

A woman with blonde hair, wearing a black baseball cap and a black jacket over a blue sweater, is sitting in the driver's seat of a car. She is looking out the window with a slight smile. The background shows a blurred landscape through the car window.

**Varmas halvårsresultat 1.1–30.6.2024**

---

**VARMA**

# Nyckeltal 1–6/2024

---



Placeringsavkastning

**5,9 %**



Placeringarnas  
värde

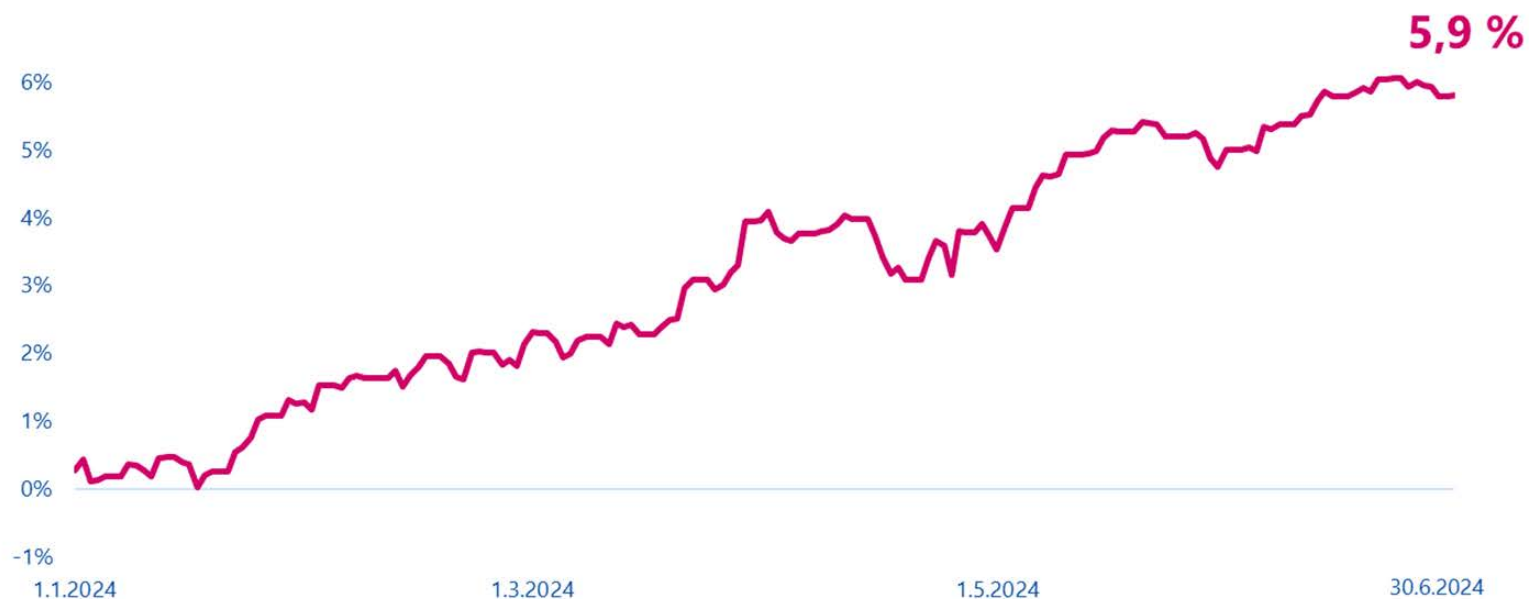
**62,1 md €**



Solvens

**15,7 md €**

# Varmas placeringar avkastade 5,9 procent

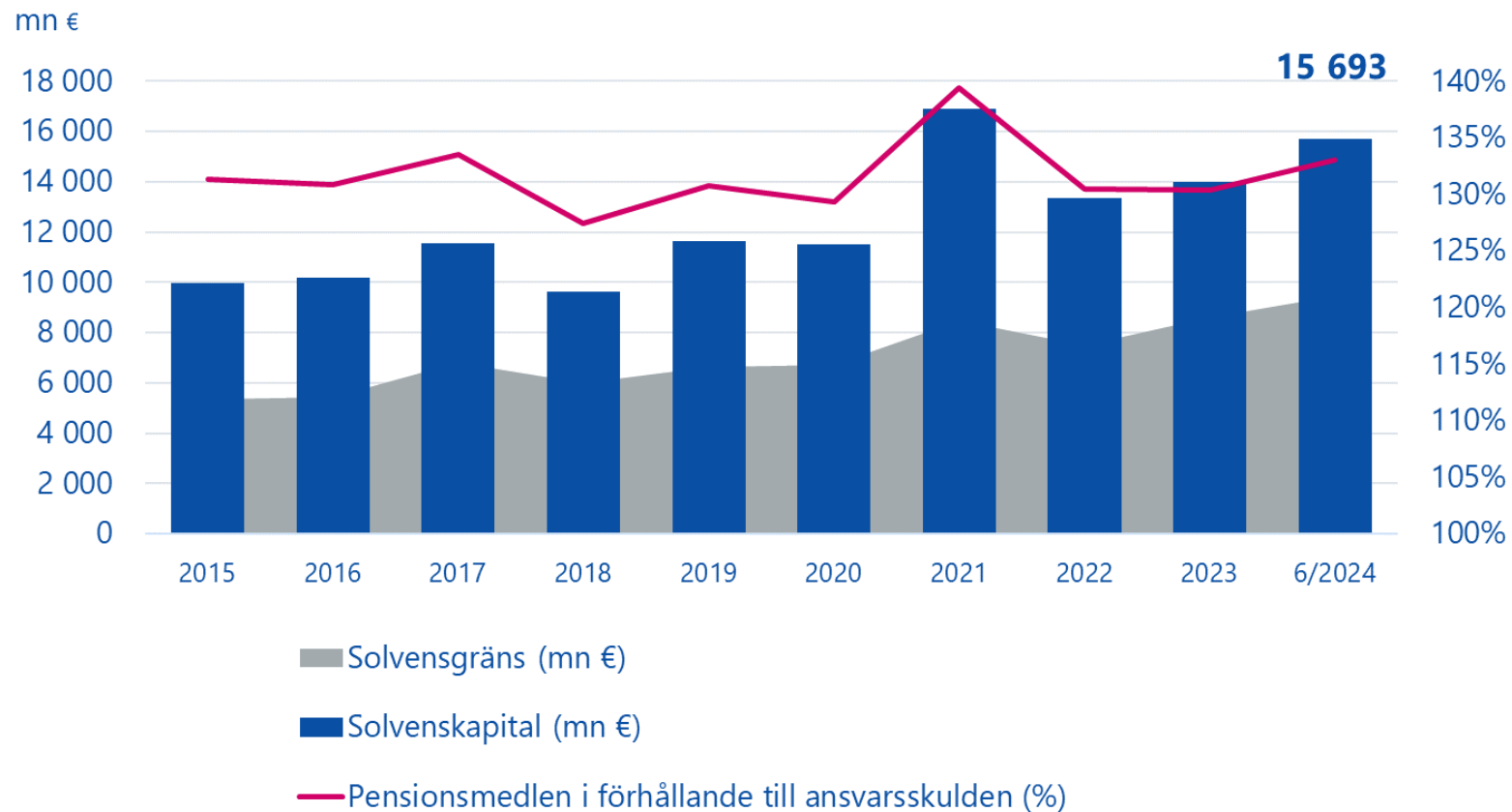


”

Varmas goda avkastning på 5,9 procent under det första kvartalet beror på den internationella aktiemarknadens fortsatt starka utveckling. Den globala ekonomiska utvecklingen har fortsatt vara jämn men i det industridrivna Nordeuropa var tillväxten svag under det första kvartalet.

**Risto Murto**, verkställande direktör

# Varma är det mest solventa arbetspensionsbolaget



- Varmas solvenskapital stärktes ytterligare under början av året.
- Solvenskapitalet uppgick till **15,7 miljarder euro**.
- Solvenskapitalet var **1,7 gånger högre** än solvensgränsen.
- Solvensgraden var **133,0 procent**.
- Solvenskapitalet utgör en riskbuffert för placeringsverksamheten och skyddar oss mot avkastningsfluktuationer på placeringsmarknaden.

