

Länsförsäkringar Liv

Nyckeltalsrapport januari–december 2020

”2020 var ett utmanande år. Vår långsiktiga förvaltningsmodell har dock varit framgångsrik och vi kan konstatera att året avslutades med konkurrenskraftig avkastning och stärkta nyckeltal. Den positiva utvecklingen har gynnat våra kunder genom succesivt höjda återbäringsräntor. Under året har andelen ansvarsfulla investeringar i portföljerna ökat och inom detta område är vi branschledande. Det är min bedömning att Länsförsäkringar Livs stärkta balansräkning och stabila nyckeltal gör att bolaget står väl rustat att möta kundernas förväntningar i framtiden.



Jakob Carlsson
Vd Länsförsäkringar Liv

Året i korthet

Länsförsäkringar Livs resultat uppgick till 1,6 (5,6) Mdkr. Samtliga tillgångsslag bidrog till att avkastningen i både Nya Trad och Gamla Trad var positiv. Kapitalkvoten enligt Solvens II ökade under kvartalet från 191 procent till 195 (211) procent, tack vare stärkt kapitalbas.

Villkorsändringar till Nya Trad under 2020 uppgick till 1,0 Mdkr. Totalt har ett försäkringskapital om 18,9 Mdkr villkorsändrats till Nya Trad.

De administrativa kostnaderna minskade under året med 12 procent till 309 (350) Mkr.

Andelen hållbara investeringar har fortsatt att öka under 2020. Bolagets ESG obligationer uppgick till 15,6 Mdkr, jämfört med 8,6 Mdkr föregående år.

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

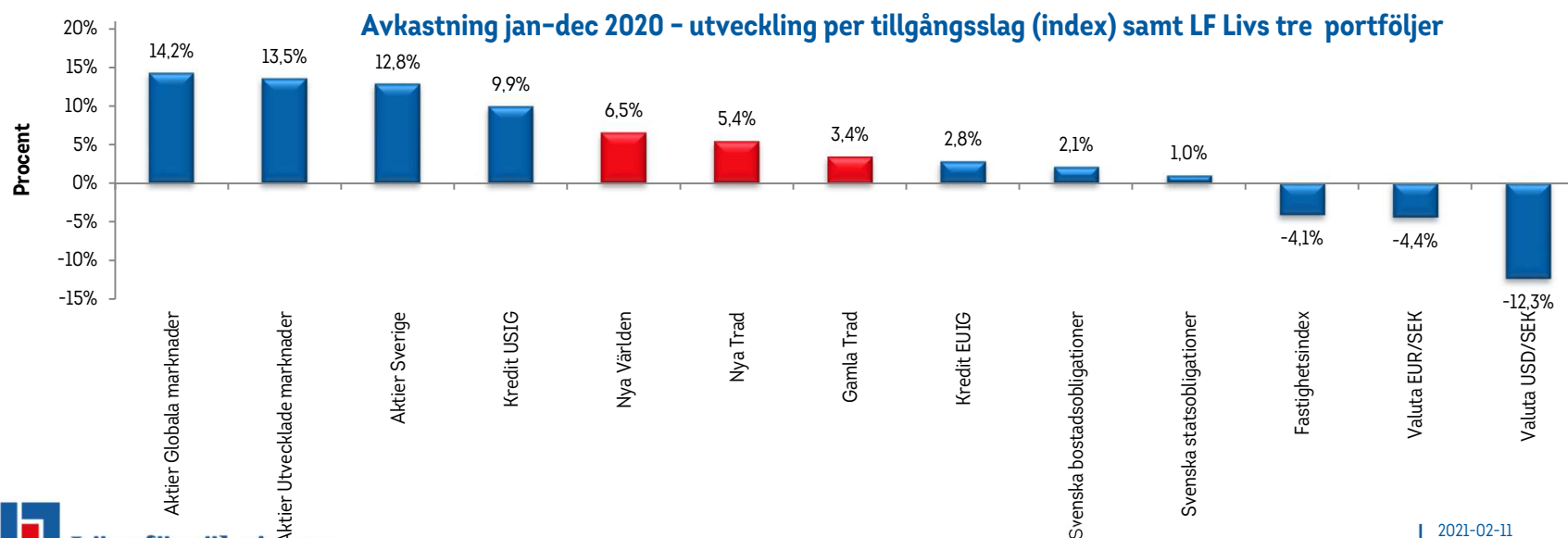
Länsförsäkringar Liv

Förvaltar traditionell livförsäkring enligt ömsesidiga principer*

	Nya Trad	Gamla Trad	Nya Världen
Avkastning 2020	5,4%	3,4%	6,5%
Återbäringsränta	3% från (5% från 1 feb 2021)	2% (3% från 1 feb 2021)	
Portföljens storlek	26,4 Mdkr	76,0 Mdkr	9,3 Mdkr
Portföljfördelning	51% räntebärande 33% aktier 10% alternativa 6% fastigheter	80% räntebärande 6% aktier 8% alternativa 6% fastigheter	70% aktier 30% räntebärande
Konsolidering**	116%	113%	100%

