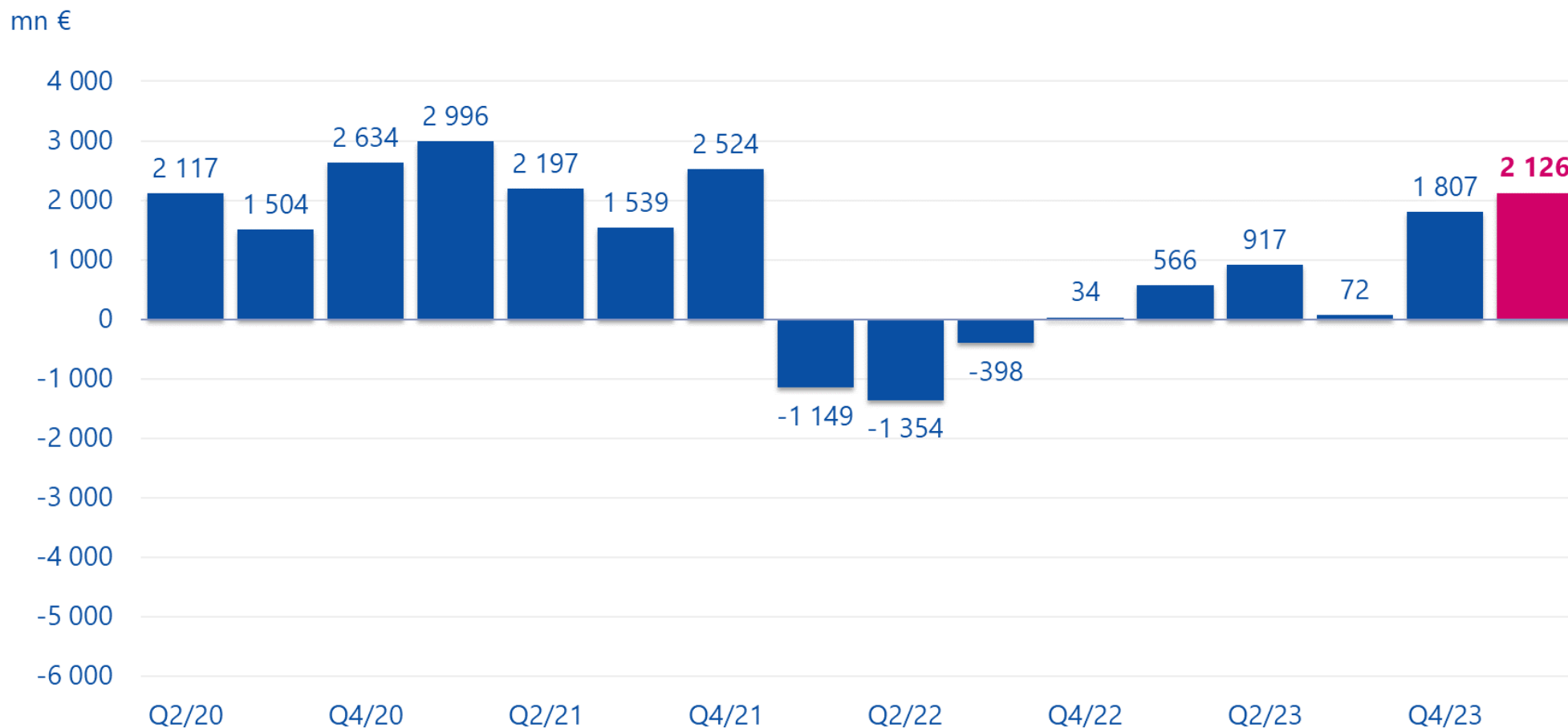
# Sedan 2009 har placeringarna avkastat 39 miljarder euro alltså 157,8 procent