# Avkastnings- och solvensutveckling

	1-6/2024	1-6/2023	12 månader	1-12/2023
Placeringsavkastning (MWR)	5,9 %	2,6 %	9,4 %	6,0 %

	6/2024	6/2023	12/2023
Solvenskapital (mn €)	15 693	13 451	14 010
Solvenskapital/solvensgräns	1,7	1,7	1,6
Solvensgrad (%)	133,0	129,9	130,4
Placeringar till verkligt värde sammanlagt (mn €)	62 069	57 370	59 078

# Försäkring och pensioner

---

VARMA

# Varma sköter om pensionsskyddet för 976 000 personer

---



Försäkrade  
arbetstagare  
och företagare

**625 400**



Pensionstagare

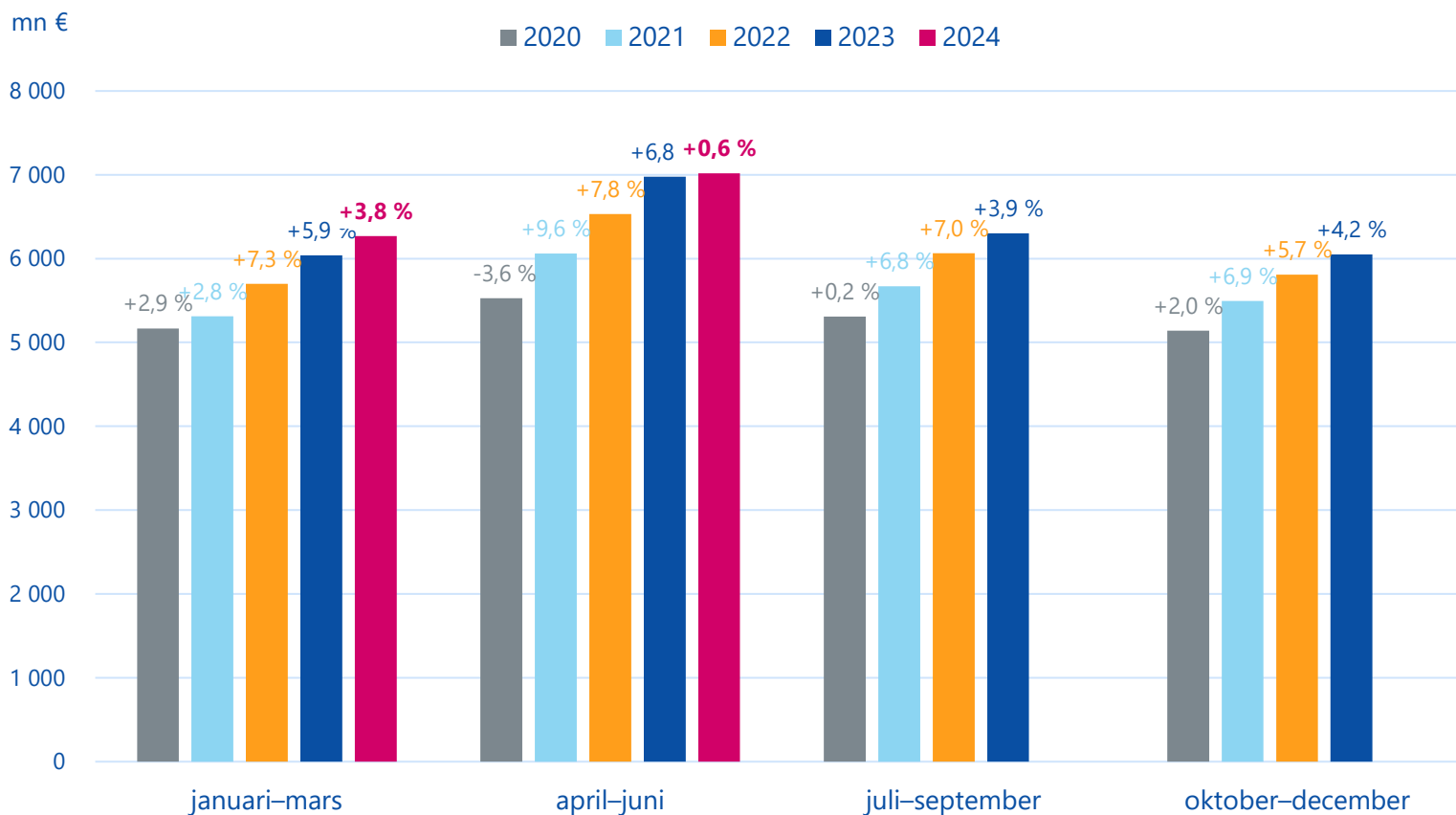
**350 600**



Utbetalda  
pensioner

**3,8 md €**

# ArPL-lönesummans tillväxt saktade in



ArPL-lönesumman bland Varmas kunder ökade med **0,6 procent** under april-juni jämfört med motsvarande period året innan.

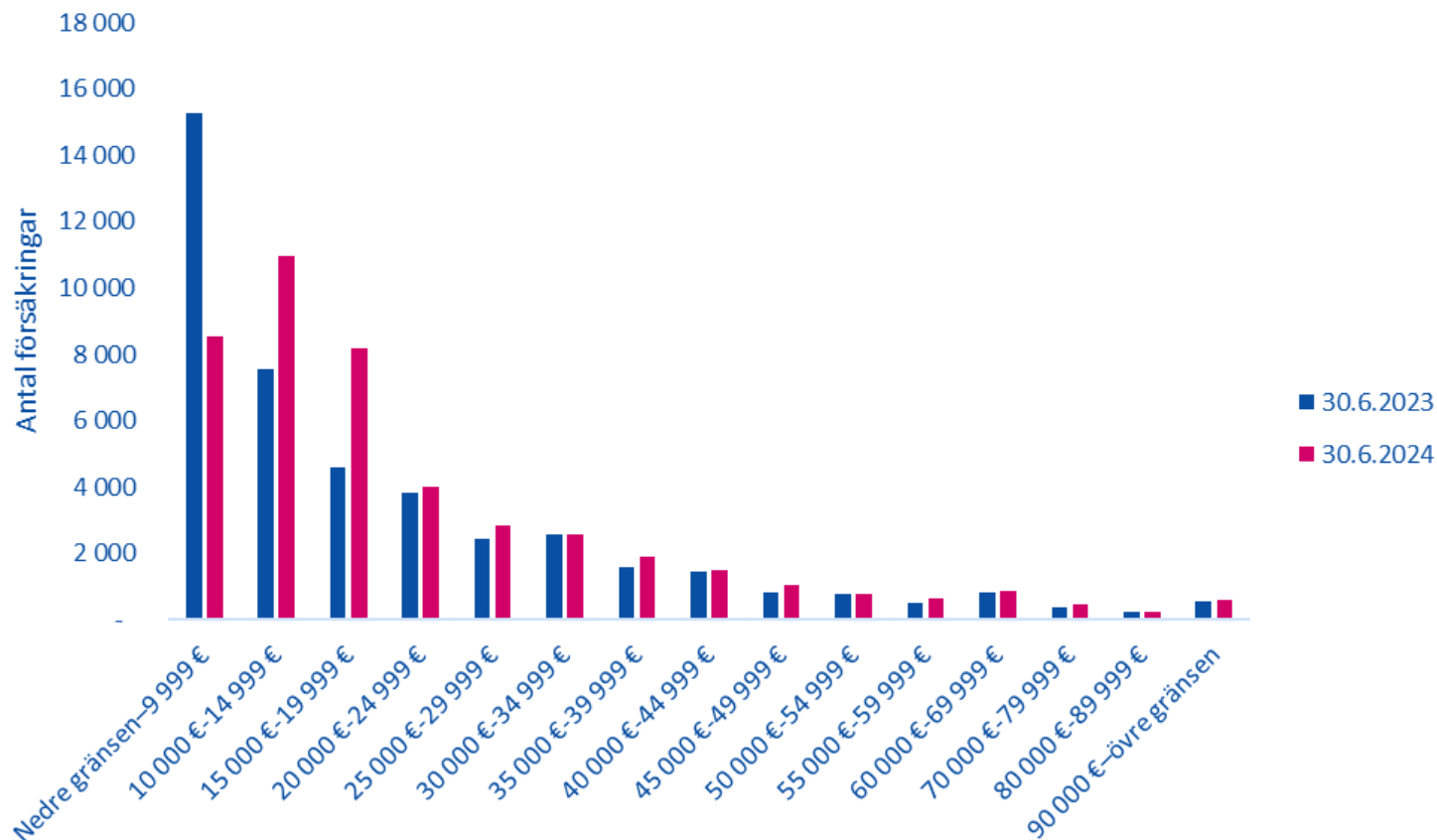
Tillväxten i januari-juni var 2,1 procent jämfört med året innan.

