

# Välkomna

Hans Malmsten, PhD  
Portföljförvaltare

2023-10-27



**skandia:**

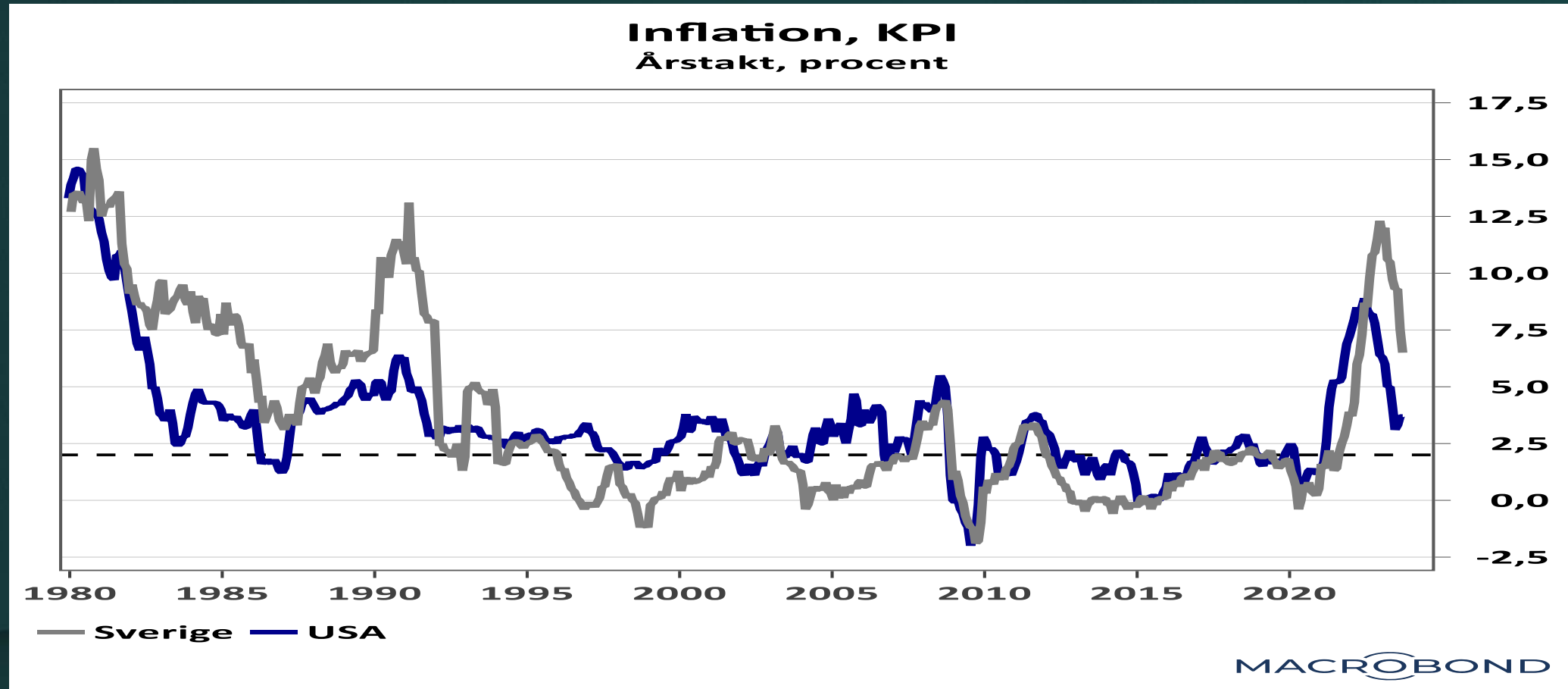
