

Länsförsäkringar Liv

Nyckeltalsrapport januari-juni 2021

” Återhämtningen i världens ekonomier fortsatte under andra kvartalet. Även de finansiella marknaderna fortsatte att utvecklas positivt om än i lite lugnare takt än under första kvartalet. Under halvåret levererade vi konkurrenskraftig avkastning till våra kunder samtidigt som arbetet med hållbart värdeskapande gjorde att koldioxidavtrycket i placeringarna reducerades ytterligare.

Ett starkt resultat och starka nyckeltal gjorde det möjligt för oss att höja återbäringsräntan ytterligare. Per den 1 juli höjdes återbäringsräntan med två procentenheter och uppgår därmed till 9 procent i Nya Trad och 6 procent i Gamla Trad.



Jakob Carlsson
Vd Länsförsäkringar Liv

Perioden i korthet

Länsförsäkringar Livs resultat uppgick till 5,1 (-2,1) Mdkr, främst tack vare stark kapitalavkastning och stigande räntor under första kvartalet. Resultatet har påverkats positivt av god avkastning i såväl Nya- som Gamla Trad. Resultatet i riskaffären uppgick till -12 (-115) Mkr, kraftiga rabatter påverkade föregående års resultat negativt. Det negativa riskresultatet för innevarande år förklaras av ändrade antaganden vilka ökat skulden.

Kapitalkvoten enligt Solvens II ökade till 209 (177) procent, tack vare stärkt kapitalbas.

Driftskostnaderna minskade med 25 Mkr (13 procent) till 171 Mkr jämfört med motsvarande period föregående år.

Andelen hållbarhetsinriktade ESG investeringar uppgick till 20,0 Mdkr. Bolagets ESG obligationer uppgick till 17,6 (12,5) Mdkr.