Procenttalet i bilden anger förändringen mot motsvarande tidpunkt förra året.



# FöPL-försäkringarnas arbetsinkomster stiger

Företagarnas arbetsinkomster har ökat i de nedre arbetsinkomstklasserna



- Arbetsinkomstjusteringar visas som en ökning av arbetsinkomsterna i de lägre arbetsinkomstklasserna. Enligt FöPL-lagändringen måste arbetspensionsbolag justera företagarens arbetsinkomst vart tredje år.
- 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. Cirka 8 000 företagares arbetsinkomst ska justeras.
- En korrekt fastställd arbetsinkomst stärker utöver din intjänade pension även företagares sociala förmåner.

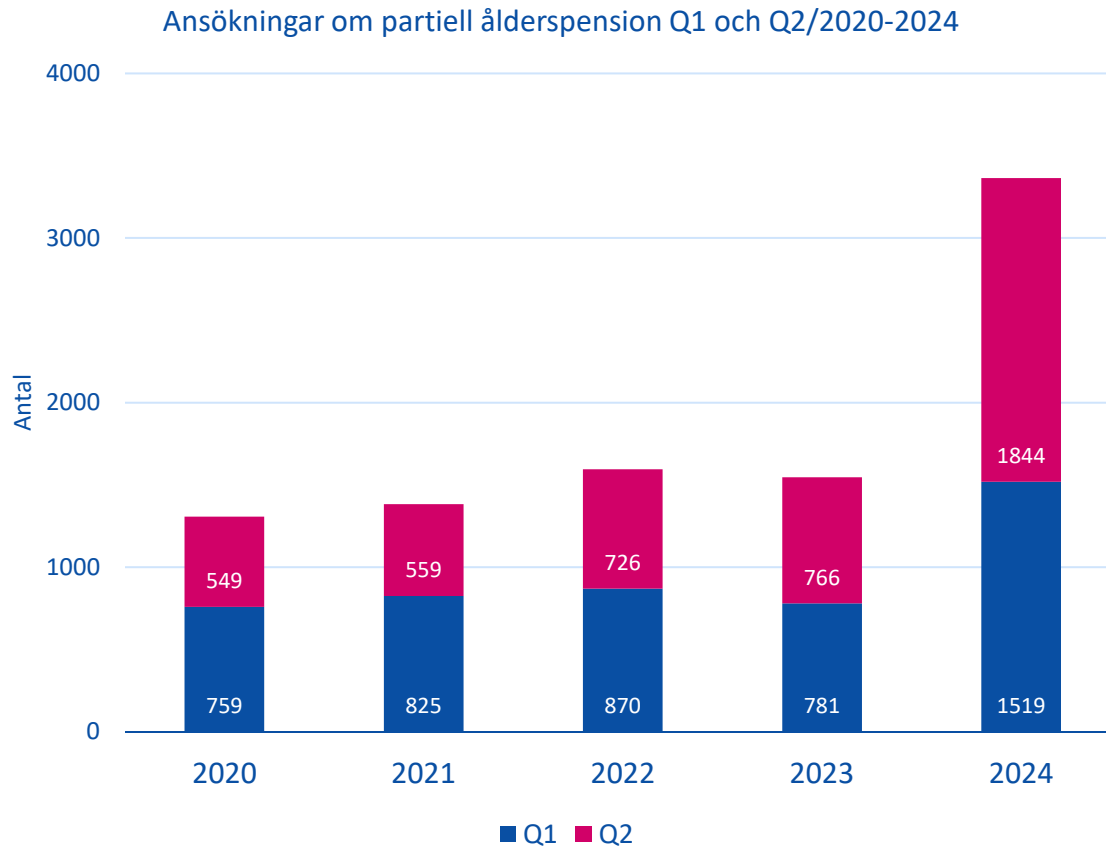
# Aktuellt inom pensioner

---

- Under perioden januari–juni fattades närmare 12 000 nya pensionsbeslut och förhandsbeslut, vilket är 11 procent mer än samma period föregående år.
- Totalt fattades 25 800 pensionsbeslut under perioden januari–juni.
- Av antalet pensionstagare 350 600 får 77 procent ålderspension medan 81 personer får arbetslivspension.
- Enligt statistik har sysselsättningsgraden för 55–64-åringar ökat betydligt under de senaste decennierna.



# Över dubbelt så många ansökningar om partiell ålderspension i början av året jämfört med tidigare år



- Antalet ansökningar har ökat under hela början av året och till skillnad från tidigare inkom fler ansökningar under andra kvartalet än under det första.
- Totalt gavs 3 071 nya positiva beslut. Cirka två tredjedelar av de sökande var män.
- Den genomsnittliga åldern för när pensionen inleds var 61 år och 10 månader. Åldersgränsen för personer födda innan 1964 är 61 år.
- I början av nästa år stiger åldersgränsen till 62 år, förändringen gäller personer födda år 1964.
- Den partiella ålderspensionens belopp är 25 eller 50 procent av den intjänade pensionen. Den större pensionen är mer populär och stod för 78 procent av nya beviljade pensioner.
- För närmare 200 sökande ändrades pensionen på 25 procent till 50 procent enligt ansökan.

