

Länsförsäkringar Liv

Nyckeltalsrapport januari-mars 2022

” Stor oro till följd av Rysslands invasion av Ukraina präglade inledningen av året med negativ avkastning på de flesta marknader som följd. Det är då ett styrke-tecken att vi trots denna motvind kunde leverera ett positivt resultat första kvartalet. Detta tillsammans med starka nyckeltal har gjort att återbäringsräntan i Nya Trad och Gamla Trad har kunnat lämnas oförändrad på 6 respektive 4 procent. Under februari kunde vi dessutom ge extra återbäringsränta på 10 procent till kunderna i Gamla Trad. Länsförsäkringar Liv har ingen exponering mot investeringar i Ryssland eller Belarus. Innehaven har sedan tidigare avyttrats av både ESG- och avkastningsskäl. Ryssland och Belarus har lagts till Länsförsäkringar ABs exkluderingslista tillsammans med nio statskontrollerade ryska bolag.



Jakob Carlsson
Vd Länsförsäkringar Liv

Perioden i korthet

Länsförsäkringar Livs resultat uppgick till 0,1 (3,2) Mdkr. Resultatet förklaras av stigande räntor vilka bidragit positivt genom att skulden minskat samtidigt som kapitalavkastningen varit negativ och påverkat åt motsatt håll. Avkastningen i Länsförsäkringar Livs tre portföljer var negativ. Driftskostnaderna uppgick till 77 Mkr, en minskning med 9 procent jämfört med föregående år.

Andelen hållbarhetsinriktade obligationer har ökat ytterligare under kvartalet och uppgick till 20 procent av förvaltad kapital.

Kapitalkvoten enligt Solvens II ökade under kvartalet från 219 till 226 (200) procent, på grund av lägre kapitalkrav.

Länsförsäkringar Livs resultat publiceras halvårsvis och nyckeltal kvartalsvis på länsförsäkringars hemsida: [Finansiella rapporter](#)

Länsförsäkringar Liv

Förvaltar traditionell livförsäkring enligt ömsesidiga principer*

	Nya Trad	Gamla Trad	Nya Världen
Avkastning 2022	-3,8%	-2,7%	-6,7%
Återbäringsränta**	6%	4%	
Portföljens storlek	29,5 Mdkr	73,9 Mdkr	8,9 Mdkr
Portföljfördelning	43% räntebärande 36% aktier 13% alternativa 8% fastigheter	74% räntebärande 8% aktier 11% alternativa 7% fastigheter	30% räntebärande 70% aktier
Konsolidering	113%	125%	100%

* Vilket innebär att alla över- och underskott tillfaller kunderna samt att bolaget inte konsolideras i LFAB.

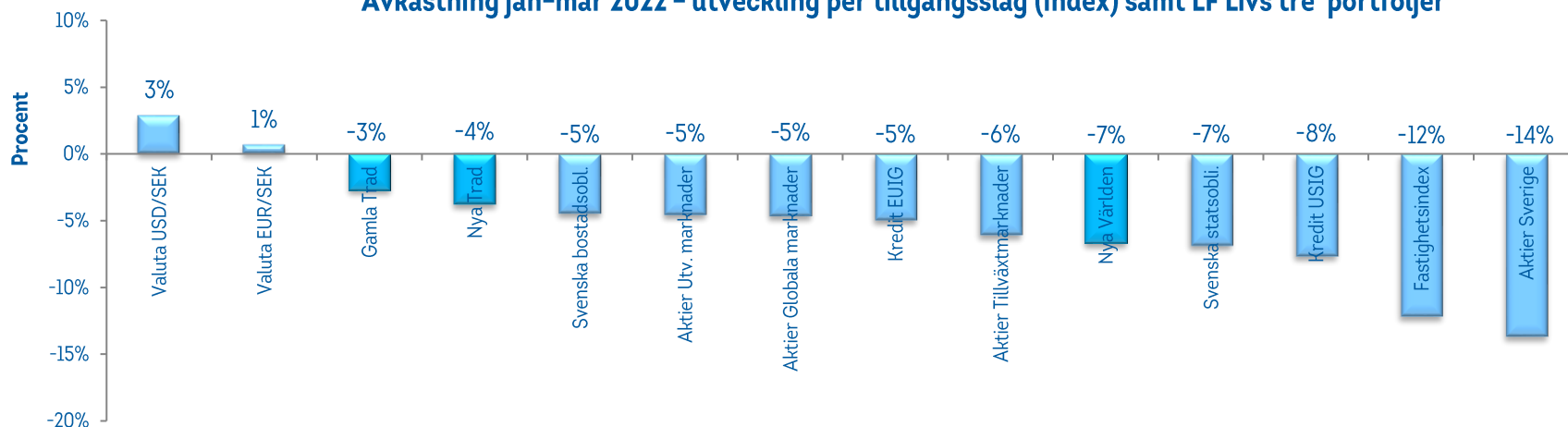
**Återbäringsränta från och med 1 november 2021. Extra tilldelning av återbärning i Gamla Trad med 10 procent gjordes under februari.