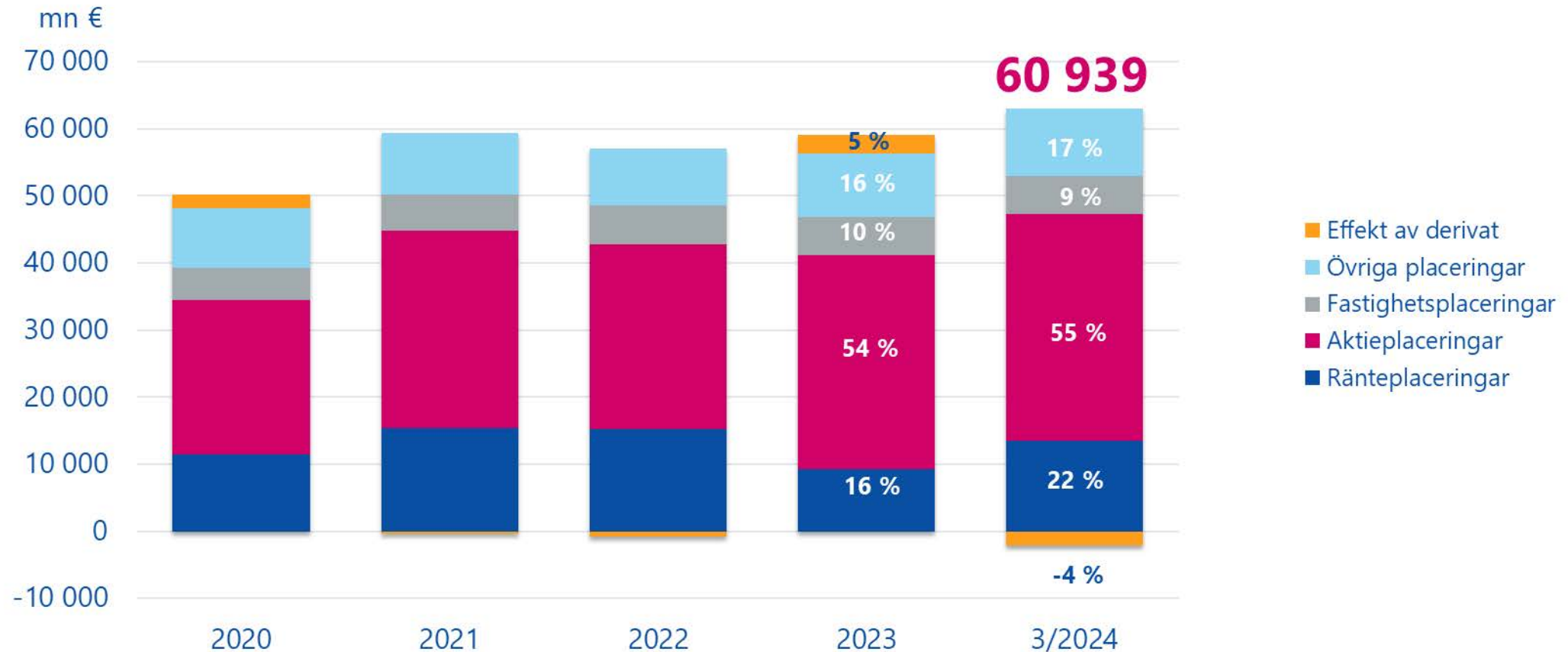
# Placeringarnas värde överskred 60 miljarder euro för första gången



