

# Information från Länsförsäkringar Liv om avkastning, solvens och konsolidering, tredje kvartalet 2005

25 OKTOBER 2005

## Traditionell förvaltning

- Totalavkastningen för de tre första kvartalen 2005 uppgick till 9,9 procent (3,1)\* procent.
- Återbäringsräntan är för närvarande 6,0 procent före skatt och avgifter.
- Solvensen uppgick till 125 (121) procent.
- Konsolideringen uppgick till 111 (101) procent.

## Nya Världen-förvaltning

- Nya Världens avkastning under de tre första kvartalen 2005 uppgick till 12,6 (4,9) procent.

## Fondförvaltning

- Samtliga fonder i Länsförsäkringars fondförsäkringsutbud gav positiv avkastning under de tre första kvartalen 2005.
- Alfred Berg Ryssland, ABN Amro Latinamerika, ABN Amro Östeuropa, Fidelity India Focus och Länsförsäkringar Tillväxtmarknadsfond tillhör de fonder som hade bäst avkastning.
- I Länsförsäkringars fondförsäkringsutbud ingår, förutom Länsförsäkringars egna fonder, fonder från bland annat ABN Amro, Société Générale och Fidelity.

### Håkan Danielsson, vd Länsförsäkringar Liv:

Länsförsäkringar Livs avkastning har varit bra under tredje kvartalet vilket leder till ytterligare stärkta nyckeltal. Eller omvänt om man vill, våra starka nyckeltal har möjliggjort för oss att placera tillgångarna på ett sådant sätt att avkastningen blivit god. Nu har vi högre återbäringsränta och ännu starkare nyckeltal.

\* Uppgifterna inom parentes avser, där inte annat anges, de tre första kvartalen 2004



## Länsförsäkringars erbjudande

Länsförsäkringar erbjuder kunder som sparar i pensions- eller kapitalförsäkring tre förvaltningsformer. *Traditionell förvaltning* ger en garanterad årlig avkastning på tre procent, före avgifter och avkastningsskatt. När avkastningen är högre än den garanterade avkastningen sker preliminär fördelning av återbäring och när den är sämre kan återfördelning ske. Storleken på återbäringen beror långsiktigt på hur hög avkastningen blir på placeringarna. I *fondförvaltning* väljer kunden själv placeringsinriktning och risknivå, men garanteras inte någon avkastning. *Nya Världen-förvaltning* finns bara hos Länsförsäkringar. En stor andel aktier, 70 procent, ökar möjligheten till god avkastning på sikt. Efter fem år, eller vid dödsfall, garanteras återbetalning av inbetalda premier, med avdrag för kostnader och avkastningsskatt.

## Marknadsutveckling

I genomsnitt steg världens aktiemarknader med cirka 10 procent till och med september. Orkanerna i USA förmådde inte skaka börserna. Istället bidrog den attraktiva värderingen och goda vinstutvecklingen i företagen till stigande aktiekurser även under tredje kvartalet. Stockholmsbörsen och Tokyobörsen tillhörde de starkaste marknaderna med en uppgång på nära 23 procent. USA-börserna gick fortsatt relativt svagt och har stigit med knappt 2 procent hittills i år. De långa marknadsräntorna avslutade det tredje kvartalet i en stigande trend i spåren av förväntningar om ett ökat inflationstryck och lättnad över att de ekonomiska konsekvenserna av orkanerna bedöms bli relativt lindriga. Hittills i år har dock de långa räntorna fallit i Sverige och Europa, men stigit något i USA.

## Marknadsbedömning

Utsikterna för börserna ser alltså lovande ut på ett års sikt. Länsförsäkringar bedömer att företagens vinstutveckling fortsätter att vara god, vilket gör att värderingen ser

attraktiv ut. Sunda balansräkningar och god likviditet i företagen gör att man kan förvänta sig ökade investeringar framöver, vilket också talar för börserna. Utsikterna för den amerikanska och den japanska aktiemarknaden ser allt mer tilltalande ut. Det finns dock orosmoln, exempelvis det höga oljepriset och obalanser i världsekonomin. Stigande räntor skulle kunna hindra en positiv börsutveckling men risken för en kraftig ränteuppgång är begränsad. Länsförsäkringars bedömning är att en global aktieportfölj kan ge cirka 8-12 procents avkastning på ett års sikt, räknat i lokal valuta.

