

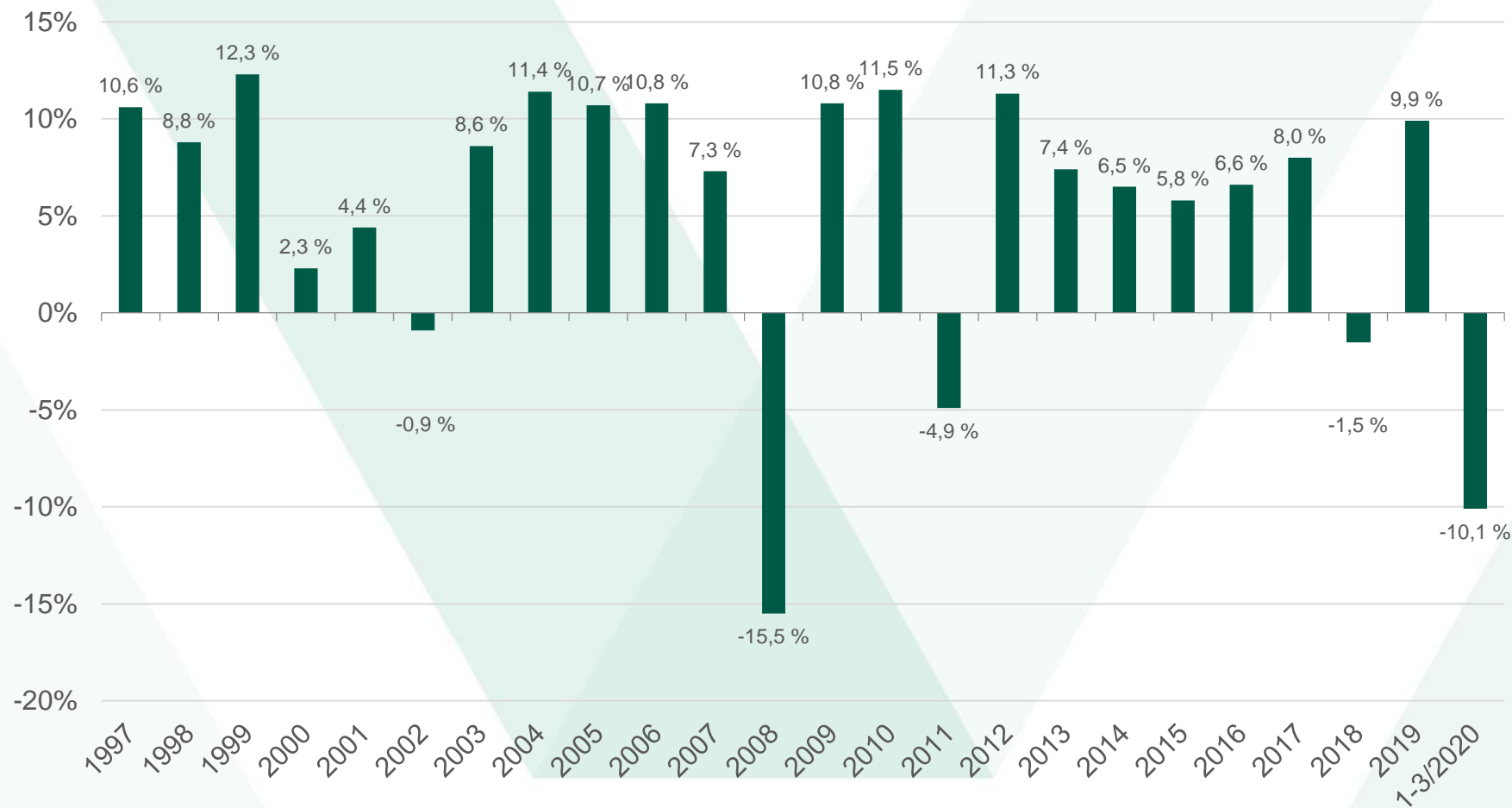


Delårsöversikt 1-3/2020

Veritas första kvartal i korthet

- Placeringsavkastningen var negativ på grund av coronakrisen (-10,1 procent)
- Placeringsverksamhetens fokus på att trygga solvens och likviditet
- Värdet på placeringarna 3,3 miljarder euro i slutet av mars
- Solvensnivån sjönk till 119,2 procent
- Solvensställningen hölls på en bra nivå: 1,9

