

Länsförsäkringar Liv

Nyckeltalsrapport januari-juni 2023

De finansiella marknaderna stärktes under halvåret, och särskilt där Länsförsäkringar Liv var aktiv, vilket bidrog till stärkta nyckeltal och god kundavkastning. Avkastningen i Nya Trad uppgick till 6,7 procent och den kollektiva konsolideringen till 109 procent. I Nya Världen var avkastningen 12,6 procent.

Vårt fortsatta arbete med effektiviseringar innebär också att vi skapar nya möjligheter till förbättringar för våra kunder. Flera år med goda resultat har stärkt bolaget finansiellt vilket gör att vi kan skapa värde och fortsätta ge god återbäring till våra kunder, även om svängningar på de finansiella marknaderna fortsätter.



Jakob Carlsson
Vd Länsförsäkringar Liv

Perioden i korthet

Länsförsäkringar Livs resultat uppgick till 2,9 (-2,2) Mdkr. Årets resultat förklaras främst av en positiv kapitalavkastning i förvaltningsformerna Nya Trad och Gamla Trad.

Driftskostnaderna ökade något under första halvåret och uppgick till 175 (166) Mkr.

Andelen hållbarhetsinriktade investeringar har ökat under året och uppgick till 24 Mdkr motsvarande 23,4 procent av förvaltad kapital.

Kapitalkvoten enligt Solvens II minskade under året från 215 till 211 procent, en högre andel risktillgångar förklarar minskningen. Solvenskvoten ligger fortsatt med god marginal över bolagets kapitalmål.

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

Länsförsäkringar Liv

Förvaltar traditionell livförsäkring enligt ömsesidiga principer*

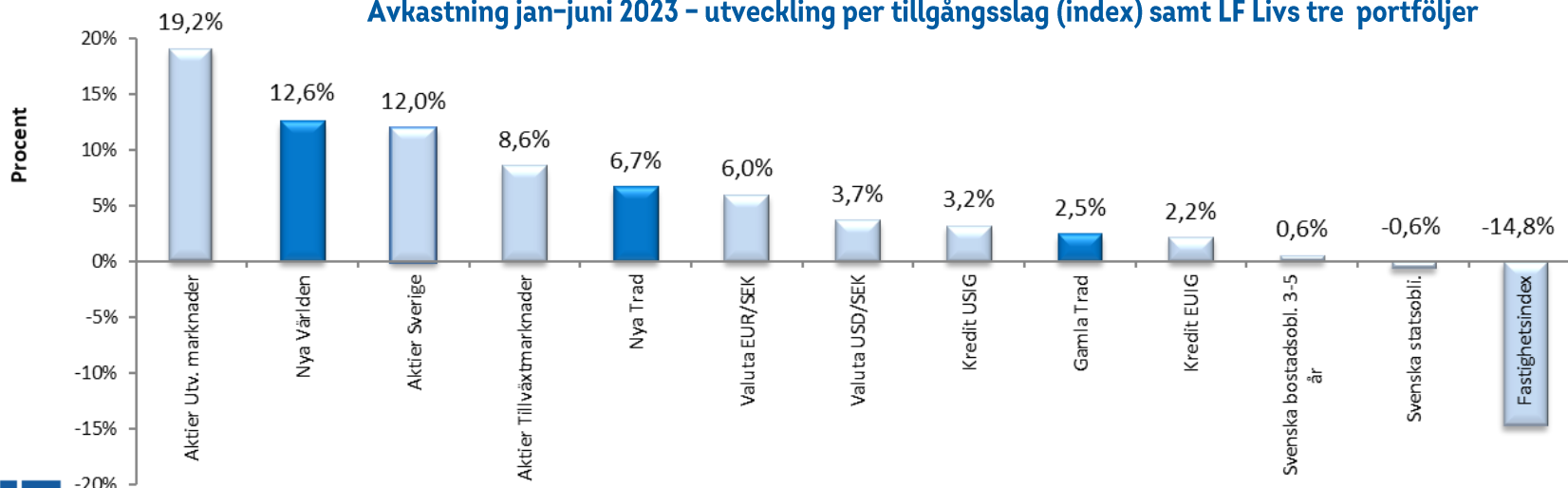
	Nya Trad	Gamla Trad	Nya Världen
Avkastning jan-jun 2023	6,7%	2,5%	12,6%
Återbäringränta**	4%	4%	
Portföljens storlek	27,4 Mdkr	68,2 Mdkr	8,2 Mdkr
Portföljfördelning	35% räntebärande 40% aktier 16% alternativa 9% fastigheter	63% räntebärande 17% aktier 12% alternativa 8% fastigheter	29% räntebärande 71% aktier
Konsolidering	109%	120%	100%

