

Länsförsäkringar Liv

Nyckeltalsrapport januari-september 2023

” Både avkastning och resultat minskade något under tredje kvartalet på grund av svagare marknader i september. Men trots detta uppgick avkastningen hittills under året till 5,1 procent i Nya Trad. Kapitalavkastningen har bidragit till ett nettoresultat på 2,6 Mdkr.

Det positiva resultatet har stärkt nyckeltalen och bidragit till höjning av återbäringsräntan till 5 procent i Nya Trad. I Gamla Trad gjordes dessutom en extra allokering under juli på 6,5 Mdkr till kunderna, motsvarande 14 procent i återbäringsränta. Det är extra glädjande när vårt arbete kan leda till förbättringar för våra kunder.



Jakob Carlsson
Vd Länsförsäkringar Liv

Perioden i korthet

Länsförsäkringar Livs resultat uppgick till 2,8 (-2,2) Mdkr. Årets resultat förklaras främst av en positiv kapitalavkastning i förvaltningsformerna Nya Trad och Gamla Trad.

På grund av inflationseffekter ökade driftskostnaderna något under året och uppgick till 253 (247) Mkr.

Andelen hållbarhetsinriktade investeringar har ökat under året och uppgick till 24,3 Mdkr motsvarande 24 procent av förvaltat kapital.

Kapitalkvoten enligt Solvens II minskade under året från 215 till 206 procent, en högre andel risktillgångar förklarar minskningen. Solvenskvoten ligger fortsatt med god marginal över bolagets kapitalmål.

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

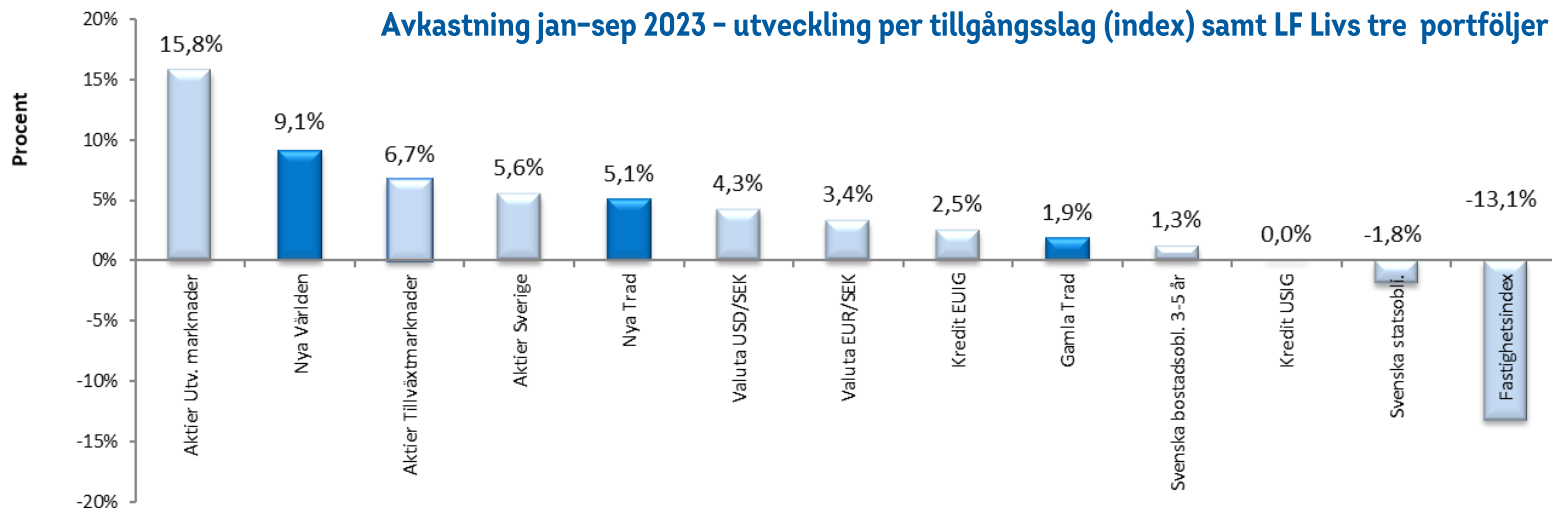
Länsförsäkringar Liv

Förvaltar traditionell livförsäkring enligt ömsesidiga principer*

	Nya Trad	Gamla Trad	Nya Världen
Avkastning jan-sep 2023	5,1%	1,9%	9,1%
Återbäringsränta**	5%	4%	
Portföljens storlek	26,6 Mdkr	66,7 Mdkr	7,8 Mdkr
Portföljfördelning	35% räntebärande 39% aktier 17% alternativa 9% fastigheter	63% räntebärande 17% aktier 12% alternativa 8% fastigheter	30% räntebärande 70% aktier
Konsolidering	107%	109%	100%