Placeringsavkastningar fr.o.m. 1997

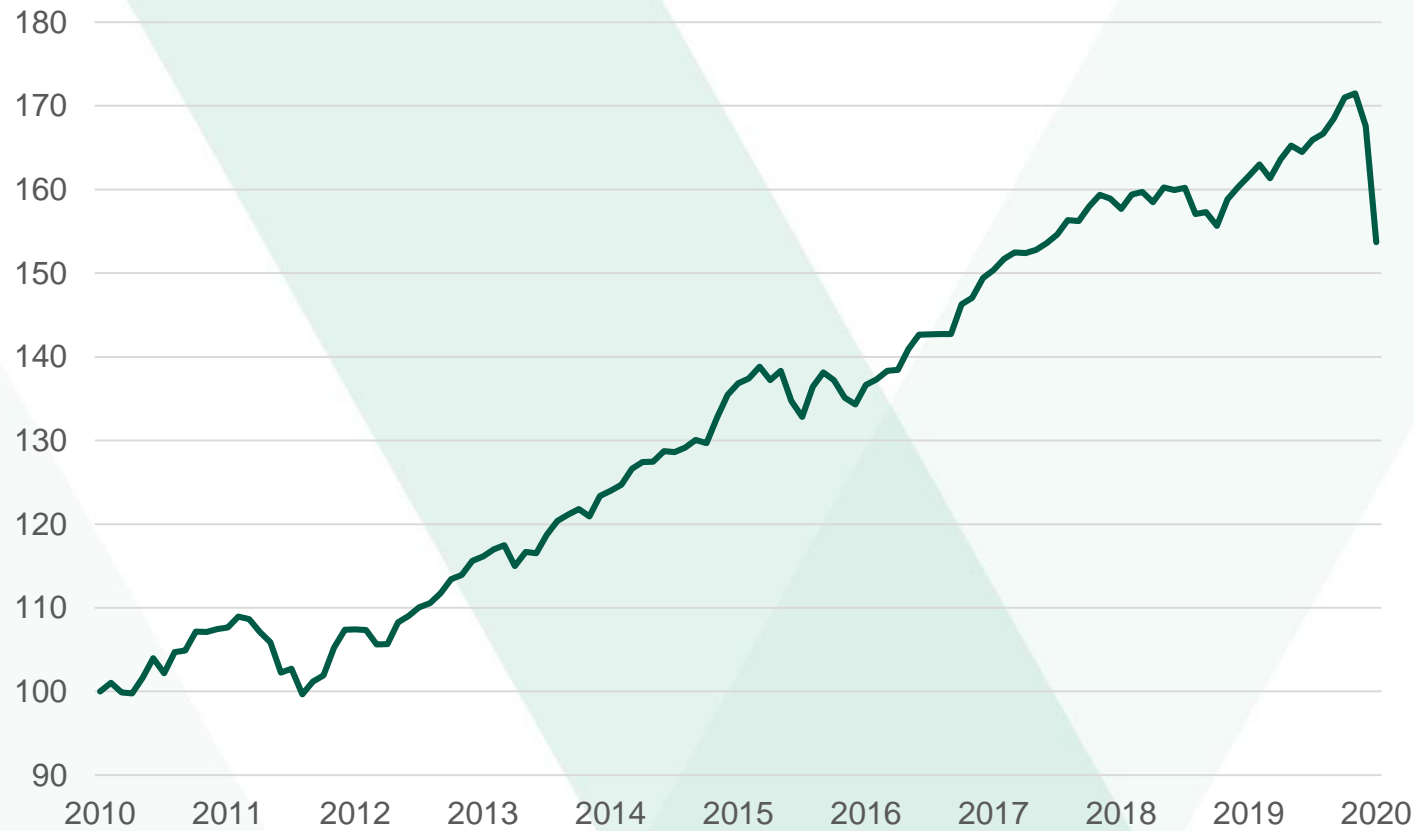


Årlig
medelavkastning
1997-3/2020 (23,25 år)

Nominell
avkastning
5,4 %

Real-
avkastning
3,9 %

Placeringarna har avkastat 53,7 % på 10 år



Avkastningen är från perioden 1.4.2010-31.3.2020.

