

Länsförsäkringar Liv

Nyckeltalsrapport januari–juni 2020

”Efter ett dramatiskt första kvartal återhämtade sig kapitalmarknaderna under det andra kvartalet. Återhämtningen, tillsammans med vidtagna åtgärder, bidrog till att bolagets nyckeltal stärktes under andra kvartalet. Tack vare ett gott utgångsläge och proaktiva åtgärder har vi kunnat stå fast vid vår långsiktiga placeringsstrategi under halvåret. Det har varit viktigt för oss och för våra kunders sparande. Vi har en fortsatt god förmåga att hantera negativa händelser om ekonomin och kapitalmarknaderna skulle utvecklas sämre än förväntat.



Jakob Carlsson
Vd Länsförsäkringar Liv

Perioden i korthet

Länsförsäkringar Livs resultat uppgick till -2,1 (2,3) Mdkr, Fallande aktiemarknader under första kvartalet och nedåtgående räntor förklarar det negativa resultatet. Kapitalavkastningen var positiv i Gamla Trad tack vare hög andel räntebärande placeringar och negativ i Nya Trad och Nya Världen på grund av en högre andel aktier. Kapitalkvoten enligt Solvens II minskade till 177 (211) procent, främst på grund av högre kapitalkrav. Villkorsändringar till Nya Trad under första halvåret 2020 uppgick till 0,8 Mdkr. Totalt har ett försäkringskapital om 18,7 Mdkr villkorsändrats till Nya Trad.

Andelen hållbara investeringar har fortsatt att ökat under 2020. Bolagets andel hållbara obligationer uppgick till 12,5 Mdkr, jämfört med 5,0 Mdkr föregående år.

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

Länsförsäkringar Liv

Förvaltar traditionell livförsäkring enligt ömsesidiga principer*

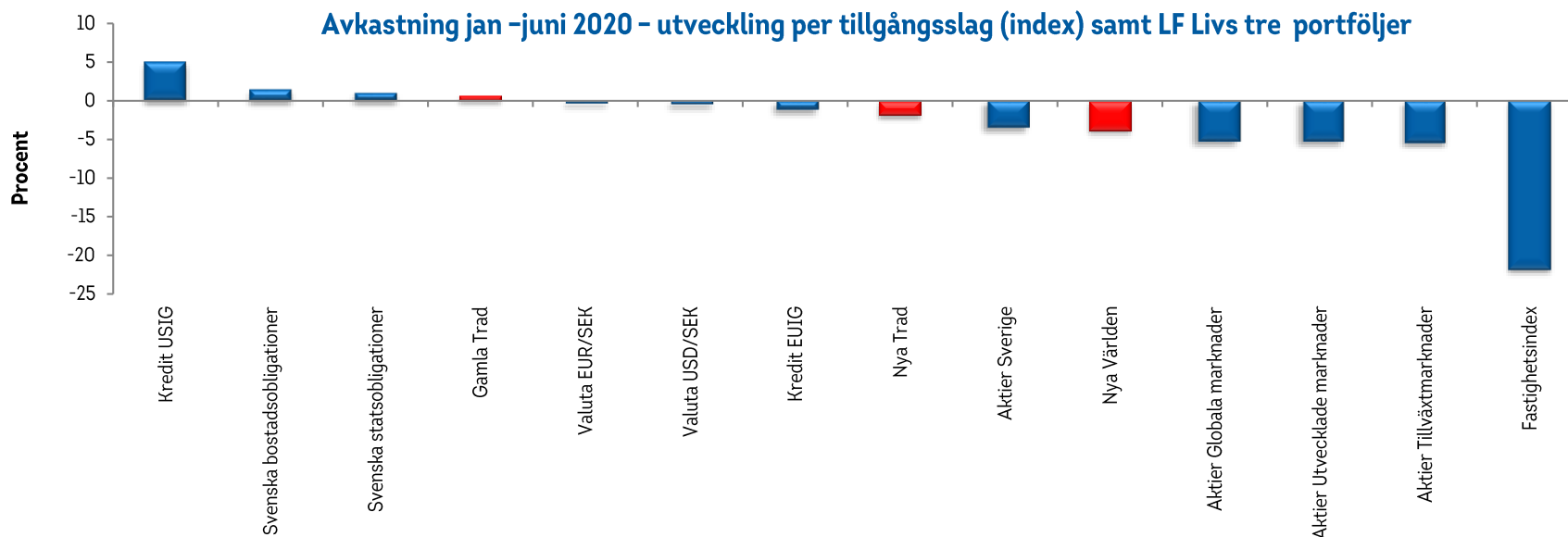
| | Nya Trad | Gamla Trad | Nya Världen |
|---------------------|--|---|--------------------------------|
| Avkastning 2020 | -1,9% | 0,7% | -3,8% |
| Återbäringränta | 0% från 1 april 2020 | 0% från 1 april 2020 | |
| Portföljens storlek | 25,0 Mdkr | 75,7 Mdkr | 8,8 Mdkr |
| Portföljfördelning | 52% räntebärande 33% aktier 9% alternativa 6% fastigheter | 85% räntebärande 4% aktier 5% alternativa 6% fastigheter | 69% aktier 31% räntebärande |
| Konsolidering** | 108% | 110% | 100% |