Marknadskommentar

- År 2020 har präglats av coronapandemin och dess effekter. Första kvartalet noterades stora börsfall men sedan dess har aktier åter nått nya rekordnivåer. Världsindex ökade med 14,2 procent. Aktier i USA och tillväxtmarknader steg mest. Techsektorn var vinnaren medan energi gick sämst under året. Svenska kronan stärktes från mars samtidigt som dollarn tappade.
- De flesta typer av risktillgångar kunde leverera positiv avkastning under året trots pandemin. Joe Bidens valvinst i USA samt positiva vaccinnyheter bidrog, trots ny våg med ökad smittspridning globalt. Ekonomierna stod emot den andra vågen bättre jämfört med under våren, bland annat för att nedstängningarna inte var lika omfattande och att industrierna kunde fortsätta att producera.
- Under sista kvartalet steg globala aktier 13 procent medan Stockholmsbörsen steg 5 procent. Många regioner och sektorer som tidigare under året gått relativt svagt tillhörde vinnarna.
- Företagsobligationer levererade positiv avkastning under året. I USA var avkastningen på IG 9,9 procent, som en effekt av sjunkande räntor. Långräntor var fortsatt låga i Sverige och Tyskland.



Portföljutveckling – Nya Trad

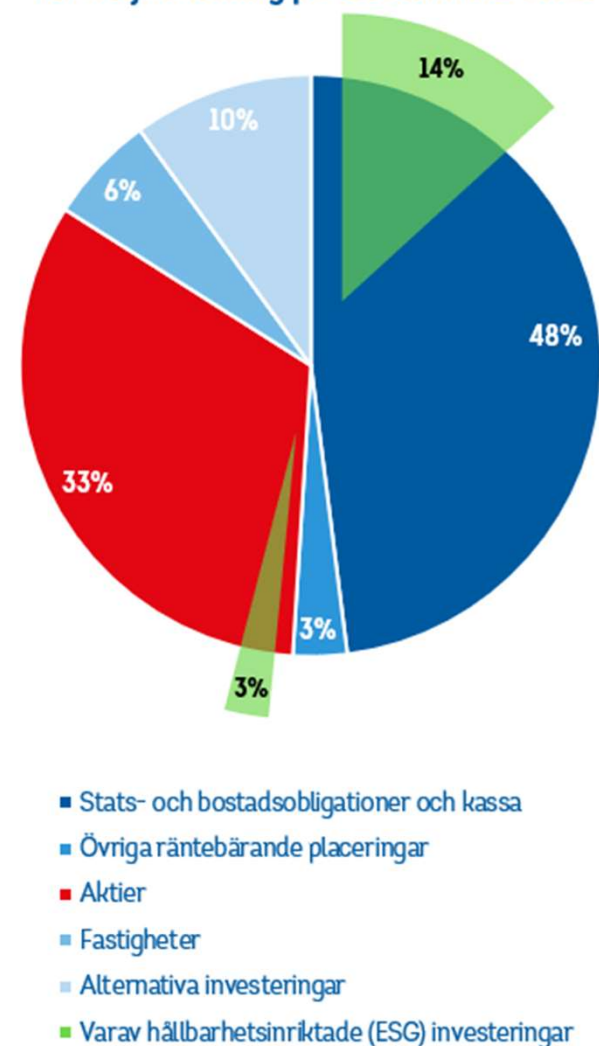
Avkastningen i Nya Trad uppgick till 5,4 procent. Samtliga tillgångsslag bidrog positivt till avkastningen. Aktier bidrog mest till avkastningen medan alternativa investeringar hade högst avkastning med över 13 procent under året. Sedan starten av Nya Trad 2013 har den totala avkastningen varit 57 procent, motsvarande 6,2 procent i årlig avkastning. Återbäringsräntan höjdes per 1 december 2020 till 3 procent, höjningen kunde genomföras tack vare en god avkastning och en stärkt konsolidering. Sedan årsskiftet har konsolideringsgraden för Nya Trad ökat med 4 procentenheter till 116 procent, beräknad enligt uppdaterad konsolideringspolicy.