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

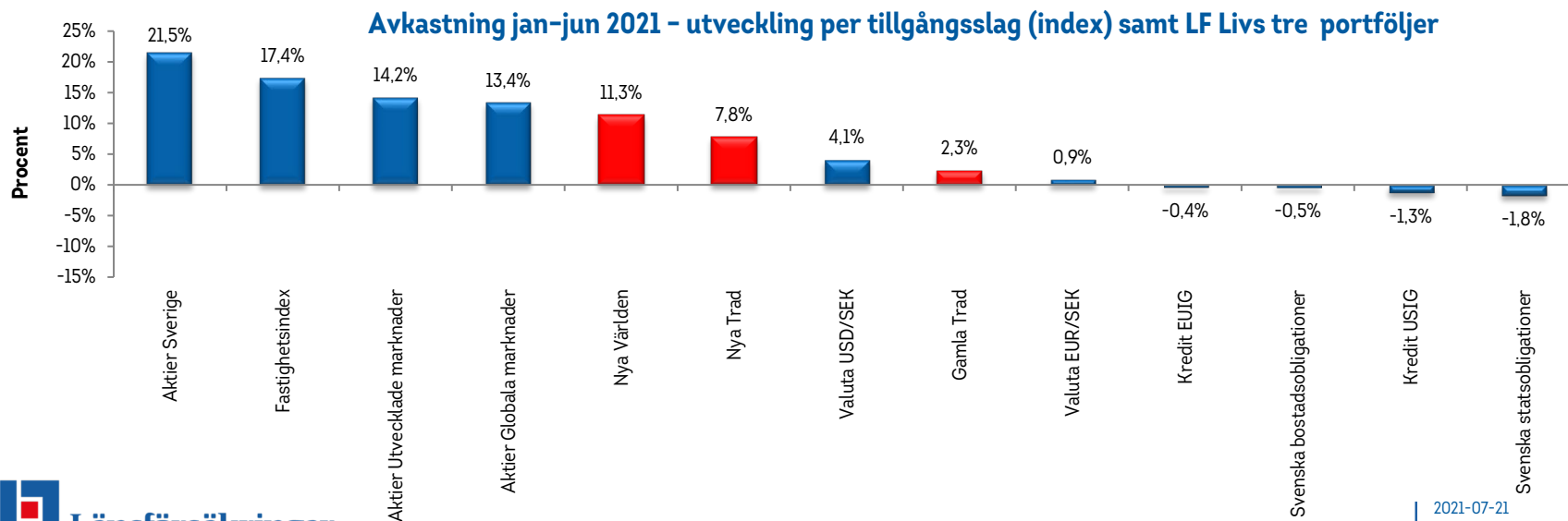
Länsförsäkringar Liv

Förvaltar traditionell livförsäkring enligt ömsesidiga principer*

	Nya Trad	Gamla Trad	Nya Världen
Avkastning 2021	7,8%	2,2%	11,3%
Återbäringsränta	7% (9% från 1 juli 2021)	4% (6% från 1 juli 2021)	
Portföljens storlek	27,9 Mdkr	75,7 Mdkr	9,9 Mdkr
Portföljfördelning	47% räntebärande 35% aktier 11% alternativa 7% fastigheter	77% räntebärande 7% aktier 9% alternativa 7% fastigheter	70% aktier 30% räntebärande
Konsolidering**	122%	119%	100%

Marknadskommentar

- Aktiemarknaderna steg på bred front även under det andra kvartalet. Amerikanska aktier gick extra starkt. Under första halvåret som helhet tillhörde svenska aktier vinnarna. Tillväxtmarknader har släpat efter. Ekonomier är i en tydlig återhämtning, politiken fortfarande stimulativ och bolagsvinster har överraskat positivt. Smittspridningen i utvecklade ekonomier har minskat och vaccinutrollningen pågår.
- Under andra kvartalet steg globala aktier steg 7,1 procent i lokal valuta. Sverige steg 5,2 procent och första halvårets avkastning landade därmed på 21,5 procent. Bästa sektorer globalt var teknologiaktier. Banker gick starkt länge men tappade i juni när amerikanska räntor föll tillbaka. Energibolag gick svagt inledningsvis men återhämtade sig på höga oljepriser.
- Räntemarknaden lugnade ned sig i det andra kvartalet och långräntor föll tillbaka lite. Amerikanska centralbanken har flaggat för att styrräntan kan höjas från 2023. Kreditspreadar på företagsobligationer har komprimerats.
- Kronan har stärkts cirka 2 procent mot US-dollar och 1 procent mot euro under andra kvartalet.
- Konjunkturer är stark men överraskar inte uppåt längre. Värderingar av risktillgångar är fortsatt på höga nivåer.



Portföljutveckling – Nya Trad

Avkastningen i Nya Trad uppgick till 7,8 procent. Aktier, alternativa investeringar och fastigheter bidrog positivt till avkastningen medan räntebärande placeringar bidrog negativt på grund av ränteuppgången. Aktier hade den högsta avkastningen med över 17 procent i avkastning under första halvåret. Sedan starten av Nya Trad 2013 har den totala avkastningen varit 70 procent, motsvarande 6,8 procent i årlig avkastning. Återbärringsräntan höjdes per 1 juli 2021 till 9 procent. Höjningen kunde genomföras tack vare en god avkastning och en stärkt konsolidering. Under 2021 har konsolideringsgraden för Nya Trad ökat med 6 procentenheter till 122 procent, beräknad enligt uppdaterad konsolideringspolicy.