# Världen i obalans



# Covid-19

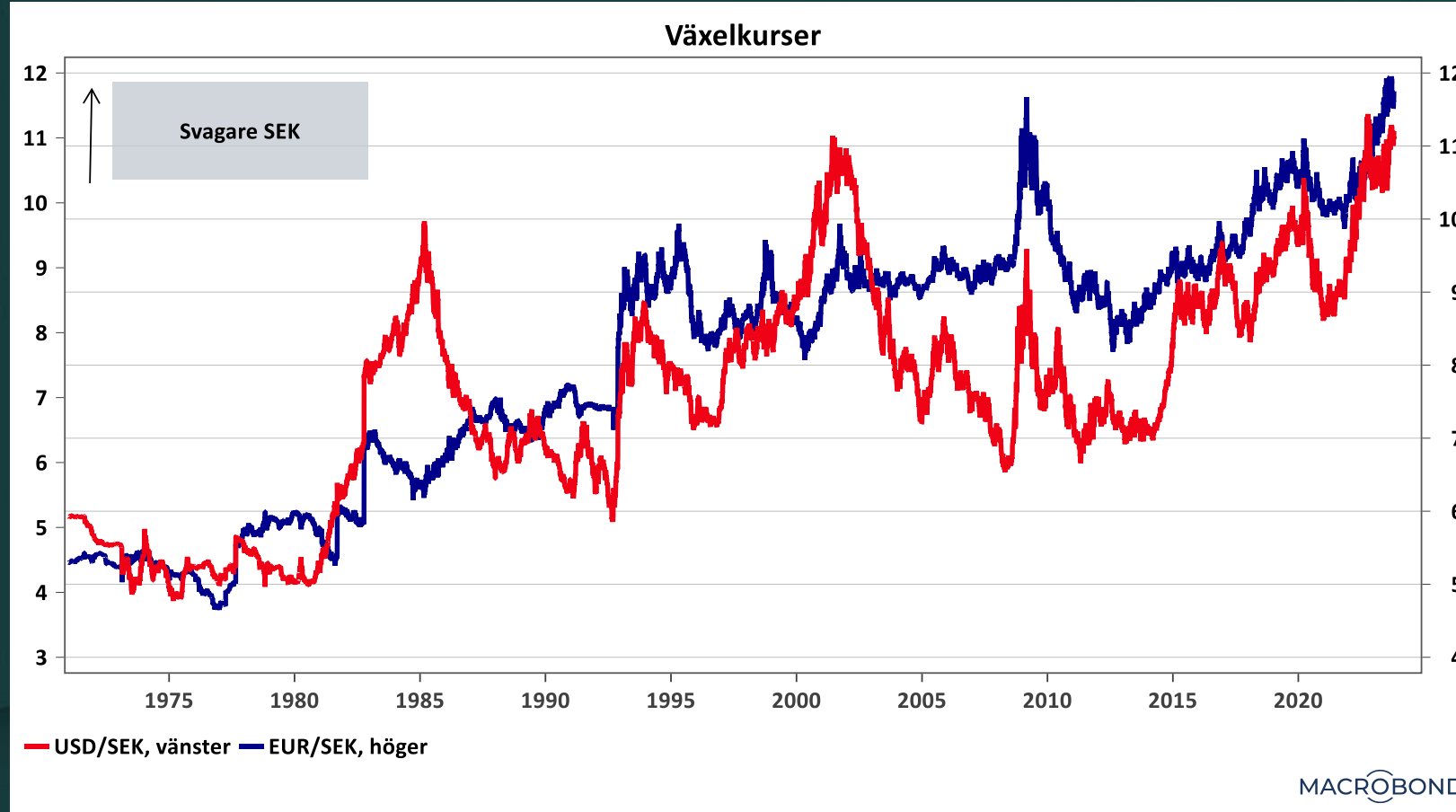


# Högsta inflationen på 30 år



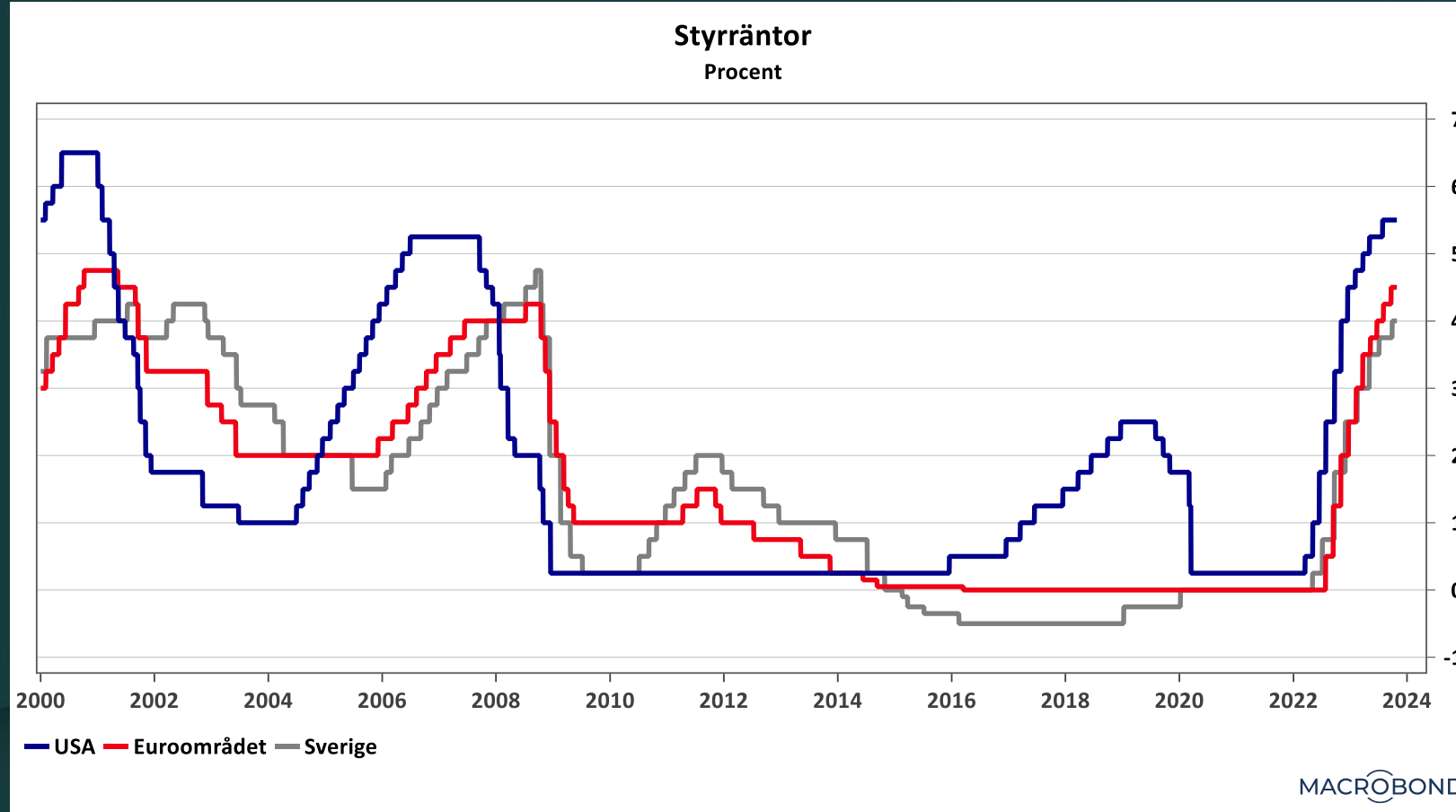
