

Länsförsäkringar Liv

Nyckeltalsrapport januari–september 2020

” Vår långsiktiga placeringsstrategi har varit framgångsrik under året och bidragit till konkurrenskraftig aukastning i alla tre förvaltningsformerna. Under det tredje kvartalet har både nyckeltalen och kapitalaukastningen fortsatt att stärkas. Starka nyckeltal är viktiga genom att de skapar riskutrymme och förutsättningar för långsiktigt positiv kapitalaukastning till gagn för våra kunder. Med en starkare balansräkning och en långsiktigt framgångsrik förvaltningsstrategi i ryggen är min bedömning att Länsförsäkringar Liv står väl rustad för att hantera framtidens utmaningar och möjligheter.



Jakob Carlsson
Vd Länsförsäkringar Liv

Perioden i korthet

Länsförsäkringar Livs resultat uppgick till 0,1 (2,4) Mdkr. Samtliga tillgångsslag bidrog positivt till avkastningen i både Nya Trad och Gamla Trad. Kapitalkvoten enligt Solvens II ökade under kvartalet från 177 procent till 191 (200) procent, tack vare stärkt kapitalbas.

Villkorsändringar till Nya Trad under perioden uppgick till 0,9 Mdkr. Totalt har ett försäkringskapital om 18,8 Mdkr villkorsändrats till Nya Trad.

De administrativa kostnaderna minskade under året till 225 (231) Mkr.

Andelen hållbara investeringar fortsatte att öka under 2020. Bolagets andel av hållbara obligationer uppgick till 12,6 (7,5) Mdkr.

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

Länsförsäkringar Liv

Förvaltar traditionell livförsäkring enligt ömsesidiga principer*

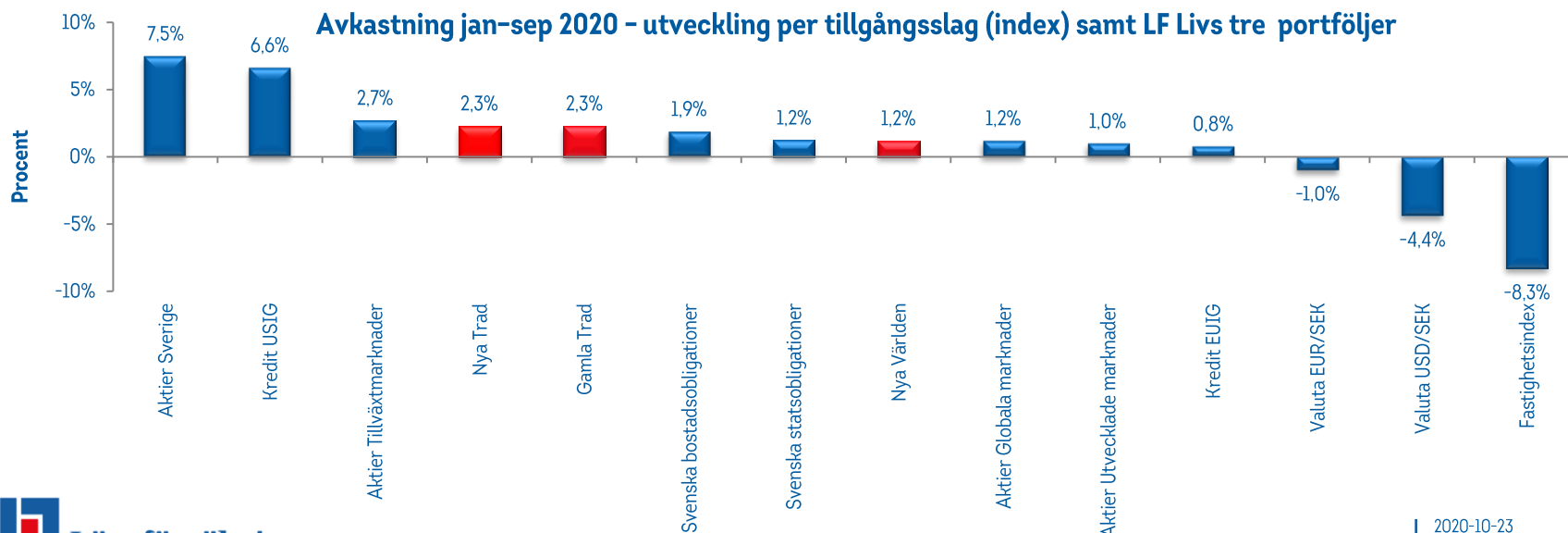
	Nya Trad	Gamla Trad	Nya Världen
Avkastning 2020	2,3%	2,3%	1,2%
Återbäringränta	2% från 1 okt 2020	2% från 1 okt 2020	
Portföljens storlek	25,8 Mdkr	75,9 Mdkr	9,1 Mdkr
Portföljfördelning	52% räntebärande 32% aktier 10% alternativa 6% fastigheter	84% räntebärande 4% aktier 6% alternativa 6% fastigheter	72% aktier 28% räntebärande
Konsolidering**	113%	112%	100%

