

# Länsförsäkringar Liv

## Nyckeltalsrapport januari–mars 2021

” Kapitalförvaltningen har varit fortsatt framgångsrik under det första kvartalet, vilket gynnade avkastningen och nyckeltalen samtidigt som koldioxidavtrycket i placeringarna har reducerats betydligt. Tack vare den goda avkastningen har återbäringsräntan höjts vid två tillfällen under 2021 och är från och med april 7 procent i Nya Trad och 4 procent i Gamla Trad. Ansvarsfulla investeringar är fortsatt ett prioriterat område med ambitiösa mål för 2021. Ytterligare stärkt solvens och nyckeltal bidrar till att Länsförsäkringar Liv står väl rustat att möta våra kunders högt ställda förväntningar inför framtiden.



**Jakob Carlsson**  
Vd Länsförsäkringar Liv

### Perioden i korthet

Länsförsäkringar Livs resultat uppgick till 3,2 (-4,0) Mdkr, främst tack vare stark kapitalavkastning och stigande räntor. Riskresultatet avseende sjuk- och dödsfallsförsäkringar ökade till 27 (-21) Mkr trots pandemin. Kapitalavkastningen har varit positiv i både Nya Trad och Gamla Trad.

Kapitalkvoten enligt Solvens II ökade från 195 procent till 200 (184) procent, tack vare stärkt kapitalbas.

Driftskostnaderna minskade med 13 Mkr (13 procent) till 85 Mkr.

Andelen ansvarsfulla investeringar uppgick till 18,1 Mdkr. Bolagets ESG obligationer uppgick till 15,5 (11,3) Mdkr. Koldioxidavtrycket i aktieportföljen minskade med över 10 procent under 2020.

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	4,1%	0,5%	6,8%
Återbäringsränta	5% (7% från 1 apr 2021)	3% (4% från 1 apr 2021)	
Portföljens storlek	27,1 Mdkr	75,4 Mdkr	9,8 Mdkr
Portföljfördelning	48% räntebärande 35% aktier 11% alternativa 6% fastigheter	78% räntebärande 6% aktier 9% alternativa 7% fastigheter	71% aktier 29% räntebärande
Konsolidering**	120%	117%	100%

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

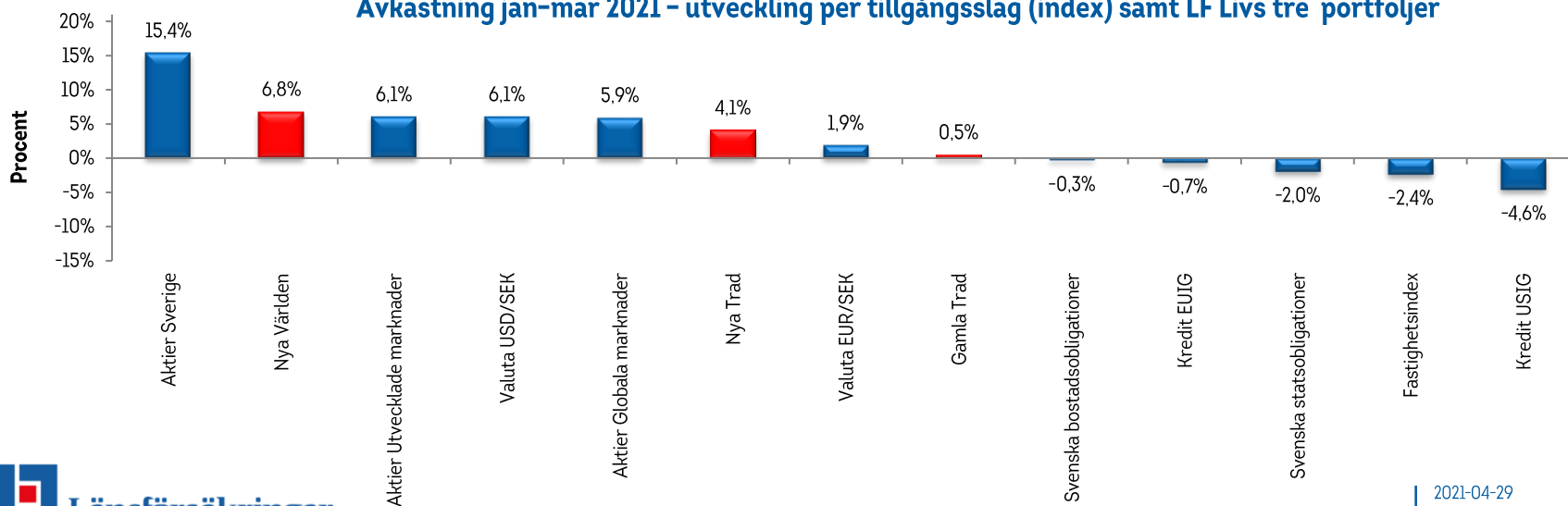
\*\* Enligt uppdaterad konsolideringspolicy från 2020-03-31.