Nominell avkastning

10 år
4,4 %

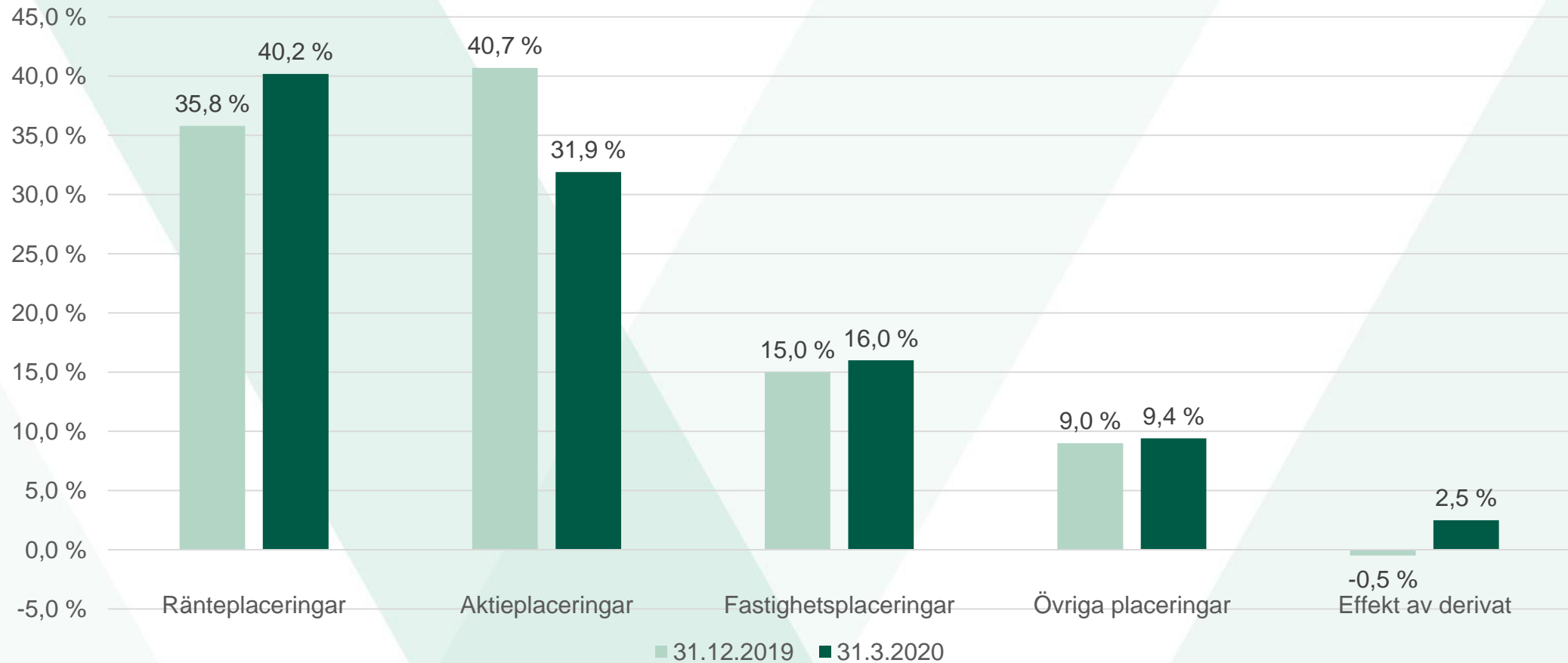
5 år
2,4 %

Realavkastning

10 år
3,1 %

5 år
1,7 %

Förändringarna i placeringsfördelningen



Placeringar och placeringsavkastning enligt verkliga värden

| | Grundfördelning | | | | Riskfördelning | | | | Avkastning | | Volatilitet |
|---|-----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|----------------|----------------|----------------|--------------|-------------|-------------|
| | 31.3.2020 | | 31.12.2019 | | 31.3.2020 | | 31.12.2019 | | 1-3/2020 | 2019 | (24 mån) |
| | milj. € | % | milj. € | % | milj. € | % ^a | milj. € | % ^a | % | % | % |
| Ränteplaceringar | 1 331,4 | 40,2 | 1 350,8 | 36,3 | 1 331,4 | 40,2 | 1 332,5 | 35,8 | -5,1 | 5,5 | |
| Lånefordringar ¹ | 25,1 | 0,8 | 25,4 | 0,7 | 25,1 | 0,8 | 25,4 | 0,7 | 0,5 | 2,1 | |
| Masskuldebrevslån ¹ | 1 049,8 | 31,7 | 1 148,0 | 30,9 | 1 052,9 | 31,8 | 1 147,3 | 30,9 | -5,9 | 7,1 | 6,0 |
| Masskuldebrev emitterade av offentliga samfund | 646,0 | 19,5 | 580,6 | 15,6 | 646,0 | 19,5 | 562,3 | 15,1 | -1,6 | 7,2 | |
| Masskuldebrev emitterade av andra samfund | 403,7 | 12,2 | 567,4 | 15,3 | 406,8 | 12,3 | 585,1 | 15,7 | -11,5 | 6,9 | |
| Övriga finansmarknadsinstrument och depositioner ^{1 2} | 256,6 | 7,7 | 177,4 | 4,8 | 253,5 | 7,7 | 159,7 | 4,3 | -0,1 | -0,3 | |
| Aktieplaceringar | 1 139,0 | 34,4 | 1 477,6 | 39,7 | 1 056,2 | 31,9 | 1 514,9 | 40,7 | -18,8 | 18,9 | |
