

Länsförsäkringar Liv

Nyckeltalsrapport januari-september 2021

Ökad internationell oro inom den globala handeln och stigande energipriser innebar att den långa uppgången på de finansiella marknaderna bröts under september. Trots detta kan vi redovisa god avkastning i våra portföljer och ett starkt resultat, vilket ger oss goda förutsättningar för fortsatt konkurrenskraftig återbäring till våra kunder.

Vi arbetar med höga hållbarhetsambitioner inom våra investeringar, men bäst effekt för både samhället och våra kunder nås om beslutsfattare och politiker gemensamt höjer tempot och fattar proaktiva beslut. Under kvartalet undertecknade vi därför ett klimat-upprop till världens regeringar med budskapet att ambitionen och takten i klimatarbetet behöver öka både lokalt och globalt.



Jakob Carlsson
Vd Länsförsäkringar Liv

Perioden i korthet

Länsförsäkringar Livs resultat uppgick till 7,1 (0,1) Mdkr, främst på grund av stark kapitalavkastning och stigande räntor. Avkastningen i såväl Nya Trad som Gamla Trad bidrog positivt till resultatet. Resultatet för riskförsäkring uppgick till 61 (-150) Mdkr, Stora rabatter till kunderna med riskförsäkringar påverkade föregående års resultat negativt. Periodens resultat har påverkats negativt av ändrade antaganden vilka ökat skulden.

Kapitalkvoten enligt Solvens II ökade till 218 (191) procent, på grund av stärkt kapitalbas.

Driftskostnaderna minskade med 9 procent till 253 Mdkr.

Andelen hållbarhetsinriktade ESG investeringar uppgick till 20,6 Mdkr och andelen ESG obligationer uppgick till 18,2 (12,6) Mdkr.

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

Länsförsäkringar Liv

Förvaltar traditionell livförsäkring enligt ömsesidiga principer*

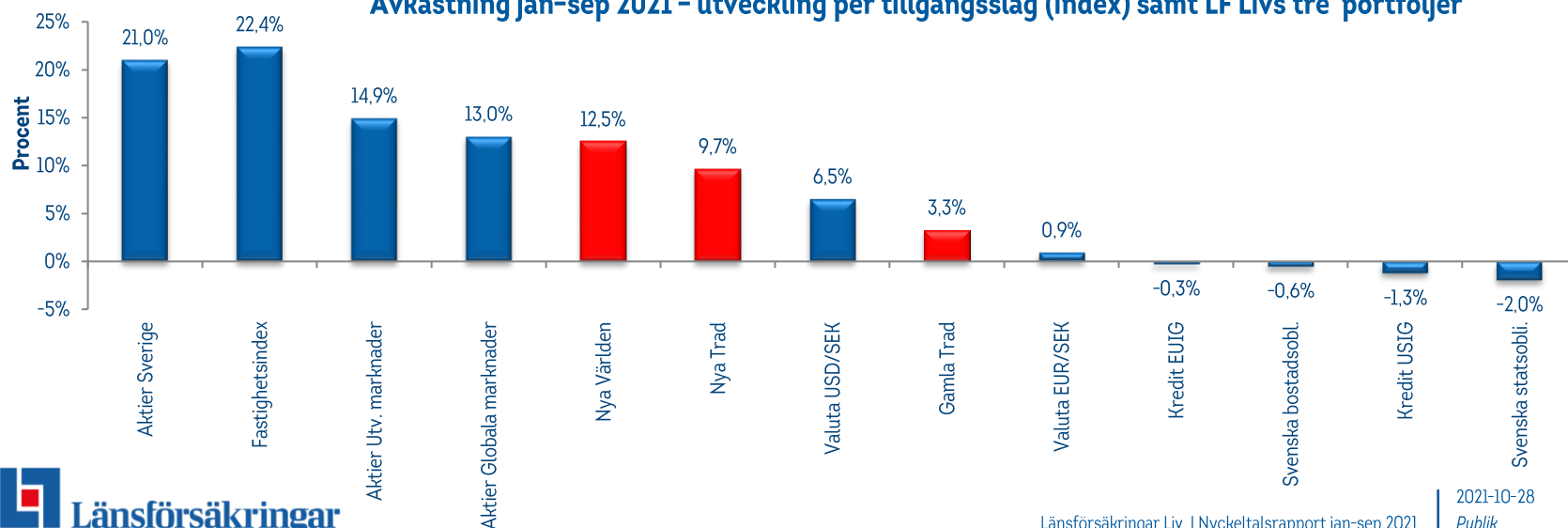
	Nya Trad	Gamla Trad	Nya Världen
Avkastning 2021	9,7%	3,3%	12,5%
Återbäringränta	9% (från 1 juli 2021)	6% (från 1 juli 2021)	
Portföljens storlek	28,3 Mdkr	75,4 Mdkr	9,7 Mdkr
Portföljfördelning	46% räntebärande 35% aktier 12% alternativa 7% fastigheter	77% räntebärande 6% aktier 9% alternativa 8% fastigheter	70% aktier 30% räntebärande
Konsolidering**	123%	121%	100%