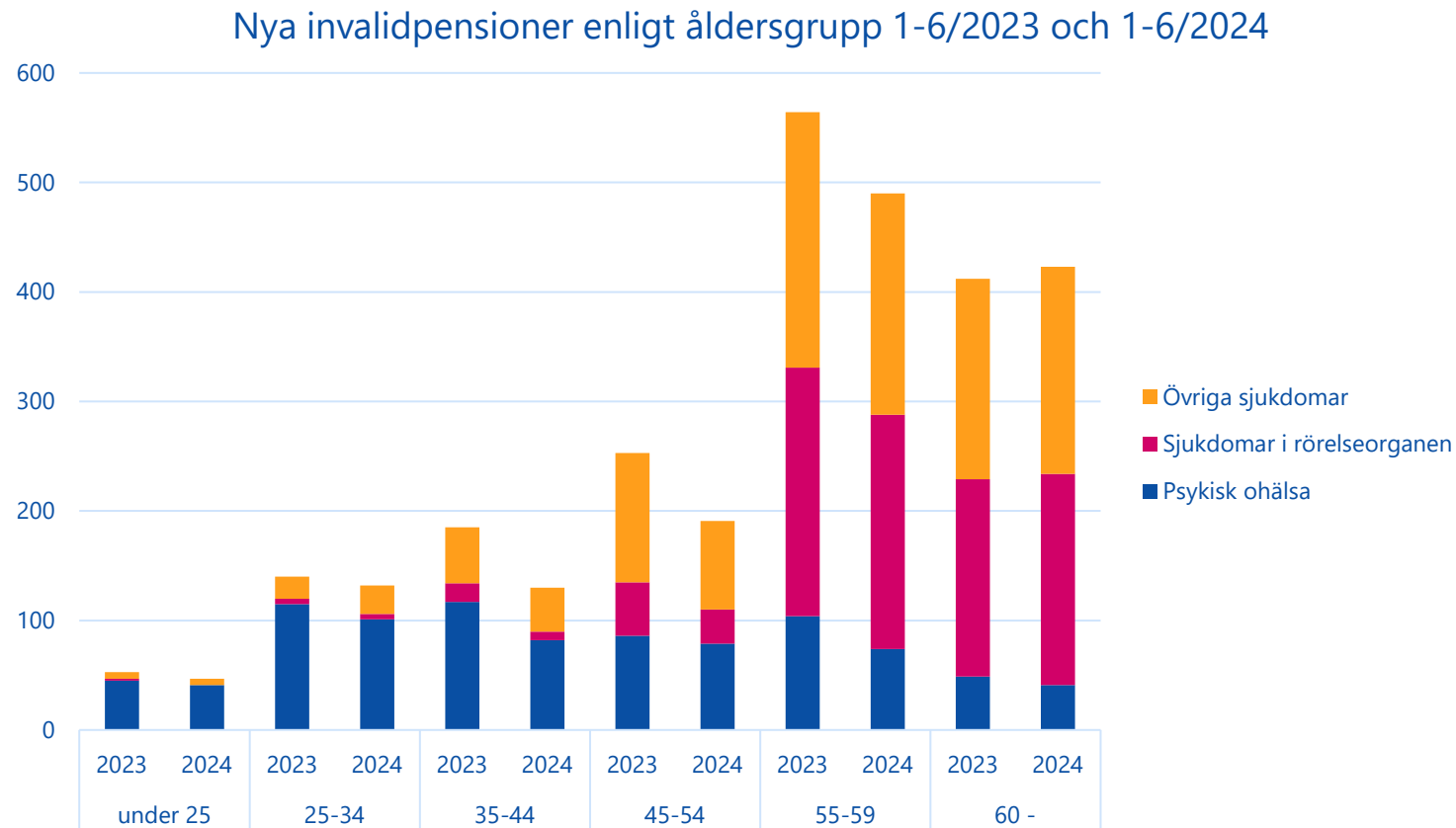


Hantering av risker för  
arbetsoförmåga

---

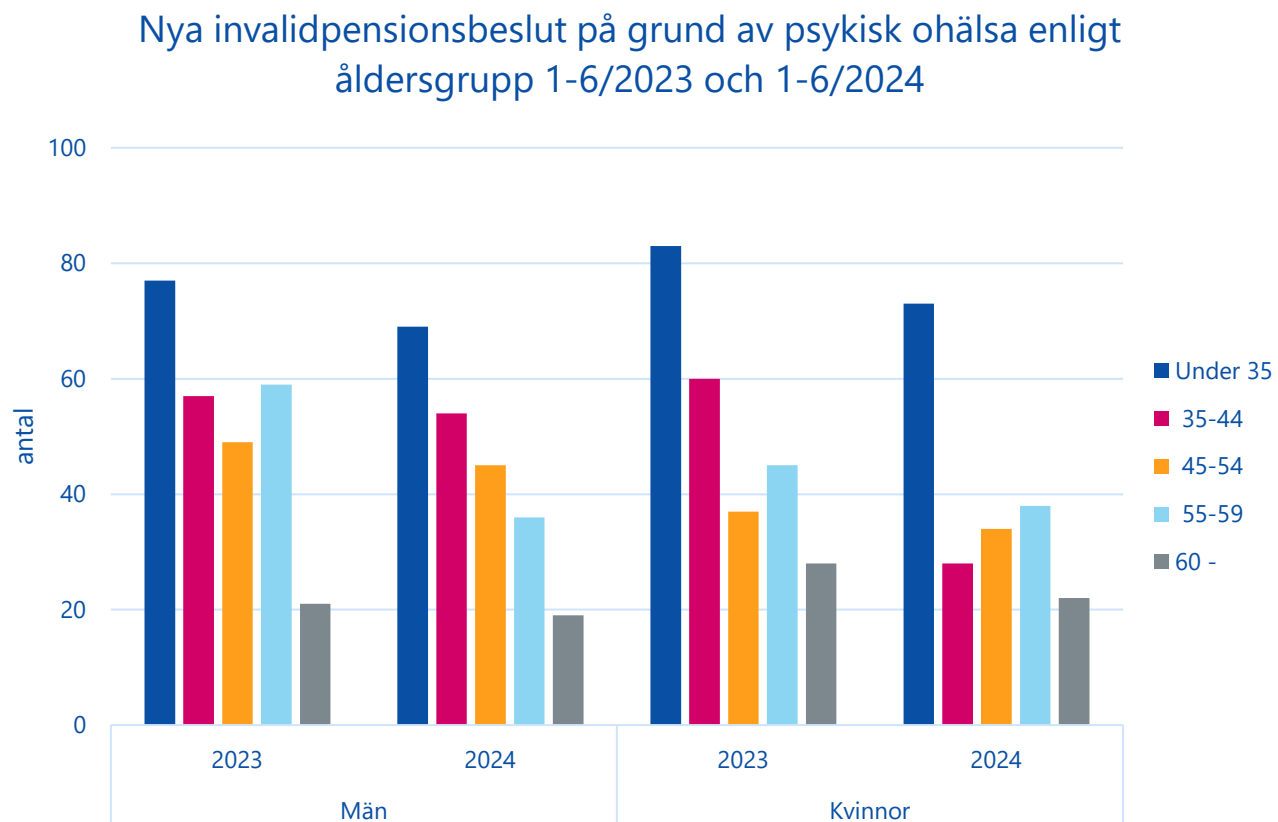
VARMA

# Antalet nya beviljade invalidpensioner minskar med undantag för personer över 60 år



- Antalet invalidpensionsansökningar ökade med 7,5 procent jämfört med samma period föregående år men på grund av en rätt hög andel avslagna ansökningar inleddes dock 12 procent färre invalidpensioner jämfört med föregående års första hälft.
- Antalet nya beviljade invalidpensioner på grund av psykisk ohälsa sjönk med 27 procent jämfört med samma tidpunkt föregående år.
- Sett till antalet har Varma tagit emot flest nya invalidpensionsansökningar från personer som är 55 år eller äldre.

# Flest nya invalidpensioner på grund av psykisk ohälsa fortfarande till de yngsta åldersgrupperna



- Antalet nya beviljade invalidpensioner på grund av psykisk ohälsa sjönk i alla åldersgrupper.
- Relativt minskade beviljade invalidpensioner på grund av psykisk ohälsa mest i åldersgruppen 55–59-åringar (män) och åldersgruppen 35–44-åringar (kvinnor).
- Flest nya invalidpensioner på grund av psykisk ohälsa beviljades – sett till antalet – till åldersgruppen under 35 år.
- I de äldre åldersgrupperna är den största orsaken till arbetsoförmåga sjukdomar i rörelseorganen men hos samma personer förekommer även psykisk ohälsa, vilka inte syns i statistiken.

# Antalet rehabiliteringsansökningar minskade i början av året

---

- Antalet rehabiliteringsansökningar minskade med 12 procent jämfört med samma period året innan.
- Ansökningarna minskade i alla åldersgrupper och mest i åldersgruppen 45–54-åringar.
- Bland männen ökade antalet ansökningar i den äldsta åldersgruppen, personer över 60 år.
- Av alla beviljade beslut om rätt till rehabilitering beviljades 43 procent i samband med invalidpensionsansökningar.
- 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.

# Nyheter om företagsansvar



Miljön



## Varma placerar i en amerikansk klimatfond

Varma placerade 1,5 miljarder euro i en amerikansk ETF-fond som tar hänsyn till klimatkonsekvenser. Fonden som är skräddarsydd för Varma placerar i globala bolag som bevisligen minskar växthusgaser och koldioxidutsläpp.



Människorna och samhället



## Varma anslöt sig till två gemensamma initiativ för placerare

Varma anslöt sig till ett gemensamt internationellt initiativ för att förhindra eventuella negativa effekter av sociala medier och smarta enheter. FN:s organisation för ansvarsfulla placeringar, PRI, uppmärksammar smarta enheters effekter på mental hälsa och välbefinnande i sitt initiativ.

Det andra initiativet gäller antibiotikaresistens. I samarbetsprojektet strävar placerare efter att snabba upp samarbete, dela erfarenheter och använda delade resurser bättre för att bekämpa antibiotikaresistens.



God förvaltning



## Varma deltog i 527 bolagsstämmor i början av året

Varma deltog i 527 bolagsstämmor i början av året. Av dessa var 97 finländska och 430 utländska bolagsstämmor.

Varma utförde en utredning om styrelseutskottens arvoden och sammansättningar i finska börsbolag. I utredningen framkom att närmare hälften (49 procent) av revisionsutskottens ordföranden är kvinnor. Däremot var knappt 10 procent av styrelsernas ordföranden kvinnor. Utredningen gällde finska börsbolag som Varma hade aktieinnehav i våren 2024.



