

# Länsförsäkringar Liv

## Nyckeltalsrapport Januari-mars 2020

” Det har varit ett dramatiskt första kvartal och även om en viss stabilisering har skett är osäkerheten fortsatt stor vad gäller utvecklingen i världsekonomin.

Bolagets nyckeltal är fortsatt starka och bedömningen är att vi, på basis av redan vidtagna åtgärder, har en god förmåga att hantera negativa händelser och samtidigt stå fast vid vår långsiktiga investeringsstrategi.



**Jakob Carlsson**  
Vd Länsförsäkringar Liv

### Perioden i korthet

Länsförsäkringar Livs resultat uppgick till -4,0 (1,0) Mdkr, Fallande börser och en stigande ränta förklarar det negativa resultatet. Kapitalavkastningen var negativ i alla tre förvaltningsformerna. Kapitalkvoten enligt Solvens II minskade till 184 (207) procent främst på grund av lägre kapitalbas. Villkorsändringar till Nya Trad under första kvartalet 2020 uppgick till 0,7 Mdkr. Totalt har ett försäkringskapital om 18,6 Mdkr villkorsändrats.

Andelen hållbara investeringar har fortsatt att ökat under 2020. Bolagets andel gröna obligationer uppgick till 11,3 Mdkr att jämföra med 3,2 Mdkr föregående år.

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

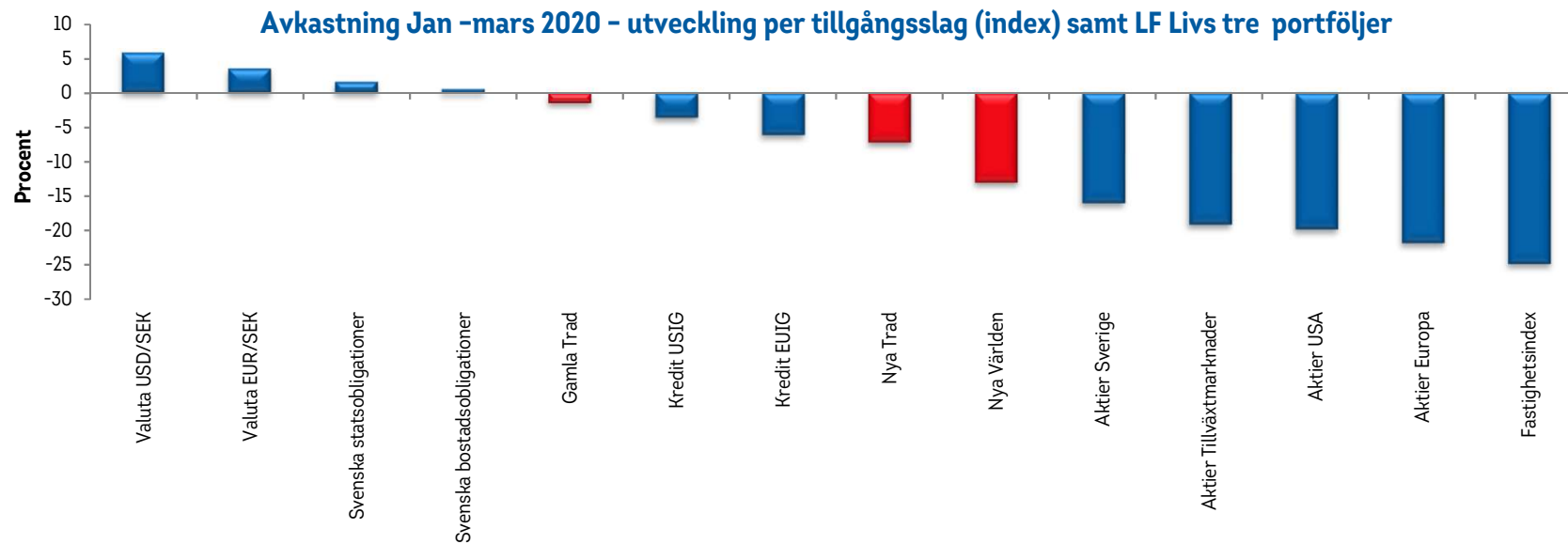
### Länsförsäkringar Liv

Förvaltar traditionell livförsäkring enligt ömsesidiga principer\*

	Nya Trad	Gamla Trad	Nya Världen
Avkastning 2020	-7,2%	-1,4%	-13,0%
Återbärränta**	Mars 2020, 4% (0% 1 april 2020)	Mars 2020, 3% (0% 1 april 2020)	
Portföljens storlek	23,7 Mdkr	75,3 Mdkr	8,1 Mdkr
Portföljfördelning	56% räntebärande 30% aktier 8% alternativa 6% fastigheter	85% räntebärande 4% aktier 6% alternativa 5% fastigheter	68% aktier 32% räntebärande
Konsolidering (beräknat enligt ny policy)	103%	108%	100%