# Kronan på rekordsvaga nivåer

- 50 år med försvagning



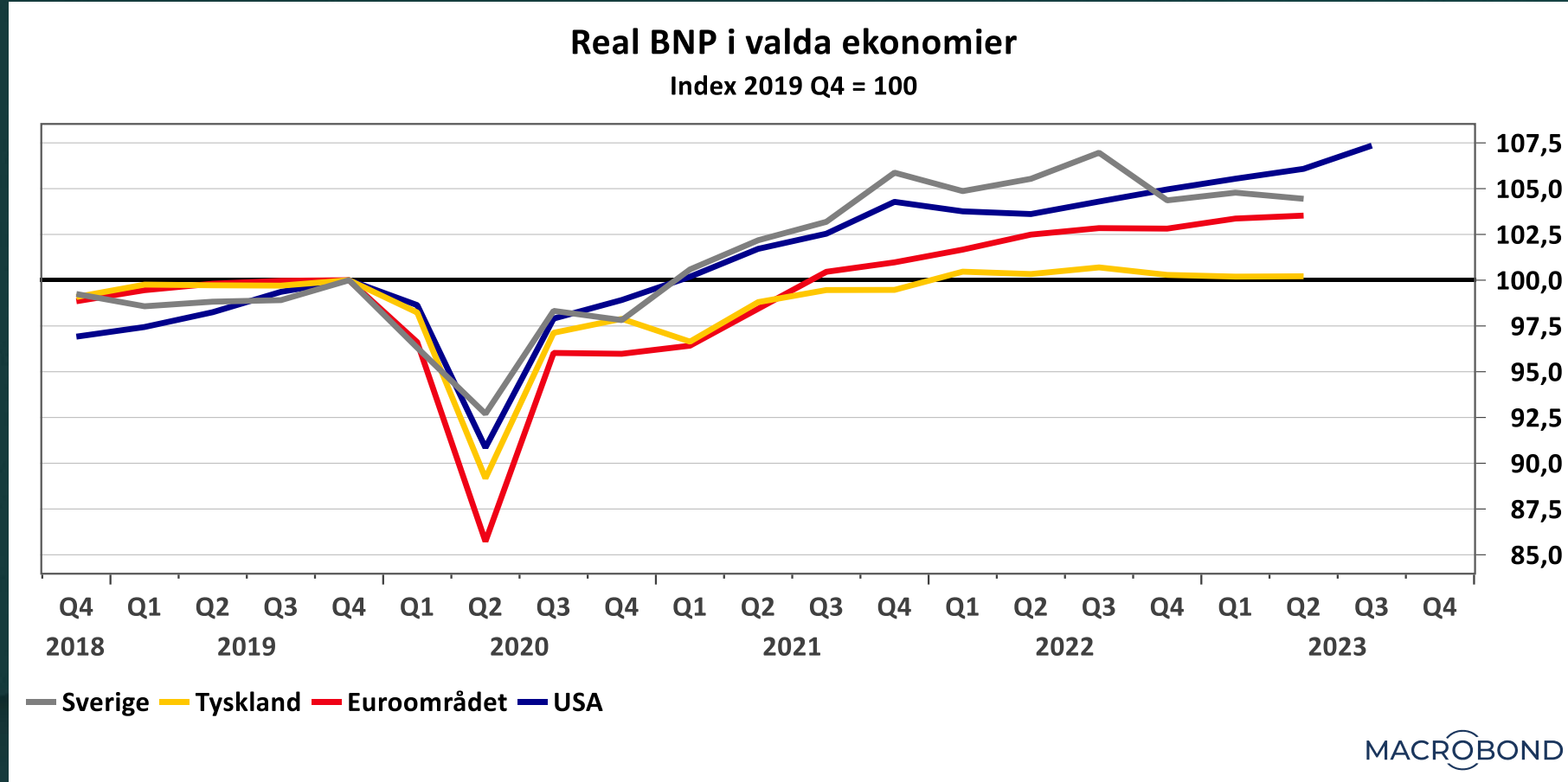
# Kraftiga räntehöjningar från centralbankerna