| Noterade aktier | 870,2 | 26,3 | 1 212,1 | 32,6 | 787,3 | 23,8 | 1 249,4 | 33,6 | -23,5 | 21,6 | 16,3 |
| Kapitalplaceringar ³ | 236,9 | 7,1 | 227,2 | 6,1 | 236,9 | 7,1 | 227,2 | 6,1 | 3,3 | 5,6 | |
| Onoterade aktier ⁴ | 32,0 | 1,0 | 38,3 | 1,0 | 32,0 | 1,0 | 38,3 | 1,0 | 1,8 | 22,0 | |
| Fastighetsplaceringar | 531,6 | 16,0 | 557,2 | 15,0 | 531,6 | 16,0 | 557,2 | 15,0 | 1,0 | 5,9 | |
| Direkta fastighetsplaceringar | 428,8 | 12,9 | 457,6 | 12,3 | 428,8 | 12,9 | 457,6 | 12,3 | 1,3 | 6,5 | |
| Fastighetsplaceringsfonder | 102,8 | 3,1 | 99,6 | 2,7 | 102,8 | 3,1 | 99,6 | 2,7 | -0,2 | 3,0 | |
| Övriga placeringar | 311,1 | 9,4 | 333,0 | 9,0 | 311,1 | 9,4 | 333,0 | 9,0 | -8,0 | 3,1 | 5,1 |
| Placeringar i hedgefonder ⁵ | 246,2 | 7,4 | 273,4 | 7,4 | 246,2 | 7,4 | 273,4 | 7,4 | -9,8 | 2,3 | |
| Övriga placeringar ⁶ | 64,9 | 2,0 | 59,6 | 1,6 | 64,9 | 2,0 | 59,6 | 1,6 | -0,1 | 7,2 | |
| Placeringar sammanlagt | 3 313,2 | 100,0 | 3 718,6 | 100,0 | 3 230,3 | 97,5 | 3 737,6 | 100,5 | -10,1 | 9,9 | 7,1 |
| Effekt av derivat ⁷ | | | | | 82,9 | 2,5 | -19,0 | -0,5 | | | |
| Placeringar till verkligt värde sammanlagt | | | | | 3 313,2 | 100,0 | 3 718,6 | 100,0 | | | |
| Masskuldebrevsportföljens modifierade duration | | | | | 6,0 | | | | | | |
| Öppen valutaposition % av placeringarnas verkliga värde | | | | | 16,5 | | | | | | |