Marknadskommentar

- Aktiemarknaderna föll något under det tredje kvartalet, främst på grund av stigande räntor. Sedan årets start är avkastningen dock positiv. Bäst har utvecklade aktiemarknader gått, stärkta av en kraftig kursuppgång i USA och Japan samt starka valutor. Sverige och tillväxtmarknader uppvisar en mer normal avkastning med uppgångar på drygt 5 procent. Fastighetsaktier ligger fortfarande på minus men knappade in något mot börsen under det tredje kvartalet.
- Obligationsräntor steg under perioden i USA och i Sverige, och den utvecklingen fortsatte tydligt under det tredje kvartalet.
- Svenska kronan har under året försvagats mot både USD och EUR, även om en viss förstärkning skedde under slutet av tredje kvartalet.
- Den starka konjunkturen har lett till fler spekulationer att centralbanker inte kommer att sänka styrräntor kommande halvåret, medan en fortsatt sjunkande inflationstakt gör att det inte heller väntas så många fler höjningar.



Portföljutveckling – Nya Trad

Avkastningen i Nya Trad uppgick till 5,1 procent. Största bidraget till den positiva avkastningen kom från aktier med en avkastning om 11,9 procent. Även tillgångsslagen räntebärande placeringar och alternativa placeringar bidrog positivt. Sedan starten av Nya Trad 2013 har den totala avkastningen motsvarat 5,5 procent i årlig avkastning.

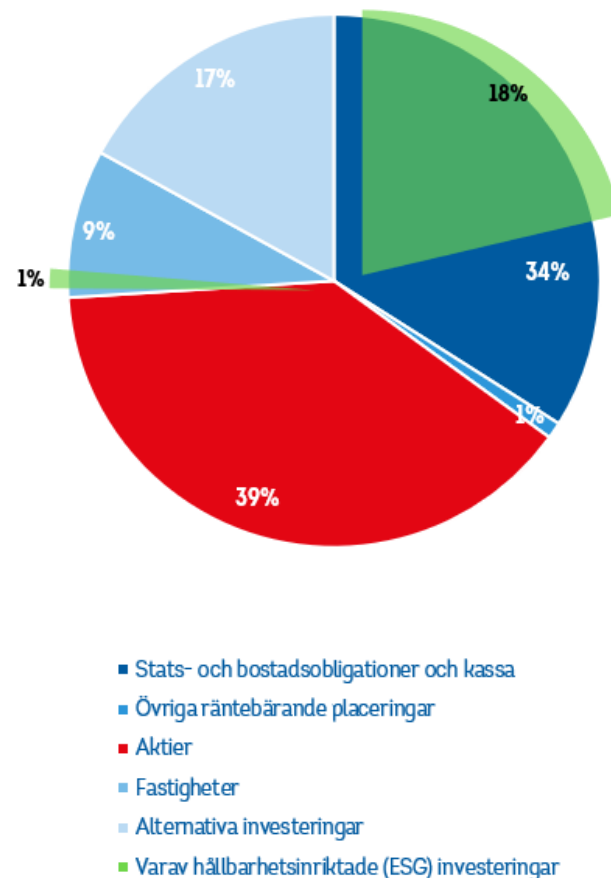
Återbäringsräntan i Nya Trad höjdes från 4 procent till 5 procent per den 1 augusti 2023. Sett över fem år har återbäringsräntan varit 6,0 procent per år. Konsolideringsgraden i Nya Trad var 107 procent, en ökning under året med 3 procentenheter.

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-sep 2023	jan-sep 2022
Avkastning, under året	5,1%	-12,1%
Portföljens storlek, per sista september	26,6 Mdkr	26,3 Mdkr
Återbäringsränta, per sista september	5%	1%
Genomsnittlig återbäringsränta senaste 5 åren*	6,0%	7,6%
Genomsnittlig återbäringsränta senaste 10 åren*	6,7%	7,0%
Konsolidering, per sista september	107%	102%
Förvaltningskostnadsprocent, kapitalförvaltning	0,09%	0,08%

* Per 2023-09-30 respektive 2022-09-30 (10 år per 2022-09-30 räknat från starten av Nya Trad 2013-06)

Portföljfördelning 30 september 2023



Portföljutveckling – Gamla Trad

Avkastningen i Gamla Trad uppgick till 1,9 procent. Aktier bidrog mest till den positiva avkastningen med en avkastning om 11,8 procent och ett bidrag till totalavkastningen om 0,99 procent. Även räntebärande placeringar och alternativa investeringar bidrog positivt.