- *Högsta styrräntenivåerna sedan 2008, räntetoppen är nära*



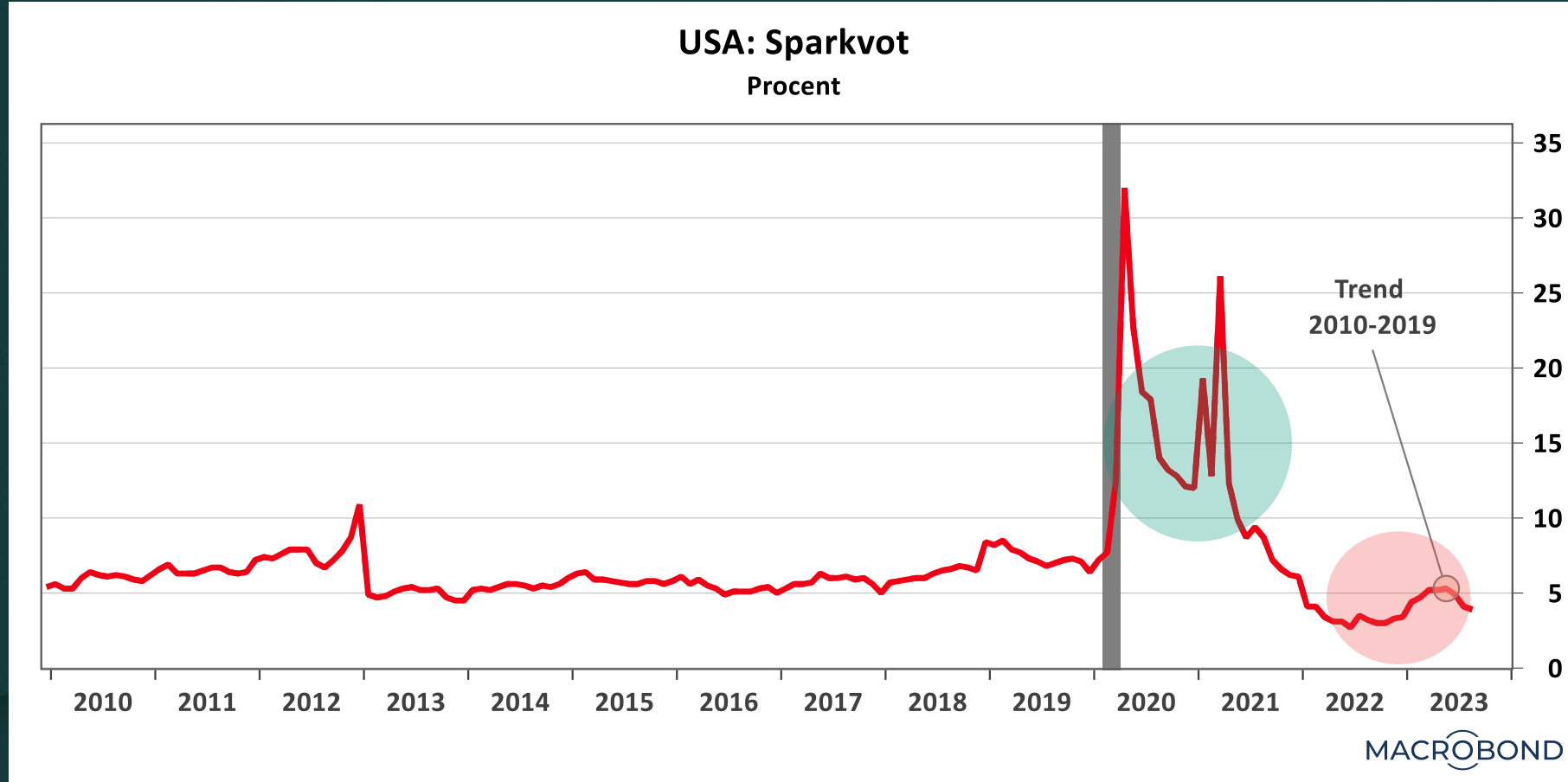
# Stor skillnad i tillväxt: USA mot allt annat

