

Länsförsäkringar Liv

Nyckeltalsrapport januari-mars 2024

2024 inleddes med stigande aktiemarknader drivet av ökad optimism framför allt i USA. Alla våra portföljer hade positiv avkastning, men marknadsutvecklingen gynnade särskilt Nya Världen och Nya Trad med högre andel risktillgångar än Gamla Trad. Avkastningen uppgick till 4,3 procent i Nya Trad och 7,8 procent i Nya Världen.

Vår placeringsstrategi med en balanserad och långsiktig risknivå i kombination med ett integrerat hållbarhetsarbete uppmärksammades genom utmärkelsen Årets Livbolag 2023 i Söderberg och Partners trafikljusrapport. Det är mycket glädjande och kan ses som ett kvitto på Länsförsäkringars förmåga att leverera kundvärden inom liv- och pensionsförsäkring.



Jakob Carlsson
Vd Länsförsäkringar Liv

Perioden i korthet

Länsförsäkringar Livs resultat uppgick till 3,0 (1,6) Mdkr. Årets resultat förklaras främst av en positiv kapitalavkastning i förvaltningsformerna Nya Trad och Gamla Trad.

Driftskostnaderna minskade något under första kvartalet 2024 jämfört med föregående år och uppgick till 80 (83) Mkr.

Återbäringsräntan höjdes till 6 procent i Nya Trad och till 5 procent i Gamla Trad per den 1 februari 2024.

Kapitalkvoten enligt Solvens II steg under kvartalet från 208 procent till 222 procent, en högre kapitalbas förklarar ökningen. Solvenskvoten ligger med god marginal över bolagets kapitalmål.

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

Länsförsäkringar Liv

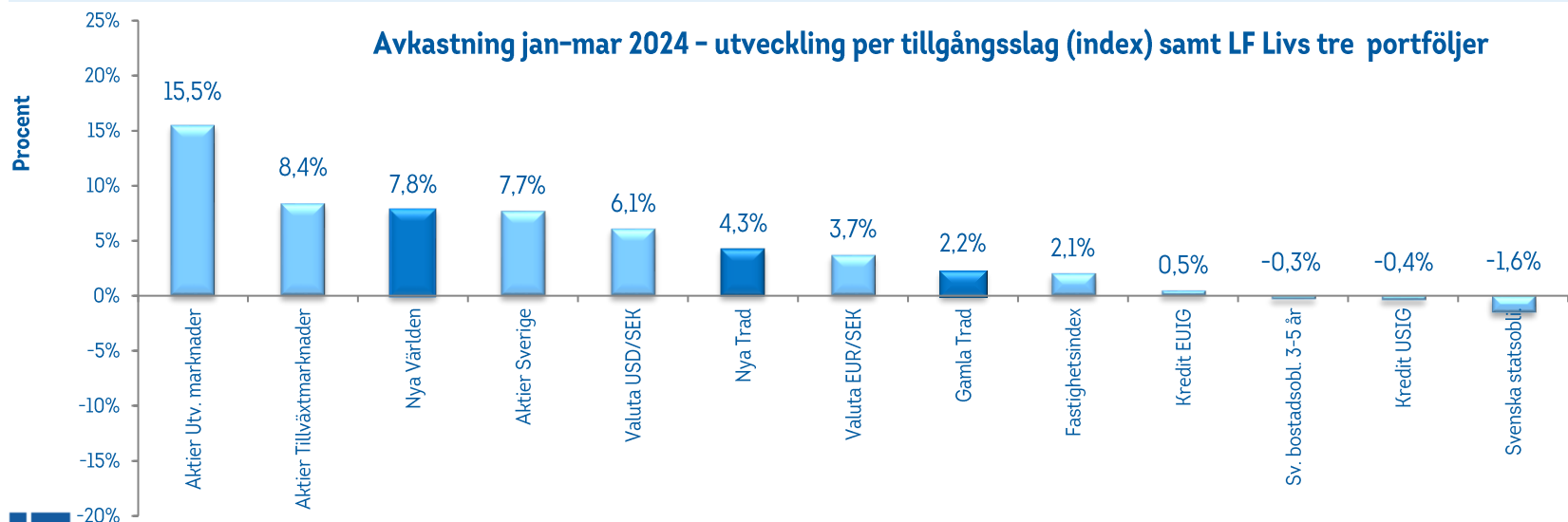
Förvaltar traditionell livförsäkring enligt ömsesidiga principer*

	Nya Trad	Gamla Trad	Nya Världen
Avkastning jan-mar 2024	4,3%	2,2%	7,8%
Återbäringsränta*	6%	5%	
Portföljens storlek	28,8 Mdkr	69,9 Mdkr	8,5 Mdkr
Portföljfördelning	39% räntebärande 39% aktier 15% alternativa 7% fastigheter	62% räntebärande 21% aktier 11% alternativa 6% fastigheter	30% räntebärande 70% aktier
Konsolidering	116%	116%	100%