Marknadskommentar

- Tredje kvartalet blev tudelat på marknaderna med en stark inledning på aktiemarknaderna men negativ avslutning. Räntor föll påtagligt under sommaren men återhämtade sedan hela fallet.
- Ekonomierna är fortsatt i en återhämtning. Efterfrågan ökar däremot i en långsammare takt. Uppgången efter krisen 2020 har varit snabb, vilket har lett till kapacitetsproblem. Energipriserna globalt har stigit påtagligt och vårens inflationsoro kom tillbaka. Deltamutationen av coronaviruset ledde till ökad smittspridning i flera länder under tredje kvartalet även om allvarligt sjuka och döda hölls nere på grund av ökad vaccinationsgrad.
- Globala aktier var i stort sett oförändrade totalt sett under tredje kvartalet. Såväl amerikanska, europeiska som svenska aktier steg knappt 1 procent. Kina införde hårda regleringar mot bland annat techjättarna, vilket sänkte tillväxtmarknader med 7 procent.
- Amerikanska centralbanken har flaggat för att deras styrränta kommer att behöva höjas i flera steg de närmaste åren, vilket bidrog till att trycka upp marknadsräntorna i september. Kreditspreadar har stigit något i samband med aktieoron men ligger fortsatt på låga nivåer historiskt sett.
- Svenska kronan har under kvartalet tappat cirka 2 procent mot US-dollar men varit stabil mot andra valutor.



Avkastning jan-sep 2021 - utveckling per tillgångsslag (index) samt LF Livs tre portföljer



Portföljutveckling – Nya Trad

Avkastningen i Nya Trad uppgick till 9,7 procent. Aktier, alternativa investeringar och fastigheter bidrog positivt till avkastningen medan räntebärande placeringar bidrog negativt på grund av ränteuppgången. Alternativa investeringar hade den högsta avkastningen med över 22 procent i avkastning under årets tre första kvartal. Sedan starten av Nya Trad 2013 har den totala avkastningen varit 73 procent, motsvarande 6,8 procent i årlig avkastning.

Återbäringsräntan höjdes per 1 juli 2021 till 9 procent. Tack vare en god avkastning och stärkta nyckeltal bedöms bolaget ha goda förutsättningar att även fortsatt ge kunderna en mycket konkurrenskraftig återbäringsränta. Under 2021 har konsolideringsgraden för Nya Trad ökat med 7 procentenheter till 123 procent.