## - Tydlig avmattning i Sverige och Tyskland

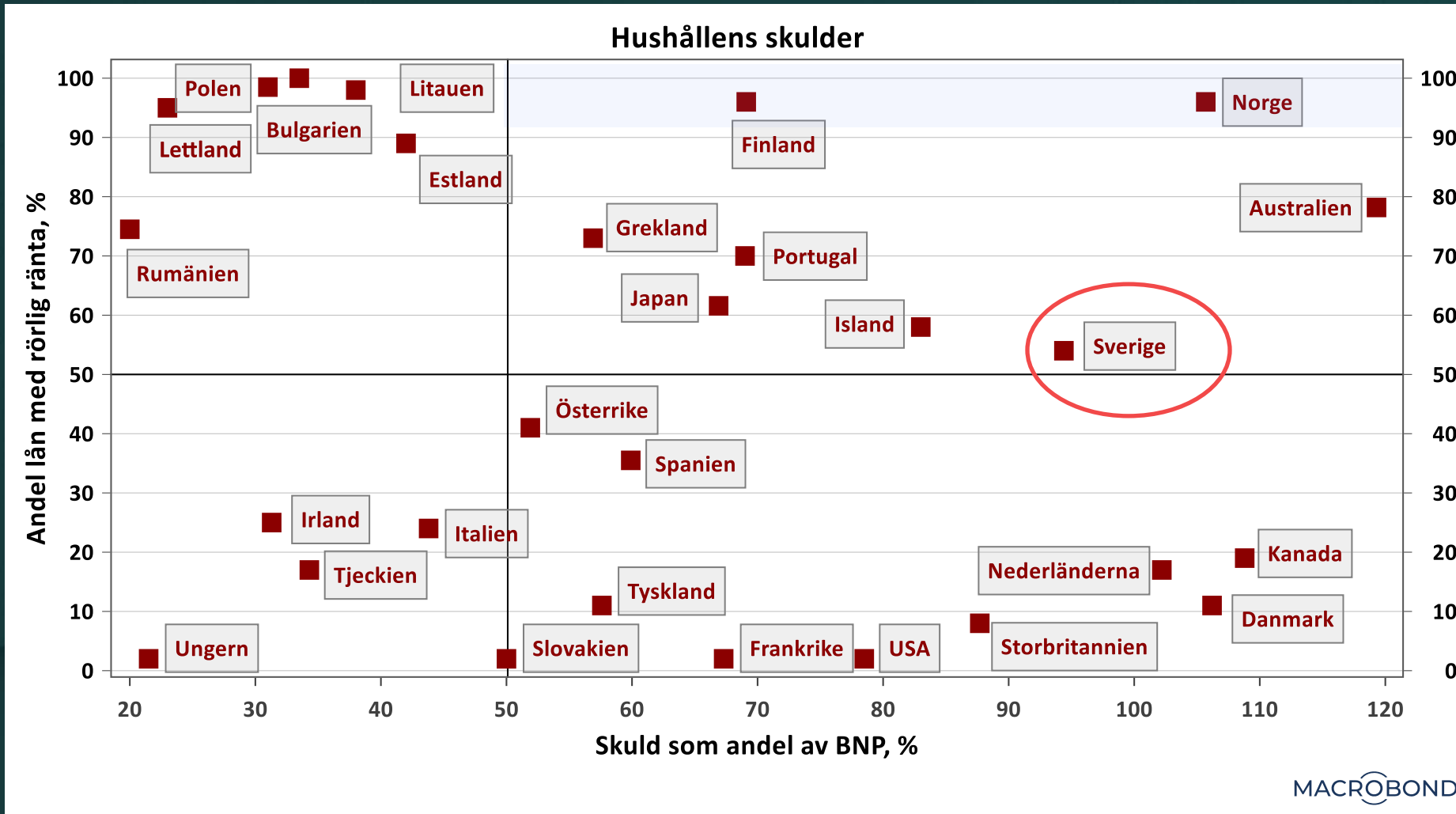


# USA: Hushållen fortsätter att konsumera

→ *Drar ned på sparandet för att bibehålla konsumtion*



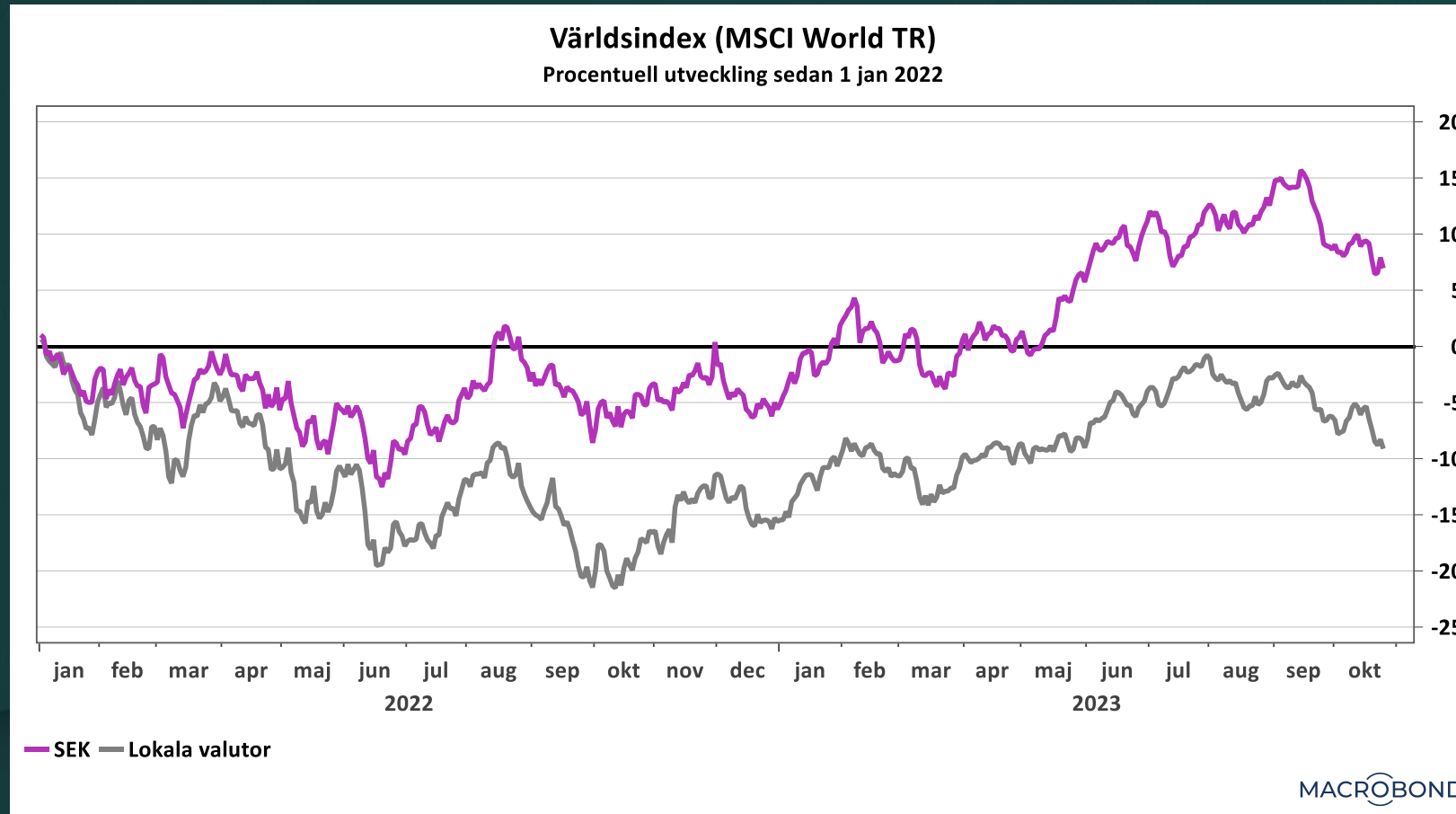
# Sverige: Mycket räntekänsliga hushåll...