¹ Inklusive upplupna räntor.

² Inklusive kassa och bank samt köpeskillingsfordringar och -skulder.

³ Inklusive kapitalfonder och mezzaninefonder.

⁴ Inklusive onoterade fastighetsplaceringsbolag.

⁵ Inklusive alla typer av andelar i hedgefonder oberoende av fondens strategi.

⁶ Inklusive de poster som inte kan hänföras till andra placeringsslag.

⁷ Inklusive derivatens verkan på skillnaden mellan grundfördelningen och riskfördelningen. Påverkan av derivaten kan vara +/- Efter justeringen av skillnaden är slutsumman av riskfördelningen lika med grundfördelningen.

^a Den proportionella andelen beräknas genom att använda slutsumman av "Placeringar till verkligt värde sammanlagt" som divisor.

Tabellen är uppgjord enligt rekommendationerna från Arbetspensionsförsäkrarna Tela.

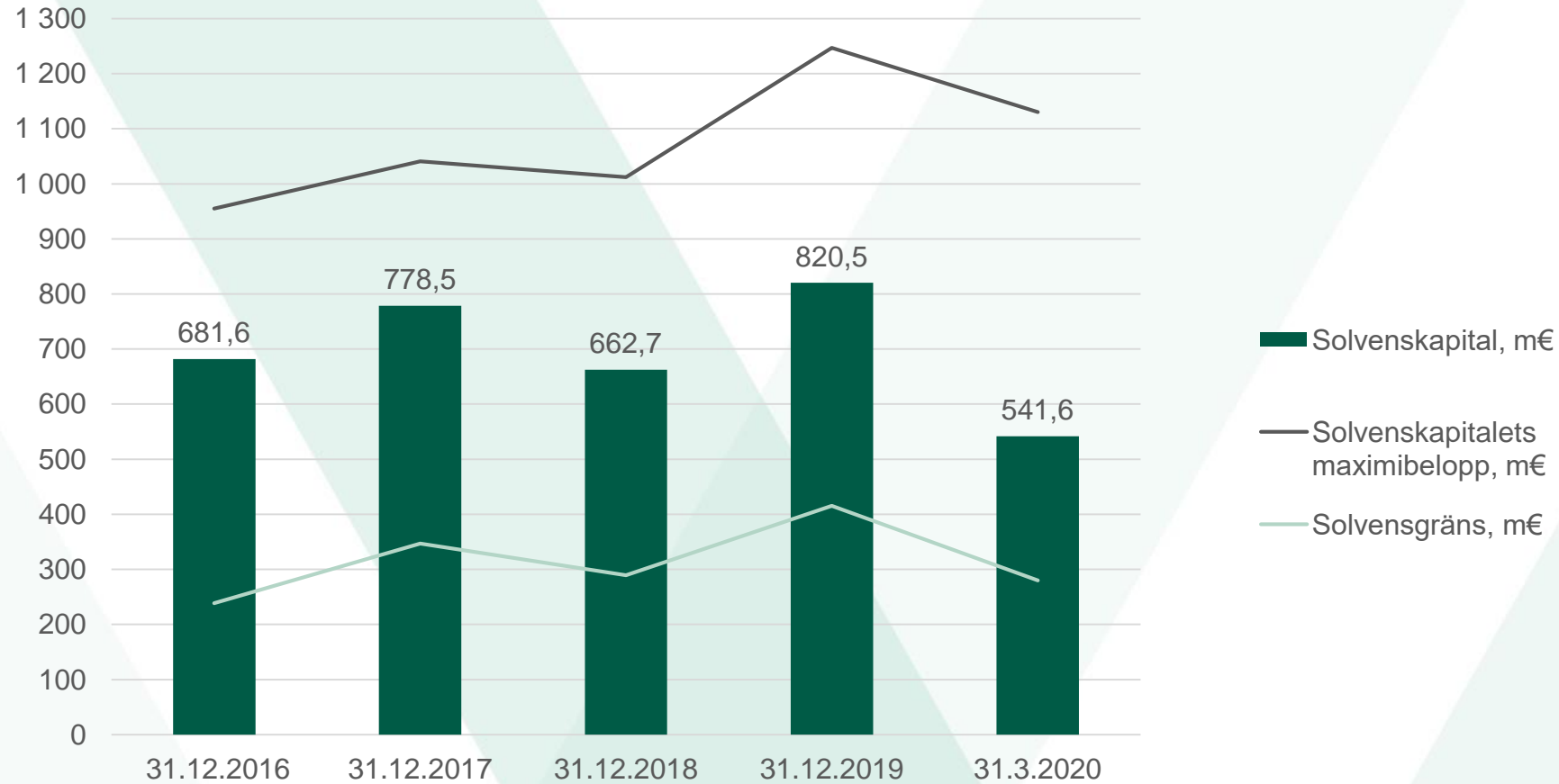
Solvensen

| | 31.3.2020 | 31.3.2019 | 31.12.2019 |
|---|-----------|-----------|------------|
| Solvensgräns, milj. € | 279,9 | 319,1 | 415,6 |
| Solvenskapitalets maximibelopp, milj. € | 1 130,0 | 1 148,0 | 1 246,9 |
| Solvenskapital, milj. € | 541,6 | 767,8 | 820,5 |
| Solvensnivå, % ¹⁾ | 119,2 % | 126,8 % | 127,2 % |
| Solvensställning ²⁾ | 1,9 | 2,4 | 2,0 |

1) Pensionstillgångar i förhållande till ansvarsskulden enligt 11 § 10 punkten i SHM:s förordning (614/2008)..