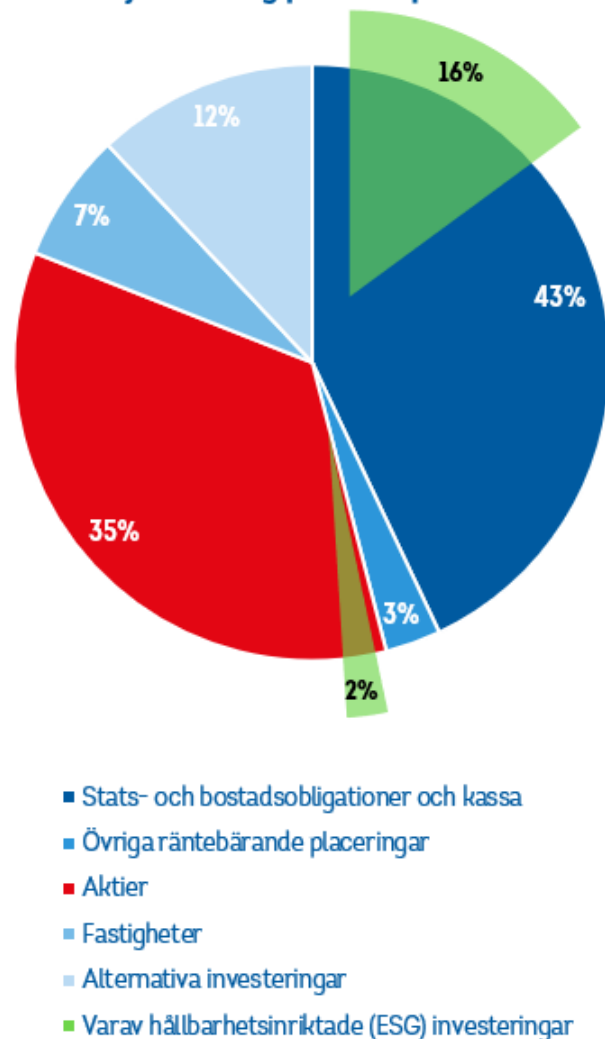
Nya Trad är en förvaltningsform som Länsförsäkringar Livs kunder med befintliga traditionella försäkringar kan välja att villkorsändra till. En villkorsändring till Nya Trad från Gamla Trad innebär bland annat att den garanterade räntan sänks, vilket möjliggör för Länsförsäkringar Liv att placera kapitalet 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-sep 2021	jan-sep 2020
Avkastning, under året	9,7%	2,3%
Portföljens storlek, per sista september	28,3 Mdkr	25,8 Mdkr
Återbäringsränta, per sista september	9% (från 1 juli 2021)	0% (2% från 1 okt 2020)
Genomsnittlig återbäringsränta senaste 5 åren*	6,1%	6,4%
Genomsnittlig återbäringsränta sedan start 2013*	6,5%	6,6%
Konsolidering**, per sista september	123%	113%
Förvaltningskostnadsprocent, kapitalförvaltning	0,06%	0,07%

* Per 2021-09-30 respektive 2020-09-30

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

Portföljfördelning per 30 september 2021



Portföljutveckling – Gamla Trad

Avkastningen i Gamla Trad uppgick till 3,3 procent. Aktier, alternativa investeringar och fastigheter bidrog positivt till avkastningen. Räntebärande placeringar, vilka utgör 77 procent av tillgångarna, bidrog negativt till avkastningen.

Sedan 2013 (starten av Nya Trad) har avkastningen för Gamla Trad varit totalt 41 procent, motsvarande 4,2 procent i årlig avkastning.

Per Q1 2020 infördes en ny policy för beräkning av konsolideringsgrad vilken innebär att även kostnader för framtida garantier beaktas i beräkningen. Under 2021 har konsolideringsgraden för Gamla Trad ökat med 8 procentenheter till 121 procent, bland annat på grund av stigande ränta som reducerat värdet av skulden.