Svenska långa räntor fortsätter att vara låga jämfört med omvärlden, vilket bland annat beror på lägre korträntor och lägre inflation. Stark tillväxt och fler jobb nästa år kan dock innebära ett ökat inflationstryck även i Sverige, men än så länge finns inga skäl till inflationsoro. En höjning av styrräntan dröjer sannolikt till början av

nästa år. Länsförsäkringar bedömer att den svenska 10-åriga statsobligationsräntan om ett år har stigit till 3,50 procent. Den amerikanska motsvarigheten väntas också stiga mot bakgrund av en stark efterfrågan och fortsatt stigande korträntor. Länsförsäkringars bedömning är en ökning till 4,70 procent om ett år.

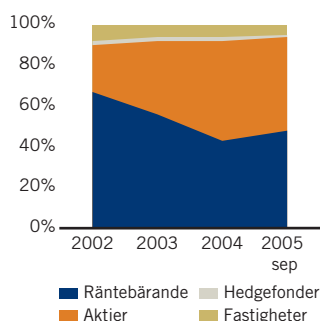
## Traditionell förvaltning

### Avkastning och återbäring

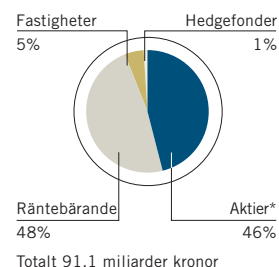
Totalavkastningen i den traditionella förvaltningen uppgick till 9,9 procent under de tre första kvartalen 2005. Den stora andelen aktier i placeringarna, noterade såväl som onoterade, var gynnsam för avkastningen då aktiemarknaderna steg under perioden.

För tillfället är andelen aktier på den nivå som långsiktigt eftersträvas. För att kunna ha en stor aktieandel till en be-

Investeringsportföljen över tiden

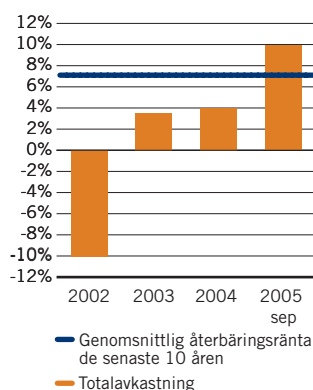


Investeringsportföljen 30 september

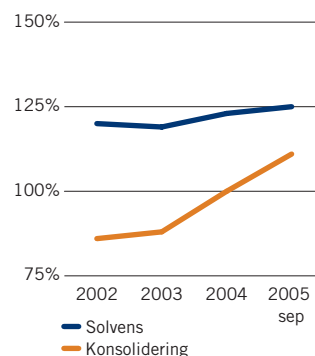


\*I aktier ingår noterade och onoterade aktier samt derivat.

Avkastning och återbäring



Solvens och konsolidering



gränsad risk tillämpas skyddsstrategier i form av aktie- och ränteskydd. Genom skyddsstrategierna värnas spararnas medel vid ett börsfall eller en ränteuppgång.

Inga större förändringar gjordes under de tre första kvartalen vad gäller fördelningen mellan aktier, räntebärande värdepapper, hedgefonder och fastigheter.

Den 1 oktober höjde Länsförsäkringar Liv återbäringsräntan på traditionellt sparande från 4 till 6 procent före avgifter och avkastningsskatt. Det innebär att kunder som sparar i pensions- och livförsäkring för närvarande erbjuds en av de högsta återbäringsräntorna i branschen.

### Solvens och konsolidering

De senaste årens goda avkastning har stärkt Länsförsäkringar Livs ekonomi. Förutsättningarna för ett stabilt pensions-sparande med god tillväxt är därför bra för de kunder som sparar eller tänker börja pensionsspara hos Länsförsäkringar.

Den goda avkastningen under tredje kvartalet medförde att konsolideringen steg med 3 procentenheter till 111 procent. Till följd av att Finansinspektionen sänkt den högsta räntan med 0,25 procent sjönk solvensen med 2 procentenheter till 125 procent, under tredje kvartalet.

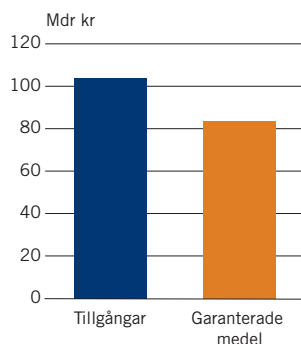
### Nya Världen-förvaltning

Nya Världen steg med 12,6 procent under de tre största kvartalen mot bakgrund av den starka börsutvecklingen. Sedan starten 1996 har Nya Världen gett en årlig genomsnittlig avkastning på 7,7 procent.

