

Länsförsäkringar Liv

Nyckeltalsrapport Januari–december 2019

”2019 var ett bra år för oss och våra kunder. Samtliga tre portföljer hade en positiv avkastning jämfört med sina benchmark, där Nya Trad och Nya Världen förbättrade avkastningen till 14,9 respektive 17,6 procent. Den höga avkastningen bidrog till att både resultatet och solvensen stärktes ytterligare under det fjärde kvartalet. Med den stärkta balansräkningen i ryggen kunde vi ge extra återbäring i Nya Trad och sänka våra avgifter för äldre försäkringar under 2019.”



Jakob Carlsson
Vd Länsförsäkringar Liv

Perioden i korthet

Länsförsäkringar Livs resultat uppgick till 5,6 (0,6) Mdkr, stärkt av en positiv kapitalavkastning. Avkastningen var god i alla tre förvaltningsformerna under fjärde kvartalet. Solvensgraden uppgick till 139 (133) procent och kapitalkvoten enligt Solvens II stärktes till 211 (200) procent, främst på grund av en ökad kapitalbas. Villkorsändringar till Nya Trad under 2019 uppgick till 0,9 Mdkr. Totalt har ett försäkringskapital om 17,9 Mdkr villkorsändrats.

Kostnaderna reducerades under 2019 med 3 procent och uppgick till 426 Mkr.

Andelen hållbara investeringar har ökat under året. Bolagets andel gröna obligationer uppgick till 8,6 Mdkr att jämföra med 2,9 Mdkr föregående år.

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

Länsförsäkringar Liv

Förvaltar traditionell livförsäkring enligt ömsesidiga principer*

	Nya Trad	Gamla Trad	Nya Världen
Avkastning 2019 Återbäringränta**	14,9% December 2019, 4% Genomsnitt 2019, 7,2%	6,9% December 2019, 3% Genomsnitt 2019, 3,0%	17,6%
Portföljens storlek	25 Mdkr	78 Mdkr	10 Mdkr
Portföljfördelning	54% räntebärande, 33% aktier, 13% alternativa	84% räntebärande, 5% aktier, 11% alternativa	70% aktier, 30% räntebärande
Konsolidering	112%	131%	100%

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

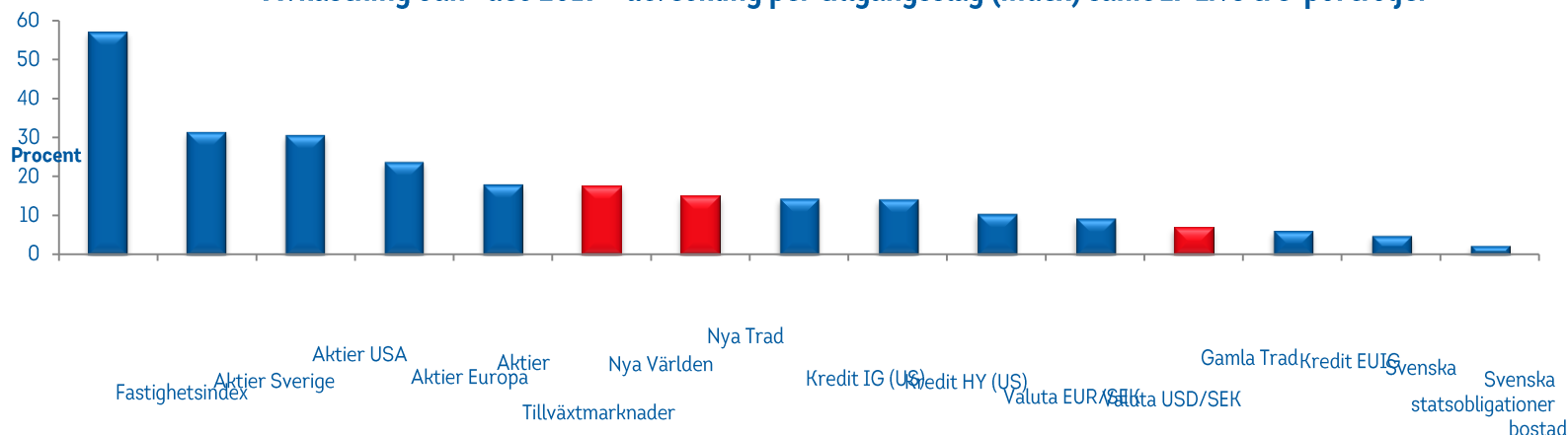
** Återbäringräntan i NT höjdes från 3 procent 2019-11-01, under oktober gjordes även en extra tilldelning om 4 procent