# Placeringsavkastning enligt verkligt värde per kvartal



# Av placeringsfördelningen är 55 procent placerade i aktier

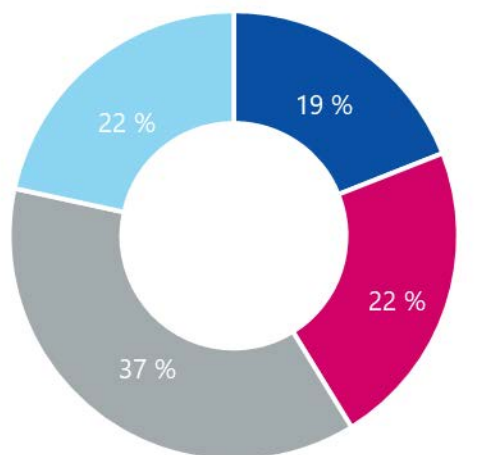


# Placeringarna grupperade enligt risk

	03/2024				12/2023		01-03/2024
	Marknadsvärde				Marknadsvärde		Avkastn.
	Basfördelning		Riskfördelning		Riskfördelning		MWR
	mn €	%	mn €	%	mn €	%	%
<b>Ränteplaceringar</b>	<b>11 598</b>	<b>19</b>	<b>13 495</b>	<b>22</b>	<b>9 307</b>	<b>16</b>	<b>1,0</b>
Lånefordringar	2 538	4	2 538	4	2 598	4	2,6
Obligationer	7 756	13	10 038	16	8 967	15	0,6
Statsobligationer	3 181	5	5 366	9	4 335	7	-0,4
Företagsobligationer	4 574	8	4 672	8	4 632	8	1,4
Övriga finansmarknadsinstrument och depositioner	1 305	2	920	2	-2 259	-4	0,4
<b>Aktieplaceringar</b>	<b>33 556</b>	<b>55</b>	<b>33 797</b>	<b>55</b>	<b>31 866</b>	<b>54</b>	<b>5,3</b>
Noterade aktier	21 912	36	22 153	36	20 626	35	6,7
Kapitalplaceringar	10 792	18	10 792	18	10 425	18	3,0
Onoterade aktier	852	1	852	1	815	1	1,6