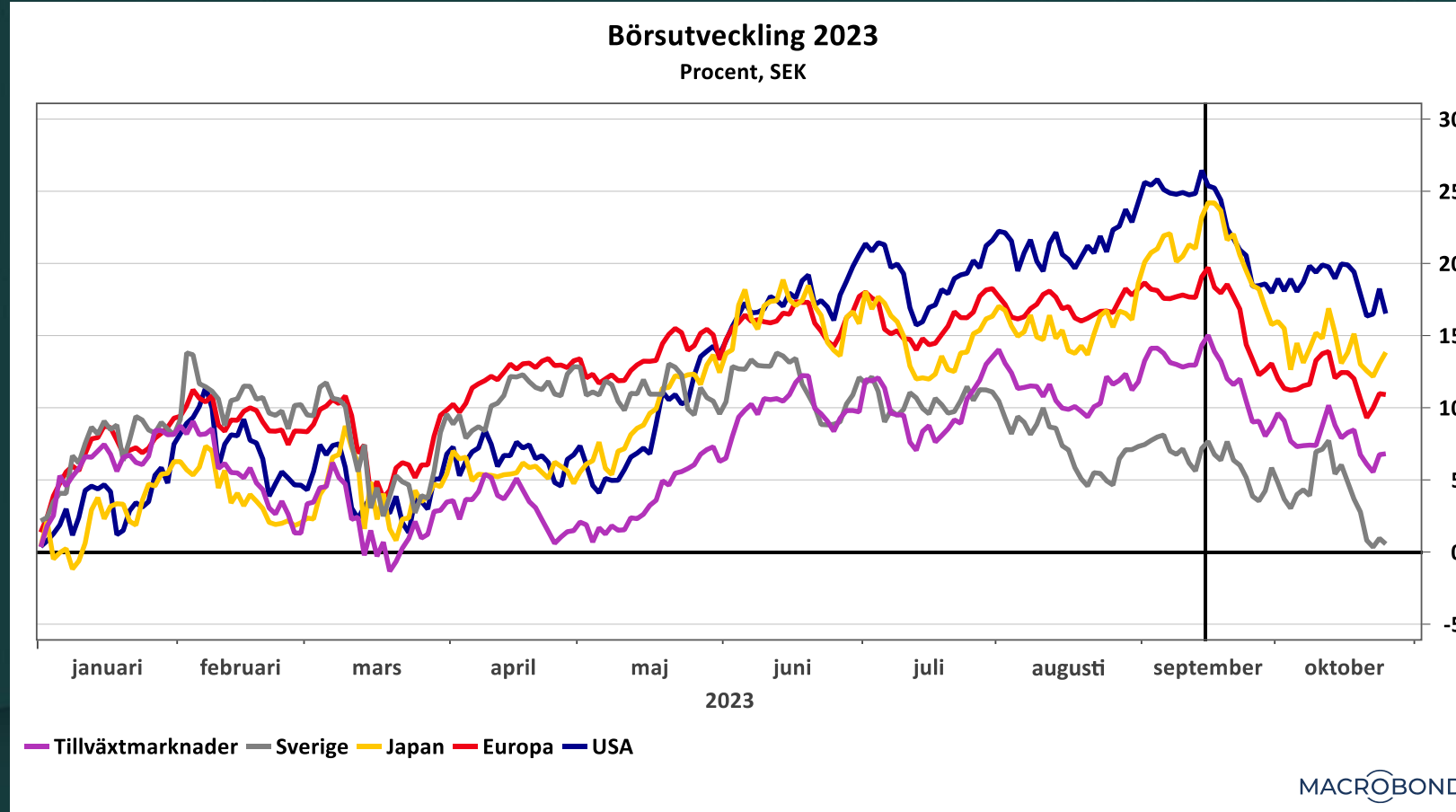
# Kronan har agerat draglok för svenska sparare