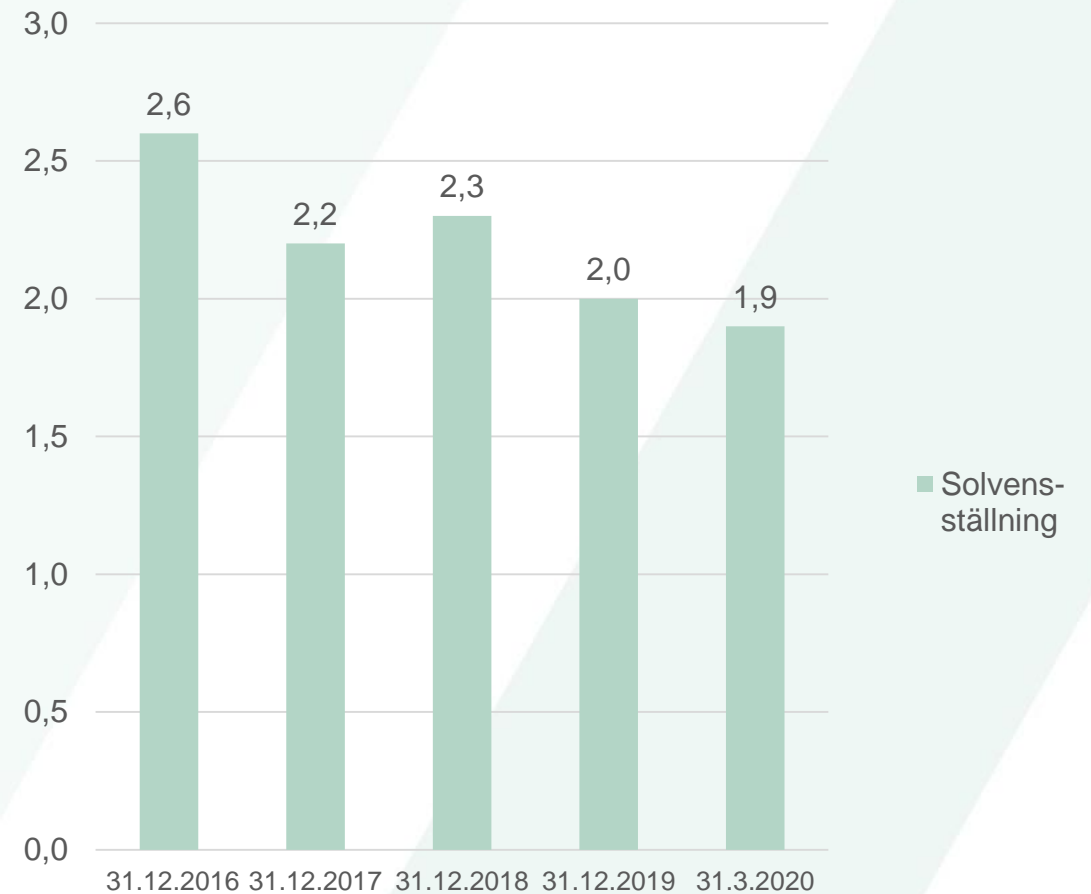
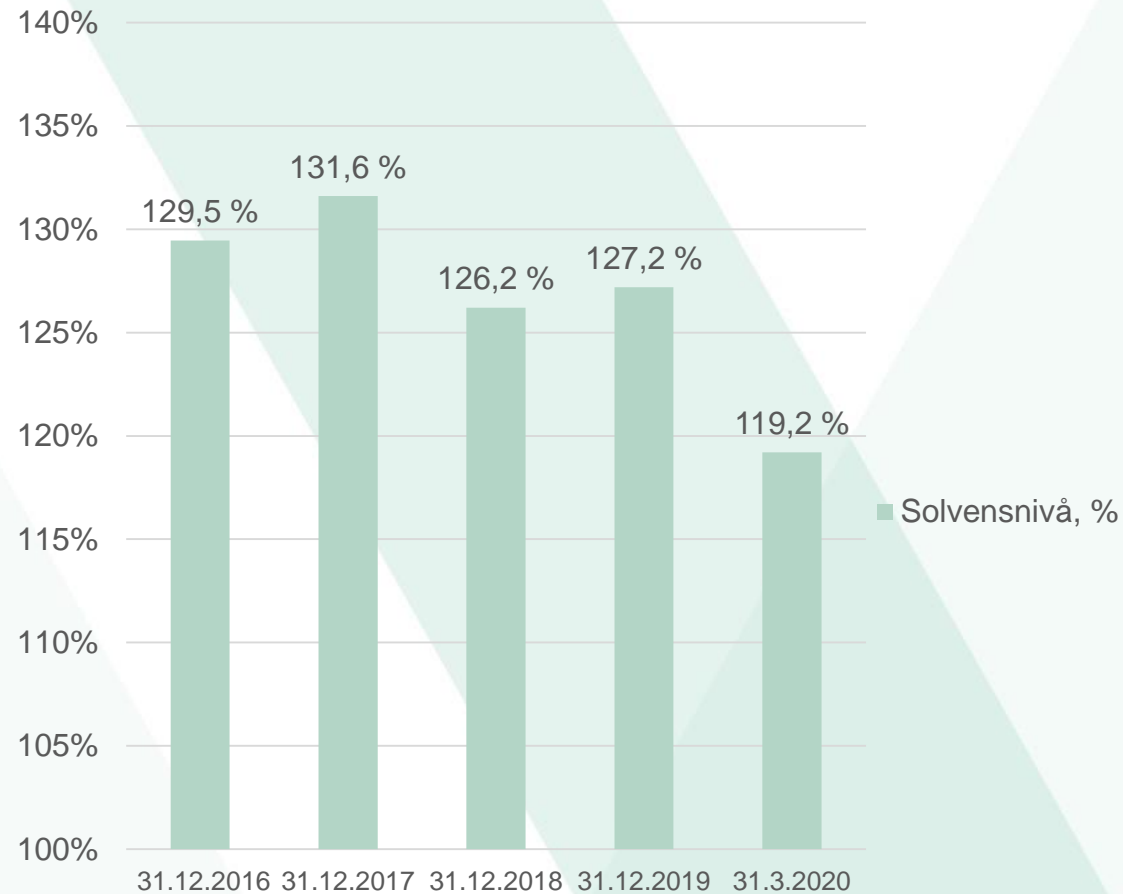
2) Solvenskapitalet i förhållande till solvensgränsen.

Utveckling solvenskapital 1)



1) Veritas Pensionsförsäkring fusionerades 1.1.2019 med Pensions-Alandia. Jämförelsesiffrorna för tidigare år är Veritas siffror före fusionen.

Utveckling solvensnivå och -ställning ¹⁾



1) Veritas Pensionsförsäkring fusionerades 1.1.2019 med Pensions-Alandia. Jämförelsesiffrorna för tidigare år är Veritas siffror före fusionen