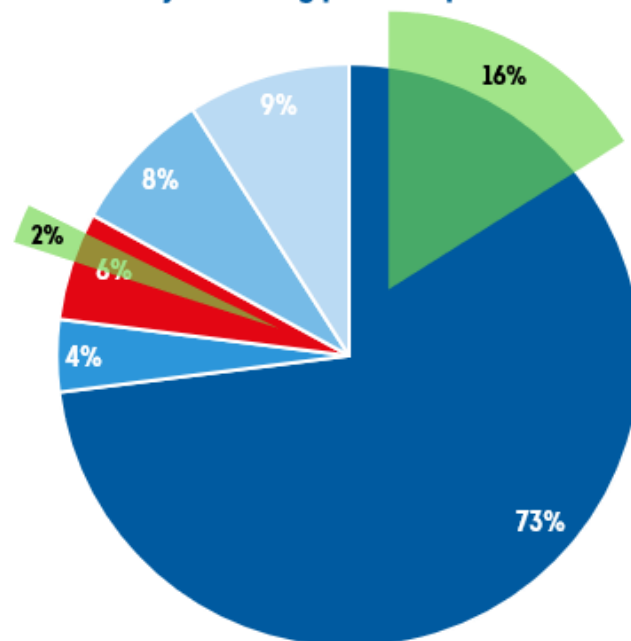
I Gamla Trad förvaltas pensionsförsäkringar tecknade innan 2011 åt ca 400 000 kunder. Gamla Trad har en relativt hög garantiniuvå. Den höga garantin tillsammans med den rådande låga räntemiljön har inneburit en hög andel ränteplaceringar, en försiktig återbäringshantering samt att risktagandet i första hand inriktas på att de långsiktiga åtagandena kan infrias, och i andra hand att mera avkastning kan skapas.

	Gamla Trad	
	jan-sep 2021	jan-sep 2020
Avkastning, under året	3,3%	2,3%
Portföljens storlek, per sista september	75,4 Mdkr	75,9 Mdkr
Återbäringsränta, per sista september	6% (från 1 juli 2021)	0% (2% från 1 okt 2020)
Genomsnittlig återbäringsränta senaste 5 åren*	2,5%	2,1%
Genomsnittlig återbäringsränta senaste 10 åren*	1,7%	1,9%
Konsolidering**, per sista september	121%	112%
Förvaltningskostnadsprocent, kapitalförvaltning	0,09%	0,09%

* Per 2021-09-30 respektive 2020-09-30

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

Portföljfördelning per 30 september 2021



- Stats- och bostadsobligationer och kassa
- Övriga räntebärande placeringar
- Aktier
- Fastigheter
- Alternativa investeringar
- Varav hållbarhetsinriktade (ESG) investeringar

Portföljutveckling – Nya Världen

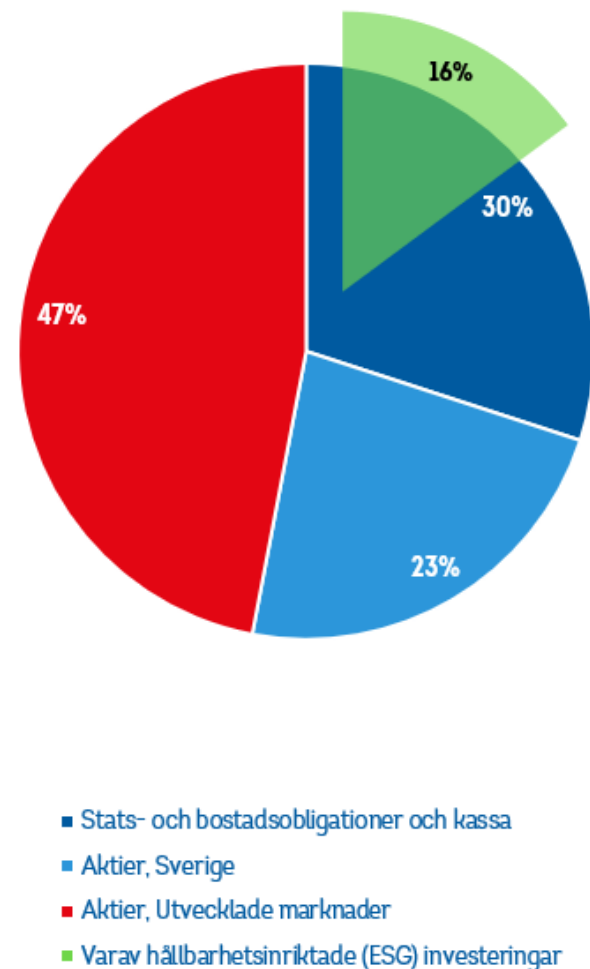
Avkastningen i Nya Världen uppgick till 12,5 procent. Aktier bidrog positivt medan räntebärande placeringar bidrog negativt. Inom aktier bidrog alla marknader positivt. Portföljens tillgångar bestod av 70 procent aktier och 30 procent räntebärande tillgångar.