<b>Fastighetsplaceringar</b>	<b>5 677</b>	<b>9</b>	<b>5 677</b>	<b>9</b>	<b>5 641</b>	<b>10</b>	<b>-0,7</b>
Direkta fastighetsplaceringar	3 062	5	3 062	5	3 021	5	1,0
Fastighetsplaceringsfonder och kollektiva investeringar	2 615	4	2 615	4	2 620	4	-2,7
<b>Övriga placeringar</b>	<b>10 109</b>	<b>17</b>	<b>10 116</b>	<b>17</b>	<b>9 480</b>	<b>16</b>	<b>3,9</b>
Hedgefonder	10 100	17	10 100	17	9 480	16	3,9
Råvaruplaceringar	2	0	9	0	1	0	
Övriga placeringar	7	0	7	0	-1	0	
<b>Placeringar sammanlagt</b>	<b>60 939</b>	<b>100</b>	<b>63 085</b>	<b>104</b>	<b>56 294</b>	<b>95</b>	<b>3,6</b>
Effekt av derivat			-2 146	-4	2 784	5	
<b>Placeringar till verkligt värde sammanlagt</b>	<b>60 939</b>	<b>100</b>	<b>60 939</b>	<b>100</b>	<b>59 078</b>	<b>100</b>	

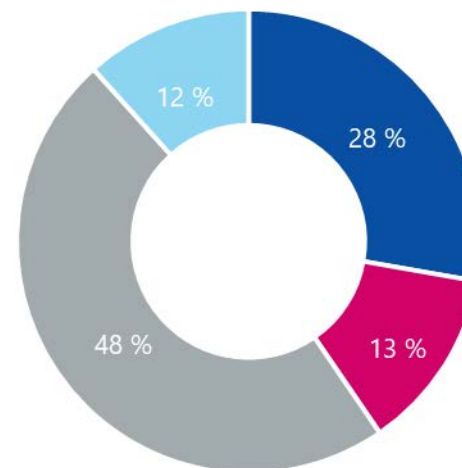
# Placeringarnas geografiska fördelning

## Placeringar



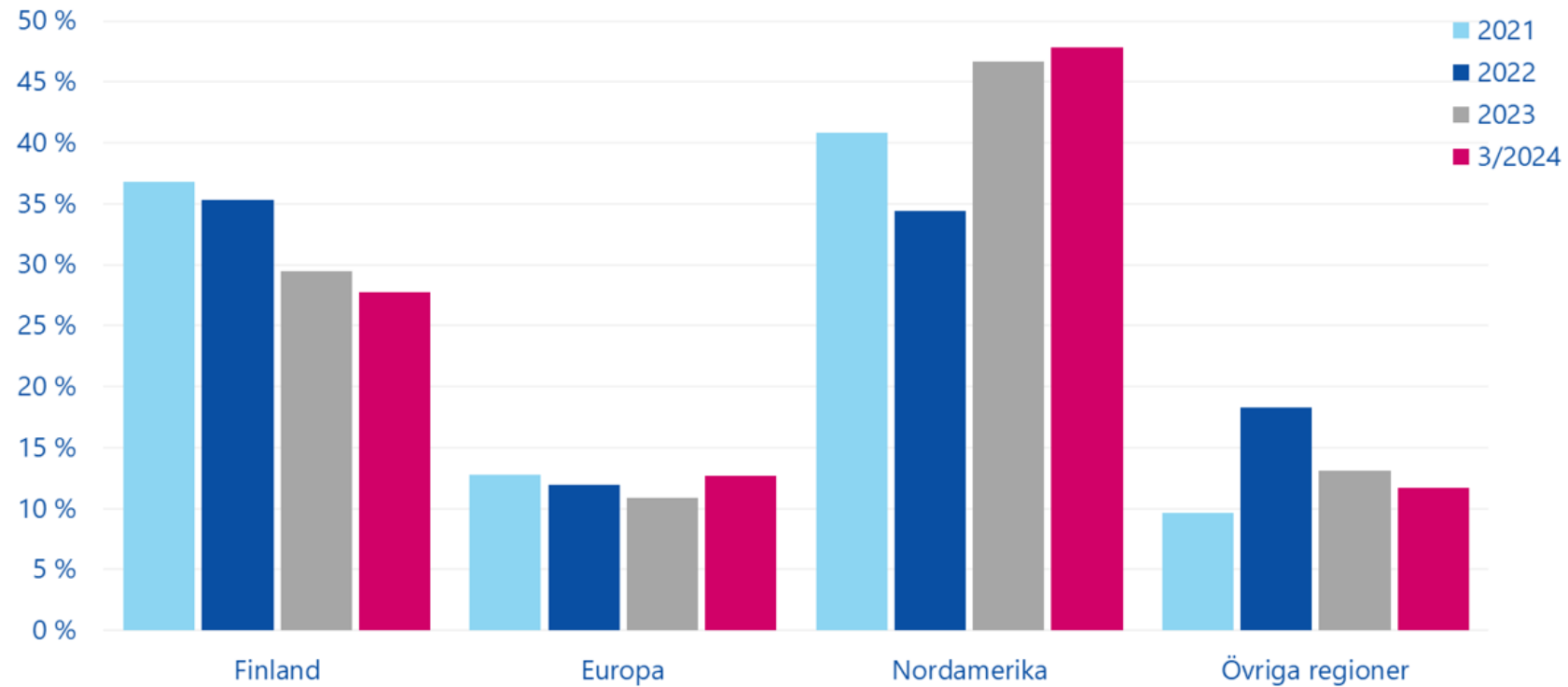
- Finland
- Europa
- Nordamerika
- Övriga regioner och globala fonder