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	
	2020	2019
Avkastning, under året	5,4%	14,9%
Portföljens storlek, per sista december	26,4 Mdkr	25,0 Mdkr
Återbäringsränta, per sista december	3% (5% från 1 feb 2021)	4%
Genomsnittlig återbäringsränta senaste 5 åren	6,0%	7,5%
Genomsnittlig återbäringsränta sedan start 2013	6,4%	7,2%
Konsolidering*, per sista december	116%	112%
Förvaltningskostnadsprocent, kapitalförvaltning	0,07%	0,06%

* Enligt uppdaterad konsolideringspolicy från 2020-03-31.

Portföljfördelning per 31 december 2020



Portföljutveckling – Gamla Trad

Avkastningen i Gamla Trad uppgick till 3,4 procent. Samtliga tillgångsslag bidrog till avkastningen. Räntebärande placeringar, vilka utgör ca 80 procent av tillgångarna, bidrog mest till avkastningen. Alternativa investeringar, där bland annat skog ingår, hade den högsta avkastningen.

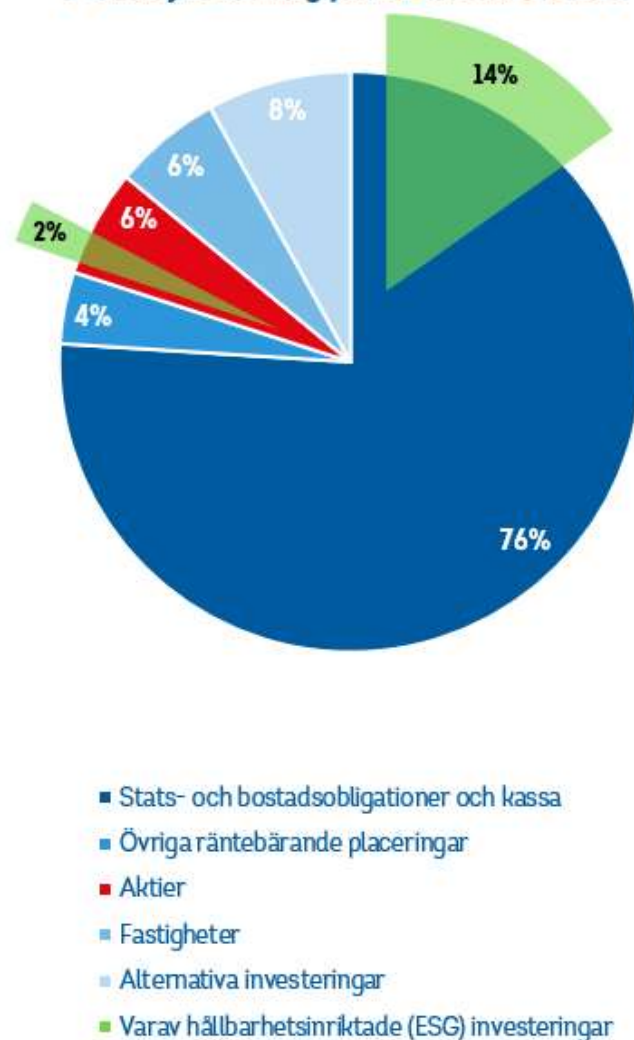
Sedan 2013 (starten av Nya Trad) har avkastningen för Gamla trad varit totalt 37 procent, motsvarande 4,2 procent i årlig avkastning. Återbäringsräntan höjdes till 2 procent den 1 oktober 2020. Konsolideringsgraden uppgick till 113 procent beräknat enligt uppdaterad konsolideringspolicy. Den nya konsolideringspolicy innebär att även kostnader för framtida garantier beaktas i beräkningen.

I Gamla Trad förvaltas pensionsförsäkringar tecknade innan 2011 åt ca 400 000 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	
	2020	2019
Avkastning, under året	3,4%	6,9%
Portföljens storlek, per sista december	76,0 Mdkr	77,9 Mdkr
Återbäringsränta, per sista december	2% (3% från 1 feb 2021)	3%
Genomsnittlig återbäringsränta senaste 5 åren	2,1%	2,3%
Genomsnittlig återbäringsränta senaste 10 åren	1,8%	2,3%
Konsolidering*, per sista december	113%	109%
Förvaltningskostnadsprocent, kapitalförvaltning	0,09%	0,09%

* Enligt uppdaterad konsolideringspolicy från 2020-03-31.