# Marknadskommentar

- Såväl globala aktier som svenska aktier nådde nya rekordnivåer under första kvartalet. Trots hög smittspridning har marknaden valt att fokusera på den allt snabbare vaccinutrollningen, förväntningar på stigande framtida vinster och stora stimulanspaket i USA. Nya partiella nedstängningar har hållit tillbaka tillväxten något men industrin har ändå sett en tydlig återhämtning globalt.
- Globala aktier steg 5,9 procent. Sverige stack ut som en av de starkaste börserna och steg hela 15,4 procent. Bästa sektorer globalt var energisektorn som gynnades av en återhämtning i oljepriset samt finanssektor som fick stöd av stigande räntor och ökad tillväxtoptimism.
- Räntemarknaden har prisat in ett visst ökat inflationstryck och spår styrräntehöjningar från amerikanska centralbanken från och med år 2023. Det har tryckt upp främst amerikanska 10-årsräntan, men även många globala räntor inklusive svenska långräntor.
- Stigande långräntor har lett till negativ avkastning för långa statsobligationer och US Investment Grade. Kronan har försvagats mot US-dollar men mer måttligt mot euro.
- Värderingarna av risktillgångar har stärkts till historiskt höga nivåer vilket innebär att riskbilden är något förhöjd.



**Avkastning jan-mar 2021 - utveckling per tillgångslag (index) samt LF Livs tre portföljer**



## Portföljutveckling – Nya Trad

Avkastningen i Nya Trad uppgick till 4,1 procent. Aktier, Alternativa investeringar och Fastigheter bidrog positivt till avkastningen. Räntebärande placeringar bidrog negativt på grund av ränteuppgången. Aktier hade den högsta avkastningen med över 10 procents positiv avkastning under första kvartalet. Sedan starten av Nya Trad 2013 har den totala avkastningen varit 64 procent, motsvarande 6,6 procent i årlig avkastning. Återbäringsräntan höjdes per 1 april 2021 till 7 procent, höjningen kunde genomföras tack vare en god avkastning och en stärkt konsolidering. Under 2021 har konsolideringsgraden för Nya Trad ökat med 4 procentenheter till 120 procent, beräknad enligt uppdaterad konsolideringspolicy.

