

Länsförsäkringar Liv

Nyckeltalsrapport januari-mars 2025

” Tilltagande osäkerhet på de globala börserna under första kvartalet 2025 resulterade i positiv utveckling av räntebärande tillgångar men negativ utveckling av risktillgångar, vilket påverkade portföljernas aukastning.

Aukastningen uppgick till -1,7 procent i Gamla Trad, -2,6 procent i Nya Trad och -4,0 procent i Nya Världen.

Trots det utmanande marknadsläget uppvisar Länsförsäkringar Liv en fortsatt stark solvens och stabila konsolideringsnivåer, med 117 procent för Gamla Trad och 114 procent för Nya Trad.



Jakob Carlsson
Vd Länsförsäkringar Liv

Perioden i korthet

Länsförsäkringar Livs resultat uppgick till -1,7 (3,0) Mdkr. Periodens resultat förklaras främst av negativ kapitalavkastning i Gamla- och Nya Trad.

Driftskostnaderna ökade något under första kvartalet 2025 jämfört med föregående år och uppgick till 93 (80) Mkr. Ökningen beror främst på högre IT-utvecklingskostnader.

Återbäringräntan höjdes till 10 procent i Nya Trad och till 9 procent i Gamla Trad per den 1 januari 2025.

Kapitalkvoten enligt Solvens II minskade under första kvartalet från 224 procent till 215 procent på grund av lägre kapitalbas. Solvenskvoten ligger med god marginal över bolagets kapitalmål.

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

Länsförsäkringar Liv

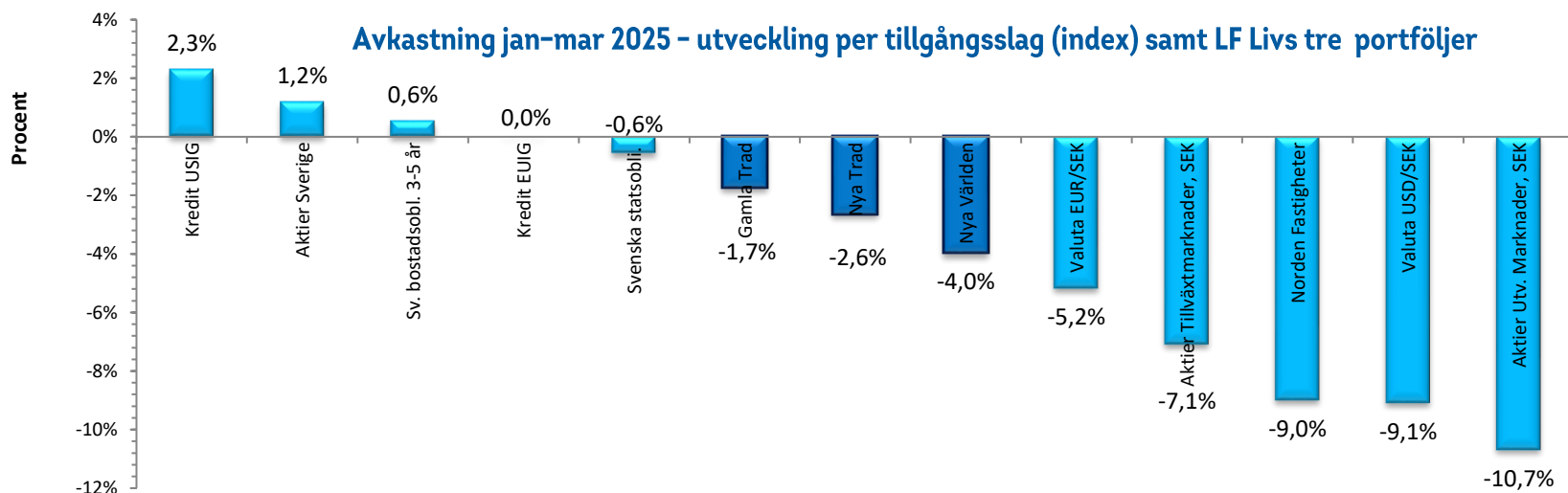
Förvaltar traditionell livförsäkring enligt ömsesidiga principer*

	Nya Trad	Gamla Trad	Nya Världen
Avkastning jan-mar 2025	-2,6%	-1,7%	-4,0%
Återbäringränta	10%	9%	
Portföljens storlek	28,7 Mdkr	67,0 Mdkr	8,0 Mdkr
Portföljfördelning	39% räntebärande 40% aktier 15% alternativa 6% fastigheter	60% räntebärande 23% aktier 11% alternativa 6% fastigheter	30% räntebärande 70% aktier
Konsolidering	114%	117%	100%