Bilagor

Placeringar och placeringsavkastning enligt verkliga värden

| | Grundfördelning | | | | | | Riskfördelning | | | | | | Avkastning | | | Volatilitet |
|---|-----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|--------------|------------|-------------|-------------|
| | 31.3.2020 | | 31.3.2019 | | 31.12.2019 | | 31.3.2020 | | 31.3.2019 | | 31.12.2019 | | 1-3/2020 | 1-3/2019 | 2019 | (24 mån) |
| | milj. € | % | milj. € | % | milj. € | % | milj. € | % ^a | milj. € | % ^a | milj. € | % ^a | % | % | % | % |
| Ränteplaceringar | 1 331,4 | 40,2 | 1 417,2 | 40,4 | 1 350,8 | 36,3 | 1 331,4 | 40,2 | 1 392,9 | 39,7 | 1 332,5 | 35,8 | -5,1 | 2,1 | 5,5 | |
| Lånefordringar ¹ | 25,1 | 0,8 | 37,7 | 1,1 | 25,4 | 0,7 | 25,1 | 0,8 | 37,7 | 1,1 | 25,4 | 0,7 | 0,5 | 0,7 | 2,1 | |
| Masskuldebrevslån ¹ | 1 049,8 | 31,7 | 1 025,0 | 29,2 | 1 148,0 | 30,9 | 1 052,9 | 31,8 | 995,3 | 28,3 | 1 147,3 | 30,9 | -5,9 | 2,9 | 7,1 | 6,0 |
| Masskuldebrev emitterade av offentliga samfund | 646,0 | 19,5 | 600,1 | 17,1 | 580,6 | 15,6 | 646,0 | 19,5 | 575,8 | 16,4 | 562,3 | 15,1 | -1,6 | 3,2 | 7,2 | |
| Masskuldebrev emitterade av andra samfund | 403,7 | 12,2 | 425,0 | 12,1 | 567,4 | 15,3 | 406,8 | 12,3 | 419,5 | 11,9 | 585,1 | 15,7 | -11,5 | 2,6 | 6,9 | |
| Övriga finansmarknadsinstrument och depositioner ^{1 2} | 256,6 | 7,7 | 354,4 | 10,1 | 177,4 | 4,8 | 253,5 | 7,7 | 359,9 | 10,3 | 159,7 | 4,3 | -0,1 | -0,1 | -0,3 | |
| Aktieplaceringar | 1 139,0 | 34,4 | 1 267,7 | 36,1 | 1 477,6 | 39,7 | 1 056,2 | 31,9 | 1 195,6 | 34,1 | 1 514,9 | 40,7 | -18,8 | 7,2 | 18,9 | |
| Noterade aktier | 870,2 | 26,3 | 1 032,1 | 29,4 | 1 212,1 | 32,6 | 787,3 | 23,8 | 960,0 | 27,3 | 1 249,4 | 33,6 | -23,5 | 9,3 | 21,6 | 16,3 |
| Kapitalplaceringar ³ | 236,9 | 7,1 | 196,1 | 5,6 | 227,2 | 6,1 | 236,9 | 7,1 | 196,1 | 5,6 | 227,2 | 6,1 | 3,3 | -1,4 | 5,6 | |
| Onoterade aktier ⁴ | 32,0 | 1,0 | 39,5 | 1,1 | 38,3 | 1,0 | 32,0 | 1,0 | 39,5 | 1,1 | 38,3 | 1,0 | 1,8 | -0,7 | 22,0 | |
| Fastighetsplaceringar | 531,6 | 16,0 | 506,3 | 14,4 | 557,2 | 15,0 | 531,6 | 16,0 | 506,3 | 14,4 | 557,2 | 15,0 | 1,0 | 1,3 | 5,9 | |
| Direkta fastighetsplaceringar | 428,8 | 12,9 | 413,2 | 11,8 | 457,6 | 12,3 | 428,8 | 12,9 | 413,2 | 11,8 | 457,6 | 12,3 | 1,3 | 1,5 | 6,5 | |
| Fastighetsplaceringsfonder | 102,8 | 3,1 | 93,1 | 2,7 | 99,6 | 2,7 | 102,8 | 3,1 | 93,1 | 2,7 | 99,6 | 2,7 | -0,2 | 0,7 | 3,0 | |
| Övriga placeringar | 311,1 | 9,4 | 319,7 | 9,1 | 333,0 | 9,0 | 311,1 | 9,4 | 319,7 | 9,1 | 333,0 | 9,0 | -8,0 | 2,6 | 3,1 | 5,1 |
| Placeringar i hedgefonder ⁵ | 246,2 | 7,4 | 266,4 | 7,6 | 273,4 | 7,4 | 246,2 | 7,4 | 266,4 | 7,6 | 273,4 | 7,4 | -9,8 | 2,5 | 2,3 | |
| Övriga placeringar ⁶ | 64,9 | 2,0 | 53,3 | 1,5 | 59,6 | 1,6 | 64,9 | 2,0 | 53,3 | 1,5 | 59,6 | 1,6 | -0,1 | 3,1 | 7,2 | |
| Placeringar sammanlagt | 3 313,2 | 100,0 | 3 510,9 | 100,0 | 3 718,6 | 100,0 | 3 230,3 | 97,5 | 3 414,5 | 97,3 | 3 737,6 | 100,5 | -10,1 | 3,8 | 9,9 | 7,1 |
| Effekt av derivat ⁷ | | | | | | | 82,9 | 2,5 | 96,4 | 2,7 | -19,0 | -0,5 | | | | |
| Placeringar till verkligt värde sammanlagt | | | | | | | 3 313,2 | 100,0 | 3 510,9 | 100,0 | 3 718,6 | 100,0 | | | | |
| Masskuldebrevsportföljens modifierade duration | | | | | | | 6,0 | | | | | | | | | |
| Öppen valutaposition % av placeringarnas verkliga värde | | | | | | | 16,5 | | | | | | | | | |

¹ Inklusive upplupna räntor.