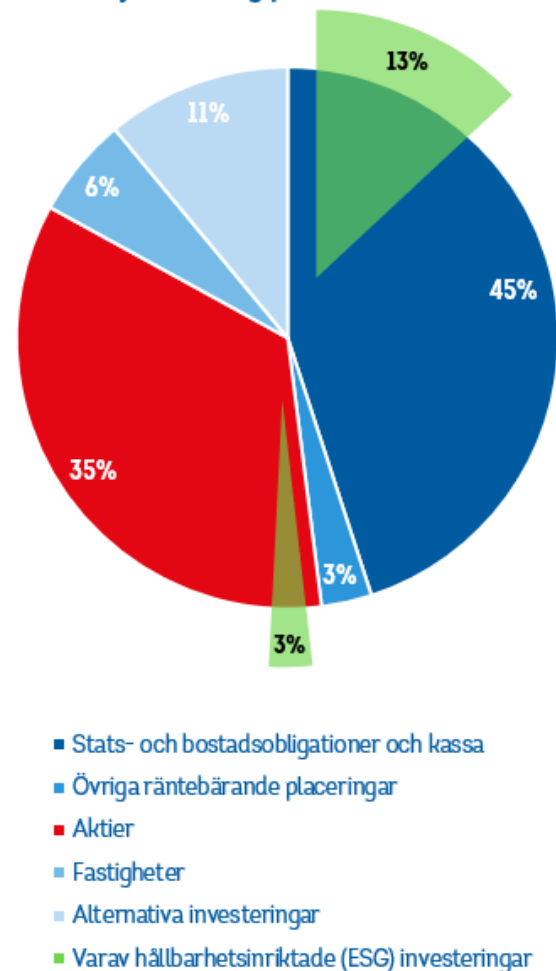
*Nya Trad är en förvaltningsform som Länsförsäkringar Livs kunder med befintliga traditionella försäkringar kan välja att villkorsändra till. En villkorsändring till Nya Trad från Gamla Trad innebär bland annat att den garanterade räntan sänks, vilket möjliggör för Länsförsäkringar Liv att placera kapitalet i tillgångar med högre förväntad avkastning, vilket över tid bedöms öka möjligheterna till en högre återbäring. Nya Trad har ca 100 000 kunder.*

	Nya Trad	
	jan-mar 2021	jan-mar 2020
Avkastning, under året	4,1%	-7,2%
Portföljens storlek, per sista mars	27,1 Mdkr	23,7 Mdkr
Återbäringsränta, per sista mars	5% (7% från 1 apr 2021)	4%
Genomsnittlig återbäringsränta senaste 5 åren*	5,9%	7,3%
Genomsnittlig återbäringsränta sedan start 2013*	6,4%	7,0%
Konsolidering**, per sista mars	120%	103%
Förvaltningskostnadsprocent, kapitalförvaltning	0,07%	0,07%

\*Per 2021-03-31 respektive 2020-03-31

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

Portföljfördelning per 31 mars 2021



# Portföljutveckling – Gamla Trad

Avkastningen i Gamla Trad uppgick till 0,5 procent. Aktier, Alternativa investeringar och Fastigheter bidrog positivt till avkastningen. Räntebärande placeringar, vilka utgör 78 procent av tillgångarna, bidrog negativt till 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 4 procent den 1 april 2021. Konsolideringsgraden uppgick till 117 procent, beräknat enligt uppdaterad konsolideringspolicy. Den nya konsolideringspolicy innebär att även kostnader för framtida garantier beaktas i beräkningen. Konsolideringsgraden ökade med 4 procentenheter under första kvartalet.