# Placeringsutsikter

---

VARMA

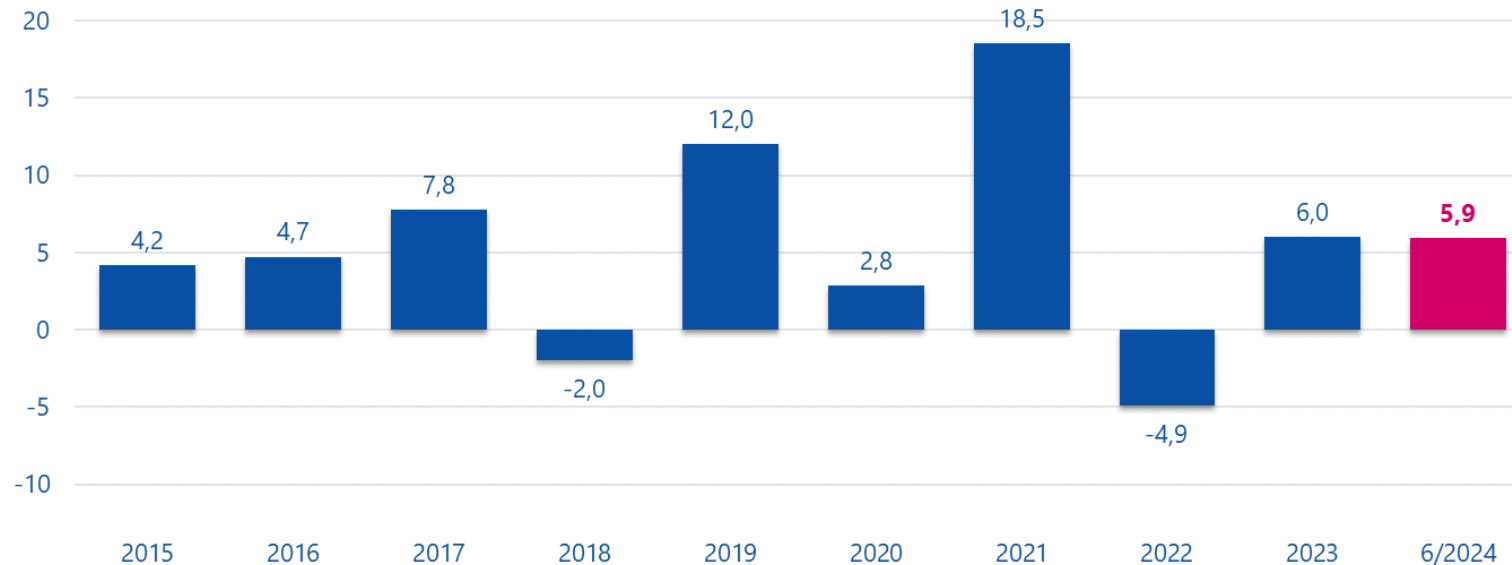
# Ekonomiska utsikter

---

- Den ekonomiska tillväxten har till stor del kommit från tjänster, fabriksindustrin i euroområdet har varit dämpad
- Sysselsättningen har varit fortsatt stabil men den senaste tiden har vi sett tecken på en minskad efterfrågan på arbetskraft i USA
- Inflationen håller på att sjunka men några omfattande räntesänkningar är inte nödvändigtvis på kommande i år
- Aktivitet i euroområdet men Tysklands ekonomiska tillväxt stampade på stället under sommaren
- De geopolitiska riskerna fortsätter vara höga på grund av Rysslands anfallskrig och krigsåtgärderna i Gaza
- Det amerikanska presidentvalet hålls 5 november



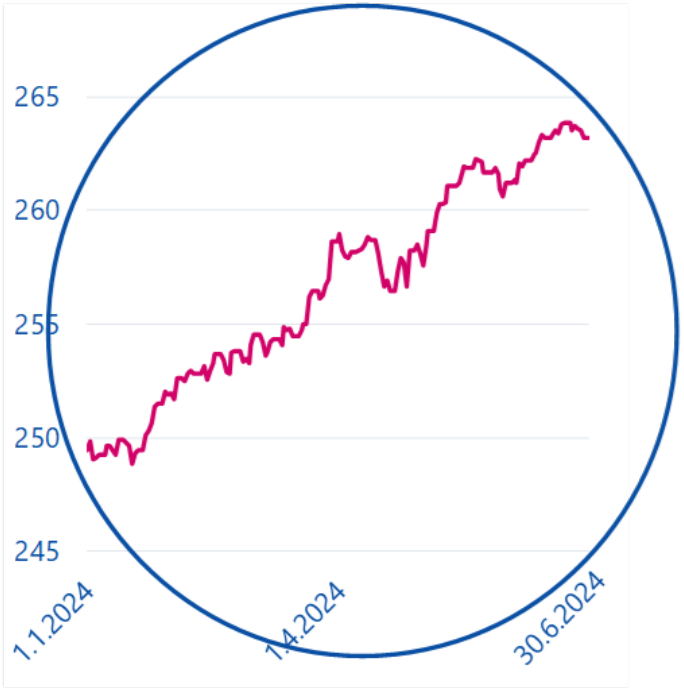
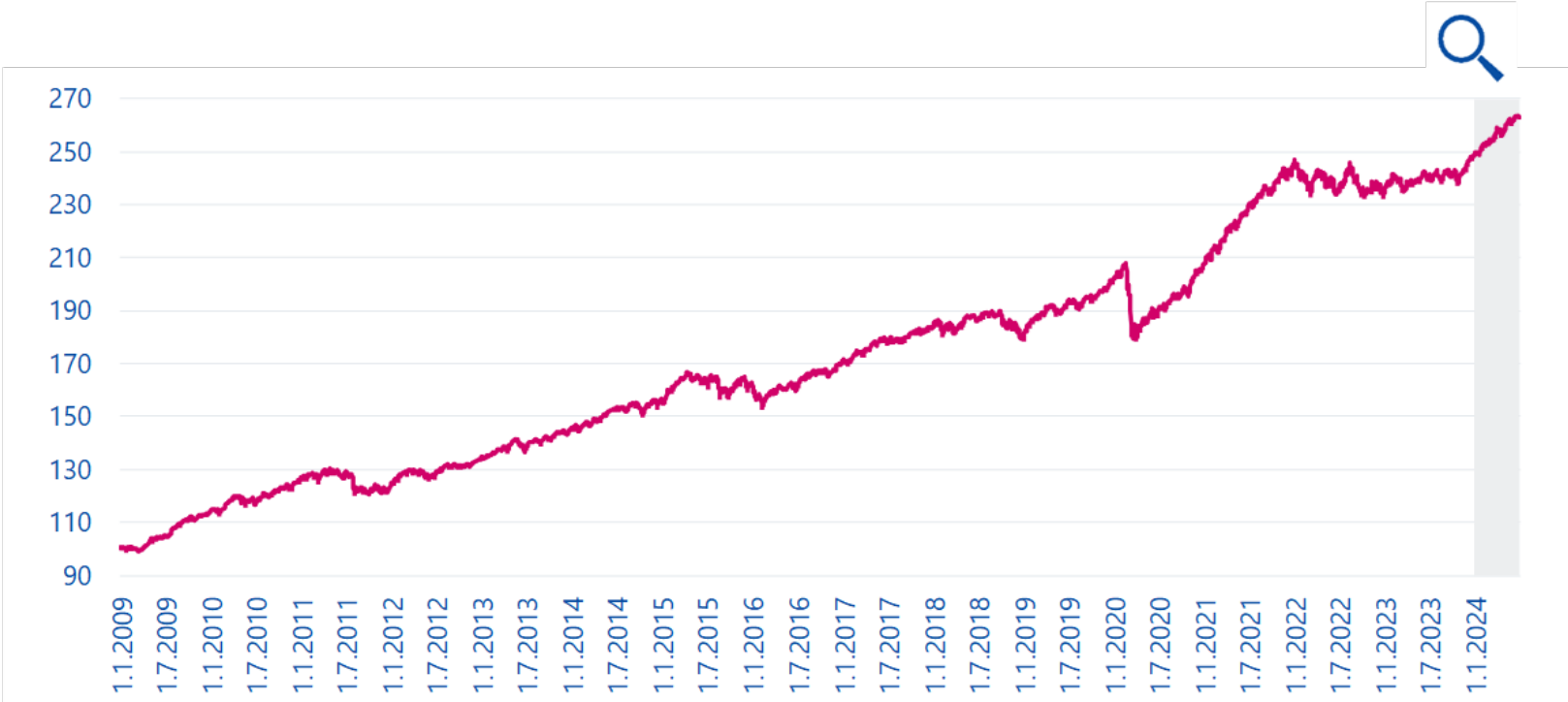
# Avkastning på placeringarna sedan 2015