Marknadskommentar

- Under första halvåret ökade optimismen på de finansiella marknaderna med stigande börser som följd. Utvecklade marknader gick överlag starkt medan tillväxtmarknader halkade efter något. Svenska aktier steg, men inte lika mycket som övriga utvecklade marknader. Fastighetsaktier i Norden utvecklades mycket svagt.
- Obligationsräntorna uppvisade tidvis mycket stora rörelser kopplat till bankoron i USA, och föll sammantaget under första halvåret. Svenska statsobligationsräntor steg vilket innebar negativ avkastning för svenska statsobligationer.
- Centralbankerna i USA och Europa fortsatte att höja sina styrräntor för att försöka dämpa inflationstakten. Inflationstakten har minskat, men nedgången har varit mindre än förväntat. Svenska kronan försvagades främst mot EUR, men även mot USD.
- Sammantaget uppvisade de flesta tillgångsslagen en positiv avkastning under första halvåret.



Avkastning jan-juni 2023 - utveckling per tillgångsslag (index) samt LF Livs tre portföljer



Portföljutveckling – Nya Trad

Avkastningen i Nya Trad uppgick till 6,7 procent. Största bidraget till den positiva avkastningen kom från aktier med en avkastning om 17,4 procent. Även tillgångsslagen räntebärande placeringar och alternativa placeringar bidrog positivt. Sedan starten av Nya Trad 2013 har den totala avkastningen motsvarat 5,8 procent i årlig avkastning.

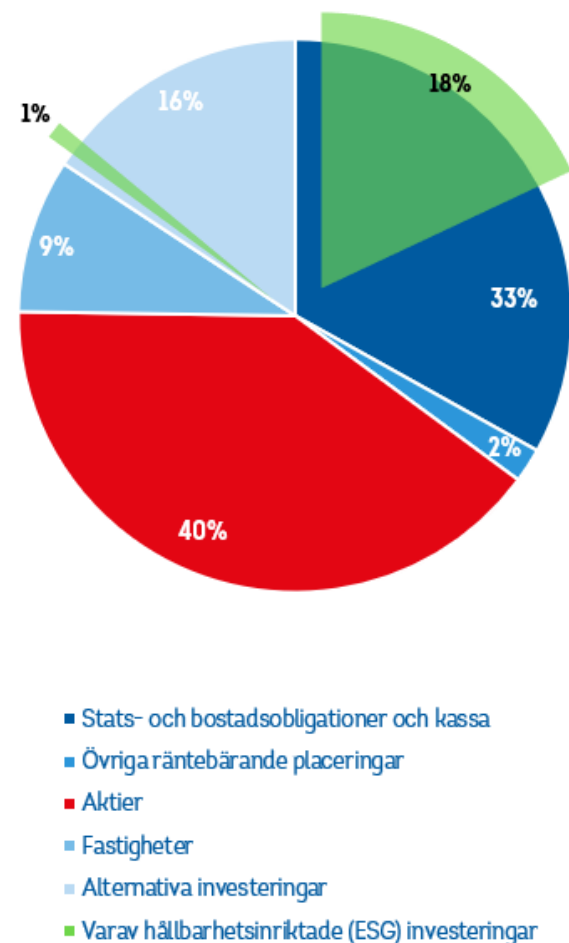
Återbäringsräntan i Nya Trad höjdes från 1 procent till 4 procent per den 1 mars 2023. Sett över fem år har återbäringsräntan varit 7,0 procent per år, bland de högsta i branschen. Konsolideringsgraden i Nya Trad var 109 procent, en ökning under halvåret med 5 procentenheter.

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 cirka 100 000 kunder.

	Nya Trad	
	jan-jun 2023	jan-jun 2022
Avkastning, under året	6,7%	-11,0%
Portföljens storlek, per sista juni	27,4 Mdkr	27,0 Mdkr
Återbäringsränta, per sista juni	4%	4%
Genomsnittlig återbäringsränta senaste 5 åren*	7,0%	7,8%
Genomsnittlig återbäringsränta sedan start 2013*	6,7%	7,2%
Konsolidering, per sista juni	109%	103%
Förvaltningskostnadsprocent, kapitalförvaltning	0,09%	0,08%

* Per 2023-06-30 respektive 2022-06-30

Portföljfördelning 30 juni 2023



Portföljutveckling – Gamla Trad

Avkastningen i Gamla Trad uppgick till 2,5 procent. Aktier bidrog mest till den positiva avkastningen med en avkastning om 17,3 procent och ett bidrag till totalavkastningen om 1,8 procent. Även räntebärande placeringar och alternativa investeringar bidrog positivt.