² Inklusive kassa och bank samt köpeskillingsfordringar och -skulder.

³ Inklusive kapitalfonder och mezzaninefonder.

⁴ Inklusive onoterade fastighetsplaceringsbolag.

⁵ Inklusive alla typer av andelar i hedgefonder oberoende av fondens strategi.

⁶ Inklusive de poster som inte kan hänföras till andra placeringslag.

⁷ Inklusive derivatens verkan på skillnaden mellan grundfördelningen och riskfördelningen. Påverkan av derivaten kan vara +/- Efter justeringen av skillnaden är slutsumman av riskfördelningen lika med grundfördelningen.

⁸ Den proportionella andelen beräknas genom att använda slutsumman av "Placeringar till verkligt värde sammanlagt" som divisor.

Tabellen är uppgjord enligt rekommendationerna från Arbetspensionsförsäkrarna Tela.

Placeringsverksamhetens nettointäkter och avkastning på sysselsatt kapital

| | Placeringsv. nettointäkter verkliga värden ⁷ | Sysselsatt kapital ⁸ | Avkastnings-% på sysselsatt kapital | Avkastnings-% på sysselsatt kapital | Avkastnings-% på sysselsatt kapital |
|---|---|---------------------------------|--|--|--|
| | milj. € | 1.1. - 31.3.2020 milj. € | % | 1.1.-31.3.2019 % | 1.1.-31.12.2019 % |
| Ränteplaceringar | -66,7 | 1 319,1 | -5,1 % | 2,1 % | 5,5 % |
| Lånefordringar ¹ | 0,1 | 25,2 | 0,5 % | 0,7 % | 2,1 % |
| Masskuldebrevslån ¹ | -66,7 | 1 120,7 | -5,9 % | 2,9 % | 7,1 % |
| Övriga finansmarknadsinstrument och depositioner ^{1 2} | -0,2 | 173,2 | -0,1 % | -0,1 % | -0,3 % |
| Aktieplaceringar | -283,8 | 1 506,9 | -18,8 % | 7,2 % | 18,9 % |
| Noterade aktier | -291,9 | 1 241,5 | -23,5 % | 9,3 % | 21,6 % |
| Kapitalplaceringar ³ | 7,5 | 228,3 | 3,3 % | -1,4 % | 5,6 % |
| Onoterade aktier ⁴ | 0,7 | 37,2 | 1,8 % | -0,7 % | 22,0 % |
| Fastighetsplaceringar | 5,5 | 538,1 | 1,0 % | 1,3 % | 5,9 % |
| Direkta fastighetsplaceringar | 5,8 | 435,8 | 1,3 % | 1,5 % | 6,5 % |
| Fastighetsplaceringsfonder | -0,2 | 102,3 | -0,2 % | 0,7 % | 3,0 % |
| Övriga placeringar | -27,1 | 339,6 | -8,0 % | 2,6 % | 3,1 % |
| Placeringar i hedgefonder ⁵ | -27,1 | 277,8 | -9,8 % | 2,5 % | 2,3 % |
| Övriga placeringar ⁶ | -0,1 | 61,8 | -0,1 % | 3,1 % | 7,2 % |
| Placeringar sammanlagt | -372,1 | 3 703,7 | -10,0 % | 3,9 % | 10,1 % |
| Intäkter, kostnader och driftskostnader ej fördelade på placeringslag | -1,7 | | 0,0 % | 0,0 % | -0,2 % |
| Nettointäkter av placeringsverksamheten till verkligt värde | -373,8 | | -10,1 % | 3,8 % | 9,9 % |

¹ Inklusive upplupna räntor.

² Inklusive kassa och bank samt köpeskillingsfordringar och -skulder.

³ Inklusive kapitalfonder och mezzaninefonder.

⁴ Inklusive onoterade fastighetsplaceringsbolag.

⁵ Inklusive alla typer av andelar i hedgefonder oberoende av fondens strategi.

⁶ Inklusive de poster som inte kan hänföras till andra placeringslag.

⁷ Förändring av gängse värden vid slutet och början av rapporteringsperioden - kassaflöden under perioden. Med kassaflöde avses differensen mellan försäljning/intäkter och köp/kostnader.

⁸ Sysselsatt kapital = gängse värde vid början av rapportperioden + kassaflöden som tidavvägts per dag eller månad.

#veritas
#viärveritas
#meollaanveritas
#weareveritas