Marknadskommentar

- Inflationsoro och konflikten i Ukraina präglade det första kvartalet. Det har varit ett turbulent kvartal med stora marknadsrörelser. Kreditspreadar har gått isär. Aktiemarknaderna avkastade negativt samtidigt som räntor steg kraftigt, vilket gav negativ avkastning även på långa statsobligationer. 10-årsräntor i USA och i Sverige har stigit kraftigt i år.
- Stockholmsbörsen underavkastade de flesta andra aktiemarknader. Energi- och råvarusektorer har gått bäst medan teknologiaktier har underavkastat både i Sverige och globalt. Även svenska industribolag och fastighetsbolag, vilka väger tungt på Stockholmsbörsen, har gått svagt.
- Trots oron har makroekonomisk data hållit uppe relativt väl. Undantagen är såklart den ryska och ukrainska ekonomin. Global ekonomi klarade även Omikrons kraftiga smittspridning. Däremot har inflationstakten stigit mer än väntat, också påeldat av stigande energipriser. Amerikanska centralbanken höjde styrräntan för första gången på flera år i mars. Ytterligare styrräntehöjningar har signalerats.
- Svenska kronan försvagades när investerare flydde till dollar då kriget blev ett faktum och börsen rasade. I takt med att riskaptiten återhämtade sig i mars återhämtade kronan en del av fallet.



Avkastning jan-mar 2022 - utveckling per tillgångsslag (index) samt LF Livs tre portföljer



Portföljutveckling – Nya Trad

Avkastningen i Nya Trad uppgick till -3,8 procent. Räntebärande placeringar, aktier och fastigheter avkastade negativt medan alternativa investeringar avkastade positivt. Aktier gav störst negativt bidrag och avkastade -8,5 procent. Sedan starten av Nya Trad 2013 har den totala avkastningen varit 77 procent, motsvarande 6,7 procent i årlig avkastning.

Från och med november 2021 har återbäringsräntan i Nya Trad varit 6 procent. Trots negativ avkastning under inledningen av 2022 har återbäringsräntan kunnat lämnas oförändrad. Under 2022 har konsolideringsgraden för Nya Trad minskat med 5 procentenheter till 113 procent.

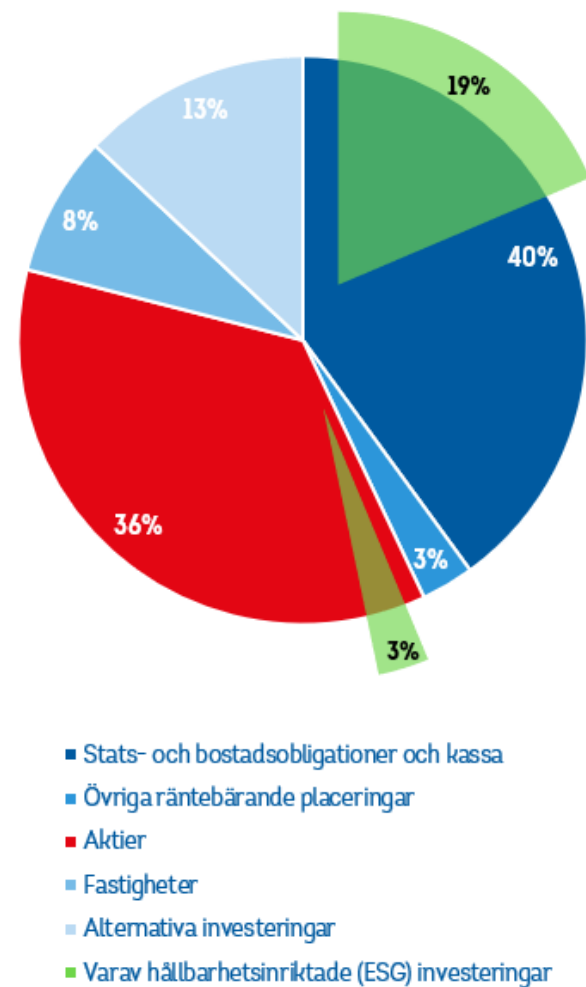
Nya Trad är en förvaltningsform som Länsförsäkringar Livs kunder med befintliga traditionella försäkringar kan välja att villkorsändra till. En villkorsändring till Nya Trad från Gamla Trad innebär bland annat att den garanterade räntan sänks, vilket möjliggör för Länsförsäkringar Liv att placera kapitalet i tillgångar med högre förväntad avkastning, vilket över tid bedöms öka möjligheterna till en högre återbärning. Nya Trad har ca 100 000 kunder.