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

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

Marknadskommentar

- Risktillgångar hade en positiv utveckling under tredje kvartalet drivet av återhämtning i global efterfrågan, minskad smittspridning och stigande förväntningar på ökade vinster framöver. I september avtog makroekonomiskt momentum och viruset började spridas snabbare igen. Aktieinvestorer tog det som skäl att ta hem vinster. Framförallt var det teknologiaktier i USA som såldes av, en sektor som annars utvecklades starkt i år. Trots negativ avkastning i september avkastade globala aktier cirka 7 procent under kvartalet. Utvecklingen för globala aktier hittills i år var per utgången av tredje kvartalet plus 1 procent.
- Den svenska aktiemarknaden utvecklades bättre än de flesta andra marknader. Under tredje kvartalet ökade Stockholmsbörsen med 11 procent och utvecklingen under året var 6,5 procent. Framförallt var det mindre bolag som utvecklades starkt.
- Långräntor låg kvar på historiskt låga nivåer under kvartalet. Svenska 10-årsräntan minskade något medan den amerikanska räntan var stabil. Riksbanken köper obligationer och har flaggat att de inte avser att röra reporäntan.
- Företagsobligationer har levererat positiv avkastning. Avkastningen dämpades dock något i september.



Portföljutveckling – Nya Trad

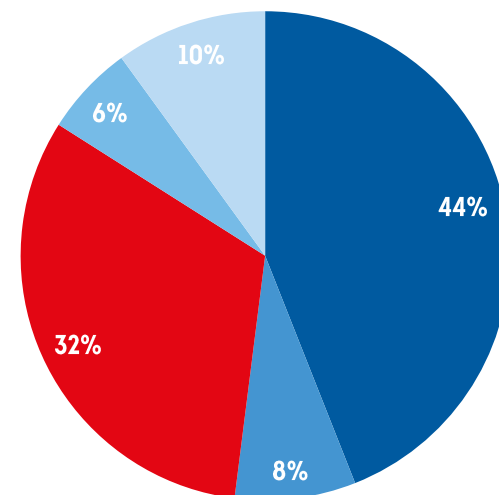
Avkastningen i Nya Trad uppgick till 2,3 procent. Samtliga tillgångsslag bidrog positivt till avkastningen. Räntebärande placeringar bidrog mest till avkastningen medan alternativa investeringar hade högst avkastning med över sju procent under året. Sedan starten av Nya Trad 2013 har den totala avkastningen varit 53 procent, motsvarande 6,0 procent i årlig avkastning. Återbäringsräntan höjdes per 1 oktober 2020 till 2 procent, höjningen kunde genomföras tack vare en god avkastning och en stärkt konsolidering. Sedan årsskiftet har konsolideringsgraden för Nya Trad ökat med 1 procentenheter till 113 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 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-sep 2020	jan-sep 2019
Avkastning	2,3%	12,0%
Portföljens storlek	25,8 Mdkr	24,9 Mdkr
Återbäringsränta september	2% från 1 okt	3%
Genomsnittlig återbäringsränta senaste 5 åren	6,4%	6,9%
Genomsnittlig återbäringsränta sedan start 2013	6,6%	6,7%
Konsolidering*	113%	115%
Förvaltningskostnadsprocent, kapitalförvaltning	0,07%	0,07%

* Enligt uppdaterad konsolideringspolicy från 2020-03-31.

Portföljfördelning per 30 september 2020



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

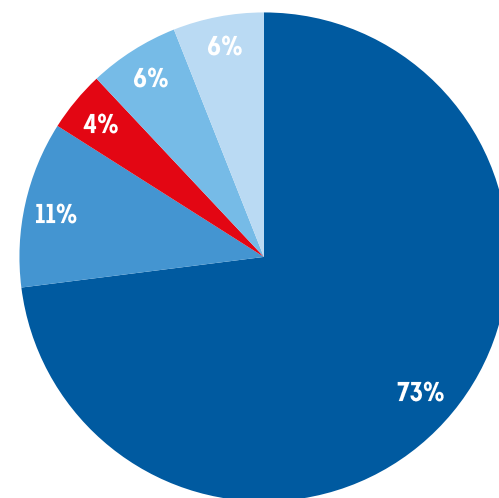
Portföljutveckling – Gamla Trad

Avkastningen i Gamla Trad uppgick till 2,3 procent. Samtliga tillgångsslag bidrog till avkastningen. Räntebärande placeringar, vilka utgör ca 84 procent av tillgångarna, bidrog mest till avkastningen. Alternativa investeringar, där bland annat skog ingår, hade den högsta avkastningen.

Under den senaste 5 årsperioden har avkastningen för Gamla trad varit totalt 21 procent, motsvarande 3,9 procent i årlig avkastning. Återbäringsräntan höjdes till 2 procent den 1 oktober 2020. Konsolideringsgraden uppgick till 112 procent beräknat enligt uppdaterad konsolideringspolicy. Den nya konsolideringspolicyen innebär att även kostnader för framtida garantier beaktas i beräkningen.