Portföljfördelning per 31 december 2020



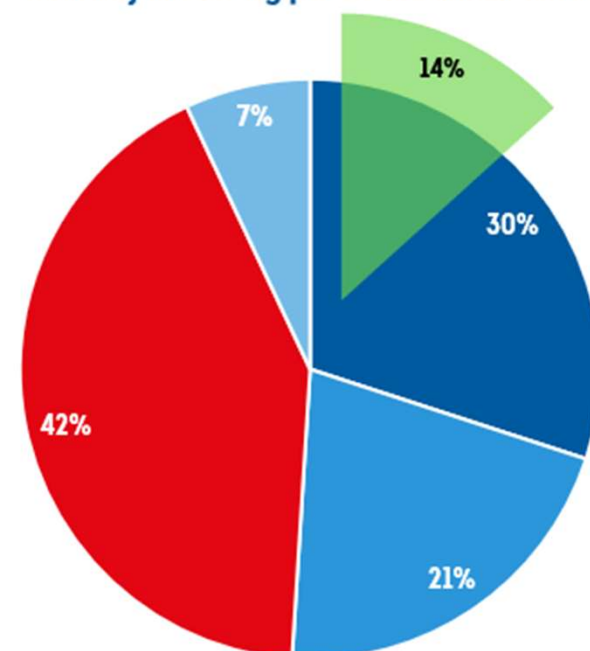
Portföljutveckling – Nya Världen

Avkastningen i Nya Världen uppgick till 6,5 procent. Både aktier och räntebärande placeringar bidrog positivt. Inom aktier bidrog alla tillgångar 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	
	2020	2019
Avkastning, under året	6,5%	17,6%
Portföljens storlek, per sista december	9,3 Mdkr	10,0 Mdkr
Genomsnittlig avkastning senaste 5 åren	6,7%	5,6%
Genomsnittlig avkastning senaste 10 åren	6,3%	6,5%
Förvaltningskostnadsprocent, kapitalförvaltning	0,10%	0,10%

Portföljfördelning per 31 december 2020



- Stats- och bostadsobligationer och kassa
- Aktier, Sverige
- Aktier, Utvecklade marknader
- Aktier, Tillväxtmarknader
- Varav hållbarhetsinriktade (ESG) investeringar

Hållbarhet i Länsförsäkringars livportföljer

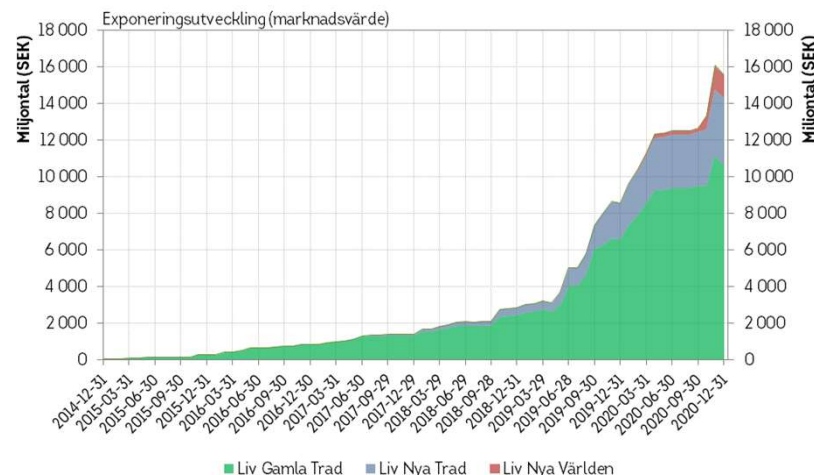
Hållbart värdeskapande är fullt ut integrerat i Länsförsäkringar Livs investeringsprocess, där analys och bedömning av hållbarhetsfaktorer kompletterar den finansiella analysen. Förvaltningsportföljernas målsättning är att nå en utsläppsnivå i linje med Parisavtalets 1,5-gradersmål redan 2030.

Hållbarhetsinriktade (ESG) obligationer och aktier uppgick till 16,3% av förvaltad kapital i Gamla Trad, 16,5% av förvaltad kapital i Nya Trad och 13,8% av förvaltad kapital i Nya Världen. Ökningen under 2020 innebar att Länsförsäkringar Livs portföljer har 18,1 Mdkr investerade i ESG obligationer och aktier jämfört med årsskiftet 2019 då investeringarna uppgick till 8,6 Mdkr. Det innebar en ökning med 9,5 Mdkr under 2020.

Koldioxidavtrycket för noterade aktieinnehav har under året fortsatt att sänkas. Koldioxidavtrycket för aktieinnehaven i de olika portföljerna är väsentligt lägre jämfört med det globala indexet MSCI ACWI.

Målet är att alla våra investeringar ska bidra till prioriterade globala mål (FNs) i förvaltningen, se mer detaljer om det via [länk](#).

Utveckling hållbarhetsinriktade obligationer livportföljerna



Klimatsmart vision och 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 inom ramen för plattformen "Hållbar och klimatsmart kapitalförvaltning" med dess tillhörande fokusområden med avsikt att uppnå hållbart värdeskapande.

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