## - Kronförsvagning "boostar" svenskarnas utländska investeringar



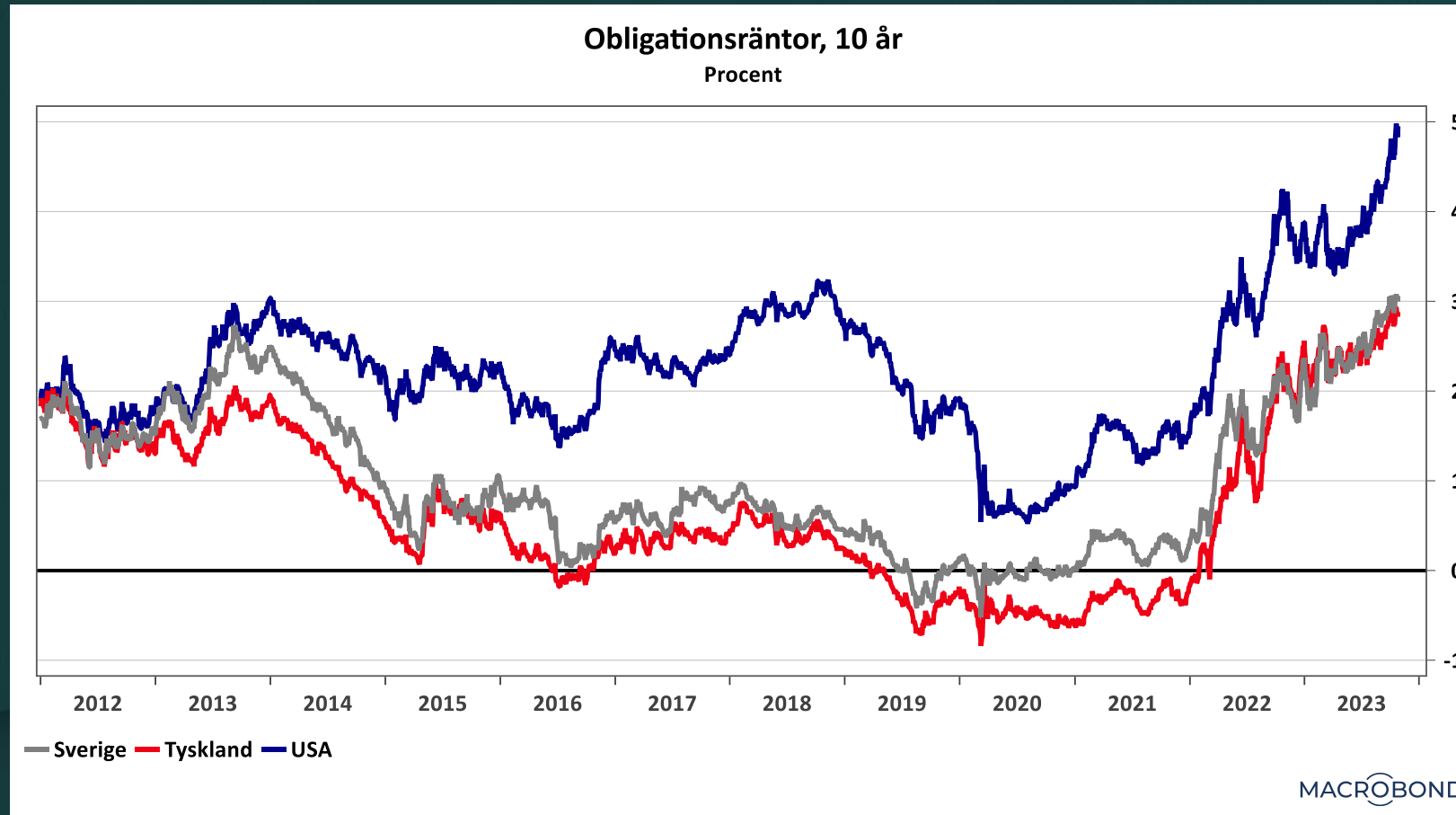
# Uppgång på börsen i år

- Framför allt har amerikanska tech-bolag haft en god avkastning



# Kraftig uppgång i obligationsräntor

→ *Räntebärande placeringar har nu en mer given plats i en sparportfölj*

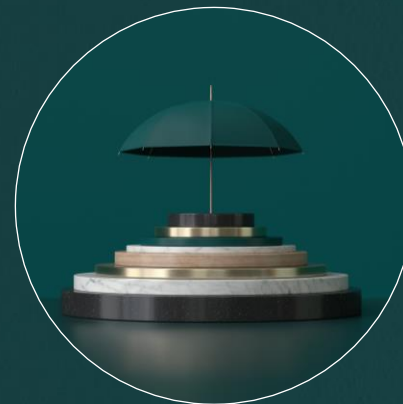


# Skandia har två starka förvaltningserbjudanden som kompletterar varandra



## Skandia Link - Fondförvaltning

- Över 100 kvalitetsgranskade fonder inom ca 60 fondkategorier
- Marknadsledande förvaltare
- Aktivt förvaltade fonder med avkastningspotential
- Indexnära fonder med låga avgifter
- Hållbarhetsfokuserade fonder



## Skandia Liv-Traditionell förvaltning

- Historiskt hög avkastning till låg risk och låga kostnader
- En robust allvädersportfölj, med unika tillgångsslag
- Tryggt sparande med garanti och utjämnad återbäringsränta
- Ansvarsfullt och hållbart
- Enkelt och bekvämt

# Skandia Liv – traditionell förvaltning

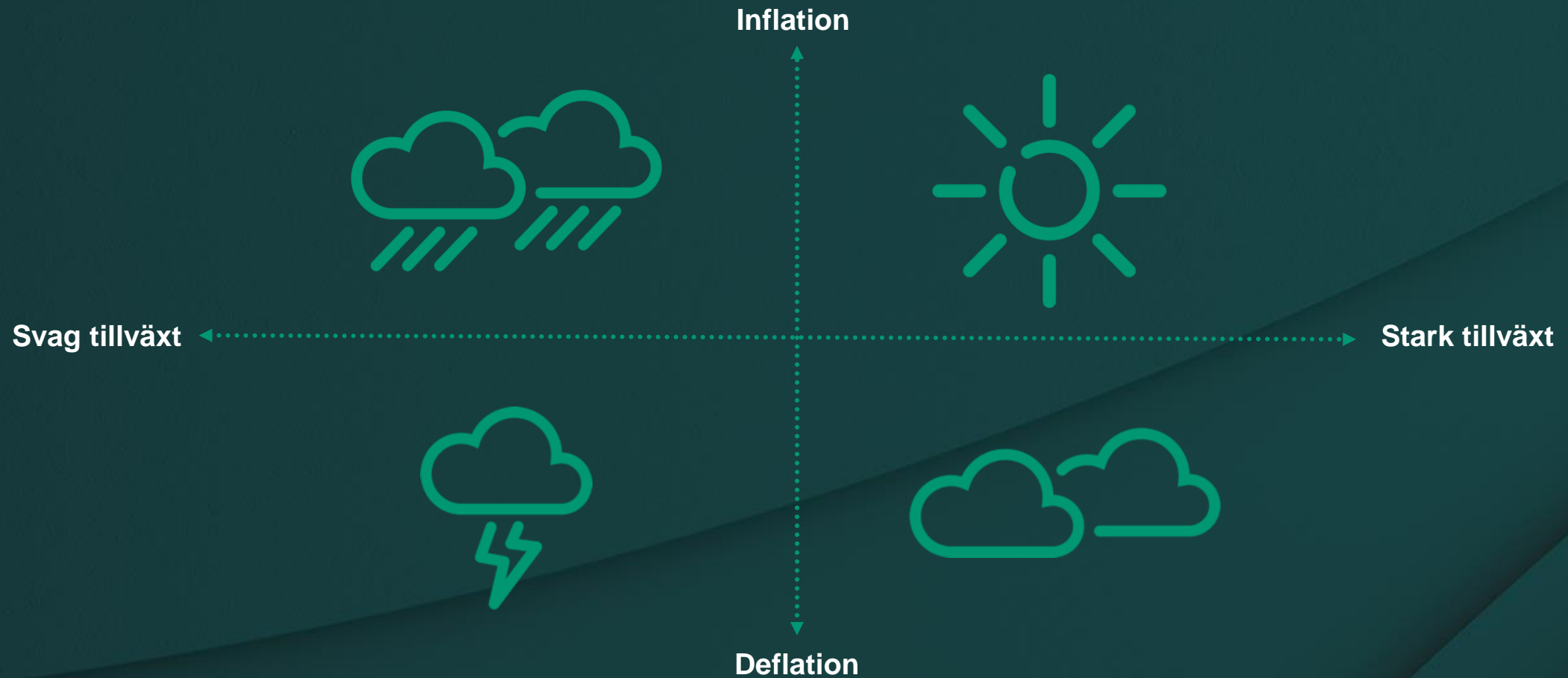
## Målsättning:

”Maximera värdet för ägarna, dvs kunderna, genom att kombinera god avkastning med sunt risktagande samt vara ett föredöme inom hållbarhet”.