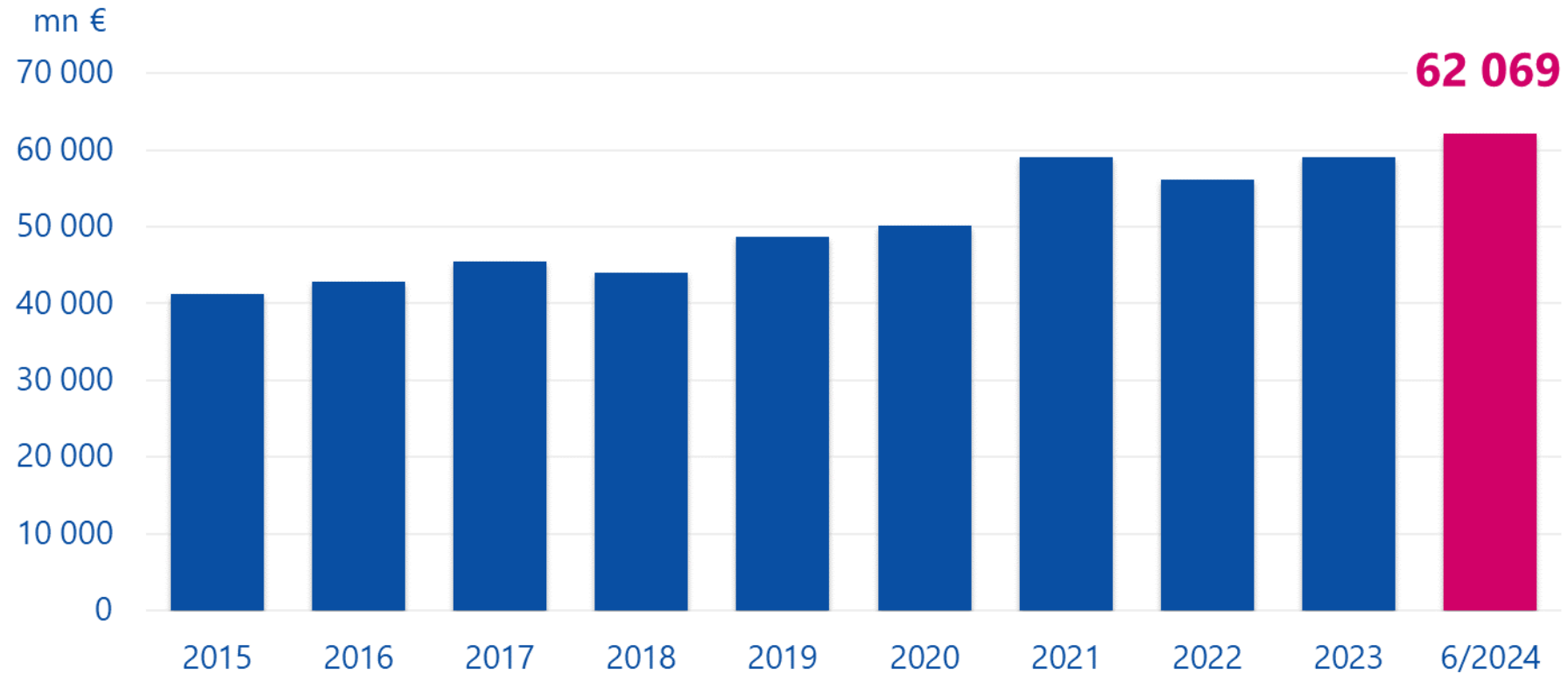
Den genomsnittliga nominella avkastningen på placeringarna för 10 år är cirka 5,5 %, och den har beräknats enligt den rekommendation som getts av Arbetspensionsförsäkrarna TELA.

- Varmas placeringar avkastade **5,9 procent** under januari–juni.
- Placeringarnas värde uppgick i slutet av juni till **62,1** miljarder euro.

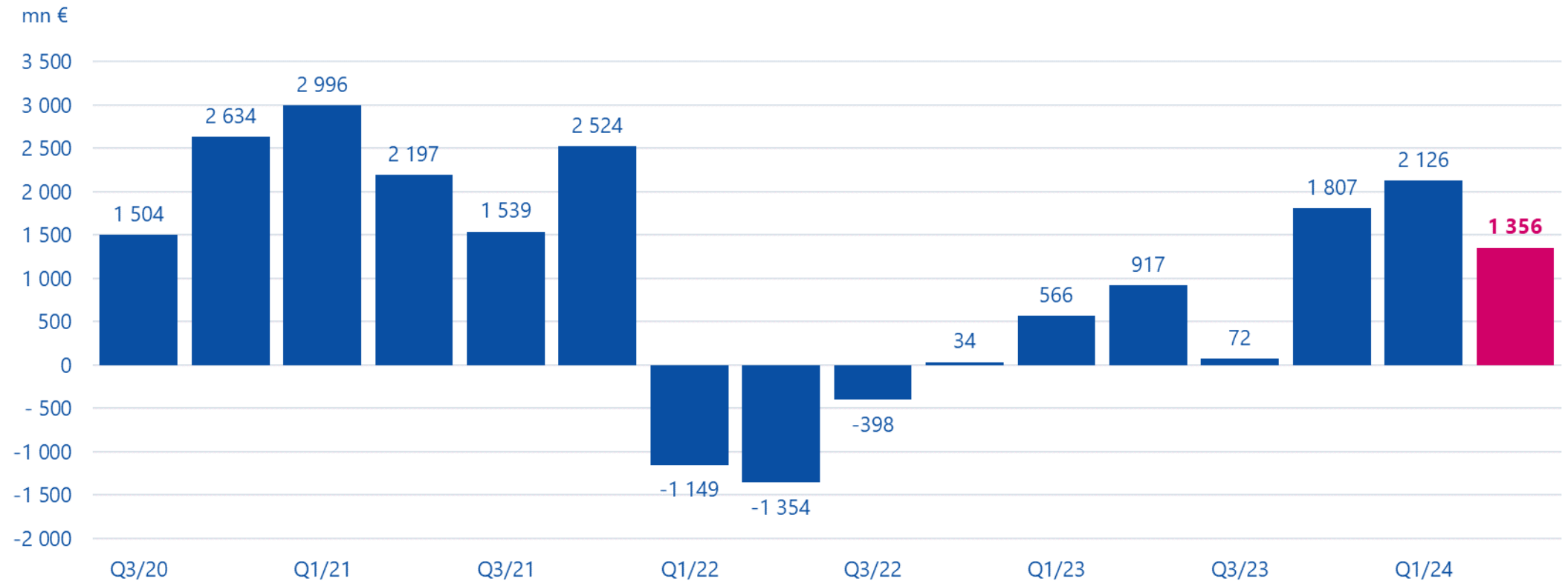
# Sedan 2009 har placeringarna avkastat 40,4 miljarder euro alltså 163 procent