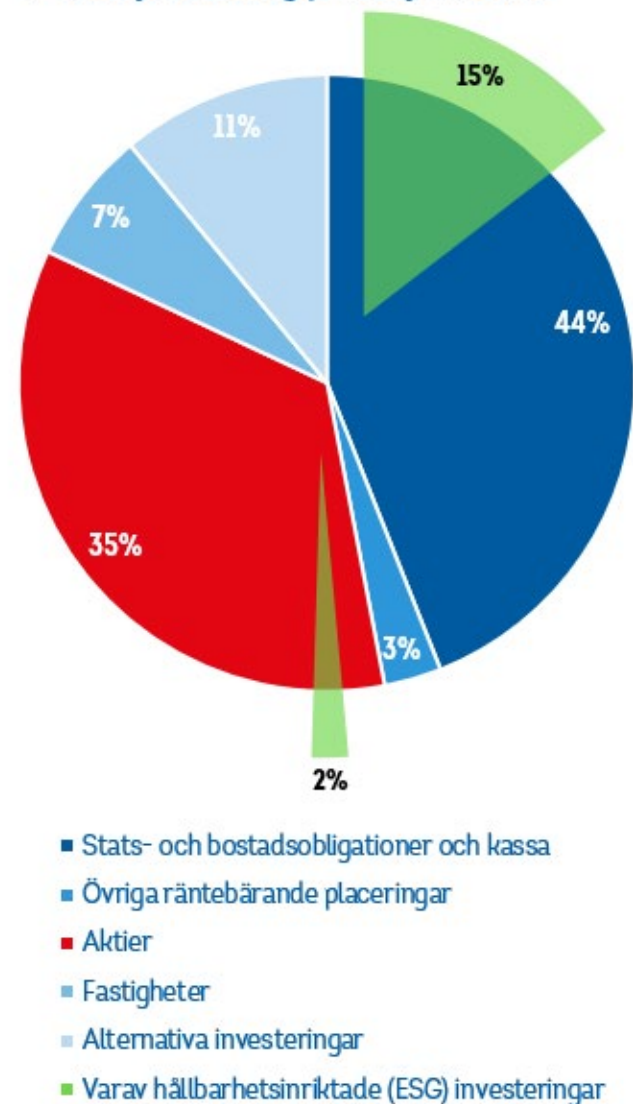
Nya Trad är en förvaltningsform som Länsförsäkringar Livs kunder med befintliga traditionella försäkringar kan välja att villkorsändra till. En villkorsändring till Nya Trad från Gamla Trad innebär bland annat att den garanterade räntan sänks, vilket möjliggör för Länsförsäkringar Liv att placera kapitalet 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-juni 2021	jan-juni 2020
Avkastning, under året	7,8%	-1,9%
Portföljens storlek, per sista juni	27,9 Mdkr	25,0 Mdkr
Återbärringsränta, per sista juni	7% (9% från 1 juli 2021)	0% från 1 april
Genomsnittlig återbärringsränta senaste 5 åren*	5,9%	6,9%
Genomsnittlig återbärringsränta sedan start 2013*	6,4%	6,8%
Konsolidering**, per sista juni	122%	108%
Förvaltningskostnadsprocent, kapitalförvaltning	0,06%	0,07%