# Marknadskommentar

- Efter en positiv inledning av 2020 vände marknaderna brant ner i samband med den dramatiska utvecklingen av Coronapandemin. Världens börser har under första kvartalet backat kraftigt, Globala aktiemarknader föll med ca 20 procent. En viss återhämtning har skett sedan fallet var som djupast men stor osäkerhet om den framtida utvecklingen råder.
- Långa räntor har fallit ytterligare. I Sverige föll den svenska 10-åriga statslåneräntan med 28 bp till -0,13 procent. För den amerikanska 10-åriga statsräntan var fallet kraftigare, -125 bp till nivån 0,67 procent.
- Såväl Amerikanska som Europeiska kreditspreddar har ökat under mars. Kraftiga stimulanspaket har initierats i syfte att mildra effekterna av Coronapandemin.
- Den svenska börsen har liksom övriga börser påverkats negativt av Coronapandemin. I Sverige har börsen fallit med ca 16 procent under första kvartalet 2020.



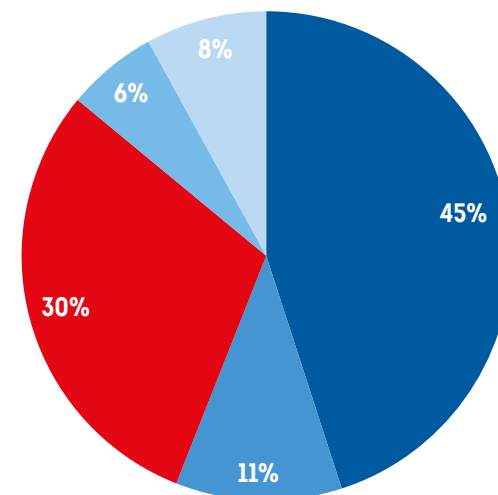
## Portföljutveckling – Nya Trad

Avkastningen i Nya Trad uppgick till -7,2 procent. Placeringar i aktier bidrog främst till den negativa avkastningen under kvartalet, även räntebärande placeringar bidrog negativt eftersom kreditspreadarna vidgades. Sedan starten av Nya Trad 2013 har den totala avkastningen varit 38 procent, motsvarande 4,9 procent i årlig avkastning. Återbäringsräntan under första kvartalet 2020 har varit 4 procent och sänktes per den 1 april till 0 procent. Sedan årsskiftet har konsolideringsgraden för Nya Trad minskat med 7 procentenheter till 103 procent, beräknad enligt ny konsolideringspolicy. Minskningen beror på att avkastningen varit negativ.

*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.*

	Nya Trad	
	Jan-mars 2020	Jan-mars 2019
Avkastning	-7,2%	5,6%
Portföljens storlek	23,7 Mdkr	23,4 Mdkr
Återbäringsränta mars	4% (0% 1 april)	3%
Genomsnittlig återbäringsränta senaste 5 åren	5,5%	4,8%
Genomsnittlig återbäringsränta sedan start 2013	7,0%	7,0%
Konsolidering (beräknad enligt ny policy)	103%	110%
Förvaltningskostnadsprocent, kapitalförvaltning	0,07%	0,07%

Portföljfördelning per 31 mars 2020



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

## Portföljutveckling – Gamla Trad

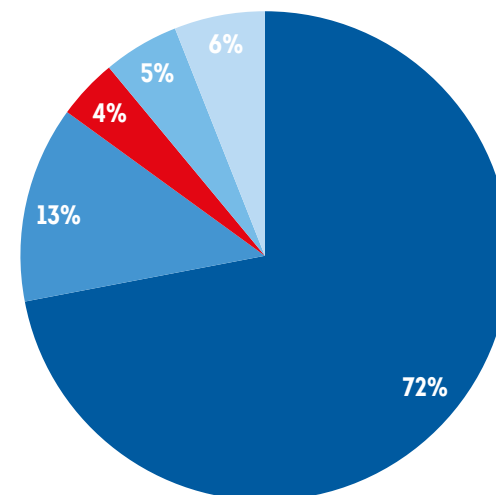
Avkastningen i Gamla Trad uppgick till -1,4 procent. Placeringar i aktier och fastigheter bidrog mest negativt till avkastningen, men även räntebärande placeringar bidrog negativt till avkastningen eftersom kreditspreadar vidgades.

Återbärräntan under första kvartalet 2020 uppgick till 3 procent och sänktes den 1 april till 0 procent. Konsolideringsgraden uppgick till 108 procent beräknat enligt ny konsolideringspolicy. Den nya konsolideringspolicy innebär att även kostnader för framtida garantier numera beaktas i beräkningen, vilket har reducerat konsolideringsgraden med 21 procentenheter.