# Värdet på placeringarna var 62,1 miljarder euro

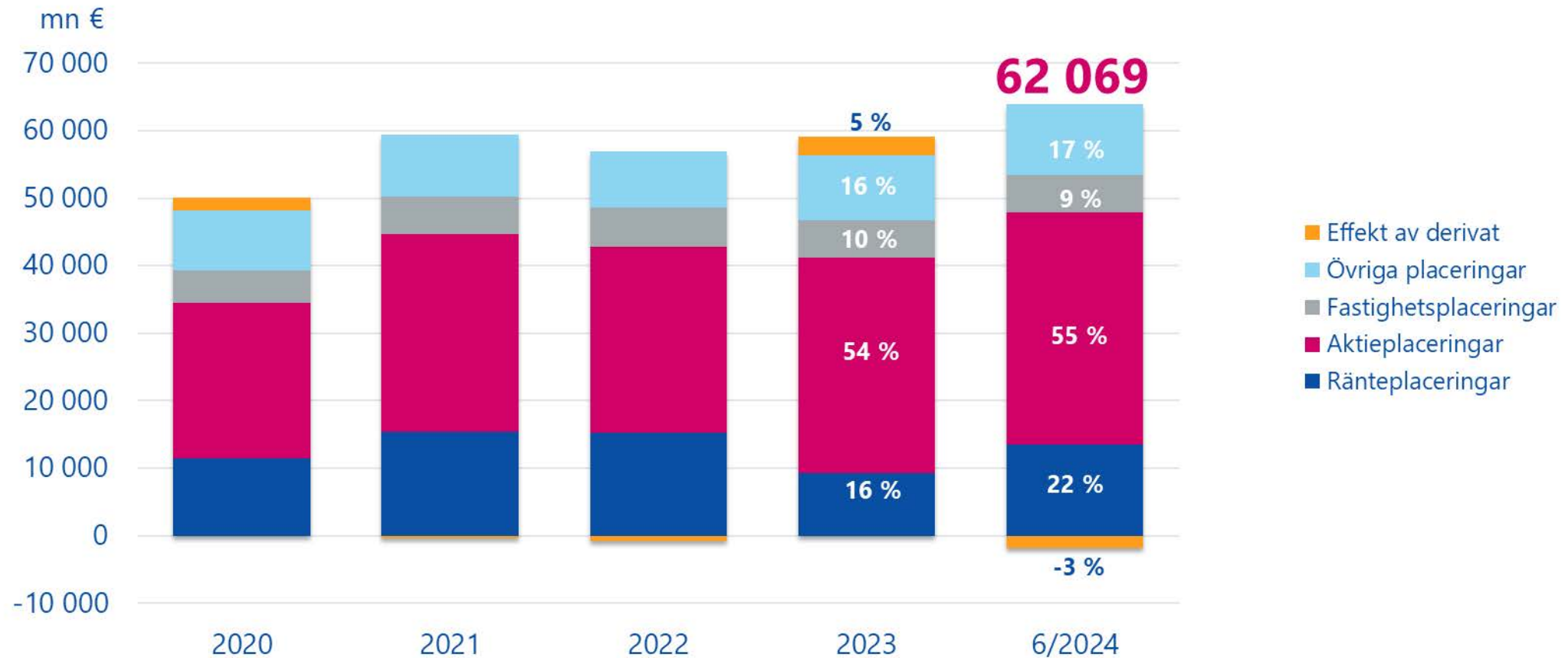


# Placeringsavkastning enligt verkligt värde per kvartal





# Av placeringstillgångarna utgör 55 procent aktier

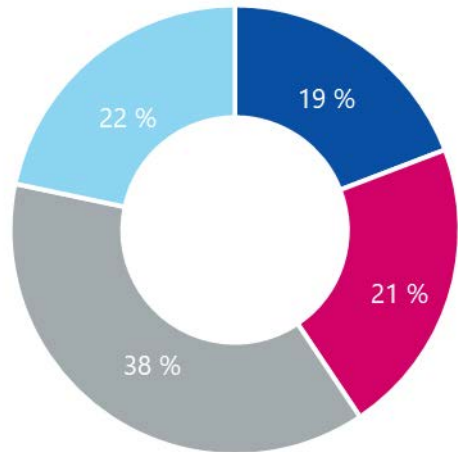


# Placeringarna grupperade enligt risk

	06/2024				12/2023		01-06/2024
	Marknadsvärde				Marknadsvärde		Avkastn.
	Basfördelning		Riskfördelning		Riskfördelning		MWR
	milj. €	%	milj. €	%	milj. €	%	%
<b>Ränteplaceringar</b>	<b>11 828</b>	<b>19</b>	<b>13 520</b>	<b>22</b>	<b>9 307</b>	<b>16</b>	<b>1,6</b>
Lånefordringar	2 411	4	2 411	4	2 598	4	4,2
Obligationer	7 688	12	10 556	17	8 967	15	0,8
Övriga finansmarknadsinstrument och depositioner	1 729	3	553	1	-2 259	-4	1,3
<b>Aktieplaceringar</b>	<b>34 194</b>	<b>55</b>	<b>34 361</b>	<b>55</b>	<b>31 866</b>	<b>54</b>	<b>9,1</b>
Noterade aktier	22 248	36	22 415	36	20 626	35	11,2
Kapitalplaceringar	11 067	18	11 067	18	10 425	18	5,5
Onoterade aktier	879	1	879	1	815	1	2,6
<b>Fastighetsplaceringar</b>	<b>5 636</b>	<b>9</b>	<b>5 636</b>	<b>9</b>	<b>5 641</b>	<b>10</b>	<b>-2,4</b>
Direkta fastighetsplaceringar	3 011	5	3 011	5	3 021	5	-0,4
Fastighetsplaceringsfonder och kollektiva investering;	2 626	4	2 626	4	2 620	4	-4,6
<b>Övriga placeringar</b>	<b>10 411</b>	<b>17</b>	<b>10 392</b>	<b>17</b>	<b>9 480</b>	<b>16</b>	<b>6,0</b>
Hedgefonder	10 413	17	10 413	17	9 480	16	6,1
Övriga placeringar	-2	0	-21	0	0	0	
<b>Placeringar sammanlagt</b>	<b>62 069</b>	<b>100</b>	<b>63 909</b>	<b>103</b>	<b>56 294</b>	<b>95</b>	<b>5,9</b>
Effekt av derivat			-1 840	-3	2 784	5	
<b>Placeringar till verkligt värde sammanlagt</b>	<b>62 069</b>	<b>100</b>	<b>62 069</b>	<b>100</b>	<b>59 078</b>	<b>100</b>	

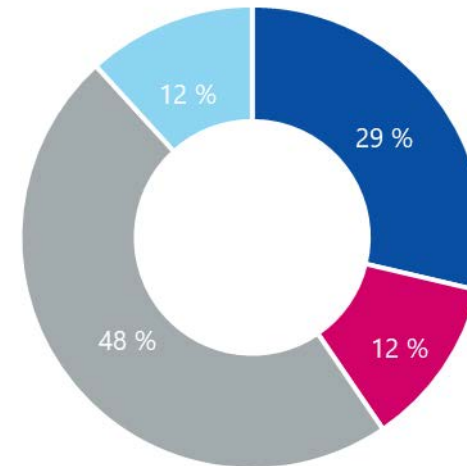
# Placeringarnas geografiska fördelning

Placeringar



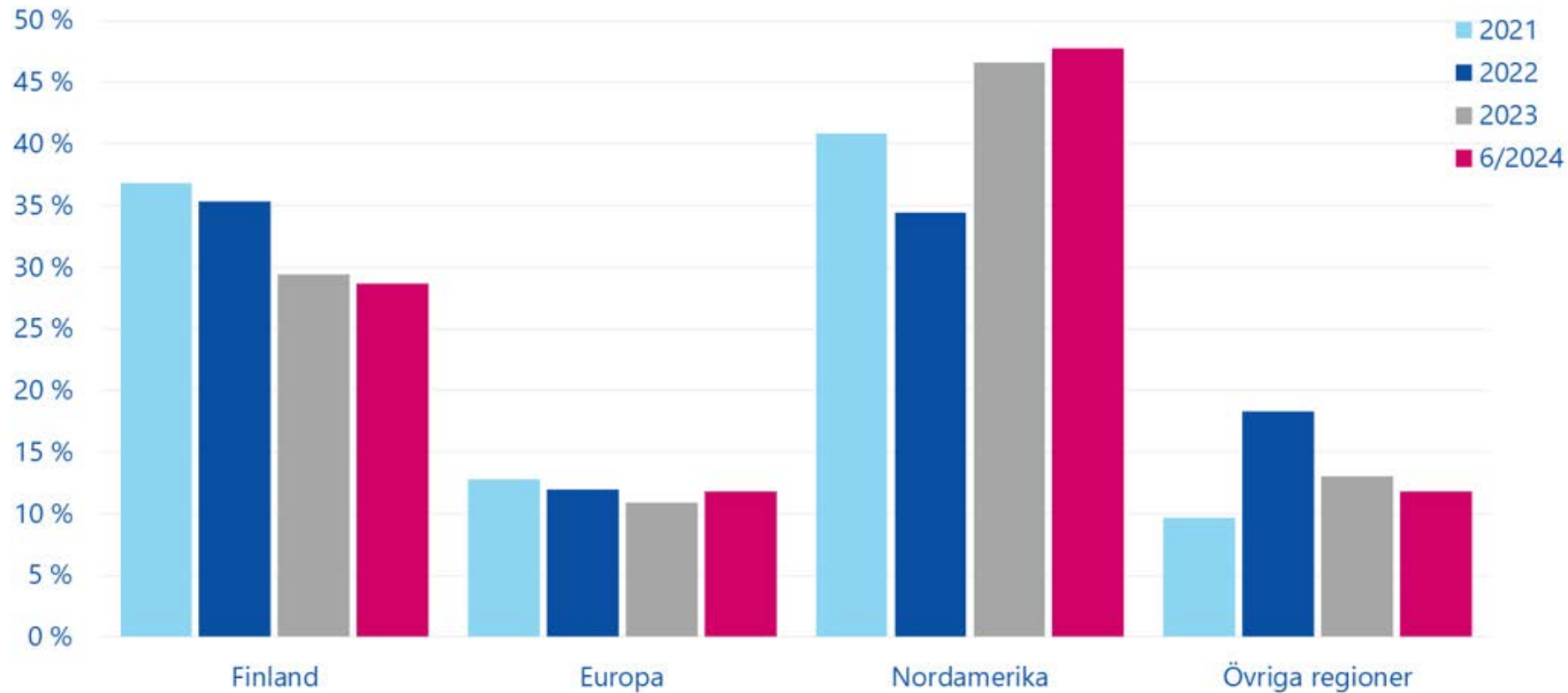
- Finland
- Europa
- Nordamerika
- Övriga regioner och globala fonder