*Per 2021-06-30 respektive 2020-06-30

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

Portföljfördelning per 30 juni 2021



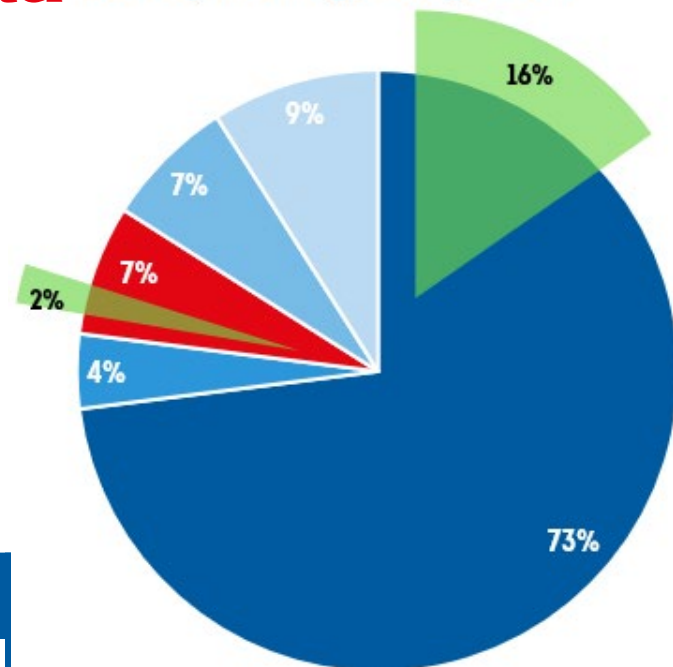
Portföljutveckling – Gamla Trad

Portföljfördelning per 30 juni 2021

Avkastningen i Gamla Trad uppgick till 2,2 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 39 procent, motsvarande 4,3 procent i årlig avkastning. Nyckeltalen har stärkts och konsolideringsgraden uppgick till 119 procent vilket medförde att återbäringsräntan höjdes till 6 procent den 1 juli 2021. Den nya konsolideringspolicyn innebär att även kostnader för framtida garantier beaktas i beräkningen. Konsolideringsgraden ökade med 6 procentenheter under första halvåret.

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 meravkastning kan skapas.



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

	Gamla Trad	
	jan-juni 2021	jan-juni 2020
Avkastning, under året	2,2%	0,7%
Portföljens storlek, per sista juni	75,7 Mdkr	75,7 Mdkr
Återbäringsränta, per sista juni	4% (6% från 1 juli 2021)	0% från 1 april
Genomsnittlig återbäringsränta senaste 5 åren*	2,3%	2,2%
Genomsnittlig återbäringsränta senaste 10 åren*	1,6%	2,1%
Konsolidering**, per sista juni	119%	110%
Förvaltningskostnadsprocent, kapitalförvaltning	0,09%	0,09%

* Per 2021-06-30 respektive 2020-06-30

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

Portföljutveckling – Nya Världen

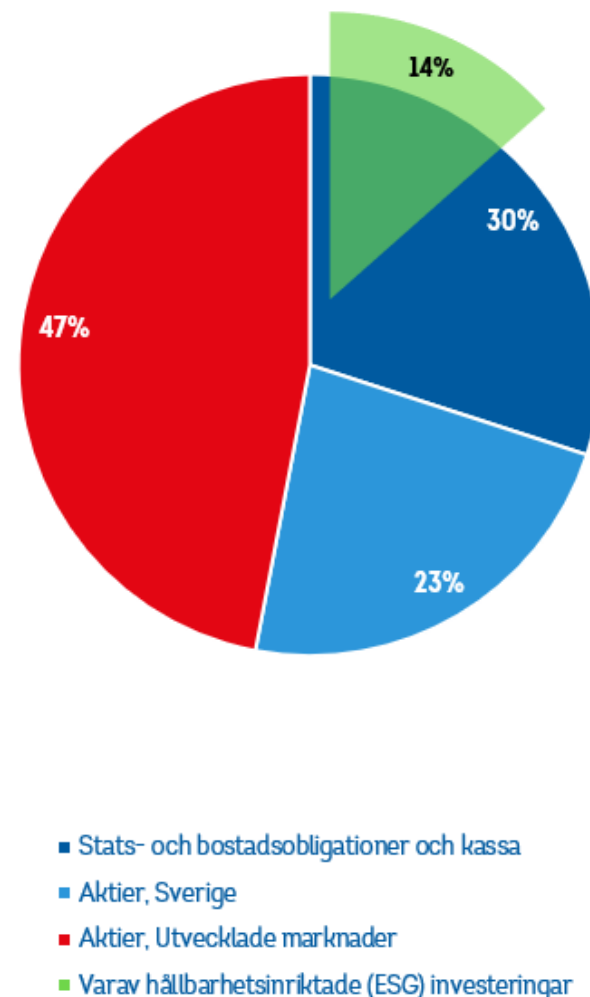
Avkastningen i Nya Världen uppgick till 11,3 procent. Aktier bidrog positivt medan räntebärande placeringar bidrog negativt. Inom aktier bidrog alla tillgångar positivt. Portföljens tillgångar bestod av 70 procent aktier och 30 procent räntebärande tillgångar.

I förvaltningsformen Nya Världen är Länsförsäkringar Livs kunder garanterade att få tillbaka minst de premier som betalats in, efter avdrag för 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.