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.

	Nya Världen	
	jan-sep 2021	jan-sep 2020
Avkastning, under året	12,5%	1,2%
Portföljens storlek, per sista september	9,7 Mdkr	9,1 Mdkr
Genomsnittlig avkastning senaste 5 åren*	8,4%	6,4%
Genomsnittlig avkastning senaste 10 åren*	8,5%	6,2%
Förvaltningskostnadsprocent, kapitalförvaltning	0,09%	0,10%

* Per 2021-09-30 respektive 2020-09-30

Portföljfördelning per 30 september 2021



Hållbarhet i Länsförsäkringar Livs portföljer

Hållbart värdeskapande är fullt ut integrerat i Länsförsäkringar Livs investeringsprocess, där analys och bedömning av hållbarhetsfaktorer kompletterar den finansiella analysen. Förvaltningsportföljernas klimatsmarta målsättning är att nå en utsläppsnivå i linje med Parisavtalets 1,5-gradersmål redan 2030.

Andelen hållbarhetsinriktade obligationer uppgick till 16,1 procent av förvaltat kapital i de tre Liv-portföljerna Nya Trad, Gamla Trad och Nya Världen vid utgången av tredje kvartalet. Andelen anses vara en av de högsta bland livbolag.

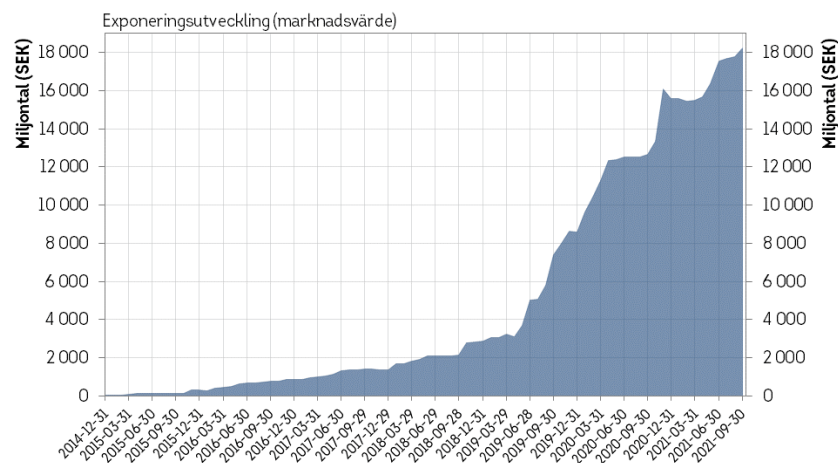
Länsförsäkringar Liv avser bidra till ett urval av FNs globala mål. Av de hållbarhetsinriktade investeringarna har mest pengar fördelats till globalt mål 13 "bekämpa klimatförändringar" följt av mål 7 "förnyelsebar energi" och mål 11 "hållbara städer och samhällen".

Länsförsäkringar Liv undertecknade under tredje kvartalet ett klimat-upprop till världens regeringar. Huvudbudskapet i uppropet var att ambitionen och takten i klimatarbetet behöver öka globalt. Uppropet innehåller fem krav och riktar sig till regeringar runt om i världen inför klimattoppmötet COP26 i Glasgow under november.

- Uppropet "2021 Global Investor Statement to Governments on the Climate Crisis" finns i sin helhet tillgängligt via ([länk](#)).



Utveckling hållbarhetsinriktade obligationer livportföljerna Q3



Klimatsmart vision och plattform för hållbar kapitalförvaltning

Länsförsäkringar har en klimatsmart vision. Den innebär att Liv-portföljerna inom ramen för fastställda förvaltningsmål ska ha en utsläppsnivå år 2030 som är i linje med Parisavtalets mål att begränsa den globala uppvärmningen till 1,5°C. Senast 2045 ska portföljerna vara klimatpositiva.



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