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 30 september 2020



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

	Gamla Trad	
	jan-sep 2020	jan-sep 2019
Avkastning	2,3%	7,1%
Portföljens storlek	75,9 Mdkr	78,2 Mdkr
Återbäringsränta september	2% från 1 oktober	3%
Genomsnittlig återbäringsränta senaste 5 åren	2,1%	2,2%
Genomsnittlig återbäringsränta senaste 10 åren	1,9%	2,3%
Konsolidering*	112%	109%
Förvaltningskostnadsprocent, kapitalförvaltning	0,09%	0,09%

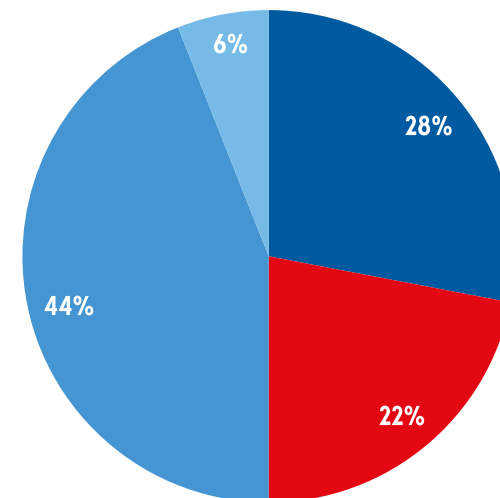
* Enligt uppdaterad konsolideringspolicy från 2020-03-31.

Portföljutveckling – Nya Världen

Avkastningen i Nya Världen uppgick till 1,2 procent. Både aktier och räntebärande placeringar bidrog positivt. Inom aktier är det Svenska aktier som bidrog positivt. Portföljens tillgångar bestod av 72 procent aktier och 28 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 30 september 2020



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

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

Hållbarhet i Länsförsäkringars livportföljer

Förflyttningar under tredje kvartalet

Spelbolag exkluderas

Länsförsäkringar Liv har under året implementerat nya hållbarhetsrelaterade exkluderingskriterier för spelbolag. Det har lett till att 20 stycken onlinespelbolag (avser spel om pengar) och 28 stycken mer traditionella spelbolag med landbaserade kasinon tagits bort från bolagets investeringsuniversum.

Beslutet baserades bland annat på Folkhälsomyndighetens kartläggning som visar att onlinespelbolag följt av bolag med kasinon är de som bidrar mest negativt till ökat problemspelande och spelmissbruk. Utifrån de negativa sociala och hälsorelaterade effekterna samt branschens hållbarhetsrisker, bl.a. pengatvätt, känns det väl avvägt att tills vidare exkludera spelbolagen. Ett publikt ställningstagande har även utvecklats rörande kommersiellt spel, se [länk](#).

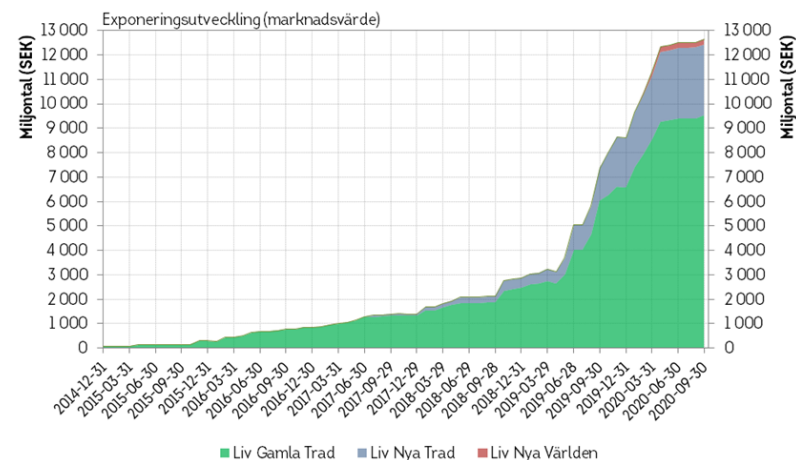
Olja- och gasbolag

Som ytterligare ett led i att förverkliga Länsförsäkringars klimatsmarta vision har även klimatrelaterade exkluderingskriterier riktade mot bolag verksamma inom prospektering och utvinning av olja och gas implementerats. Bakgrunden till beslutet är att fossila bränslen behöver minska i den globala energimixen om vi har som ambition att begränsa den globala uppvärmningen till väl under 2 grader.

Hållbarhetsinriktade obligationer livportföljerna

Investeringar i mestadels gröna men numera även sociala och tematiska obligationer fortsatte att öka. Dessa hållbarhetsinriktade obligationer uppgick till 12,6 Mdkr i livportföljerna per 30 september 2020, motsvarande 11,4 procent av förvaltad kapital. Investeringarna avser bidra till hållbart värdeskapande, både i finansiella och hållbarhetsrelaterade dimensioner. De bidrar även till våra prioriterade globala mål (FNs) i förvaltningen, se mer detaljer om det via [länk](#).

Utveckling hållbarhetsinriktade obligationer livportföljerna



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 i inom ramen för plattformen "Hållbar och klimatsmart kapitalförvaltning" med dess tillhörande fokusområden med avsikt att uppnå hållbart värdeskapande.

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