Sedan 2013 (starten av Nya Trad) har den totala avkastningen för Gamla Trad motsvarat 3,3 procent i årlig avkastning. Återbäringsräntan i Gamla Trad höjdes från 1 procent till 4 procent per den 1 mars 2023. Sett över fem år har återbäringsräntan varit 7,6 procent per år, bland de högsta i branschen.

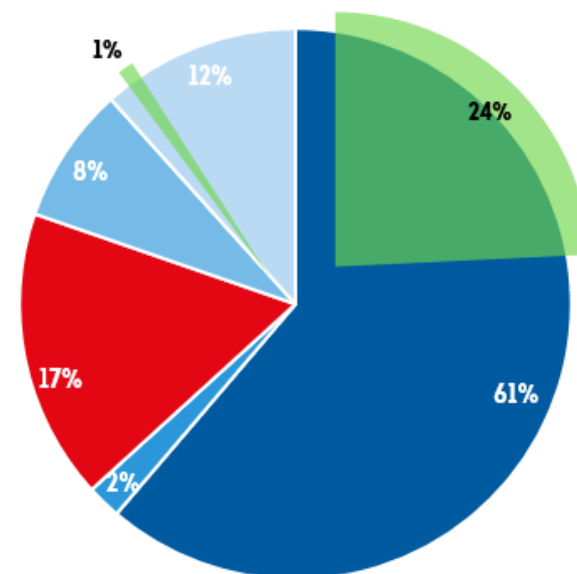
Konsolideringsgraden uppgick till 120 procent, en ökning under halvåret med 3 procentenheter.

I Gamla Trad förvaltas pensionsförsäkringar tecknade innan 2011 åt cirka 300 000 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 meravkastning kan skapas.

	Gamla Trad	
	jan-juni 2023	jan-juni 2022
Avkastning, under året	2,5%	-7,1%
Portföljens storlek, per sista juni	68,2 Mdkr	69,7 Mdkr
Återbäringsränta, per sista juni	4%	4%
Genomsnittlig återbäringsränta senaste 5 åren*	7,6%	6,2%
Genomsnittlig återbäringsränta senaste 10 åren*	4,6%	3,7%
Konsolidering, per sista juni	120%	121%
Förvaltningskostnadsprocent, kapitalförvaltning	0,09%	0,08%

* Per 2023-06-30 respektive 2022-06-30

Portföljfördelning 30 juni 2023



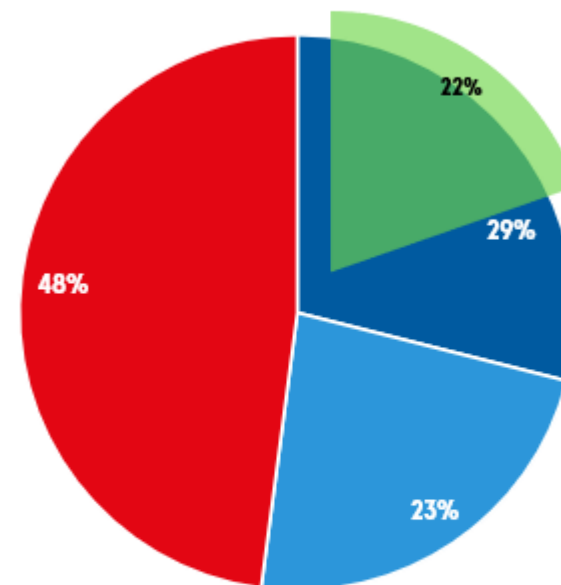
- Stats- och bostadsobligationer och kassa
- Övriga räntebärande placeringar
- Aktier
- Fastigheter
- Alternativa investeringar
- Varav hållbarhetsinriktade (ESG) investeringar

Portföljutveckling – Nya Världen

Avkastningen i Nya Världen uppgick till 12,6 procent. Aktier, vilka utgör 71 procent av placeringstillgångarna, bidrog mest till den positiva avkastningen med en avkastning om 18 procent. Även räntebärande placeringar bidrog positivt till avkastningen.