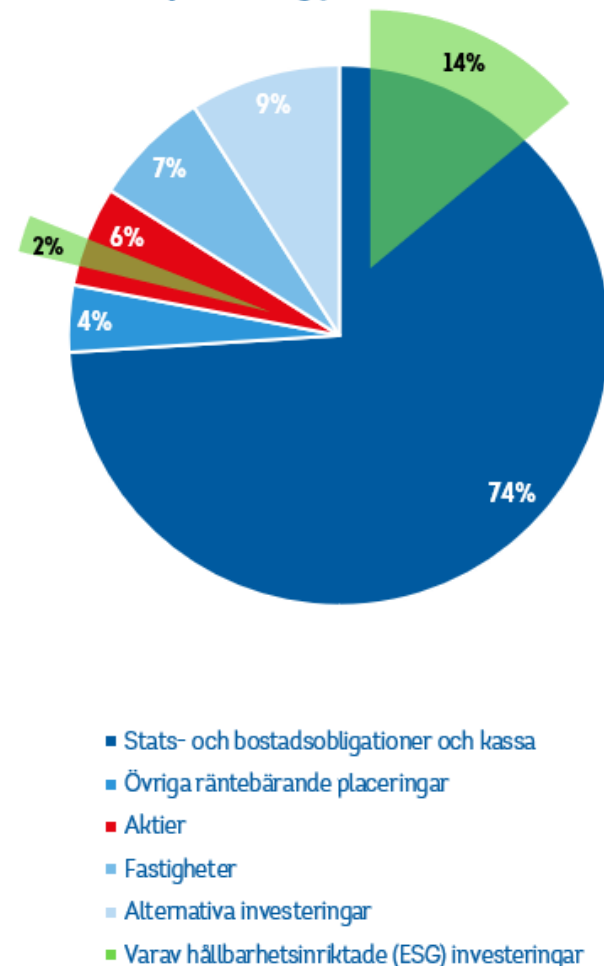
I Gamla Trad förvaltas pensionsförsäkringar tecknade innan 2011 åt ca 400 000 kunder. Gamla Trad har en relativt hög garantinivå. Den höga garantin tillsammans med den rådande låga räntemiljön har inneburit en hög andel räntepaceringar, en försiktig återbäringshantering samt att risktagandet i första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

	Gamla Trad	
	jan-mar 2021	jan-mar 2020
Avkastning, under året	0,5%	-1,4%
Portföljens storlek, per sista mars	75,4 Mdkr	75,3 Mdkr
Återbäringsränta, per sista mars	3% (4% från 1 april 2021)	3%
Genomsnittlig återbäringsränta senaste 5 åren*	2,2%	2,3%
Genomsnittlig återbäringsränta senaste 10 åren*	1,7%	2,2%
Konsolidering**, per sista mars	117%	108%
Förvaltningskostnadsprocent, kapitalförvaltning	0,09%	0,09%

\* Per 2021-03-31 respektive 2020-03-31

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

Portföljfördelning per 31 mars 2021

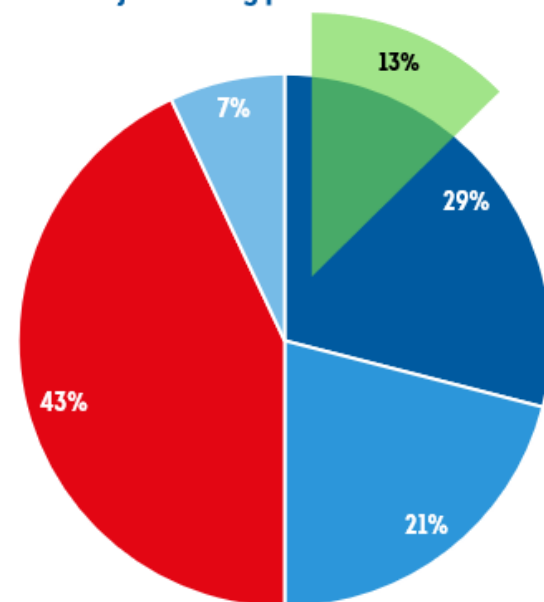


# Portföljutveckling – Nya Världen

Avkastningen i Nya Världen uppgick till 6,8 procent. Aktier bidrog positivt medan räntebärande placeringar bidrog negativt. Inom aktier bidrog alla tillgångar positivt. Portföljens tillgångar bestod av 71 procent aktier och 29 procent räntebärande tillgångar.