Svenska och japanska aktier steg kraftigt under perioden och bidrog mest till Nya Världens avkastning. Även europeiska och asiatiska aktier gav god avkastning, medan nordamerikanska aktier utvecklades relativt svagt. Fallande svenska långräntor gynnade Nya Världens obligationsplaceringar, som steg med omkring 5 procent.

Tillgångarna i Nya Världen valuta-säkras, vilket innebär att avkastningen inte påverkas av kronans utveckling gentemot andra valutor.

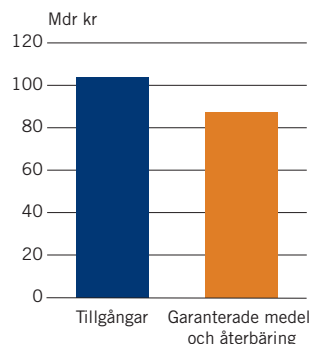
Solvens, 125 procent



#### Solvens

Solvens är ett mått på ett livförsäkringsbolags ekonomiska ställning. Den visar värdet av bolagets tillgångar jämfört med de garanterade utfästelserna till kunderna. Den lägsta tillåtna solvensen är 104 procent. Solvensen är också ett mått på ett livförsäkringsbolags ekonomiska styrka. En god solvens ger utrymme för aktier i investeringsportföljen, vilket erfarenhetsmässigt ger möjlighet till god värdeökning. Detta är särskilt tydligt idag när marknadsräntorna är låga.

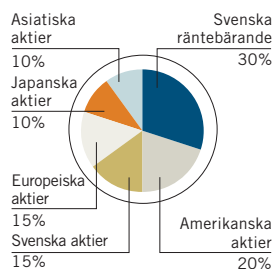
Konsolidering, 111 procent



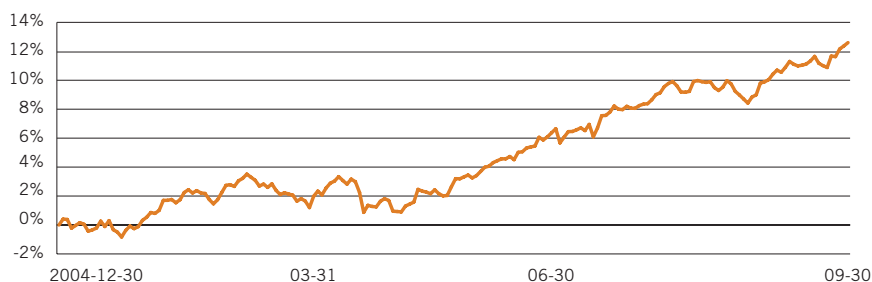
#### Konsolidering

Konsolidering är ett mått på ett livförsäkringsbolags förmåga att lämna återbäring. Den visar värdet av bolagets tillgångar jämfört med de garanterade utfästelserna och den icke-garanterade återbäringen till kunderna, det vill säga hela försäkringskapitalet. Måttet speglar en situation där bolaget skulle betala ut hela försäkringskapitalet under en och samma dag. Den kortaste utbetalningstiden i en traditionell livförsäkring är dock fem år och den genomsnittliga försäkringstiden är cirka 23 år.

Tillgångsfördelning Nya Världen



Avkastning Nya Världen – 2005



## Fondförvaltning

Under de tre första kvartalen 2005 gav aktiefonderna i Länsförsäkringars fondutbud för försäkringssparande en avkastning på mellan 14 procent och 87 procent. I utbudet ingår även fonder från bland annat ABN Amro, Société Générale och Fidelity.

Flera av aktiefonderna steg kraftigt. Den goda avkastningen berodde på en positiv utveckling på flera av världens börser, men även på att kronan försvagades under perioden.

De fonder som placerar på tillväxtmarknader har gått allra bäst så här långt. Alfred Berg Ryssland var den fond som steg allra mest under de tre första kvartalen 2005, +87,4 procent. Även ABN Amro Latinamerika, ABN Amro Östeuropa, Fidelity India Focus Fund och Länsförsäkringar Tillväxtmarknadsfond har utvecklats starkt med uppgångar från 47,2 till 70,6 procent. Fonder som placerar på tillväxtmarknader fick en extra skjuts av att kronan försvagades mot dollarn, eftersom flera länder i Sydamerika och Asien har sina valutor kopplade till dollarn.