Marknadskommentar

- Efter flera år av stark ekonomisk tillväxt utvecklades den globala ekonomin i en svagare takt under 2019. USA hade fortsatt stabil tillväxt medan Europa och utvecklingsländer kände av nedgången inom tillverkningsindustrin samt osäkerheten i handelskonflikten mellan USA och Kina.
- Sverige påverkades mer än väntat av den minskade tillväxten. BNP – tillväxten minskade under 2019 och utvecklingen förväntas fortgå även under 2020.
- Lägre tillväxutsikter och förväntningar på en fortsatt expansiv penningpolitik bidrog till att räntenivåerna föll ytterligare under 2019.
- Trots avmattningen uppvisade alla tillgångstyper en positiv avkastning under året. Det globala världsindexet för aktier MSCI World steg med 26 procent. Även fastigheter utvecklades starkt. De långa räntorna föll och kreditspreadarna krympte.
- Den svenska 10-åriga statsobligationsräntan uppgick till 0,16 procent per 31 december 2019, en minskning med 38 baspunkter under året.



Avkastning Jan –dec 2019 – utveckling per tillgångsslag (index) samt LF Livs tre portföljer

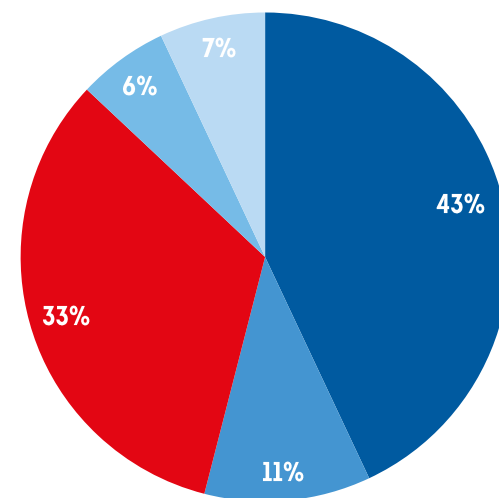


Portföljutveckling – Nya Trad

Avkastningen i Nya Trad uppgick till 14,9 procent. Placeringar i aktier bidrog främst till den goda avkastningen, men även räntebärande placeringar, alternativa investeringar och fastigheter utvecklades positivt. Sedan starten av Nya Trad 2013 har den totala avkastningen varit 49 procent, motsvarande 6,3 procent i årlig avkastning. Återbäringsräntan 2019 inklusive engångstilldelning under oktober uppgick till 7,2 procent. Sedan årsskiftet har konsolideringsgraden för Nya Trad ökat med 7 procentenheter till 112 procent då avkastningen varit högre än återbäringsräntan.

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.

Portföljfördelning per 31 december 2019



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

	Nya Trad	
	Jan-dec 2019	Jan-dec 2018
Avkastning	14,9%	-0,6%
Portföljens storlek	25,0 Mdkr	21,8 Mdkr
Återbäringsränta december	4%	5%
Återbäringsränta genomsnitt*	7,2%	10,8%
Genomsnittlig återbäringsränta senaste 5 åren	7,5%	7,4%
Genomsnittlig återbäringsränta sedan start 2013	7,2%	7,2%
Konsolidering	112%	105%
Förvaltningskostnadsprocent, kapitalförvaltning	0,06%	0,07%

*Återbäringsräntan höjdes från 3 procent 2019-11-01, under oktober gjordes även en extra tilldelning om 4 procent.

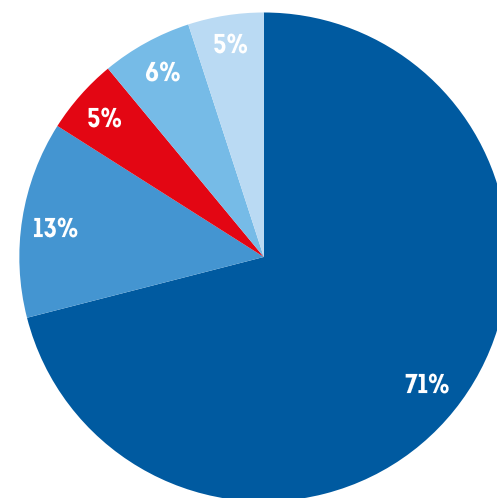
Portföljutveckling – Gamla Trad

Avkastningen i Gamla Trad uppgick till 6,9 procent. Placeringar i räntebärande tillgångar bidrog främst till avkastningen till följd av sjunkande räntor och minskade kreditspreadar. Även alternativa investeringar, aktier och fastigheter bidrog positivt till avkastningen.

Återbäringsräntan uppgick till 3 procent och konsolideringsgraden till 131 procent. Den relativt låga återbäringsräntan i förhållande till konsolideringen förklaras av Gamla Trads höga garantier, stora räntekänslighet och begränsade riskutrymme.