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

Marknadskommentar

- Aktiemarknaderna steg under det första kvartalet drivet av ökad optimism kring konjunktur och vinster, inte minst i USA. Världsindex utvecklades bättre än svenska aktier, speciellt mätt i kronor, eftersom den svenska valutan försvagades. Tillväxtmarknader, som inte ingår i portföljerna steg också men mindre än utvecklade marknader.
- Obligationsräntor steg något under första kvartalet, framförallt på grund av en robust konjunktur i USA vilket dämpat förväntningar på kommande räntesänkningar från centralbanken.
- Den starka amerikanska konjunkturen har åtföljts av något högre inflationssiffror, innan vi ser en mer tydlig avmattning i ekonomin eller inflationen väntas ränteläget inte sjunka markant.
- Svenska kronan försvagades under första kvartalet, detta trots en god riskaptit. Tyska räntor har stigit något mer än svenska, vilket kan ha bidragit till en svagare krona mot EUR. Och den starka amerikanska ekonomin tyder på att ekonomin klarar höga räntor bättre än väntat vilket kan ha bidragit till en starkare USD mot SEK.



Portföljutveckling – Nya Trad

Avkastningen i Nya Trad uppgick till 4,3 procent. Största bidraget till den positiva avkastningen kom från aktier med en avkastning om 11 procent. Även tillgångsslagen alternativa placeringar och fastigheter bidrog positivt. Sedan starten av Nya Trad 2013 har den totala avkastningen motsvarat 6,3 procent i årlig avkastning.

Återbäringsräntan i Nya Trad höjdes från 5 procent till 6 procent per den 1 februari 2024. Sett över fem år har återbäringsräntan varit 6,1 procent per år.

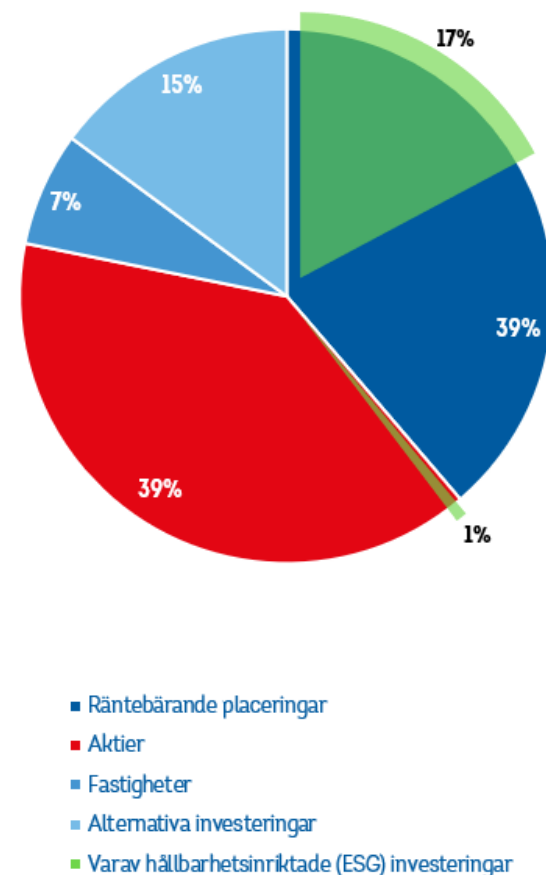
Konsolideringsgraden i Nya Trad var 116 procent, en ökning med 3 procentenheter under året.

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 återbäring. Nya Trad har cirka 100 000 kunder.

	Nya Trad	
	jan-mar 2024	jan-mar 2023
Avkastning, under året	4,3%	4,2%
Portföljens storlek, per sista mars	28,8 Mdkr	27,2 Mdkr
Återbäringsränta, per sista mars	6%	4%
Genomsnittlig återbäringsränta senaste 5 åren*	6,1%	7,1%
Genomsnittlig återbäringsränta senaste 10 åren*	6,7%	6,7%
Konsolidering, per sista mars	116%	108%
Förvaltningskostnadsprocent, kapitalförvaltning	0,09%	0,09%

* Per 2024-03-31 respektive 2023-03-31 (10 år per 2023-03-31 räknat från starten av Nya Trad 2013-06)

Portföljfördelning 31 mars 2024



Portföljutveckling – Gamla Trad

Avkastningen i Gamla Trad uppgick till 2,2 procent. Aktier bidrog mest till den positiva avkastningen med en avkastning om 10,5 procent och ett bidrag till totalavkastningen om 2,1 procent. Även alternativa investeringar bidrog positivt till avkastningen.