I förvaltningsformen Nya Världen är kunderna 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 30 juni 2023



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

	Nya Världen	
	jan-jun 2023	jan-jun 2022
Avkastning, under året	12,6%	-16,6%
Portföljens storlek, per sista juni	8,2 Mdkr	7,7 Mdkr
Genomsnittlig avkastning senaste 5 åren*	6,4%	4,3%
Genomsnittlig avkastning senaste 10 åren*	6,7%	6,3%
Förvaltningskostnadsprocent, kapitalförvaltning	0,09%	0,08%

* Per 2023-06-30 respektive 2022-06-30

Hållbarhet i Länsförsäkringar Livs portföljer

Länsförsäkringar Liv tillämpar olika ansvarsfulla investeringsstrategier och en integrerad finansiell och hållbarhetsanalys i investeringsprocessen.

Länsförsäkringar Livs arbete med ansvarsfulla investeringar syftar till att förbättra de långsiktiga avkastningsförutsättningarna, att bidra till ett urval av FNs globala mål och att motverka de huvudsakliga negativa konsekvenser som Länsförsäkringar Liv prioriterat.

Förvaltningsportföljerna Nya Trad, Gamla Trad och Nya Världen har långsiktiga klimatmål som avser bidra till Parisavtalet och FNs mål 13 om att bekämpa klimatförändringar. Som delmål ska koldioxidavtrycket till 2027 nå en minskningstakt i linje med vad som krävs inom ramen för Parisavtalets mål om att begränsa den globala uppvärmningen. Koldioxidavtrycket följs upp under det första och tredje kvartalet. Ackumulerat har koldioxidavtrycket för de noterade aktieinnehaven sammantaget i Liv-portföljerna sedan 2019 fram till utgången av 2022 minskat med över **30 procent**. Andelen noterade aktieinnehav med verifierade vetenskapliga klimatmål ("SBT") uppgick till över **40 procent** (av marknadsvärde) under första halvåret 2023.

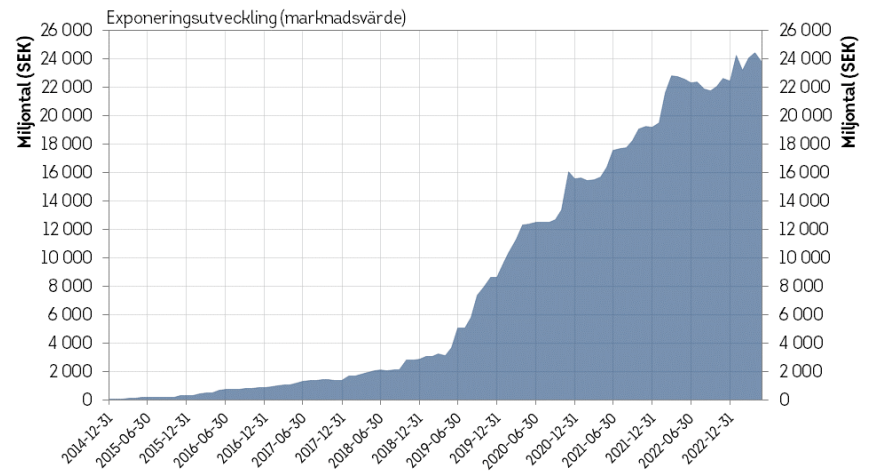
Länsförsäkringar Liv har successivt ökat de hållbara investeringarna i portföljerna:

- Andelen hållbarhetsinriktade obligationer (gröna, sociala eller tematiska), en delmängd av de hållbara investeringarna, uppgick under andra kvartalet 2023 till cirka **22 procent av förvaltad kapital (23 Mdkr)** i de tre Liv-portföljerna.
- Därtill har portföljerna investeringar i hållbarhetsinriktade skogsbolag som utgör cirka **1 procent av förvaltad kapital (1,2 Mdkr)**.

De hållbara investeringarna bidrar bland annat till FNs globala mål 13 "Bekämpa klimatförändringar" följt av mål 7 "Hållbar energi för alla" och mål 11 "Hållbara städer och samhällen".



Utveckling hållbarhetsinriktade obligationer LF Liv 2023 Q2



Klimatsmart vision och plattform för hållbar kapitalförvaltning

Länsförsäkringar har en klimatsmart vision. Den innebär att Liv-portföljerna inom ramen för fastställda förvaltningsmål senast 2045 ska vara klimatpositiva och bidra till Parisavtalets mål att begränsa uppvärmningen.



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