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 31 december 2019



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

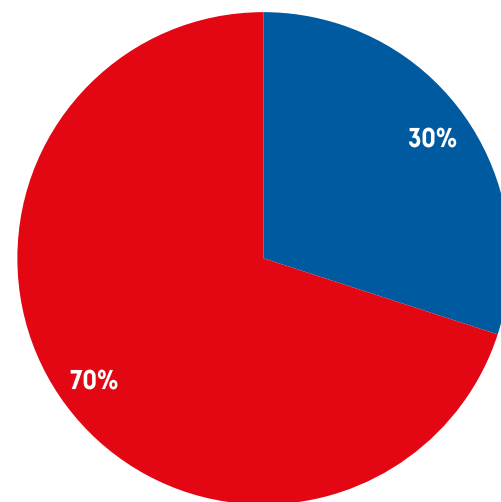
	Gamla Trad	
	Jan-dec 2019	Jan-dec 2018
Avkastning	6,9%	0,9%
Portföljens storlek	77,9 Mdkr	76,6 Mdkr
Återbäringsränta december	3%	3%
Återbäringsränta genomsnitt	3,0%	2,3%
Genomsnittlig återbäringsränta senaste 5 åren	2,3%	1,9%
Genomsnittlig återbäringsränta senaste 10 åren	2,3%	2,1%
Konsolidering	131%	124%
Förvaltningskostnadsprocent, kapitalförvaltning	0,09%	0,09%

Portföljutveckling – Nya Världen

Avkastningen i Nya Världen uppgick till 17,6 procent. Aktier bidrog främst till avkastningen där samtliga marknader bidrog positivt. Amerikanska, europeiska och svenska aktier bidrog mest. 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.

Portföljfördelning per 31 december 2019



■ Stats- och bostadsobligationer och kassa
■ Aktier

	Nya Världen	
	Jan-dec 2019	Jan-dec 2018
Avkastning	17,6%	-7,4%
Portföljens storlek	10,0 Mdkr	9,9 Mdkr
Genomsnittlig avkastning senaste 5 åren	5,6%	3,8%
Genomsnittlig avkastning senaste 10 åren	6,5%	7,1%
Förvaltningskostnadsprocent, kapitalförvaltning	0,10%	0,08%

Hållbarhet i Länsförsäkringars livportföljer

Förflyttningar under 4:e kvartalet

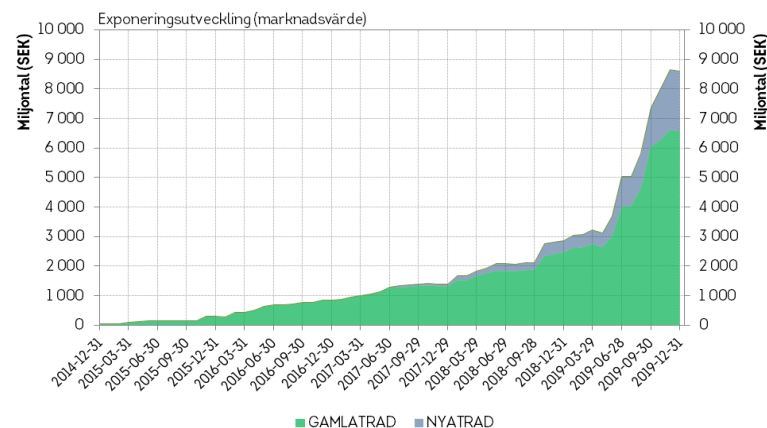
Livportföljerna investerar i gröna obligationer. Det bidrar till att finansiera hållbara projekt med bl.a. ett koldioxidreducerande syfte. Investeringar i gröna obligationer ökade och uppgick till 8,6 Mdkr i Länsförsäkringar Livs portföljer per 31 december 2019 (2,9 Mdkr per 31 december 2018), motsvarande drygt 7,5% av förvaltad kapital.

Länsförsäkringar Livs exkluderingslista uppdaterades under slutet av året. Oljebolagen Saudi Aramco och PetroChina lades till exkluderingslistan samt ytterligare nio bolag exponerade mot kol.

Grundplattform och vision

Arbetet med ansvarsfulla investeringar i Länsförsäkringar Livs portföljer bedrivs inom ramen för plattformen "Hållbar Kapitalförvaltning" med dess tillhörande fokusområden (illustrerade till höger). Bolag i portföljerna förväntas följa principer för ansvarsfullt företagande inom områdena mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupktion. Kontroll sker av alla noterade bolag minst två gånger per år. Bolag som kan kopplas till kontroversiella vapen, tobaksprodukter, oljesand, samt gruv- och energibolag som genererar en viss procentandel av sin omsättning från kol utesluts. En publik redovisning av våra gröna investeringar finns via [länk](#).

Gröna obligationer i livportföljerna



Plattform för hållbar kapitalförvaltning



Under hösten 2019 beslutades om en ny klimatsmart vision inom Länsförsäkringar som även påverkar portföljerna. Den långsiktiga ambitionen för arbetet är att portföljerna inom ramen för fastställda förvaltningsmål ska vara harmoniserade och bidra till att begränsa den globala uppvärmningen till max 1,5°C uppvärmning år 2030.

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