	Nya Trad	
	jan-mar 2022	jan-mar 2021
Avkastning, under året	-3,8%	4,1%
Portföljens storlek, per sista mars	29,5 Mdkr	27,1 Mdkr
Återbäringsränta, per sista mars	6%*	5%
Genomsnittlig återbäringsränta senaste 5 åren**	7,8%	5,9%
Genomsnittlig återbäringsränta sedan start 2013**	7,2%	6,4%
Konsolidering, per sista mars	113%	120%
Förvaltningskostnadsprocent, kapitalförvaltning	0,08%	0,08%

* Återbäringsränta från och med 1 november 2021.

** Per 2022-03-31 respektive 2021-03-31.

Portföljfördelning per 31 mars 2022



Portföljutveckling – Gamla Trad

Avkastningen i Gamla Trad uppgick till -2,7 procent. Räntebärande placeringar, aktier och fastigheter avkastade negativt medan alternativa investeringar avkastade positivt. Räntebärande placeringar, vilka utför 74 procent av tillgångarna, gav störst negativt bidrag och avkastade -3,3 procent.

Sedan 2013 (starten av Nya Trad) har avkastningen för Gamla Trad varit totalt 41 procent, motsvarande 4,0 procent i årlig avkastning. Återbäringsräntan i Gamla Trad var 4 procent, under februari tilldelades dessutom en extra återbäring på 10 procent till kunderna i Gamla Trad. Konsolideringsgraden för Gamla Trad uppgick till 125 procent. Konsolideringsgraden i Gamla Trad har varit oförändrat jämfört med årets början som ett resultat av stigande diskonteringsräntor.

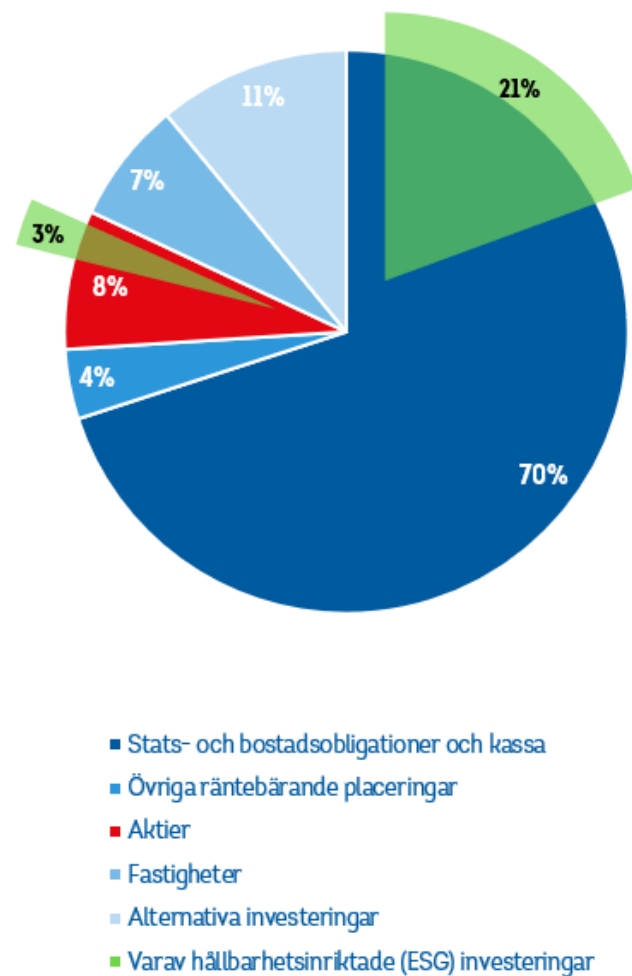
I Gamla Trad förvaltas pensionsförsäkringar tecknade innan 2011 åt ca 300 000 kunder. Gamla Trad har en relativt hög garantinivå. Den höga garantin tillsammans med den rådande låga räntemiljön har inneburit en hög andel räntebärande placeringar, en försiktig återbäringshantering samt att risktagandet i första hand inriktas på att de långsiktiga åtagandena kan infrias, och i andra hand att mera avkastning kan skapas.