Sedan 2013 (starten av Nya Trad) har den totala avkastningen för Gamla Trad motsvarat 3,2 procent i årlig avkastning. Återbäringsräntan i Gamla Trad höjdes från 1 procent till 4 procent per den 1 mars 2023. Under juli tilldelades kunder med Gamla Trad extra återbäring med 14 procent.

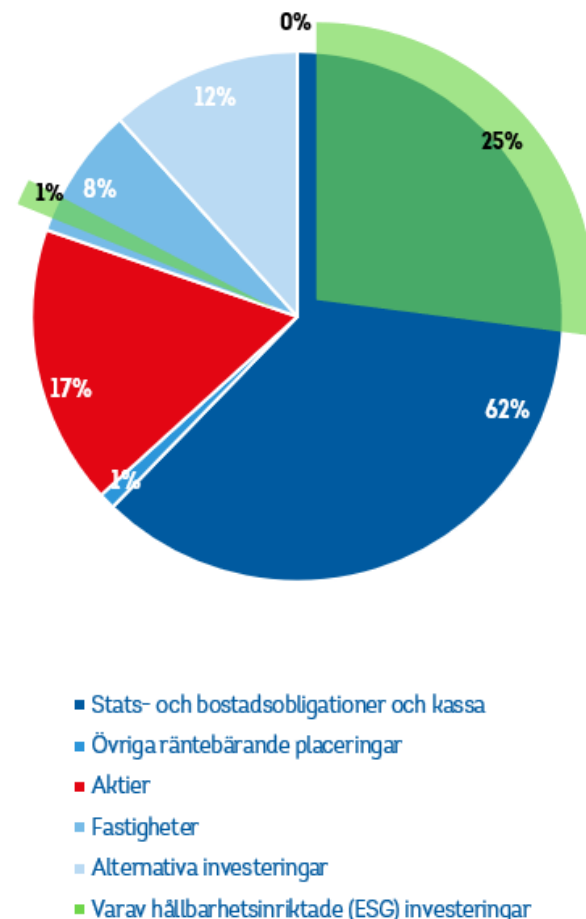
Konsolideringsgraden uppgick till 109 procent, en minskning under året med 8 procentenheter.

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 meraukastning kan skapas.

	Gamla Trad	
	jan-sep 2023	jan-sep 2022
Avkastning, under året	1,9%	-8,4%
Portföljens storlek, per sista september	66,7 Mdkr	68,2 Mdkr
Återbäringsränta, per sista september	4%	1%
Genomsnittlig återbäringsränta senaste 5 åren*	10,5%	6,1%
Genomsnittlig återbäringsränta senaste 10 åren*	6,1%	3,7%
Konsolidering, per sista september	109%	121%
Förvaltningskostnadsprocent, kapitalförvaltning	0,09%	0,08%

* Per 2023-09-30 respektive 2022-09-30

Portföljfördelning 30 september 2023



Portföljutveckling – Nya Världen

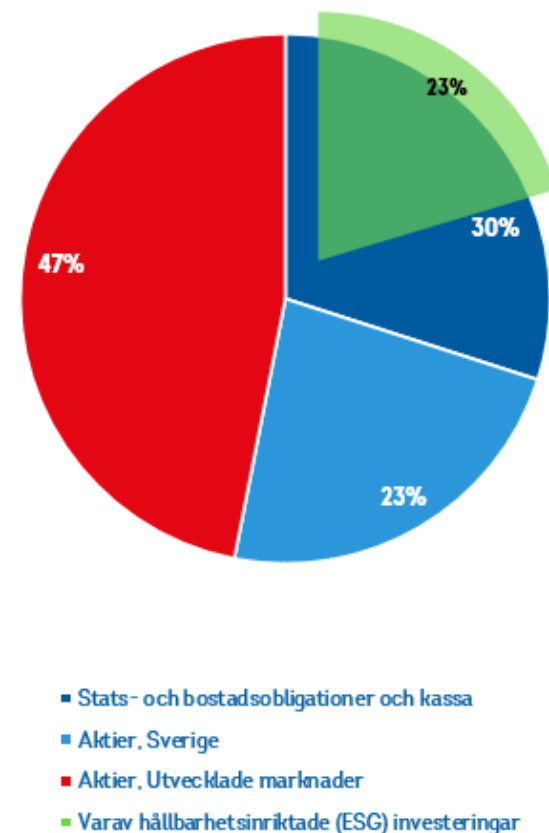
Avkastningen i Nya Världen uppgick till 9,1 procent. Aktier, vilka utgör 70 procent av placeringstillgångarna, bidrog mest till den positiva avkastningen med en avkastning om 13 procent. Även räntebärande placeringar bidrog positivt till avkastningen.