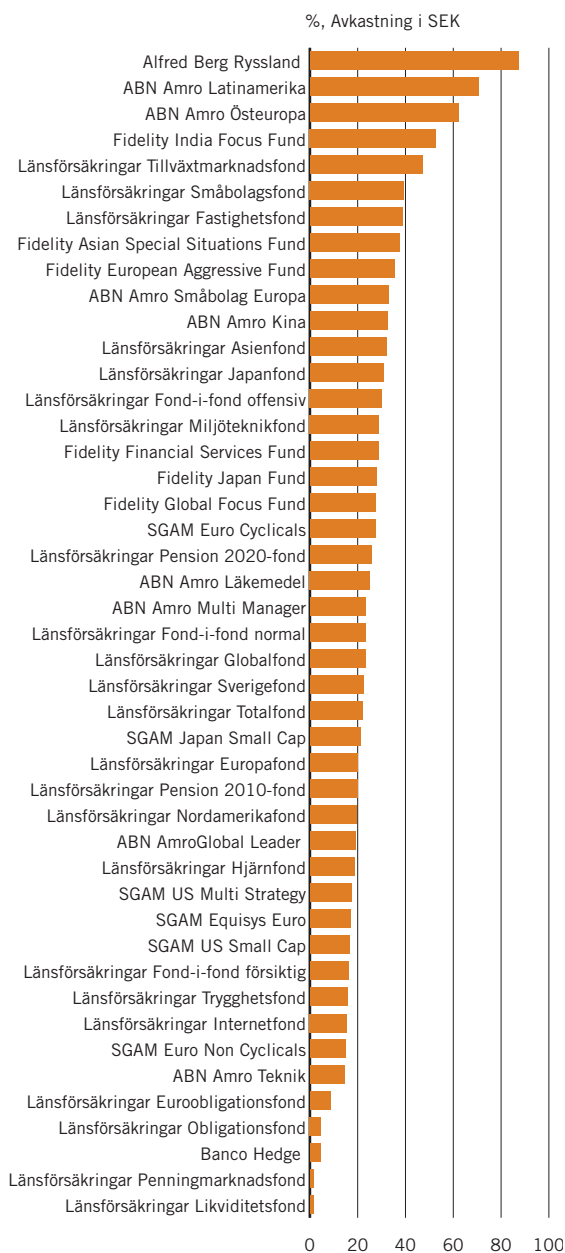
Den försvagade kronan var främsta orsaken till att Länsförsäkringar Nordamerikafond steg med 19,4 procent, eftersom USA-börserna utvecklades svagt under de tre första kvartalen. De breda aktiefonderna Fidelity Global Focus, Länsförsäkringar Globalfond och Totalfond och Länsförsäkringar Pension 2000-fonder steg med mellan 20 och 27,6 procent.

Den goda avkastningen för aktiefonder medförde att Fond-i-fond offensiv, som enbart placerar i aktiefonder, steg 30,2 procent till och med september. Fond-i-fond normal och försiktig som även innehåller räntefonder har stigit 23,4 respektive 16,3 procent i år.

Övriga fonder med stark avkastning i år är Fidelity Asian Special Situation Fund, Länsförsäkringar Asienfond och Japanfond som alla stigit över 30 procent i år. Starka konjunktursignaler har gynnat Japanfonden.

Det fortsatta fallet för långa marknadsräntor var positivt för långa räntefonder. Länsförsäkringar Euroobligationsfond steg med 8,7 procent samtidigt som Länsförsäkringar Obligationsfond har gått upp med 4,7 procent under de tre första kvartalen 2005.

Avkastning Länsförsäkringars fondutbud för försäkringssparande



### Redovisningsprinciper

Rapporten följer samma redovisningsprinciper som tillämpas i årsredovisningen. Denna kvartalsinformation har inte granskats av bolagets revisorer.

### Rapportdagar

Information från Länsförsäkringar om solvens, konsolidering och avkastning för fjärde kvartalet 2005 lämnas den 10 februari 2006.

**För ytterligare information,** kontakta Håkan Danielsson, vd Länsförsäkringar Liv, telefon 08-588 411 42 eller 073-964 11 42 alternativt Christer Baldhagen, informationsdirektör Länsförsäkringar AB, telefon 08-588 415 01 eller 070-579 70 66.