	Gamla Trad	
	jan-mar 2022	jan-mar 2021
Avkastning, under året	-2,7%	0,5%
Portföljens storlek, per sista mars	73,9 Mdkr	75,4 Mdkr
Återbäringsränta, per sista mars	4%*	3%
Genomsnittlig återbäringsränta senaste 5 åren**	6,1%	2,2%
Genomsnittlig återbäringsränta senaste 10 åren**	3,6%	1,7%
Konsolidering, per sista mars	125%	117%
Förvaltningskostnadsprocent, kapitalförvaltning	0,08%	0,08%

* Återbäringsränta från och med 1 november 2021. Extra tilldelning av återbäring i Gamla Trad med 10 procent gjordes under februari.

** Per 2022-03-31 respektive 2021-03-31.

Portföljfördelning per 31 mars 2022



Portföljutveckling – Nya Världen

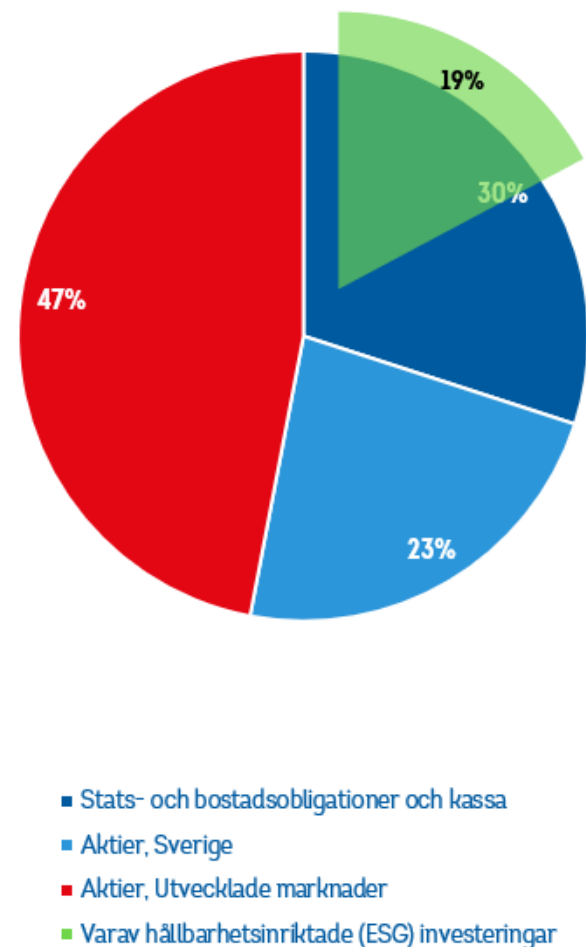
Avkastningen i Nya Världen uppgick till -6,7 procent. Både räntebärande placeringar och aktier bidrog negativt till avkastningen. Aktier, vilka utgör 70 procent av placeringstillgångarna, bidrog mest negativt med en avkastning om -7,8 procent. Inom aktier avkastade svenska aktier -14,0 procent medan utvecklade marknader avkastade -4,6 procent.

I förvaltningsformen Nya Världen är kunderna garanterade att få tillbaka minst de premier som betalats in, efter avdrag för driftkostnader och avkastningsskatt. I Nya Världen fördelas avkastningen via avkastningsränta, vilket betyder att värdeförändringar i placeringstillgångarna återspeglas direkt i försäkringskapitalet. Genom sin konstruktion har Nya Världen alltid en konsolideringsgrad på 100 procent. Andelen aktier i Nya Världen utgör normalt 70 procent, men tillåts variera mellan 60 och 80 procent. Den höga andelen aktier gör att avkastningen till stor del beror på aktiemarknadernas utveckling.

	Nya Världen	
	jan-mar 2022	jan-mar 2021
Avkastning, under året	-6,7%	6,8%
Portföljens storlek, per sista mars	8,9 Mdkr	9,8 Mdkr
Genomsnittlig avkastning senaste 5 åren*	7,3%	8,5%
Genomsnittlig avkastning senaste 10 åren*	7,1%	6,2%
Förvaltningskostnadsprocent, kapitalförvaltning	0,08%	0,10%

* Per 2022-03-31 respektive 2021-03-31.