Sedan 2013 (starten av Nya Trad) har den totala avkastningen för Gamla Trad motsvarat 3,8 procent i årlig avkastning. Återbäringsräntan i Gamla Trad höjdes från 4 procent till 5 procent per den 1 februari 2024.

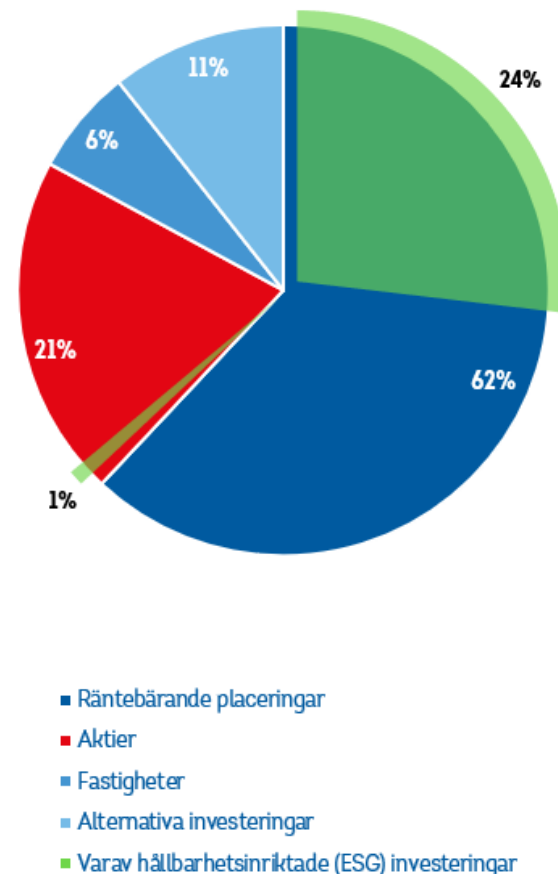
Konsolideringsgraden uppgick till 116 procent, en ökning med 3 procentenheter under året.

I Gamla Trad förvaltas pensionsförsäkringar tecknade innan 2011 åt cirka 300 000 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 meravkastning kan skapas.

	Gamla Trad	
	jan-mar 2024	jan-mar 2023
Avkastning, under året	2,2%	2,0%
Portföljens storlek, per sista mars	69,9 Mdkr	68,9 Mdkr
Återbäringsränta, per sista mars	5%	3%
Genomsnittlig återbäringsränta senaste 5 åren*	10,6%	7,5%
Genomsnittlig återbäringsränta senaste 10 åren*	6,3%	4,5%
Konsolidering, per sista mars	116%	119%
Förvaltningskostnadsprocent, kapitalförvaltning	0,09%	0,09%

* Per 2024-03-31 respektive 2023-03-31

Portföljfördelning 31 mars 2024



Portföljutveckling – Nya Världen

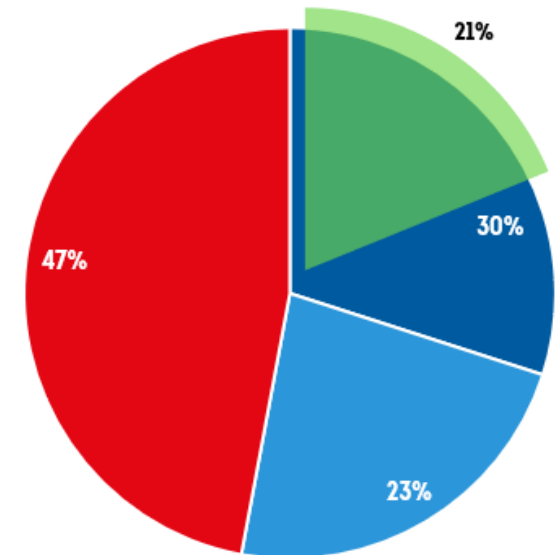
Avkastningen i Nya Världen uppgick till 7,8 procent. Aktier, vilka utgör 70 procent av placeringstillgångarna, bidrog mest till den positiva avkastningen med en avkastning om 11 procent. Räntebärande placeringar bidrog svagt negativt till avkastningen.

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 2024	jan-mar 2023
Avkastning, under året	7,8%	6,8%
Portföljens storlek, per sista mars	8,5 Mdkr	7,9 Mdkr
Genomsnittlig avkastning senaste 5 åren*	8,7%	5,5%
Genomsnittlig avkastning senaste 10 åren*	7,0%	6,1%
Förvaltningskostnadsprocent, kapitalförvaltning	0,09%	0,09%

* Per 2024-03-31 respektive 2023-03-31

Portföljfördelning 31 mars 2024



- Räntebärande placeringar
- Aktier, Sverige
- Aktier, Utvecklade marknader
- Varav hållbarhetsinriktade (ESG) investeringar

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