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

** Enligt uppdaterad konsolideringspolicy från 2020-03-31.

Marknadskommentar

- Trots fortsatta ekonomiska utmaningar och stor osäkerhet återhämtade sig finansiella marknader under andra kvartalet. Kraftiga penningpolitiska och finansiella stimulanser bidrog till att globala aktiemarknader steg med cirka 15 procent under andra kvartalet och återhämtade sig till en stor del av fallet från första kvartalet. Utvecklingen under året uppgick till cirka -5 procent.
- Den svenska aktiemarknaden tillhör dem som utvecklade sig bäst under året med en nedgång på cirka 3 procent. Under andra kvartalet hade var utvecklingen något svagare än för övriga marknader med en uppgång på cirka 13 procent.
- Långa räntor låg stabila under andra kvartalet. Den svenska 10-åriga räntan steg med 8 baspunkter och amerikanska och tyska räntor var i stort oförändrade under samma period.
- Såväl amerikanska som europeiska krediter har likt aktier sett en stark utveckling och kreditspreadar har minskat kraftigt.



Portföljutveckling – Nya Trad

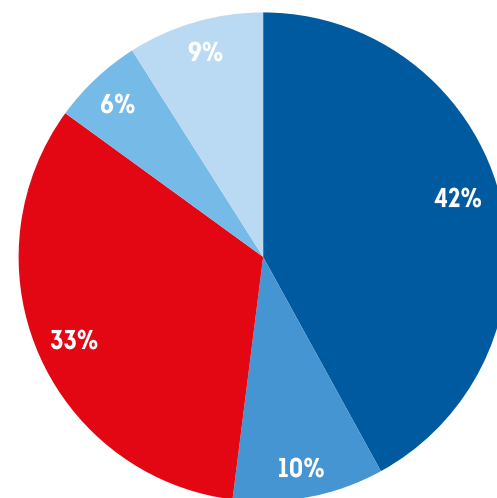
Avkastningen i Nya Trad uppgick till -1,9 procent. Placeringar i aktier och fastigheter bidrog främst till den negativa avkastningen under året, räntebärande placeringar bidrog svagt positivt till avkastningen i och med fallande räntor. Sedan starten av Nya Trad 2013 har den totala avkastningen varit 46 procent, motsvarande 5,6 procent i årlig avkastning. Återbäringsräntan var under första kvartalet 2020 4 procent och sänktes per den 1 april till 0 procent. Sedan årsskiftet har konsolideringsgraden för Nya Trad minskat med 4 procentenheter till 108 procent, beräknad enligt uppdaterad konsolideringspolicy. Minskningen berodde på negativ avkastning.

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 lägre avgifter samt att den garanterade räntan sänks, vilket möjliggör för Länsförsäkringar Liv att placera kapitalet i tillgångar med högre förväntad avkastning, vilket över tid ökar möjligheterna till en högre återbäring. Nya Trad har ca 100 000 kunder.

| | Nya Trad | |
|---|-----------------|---------------|
| | jan-juni 2020 | jan-juni 2019 |
| Avkastning | -1,9% | 9,5% |
| Portföljens storlek | 25,0 Mdkr | 24,5 Mdkr |
| Återbäringsränta juni | 0% från 1 april | 3% |
| Genomsnittlig återbäringsränta senaste 5 åren | 6,9% | 7,1% |
| Genomsnittlig återbäringsränta sedan start 2013 | 6,8% | 6,8% |
| Konsolidering* | 108% | 114% |
| Förvaltningskostnadsprocent, kapitalförvaltning | 0,07% | 0,07% |

* Enligt uppdaterad konsolideringspolicy från 2020-03-31.