*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.*

	Gamla Trad	
	Jan-mars 2020	Jan-mars 2019
Avkastning	-1,4%	2,2%
Portföljens storlek	75,3 Mdkr	77,0 Mdkr
Återbärränta mars	3% (0% 1 april)	3%
Genomsnittlig återbärränta senaste 5 åren	2,3%	2,0%
Genomsnittlig återbärränta senaste 10 åren	2,2%	2,1%
Konsolidering (beräknad enligt ny policy)	108%	106%
Förvaltningskostnadsprocent, kapitalförvaltning	0,09%	0,09%

Portföljfördelning per 31 mars 2020



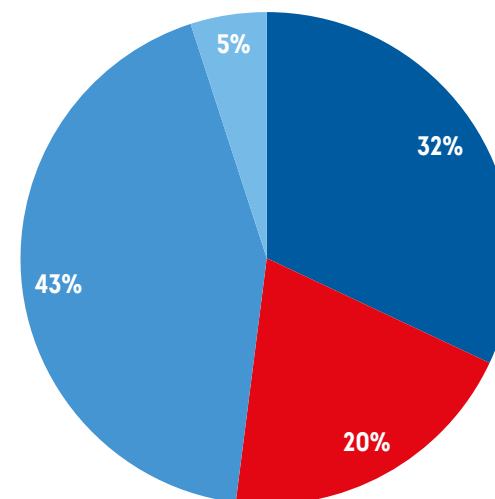
- Stats- och bostadsobligationer och kassa
- Övriga räntebärande placeringar
- Aktier
- Fastigheter
- Alternativa investeringar

## Portföljutveckling – Nya Världen

Avkastningen i Nya Världen uppgick till -13,0 procent. Aktier bidrog negativt där samtliga marknader backade. Portföljens tillgångar bestod av 68 procent aktier och 32 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 mars 2020



- Stats- och bostadsobligationer och kassa
- Aktier, Sverige
- Aktier, Utvecklade marknader
- Aktier, Tillväxtmarknader

	Nya Världen	
	Jan-mars 2020	Jan-mars 2019
Avkastning	-13%	8,4%
Portföljens storlek	8,1 Mdkr	10,3 Mdkr
Genomsnittlig avkastning senaste 5 åren	2,6%	3,9%
Genomsnittlig avkastning senaste 10 åren	4,7%	7,8%
Förvaltningskostnadsprocent, kapitalförvaltning	0,11%	0,11%

# Hållbarhet i Länsförsäkringars livportföljer

## Förflyttningar under 1:e kvartalet

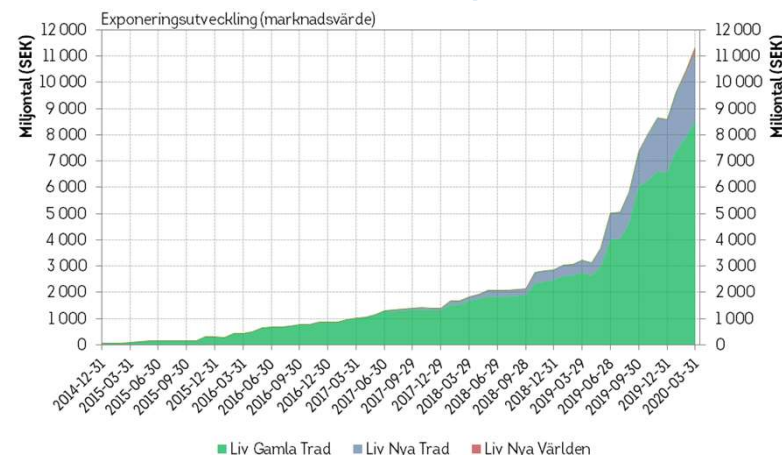
Livportföljerna investerar i gröna obligationer. Det bidrar till att finansiera hållbara projekt med bl.a. ett koldioxidreducerande syfte. Investeringar i gröna obligationer ökade och uppgick till 11,3 Mdkr i Länsförsäkringar Livs portföljer per 31 mars 2020 (3,2 Mdkr per 31 mars 2019), motsvarande drygt 10,5 % av förvaltad kapital.

Under våren 2020 har Länsförsäkringar Liv investerat 1,2 Mdkr i sociala obligationer som bidrar till att stärka sjukvård och näringslivet som har drabbats hårt av Covid-19 utbrottet. Investeringarna har gjorts med bland annat Världsbanken och Europeiska Investeringsbanken.

## 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 antikorruption. 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 utsluts. 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](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