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

Marknadskommentar

- Aktiemarknaden föll under första kvartalet 2025, men uppvisade tydlig regional spridning. USA och Japan utvecklades svagt medan Europa levererade mycket bra avkastning. Den mycket starka utvecklingen av kronan tyngde avkastningen i utländska aktieindex mätt i SEK.
- Obligationsräntor uppvisade en stor regional spridning där amerikanska räntor sjönk medan europeiska räntor steg.
- Den globala ekonomin påverkades särskilt av de stora geopolitiska spänningar som uppkommit under den nya administrationen i USA, där oron för ett kommande handelskrig var påtaglig.
- Den svenska kronan stärktes framförallt mot USD men även mot EUR. Kronförstärkningen kommer efter flera år av historiskt svag kronkurs. En förklaring till kronstyrkan är förmodligen en bredare rotation där investerare säljer amerikanska tillgångar till förmån för europeiska.



Portföljutveckling – Nya Trad

Avkastningen i Nya Trad uppgick till -2,6 procent. Aktier bidrog mest till den negativa avkastningen med en avkastning om -2,5 procent. Räntebärande placeringar bidrog svagt positivt till avkastningen.

Under de senaste tio åren har Nya Trad haft en genomsnittlig årlig avkastning om 5,1 procent.

Återbäringsräntan i Nya Trad höjdes från 9 procent till 10 procent per den 1 januari 2025. Sett över fem år har återbäringsräntan varit 6,3 procent per år.

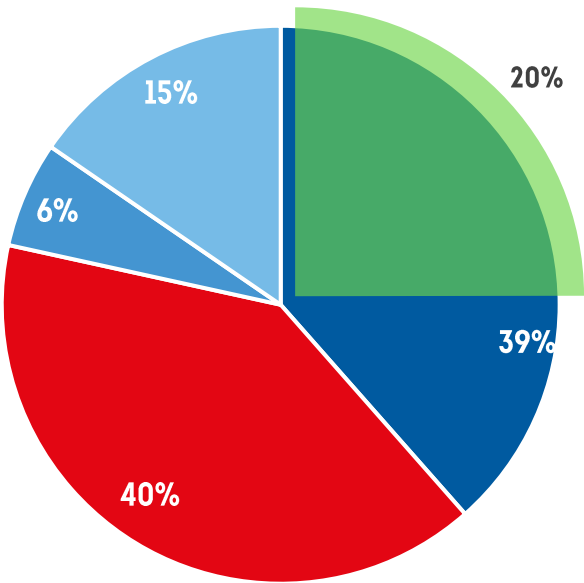
Konsolideringsgraden i Nya Trad var 114 procent, en minskning med 5 procentenheter sedan årsskiftet.

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 cirka 120 000 kunder.

	Nya Trad	
	jan-mar 2025	jan-mar 2024
Avkastning, under året	-2,6%	4,3%
Portföljens storlek, per sista mars	28,7 Mdkr	28,8 Mdkr
Återbäringsränta, per sista mars	10%	6%
Genomsnittlig återbäringsränta senaste 5 åren*	6,3%	6,1%
Genomsnittlig återbäringsränta senaste 10 åren*	6,8%	6,7%
Konsolidering, per sista mars	114%	116%
Förvaltningskostnadsprocent, kapitalförvaltning	0,08%	0,09%

* Per 2025-03-31 respektive 2024-03-31

Portföljfördelning 31 mars 2025



- Räntebärande placeringar
- Aktier
- Onoterade fastigheter
- Alternativa investeringar
- Varav hållbarhetsinriktade (ESG) investeringar

Portföljutveckling – Gamla Trad

Avkastningen i Gamla Trad uppgick till -1,7 procent. Aktier bidrog mest till den negativa avkastningen med en avkastning om -6,2 procent och ett bidrag till totalavkastningen om -1,5 procent. Räntebärande placeringar bidrog svagt positivt till avkastningen.

Den genomsnittliga avkastningen de senaste 10 åren uppgår till 3,0 procent per år. Återbäringsräntan i Gamla Trad höjdes från 8 procent till 9 procent per den 1 januari 2025.

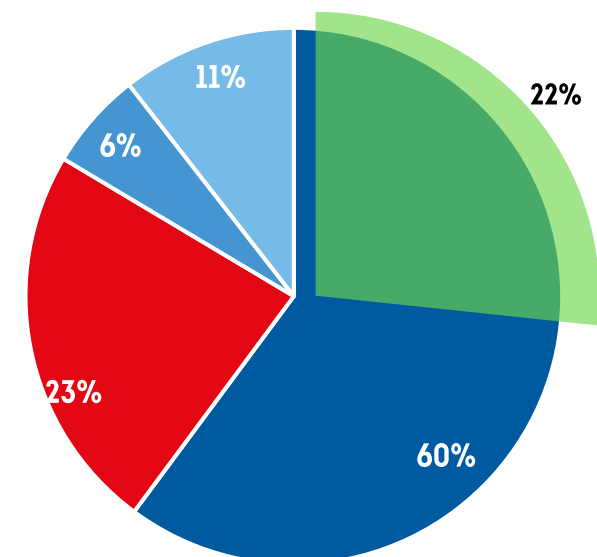
Konsolideringsgraden uppgick till 117 procent, en minskning med 2 procentenheter under året.