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 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-sep 2023	jan-sep 2022
Avkastning, under året	9,1%	-18,3%
Portföljens storlek, per sista september	7,8 Mdkr	7,4 Mdkr
Genomsnittlig avkastning senaste 5 åren*	5,4%	3,4%
Genomsnittlig avkastning senaste 10 åren*	6,0%	5,6%
Förvaltningskostnadsprocent, kapitalförvaltning	0,09%	0,08%

* Per 2023-09-30 respektive 2022-09-30

Portföljfördelning 30 september 2023



Hållbarhet i Länsförsäkringar Livs portföljer

Länsförsäkringar Liv tillämpar olika ansvarsfulla investeringsstrategier och en integrerad finansiell och hållbarhetsanalys i investeringsprocessen. Länsförsäkringar Livs arbete med ansvarsfulla investeringar syftar till att förbättra de långsiktiga avkastningsförutsättningarna, att bidra till ett urval av FN:s globala mål och att motverka de huvudsakliga negativa konsekvenser som Länsförsäkringar Liv prioriterat.

Förvaltningsportföljerna LF Nya Trad, Gamla Trad och Nya Världen har långsiktiga klimatmål som avser bidra till Parisavtalet och FN:s mål 13 om att bekämpa klimatförändringar. Som delmål ska koldioxidavtrycket till 2027 nå en minskningstakt i linje med vad som krävs inom ramen för Parisavtalets mål om att begränsa den globala uppvärmningen. Koldioxidavtrycket följs upp under det första och tredje kvartalet. Ackumulerat har koldioxidavtrycket för de noterade aktieinnehaven sammantaget i Liv-portföljerna sedan 2019 fram till mitten av 2023 minskat med över **39 procent**. Andelen noterade aktieinnehav med verifierade vetenskapliga klimatmål ("SBT") uppgick till över **43 procent** (av marknadsvärde) under juni 2023.

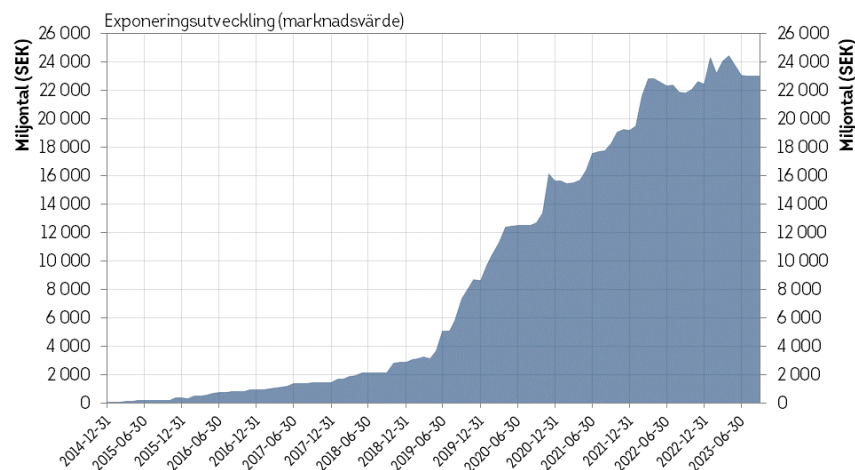
LF Liv har successivt ökat de hållbara investeringarna i portföljerna:

- Andelen hållbarhetsinriktade obligationer (gröna, sociala eller tematiska), en delmängd av de hållbara investeringarna, uppgick under tredje kvartalet 2023 till cirka **23 procent av förvaltad kapital (MV 23 Mdkr)** i de tre Liv-portföljerna.
- Därtill har portföljerna investeringar i hållbarhetsinriktade skogsbolag som utgör cirka **1 procent av förvaltad kapital (MV 1,3 Mdkr)**.

De hållbara investeringarna bidrar bland annat till FN:s globala mål 13 "Bekämpa klimatförändringar" följt av mål 7 "Hållbar energi för alla" och mål 11 "Hållbara städer och samhällen".



Utveckling hållbarhetsinriktade obligationer LF Liv 2023 Q3



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 klimatpositiva och bidra till Parisavtalets mål att begränsa uppvärmningen.



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