	Nya Världen	
	jan-juni 2021	jan-juni 2020
Avkastning, under året	11,3%	-3,8%
Portföljens storlek, per sista juni	9,9 Mdkr	8,8 Mdkr
Genomsnittlig avkastning senaste 5 åren*	9,4%	4,7%
Genomsnittlig avkastning senaste 10 åren*	7,2%	6,3%
Förvaltningskostnadsprocent, kapitalförvaltning	0,09%	0,10%

* Per 2021-06-30 respektive 2020-06-30

Portföljfördelning per 30 juni 2021

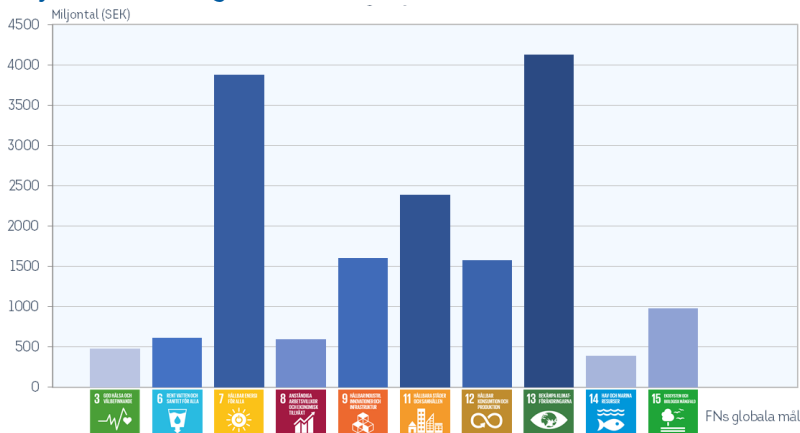


Hållbarhet i Länsförsäkringar Livs portföljer

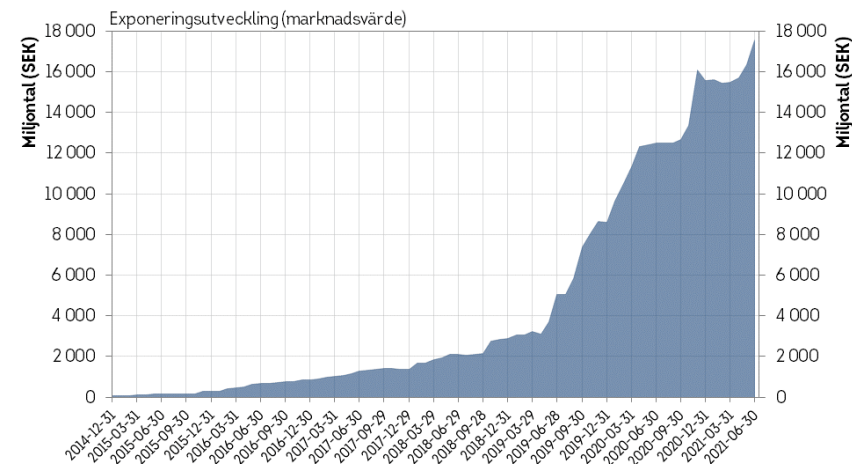
Hållbart värdeskapande är fullt ut integrerat i Länsförsäkringar Livs investeringsprocess, där analys och bedömning av hållbarhetsfaktorer kompletterar den finansiella analysen. Förvaltningsportföljernas klimatsmarta målsättning är att nå en utsläppsnivå i linje med Parisavtalets 1,5-gradersmål redan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

Hållbarhetsinriktade (ESG) obligationer och aktier uppgick till över 17 procent av förvaltad kapital i de tre Liv-portföljerna Gamla Trad, Nya Trad och Nya Världen vid utgången av andra kvartalet. Andelen hållbarhetsinriktade obligationer på totalt 15,5 procent av förvaltad kapital anses vara en av de högsta bland livbolag.

Länsförsäkringar Liv avser bidra till ett urval av FN:s 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 Q2



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. Den klimatsmarta visionen avser även bidra till FN:s globala mål 13.



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