I Gamla Trad förvaltas pensionsförsäkringar tecknade innan 2011 åt cirka 272 000 kunder. Gamla Trad har en relativt hög garantinivå. Den höga garantin tillsammans med den rådande låga räntemiljön har inneburit en hög andel ränteplaceringar, 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 2025	jan-mar 2024
Avkastning, under året	-1,7%	2,2%
Portföljens storlek, per sista mars	67,0 Mdkr	69,9 Mdkr
Återbäringsränta, per sista mars	9%	5%
Genomsnittlig återbäringsränta senaste 5 åren*	11,5%	10,6%
Genomsnittlig återbäringsränta senaste 10 åren*	6,9%	6,3%
Konsolidering, per sista mars	117%	116%
Förvaltningskostnadsprocent, kapitalförvaltning	0,08%	0,09%

* Per 2025-03-31 respektive 2024-03-31

Portföljfördelning 31 mars 2025



- Räntebärande placeringar
- Aktier
- Onoterade fastigheter
- Alternativa investeringar
- Varav hållbarhetsinriktade (ESG) investeringar

Portföljutveckling – Nya Världen

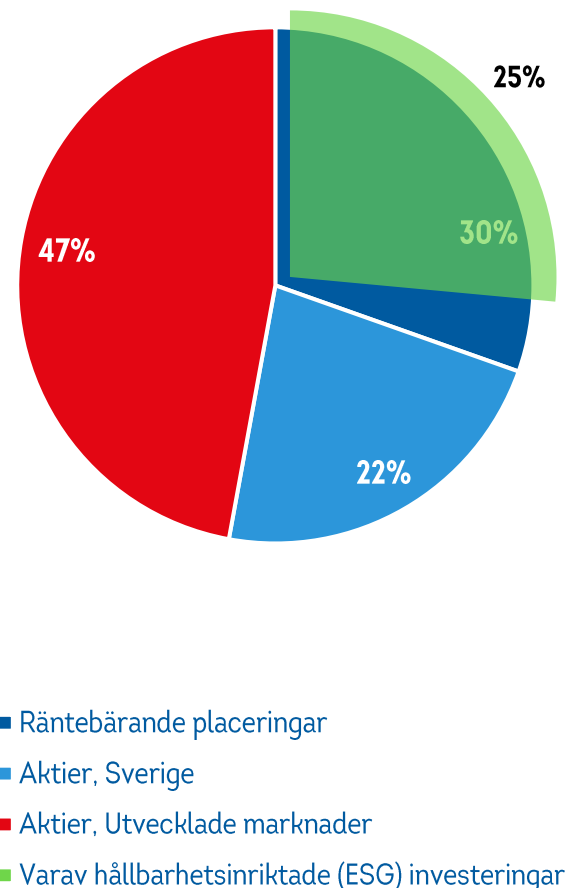
Avkastningen i Nya Världen uppgick till -4,0 procent. Aktier som utgör cirka 70 procent av placeringstillgångarna, bidrog mest till den negativa avkastningen med en avkastning om -4,1%. Räntebärande placeringar bidrog svagt positivt till avkastningen.

I förvaltningsformen Nya Världen är kunderna garanterade att få tillbaka minst de premier som betalats in, efter avdrag för driftskostnader och avkastningsskatt. I Nya Världen fördelas avkastningen via avkastningsränta, vilket betyder att värdeförändringar i placerings-tillgångarna 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 2025	jan-mar 2024
Avkastning, under året	-4,0%	7,8%
Portföljens storlek, per sista mars	8,0 Mdkr	8,5 Mdkr
Genomsnittlig avkastning senaste 5 åren*	10,8%	8,7%
Genomsnittlig avkastning senaste 10 åren*	6,0%	7,0%
Förvaltningskostnadsprocent, kapitalförvaltning	0,08%	0,09%

* Per 2025-03-31 respektive 2024-03-31

Portföljfördelning 31 mars 2025



För mer information, vänligen kontakta:

Jakob Carlsson

Vd Länsförsäkringar Liv

Jakob.Carlsson@lansforsakringar.se

073-964 14 55

Tonie Eriksson

Tf CFO Länsförsäkringar Liv

Tonie.Eriksson@lansforsakringar.se

072-085 84 18