*I förvaltningsformen Nya Världen är Länsförsäkringar Livs kunder garanterade att få tillbaka minst de premier som betalats in, efter avdrag för driftkostnader 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 31 mars 2021



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

	Nya Världen	
	jan-mar 2021	jan-mar 2020
Avkastning, under året	6,8%	-13,0%
Portföljens storlek, per sista mars	9,8 Mdkr	8,1 Mdkr
Genomsnittlig avkastning senaste 5 åren*	8,5%	1,4%
Genomsnittlig avkastning senaste 10 åren*	6,2%	4,7%
Förvaltningskostnadsprocent, kapitalförvaltning	0,10%	0,11%

\* Per 2021-03-31 respektive 2020-03-31

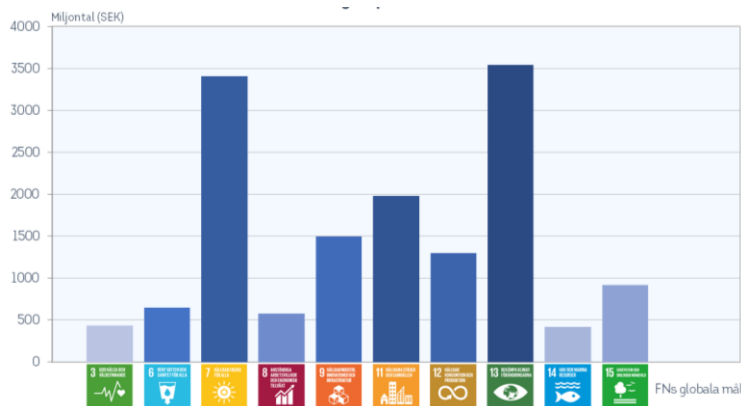
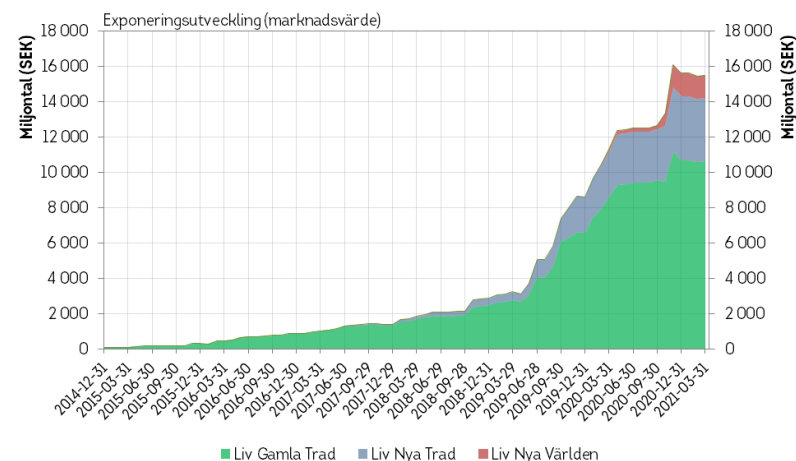
# Hållbarhet i Länsförsäkringar Livs portföljer

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.

Hållbarhetsinriktade (ESG) obligationer och aktier uppgick till 16,1% av förvaltad kapital i de tre Liv-portföljerna Gamla Trad, Nya Trad och Nya Världen vid utgången av första kvartalet. En fullständig förteckning av portföljernas 30-tal emittenter av hållbarhetsinriktade obligationer och bolag finns tillgänglig via [länk](#).

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".

## Utveckling hållbarhetsinriktade obligationer livportföljerna Q1



## 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 inom ramen för plattformen "Hållbar och klimatsmart kapitalförvaltning" med dess tillhörande fokusområden. Avsikten är att uppnå hållbart värdeskapande.

**För mer information, vänligen kontakta:**

**Jakob Carlsson**

Vd Länsförsäkringar Liv

[Jakob.Carlsson@lansforsakringar.se](mailto:Jakob.Carlsson@lansforsakringar.se)

073-964 14 55

**Peter Marell**

CFO Länsförsäkringar Liv

[Peter.Marell@lansforsakringar.se](mailto:Peter.Marell@lansforsakringar.se)

073-964 08 23