Portföljfördelning per 30 juni 2020



- Stats- och bostadsobligationer och kassa
- Övriga räntebärande placeringar
- Aktier
- Fastigheter
- Alternativa investeringar

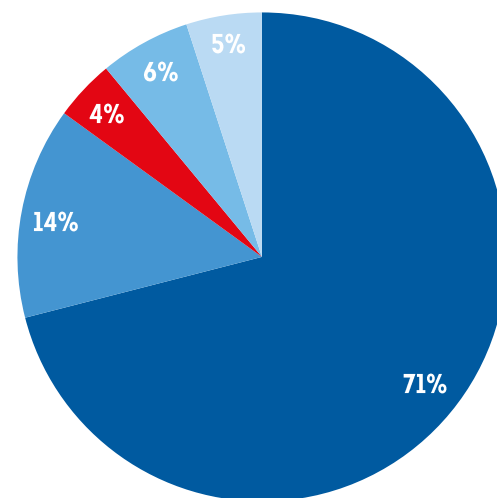
Portföljutveckling – Gamla Trad

Avkastningen i Gamla Trad uppgick till 0,7 procent. Placeringar i aktier och fastigheter bidrog negativt till avkastningen, medan räntebärande placeringar bidrog positivt. En hög andel räntebärande placeringar, ca 85 procent, innebar att avkastningen totalt var positiv.

Återbäringsräntan under första kvartalet 2020 uppgick till 3 procent och sänktes den 1 april till 0 procent. Konsolideringsgraden uppgick till 110 procent beräknat enligt uppdaterad konsolideringspolicy. Den nya konsolideringspolicyn innebär att även kostnader för framtida garantier beaktas i beräkningen.

I Gamla Trad förvaltas pensionsförsäkringar tecknade innan 2011 åt ca 450 000 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.

Portföljfördelning per 30 juni 2020



- Stats- och bostadsobligationer och kassa
- Övriga räntebärande placeringar
- Aktier
- Fastigheter
- Alternativa investeringar

| | Gamla Trad | |
|---|-----------------|---------------|
| | jan-juni 2020 | jan-juni 2019 |
| Avkastning | 0,7% | 5,1% |
| Portföljens storlek | 75,7 Mdkr | 77,9 Mdkr |
| Återbäringsränta juni | 0% från 1 april | 3% |
| Genomsnittlig återbäringsränta senaste 5 åren | 2,2% | 2,1% |
| Genomsnittlig återbäringsränta senaste 10 åren | 2,1% | 2,2% |
| Konsolidering* | 110% | 107% |
| Förvaltningskostnadsprocent, kapitalförvaltning | 0,09% | 0,09% |

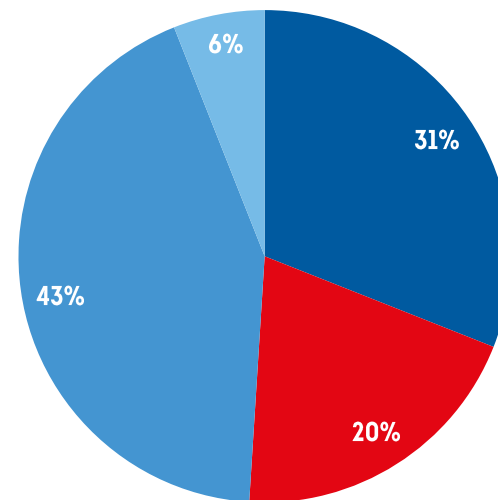
* Enligt uppdaterad konsolideringspolicy från 2020-03-31.

Portföljutveckling – Nya Världen

Avkastningen i Nya Världen uppgick till -3,8 procent. Aktier bidrog negativt där samtliga marknader backade. Portföljens tillgångar bestod av 69 procent aktier och 31 procent räntebärande tillgångar.

I förvaltningsformen Nya Världen är Länsförsäkringar Livs kunder 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 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.