Portföljfördelning per 31 mars 2022



Hållbarhet i Länsförsäkringar Livs portföljer

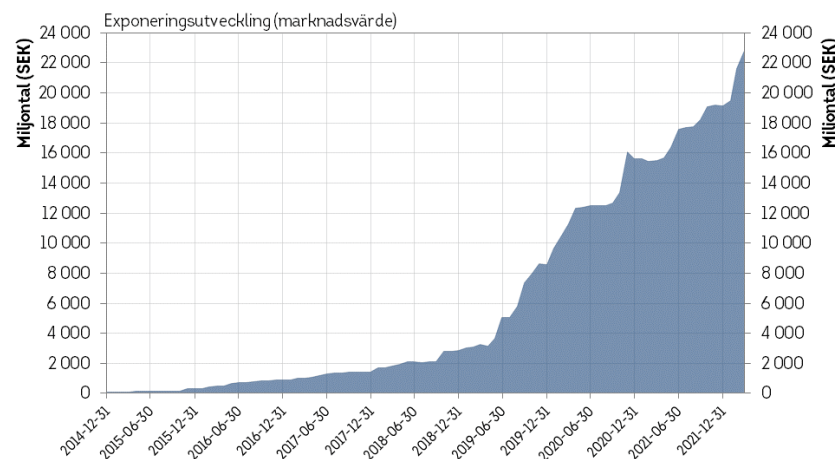
Hållbart värdeskapande är fullt ut integrerat i Länsförsäkringar Livs investeringsprocess, där analys av hållbarhetsfaktorer kompletterar den finansiella analysen. Länsförsäkringar Liv avser bidra till ett urval av FNs globala mål. Förvaltningsportföljerna har långsiktiga klimatmål som avser bidra till FNs mål 13 om att bekämpa klimatförändringar. Koldioxidavtrycket ska halveras till senast 2027, i jämförelse med basåret 2019, och ha en minskningstakt i linje med Parisavtalets mål om att begränsa den globala uppvärmningen till 1,5-grader.

Koldioxidavtrycket för noterade aktieinnehav i de olika förvaltningsportföljerna, per 31 december 2021, var cirka 8 ton CO₂e/mkr intäkter (scope 1 och scope 2-utsläpp). Koldioxidavtrycket vid samma tidpunkt för referensindex MSCI World (utvecklade marknader) var 15 ton CO₂e/mkr intäkter. I jämförelse mot basåret för målsättningen, 2019, har portföljernas koldioxidavtryck för aktieinnehaven minskat med mellan 15 och 43 procent.

	Portfölj	CO ₂ -avtryck 2019-12-31	CO ₂ -avtryck 2021-12-31	Förändring %
Länsförsäkringar Liv	Gamla Trad	10	8	-15%
	Nya Trad	12	8	-30%
	Nya Världen	15	8	-43%

Andelen hållbarhetsinriktade obligationer uppgick till över 20 procent av förvaltat kapital (22,8 mkr) i de tre Länsförsäkringar Liv-portföljerna Nya Trad, Gamla Trad och Nya Världen vid utgången av första kvartalet 2022. Andelen anses vara en av de högsta bland livbolag. Av de hållbarhetsinriktade investeringarna har mest pengar fördelats till FN:s globala mål 13 "bekämpa klimatförändringar" följt av mål 7 "förnyelsebar energi" och mål 11 "hållbara städer och samhällen".

Utveckling hållbarhetsinriktade obligationer livportföljerna Q1



Klimatsmart vision och plattform för hållbar kapitalförvaltning

Länsförsäkringar har en klimatsmart vision. Den innebär att Liv-portföljerna inom ramen för fastställda förvaltningsmål senast 2045 ska vara i linje med Parisavtalets mål att begränsa den globala uppvärmningen till 1,5°C.



Utöver klimatsmart vision bedrivs arbetet med ansvarsfulla investeringar inom ramen för plattformen "Hållbar och klimatsmart kapitalförvaltning" med dess fem tillhörande fokusområden. Policyn för arbetet inom området finns [här](#).

För mer information, vänligen kontakta:

Jakob Carlsson

Vd Länsförsäkringar Liv

Jakob.Carlsson@lansforsakringar.se

073-964 14 55

Peter Marell

CFO Länsförsäkringar Liv

Peter.Marell@lansforsakringar.se

073-964 08 23