## Noterade aktier



- Finland
- Europa
- Nordamerika
- Övriga regioner

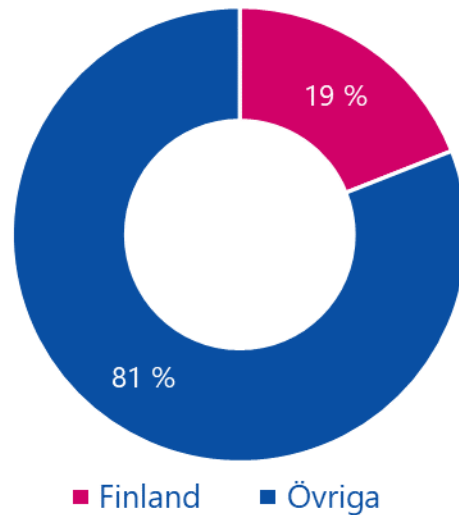
# Flest noterade aktier i Nordamerika



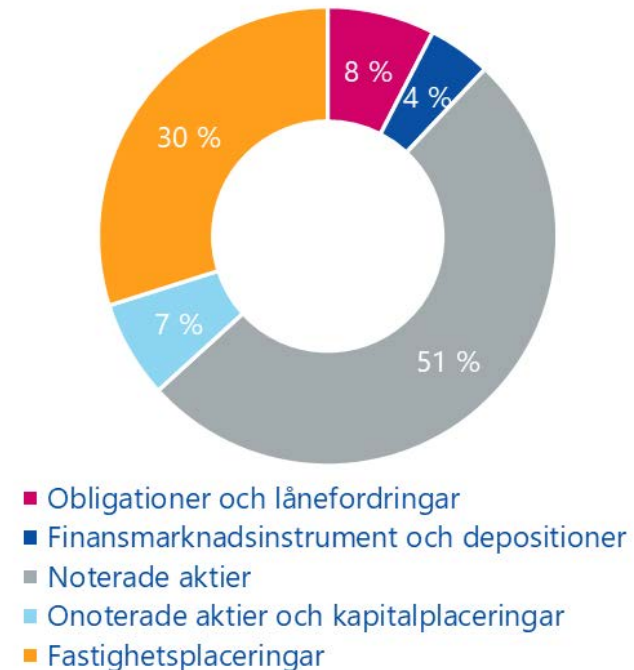


# 19 % av placeringarna i Finland, dvs. 12,0 miljarder €

Placeringarna i Finland

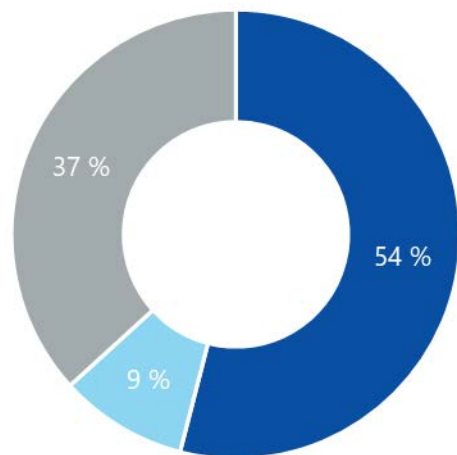


De finska placeringarnas fördelning



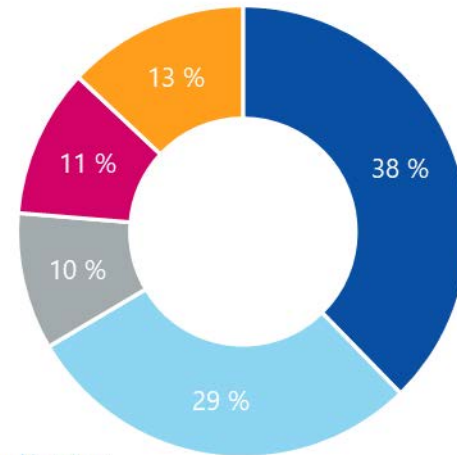
# 63 % av fastighetsplaceringarna i Finland, dvs. 3,6 miljarder euro

Fastighetsplaceringar, 5,7 md €



- Direkta placeringar Finland
- Indirekta placeringar Finland
- Indirekta placeringar övriga

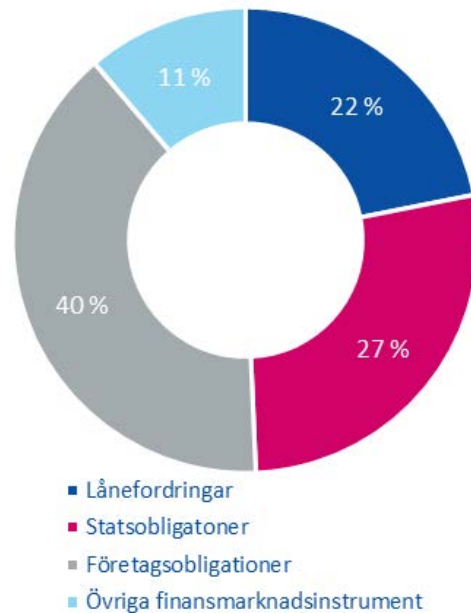
Direkt fastighetsplaceringar i Finland, 3,1 md €



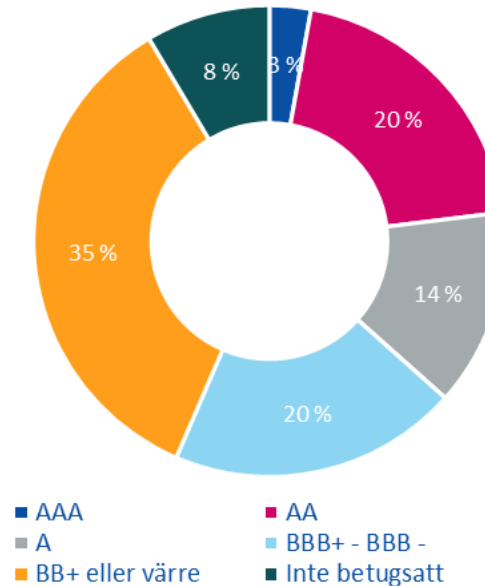
- Kontor
- Bostäder
- Hotell
- Affärslokaler
- Övriga

# 40 % av ränteplaceringarna utgörs av företagsobligationer

Ränteplaceringar per basfördelning



Obligationer per kreditvärdighet



# Varmas placeringsavkastning jämfört med marknaderna

%	Varma	Finländska aktier	Europeiska aktier	US aktier	Euro statslån	Euro företagslån
1-3/2024	3,6	0,3	7,7	10,6	-0,7	0,4
2023	6,0	-0,6	15,8	26,3	7,2	8,2
2022	-4,9	-12,7	-10,6	-18,1	-18,4	-14,2
<b>Genomsnittlig nominell avkastning</b>						
5 år	6,3	6,3	8,9	15,0	-1,7	-0,5
10 år	5,6	8,8	7,1	13,0	0,8	1,1
Sedan 1999 *	5,6	8,0	5,1	7,9	3,2	3,3
<b>Genomsnittlig realavkastning</b>						
5 år	2,7	2,7	5,2	11,1	-5,1	-3,9
10 år	3,5	6,6	5,0	10,7	-1,2	-0,9
Sedan 1999 *	3,6	5,9	3,1	5,9	1,2	1,3

\* 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)

**VARMA**