Portföljfördelning per 30 juni 2020



- Stats- och bostadsobligationer och kassa
- Aktier, Sverige
- Aktier, Utvecklade marknader
- Aktier, Tillväxtmarknader

| | Nya Världen | |
|---|---------------|---------------|
| | jan-juni 2020 | jan-juni 2019 |
| Avkastning | -3,8% | 11,3% |
| Portföljens storlek | 8,8 Mdkr | 10,3 Mdkr |
| Genomsnittlig avkastning senaste 5 åren | 4,7% | 4,0% |
| Genomsnittlig avkastning senaste 10 åren | 6,3% | 7,4% |
| Förvaltningskostnadsprocent, kapitalförvaltning | 0,10% | 0,11% |

Hållbarhet i Länsförsäkringars livportföljer

Förflyttningar under andra kvartalet

Under våren har Länsförsäkringar Liv investerat närmare 1,2 Mdkr i sociala obligationer. Investeringarna avser bidra till att motverka de negativa effekterna av covid-19 och samtidigt stärka sjukvård och näringslivet. Bland annat finansieras omvandling av anläggningar till akut- och intensivvårdsenheter samt företag som tillverkar medicinsk utrustning. Investeringarna har gjorts med bland annat Världsbanken, Nordiska och Europeiska Investeringsbanken.

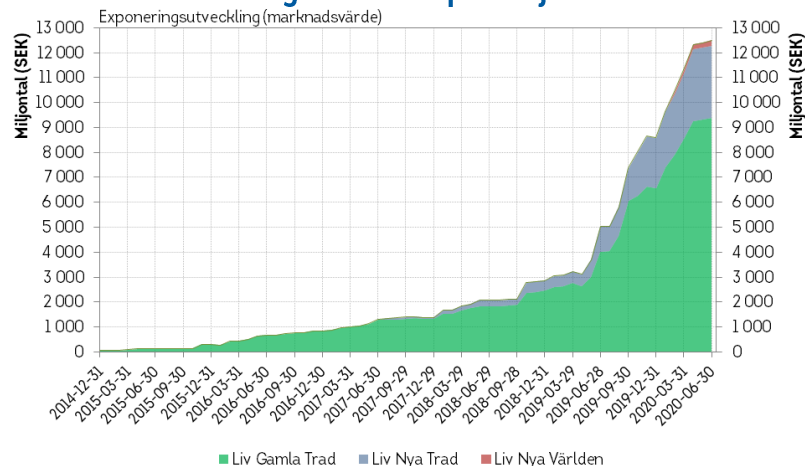
Investeringar har även gjorts i olika gröna och tematiska obligationer. De gröna, sociala och tematiska, benämnda "hållbara obligationerna", avser bidra till de globala målen. Länsförsäkringar valt att prioritera i förvaltningen, däribland mål 3 om god hälsa och mål 13 om att bekämpa klimatförändringar. Investeringar i hållbara obligationer ökade och uppgick till 12,5 Mdkr i Länsförsäkringar Livs portföljer per 30 juni 2020, motsvarande 11,4 procent av förvaltad kapital.

Grundplattform och vision

Under kvartalet beslutades nya hållbara exkluderingskriterier för förvaltningen. Kriterierna berör bolag verksamma inom spel och så kallad okonventionell utvinning av olja och gas (bl.a. via oljesand och "frackning"). Kriterierna rörande okonventionell olja och gas är ännu ett steg i arbetet med vår klimatsmarta vision. Exkluderingskriterier kopplade till onlinespelbolag infördes i början av 2020.

Sedan tidigare exkluderas bolag som kan kopplas till kontroversiella vapen, tobaksprodukter, oljesand, samt gruv- och energibolag som genererar en viss procentandel av sin omsättning från kol. Vidare förväntas bolag följa principer för ansvarsfullt företagande inom områdena mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupktion.

Gröna obligationer i livportföljerna



Plattform för hållbar kapitalförvaltning



Länsförsäkringar har beslutat om en klimatsmart vision. Den innebär att portföljerna inom ramen för fastställda förvaltningsmål ska vara harmoniserade och bidra till att begränsa den globala uppvärmningen till max 1,5°C uppvärmning 2030, och därmed bidra till Parisavtalet. Utöver klimatsmart vision bedrivs arbetet med ansvarsfulla investeringar i Länsförsäkringar Livs portföljer bedrivs inom ramen för plattformen "Hållbar Kapitalförvaltning" med dess tillhörande fokusområden. En publik redovisning av våra gröna investeringar finns via [länk](#).

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