Noterade aktier



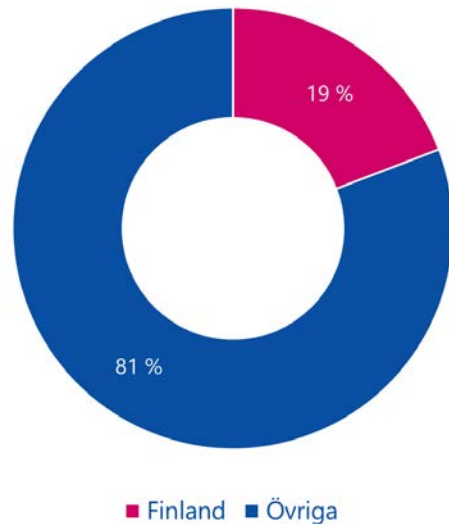
- Finland
- Europa
- Nordamerika
- Övriga regioner

# Flest noterade aktier i Nordamerika

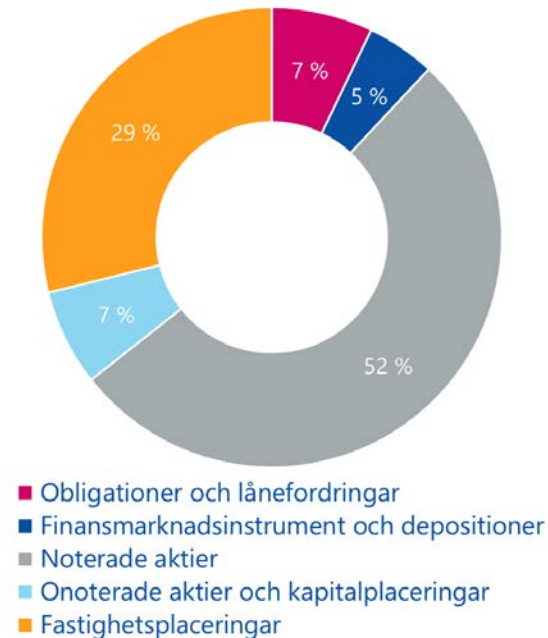


# 19 % av placeringarna i Finland, dvs. 12,3 miljarder €

Placeringarna i Finland

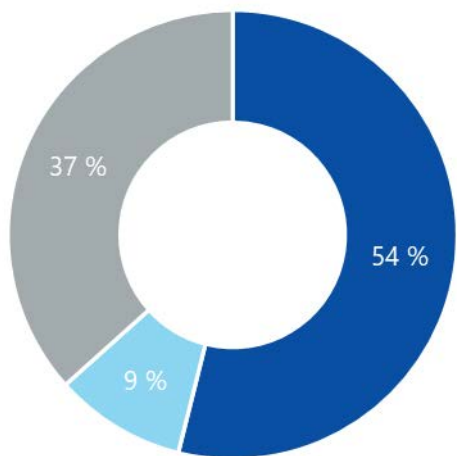


De finska placeringarnas fördelning



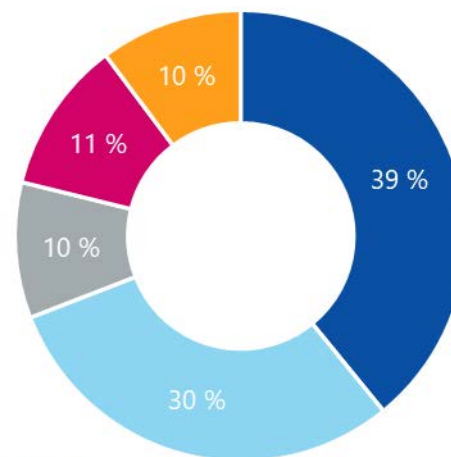
# 63 % av fastighetsplaceringarna i Finland, dvs. 3,5 miljarder euro

Fastighetsplaceringar, 5,6 md €



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

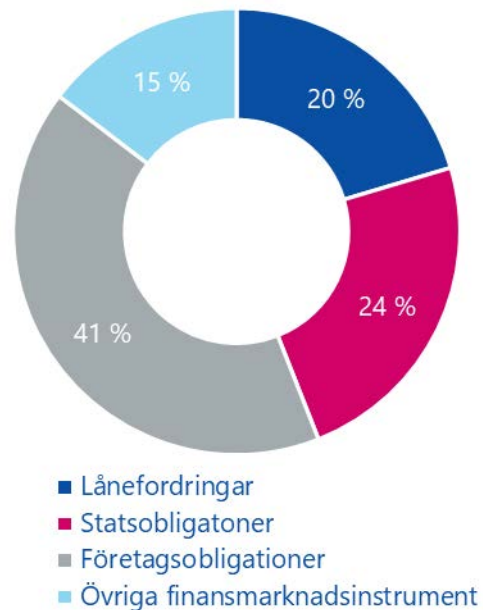
Direkt fastighetsplaceringar i Finland, 3,0 md €



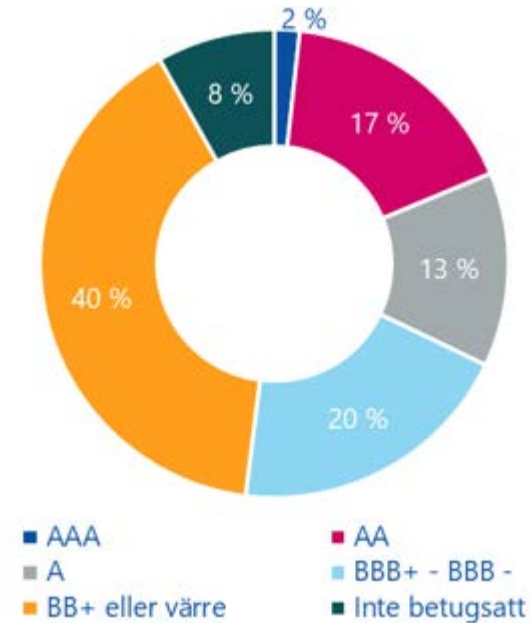
- Kontor
- Bostäder
- Hotell
- Affärslokaler
- Övriga

# 41 % 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
1-6/2024	5,9	3,5	8,9	15,3	-2,1	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	6,4	6,8	8,5	15,0	-2,7	-0,9
10 år	5,5	8,5	6,9	12,9	0,4	0,9
Sedan 1999 *	5,6	8,0	5,1	8,0	3,1	3,2
<b>Genomsnittlig realavkastning</b>						
5 år	2,9	3,2	4,9	11,2	-5,9	-4,2
10 år	3,5	6,3	4,8	10,6	-1,6	-1,1
Sedan 1999 *	3,7	6,0	3,1	6,0	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**