**Ett unikt och långsiktigt uppdrag**

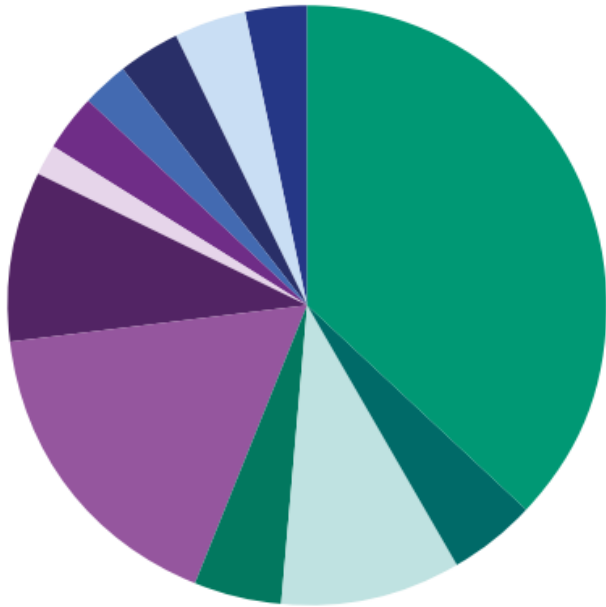


# Skandia Liv: Allvädersportfölj



# Skandia Liv

## PORTFÖLJENS FÖRDELNING 2023-09-30



- Sv nominella obligationer 37,2 %
- Realobligationer 4,6 %
- Fastigheter 9,8 %
- Infrastruktur 4,7 %
- Onoterade bolag 17,0 %
- Svenska aktier 9,0 %
- Nordamerikanska aktier 1,8 %
- Europeiska aktier 3,1 %
- Pacific aktier 2,3 %
- Aktier i tillväxtmarknader 3,3 %
- Affärsstrategiska tillgångar 3,9 %
- Krediter 3,3 %

### Skandia Liv i siffror

2023-07-31

Ett tryggt sparande där allt överskott går till dig som kund.

Med Skandia Liv (traditionell förvaltning) sköter våra placeringsexperten om ditt sparande så du slipper oroa dig för marknadens svängningar. Ditt sparande placeras i allt från aktier och räntor till infrastruktur och spännande start-upbolag. Investeringarna görs med ansvar och för att bidra till en hållbar utveckling.

Du får ett sparande i försäkring som passar dig och vill vara långsiktig och du är garanterad ett minsta belopp vid s

#### ÅTERBÄRINGSRÄNTA

Aktuell återbäringsränta (från juni)

4,0 %

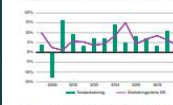
Återbäringsräntan har en uppgående effekt av portföljens verkliga avkastning för att sträva mot en långsiktig stabilitet.

#### Genomsnittlig återbäringsränta

2,7 %

2018-2022: 2,5 %  
2013-2022: 2,6 %  
2008-2022: 4,3 %

#### HISTORISK TOTALAVKASTNING OCH ÅTERBÄRINGSRÄNTA



Denna uppdateras endast årligen efter att ärets totalavkastning samt återbäringsränta blivit publika.

#### KAPITALFÖRVALTNINGENS KOMMENTARER

- Ränta oro för lågkonjunktur och inflation så har vi aktieavkastningen då utländska tillgångar där har många tillgångar, t ex svenska fastigheterbolag, fastighetslagar för dock stabiliserat och har attraktivt i centrala lägen.

#### HISTORISK TOTALAVKASTNING OCH ÅTERBÄRINGSRÄNTA



Denna uppdateras endast årligen efter att ärets totalavkastning samt återbäringsränta blivit publika.

#### KAPITALFÖRVALTNINGENS KOMMENTARER

- Krediter är ett spännande och växande inlagi Skandia Liv. Hittills har 50 Mdr kr investerats, vilket utgör drygt 3 % av portföljen. Huvuddelen förvaltas internt men vi investerar även via externa kreditfonder. Inskriptionen är främst lån till företag i Norden och stora Europa. Kreditinvesteringarna har bidragit med god avkastning och diversifiering, och vi ser fortsatt bra potential framöver. Renta av kreditinvesteringarna främjar dessutom FNs globala hållbarhetsmål. En övergående del av kreditinvesteringarna löper med rörlig ränta vilket innebär att det är ett av de tillgångar som faktiskt gynnas av ett stigande ränteläge.

#### KAPITALFÖRVALTNINGENS KOMMENTARER

- Skandia Livs tillgångsportfolio har vi fortsatt valt att inte utöka våra utländska tillgångar. Det har historiskt gett en bra risk spridning eftersom den svenska kronan brukat falla vid fransiska oro. Den svenska kronan har tappat över 35 % av sitt värde sedan 2015. Även i år har kronan varit svag och gett extra avkastning till utländska tillgångar. Vi anser att kronan är undervärderad. Då för har vi tillfälligt anpassat vår långsiktiga strategi och har under året köpt kronor genom ett delvis väskade våra utländska tillgångar.

### Skandia Liv i siffror

2023-08-31

Ett tryggt sparande där allt överskott går till dig som kund.

Med Skandia Liv (traditionell förvaltning) sköter våra placeringsexperten om ditt sparande så du slipper oroa dig för marknadens svängningar. Ditt sparande placeras i allt från aktier och räntor till infrastruktur och spännande start-upbolag. Investeringarna görs med ansvar och för att bidra till en hållbar utveckling.

Du får ett sparande i försäkring som passar dig och vill vara långsiktig och du är garanterad ett minsta belopp vid utbetalning.

#### ÅTERBÄRINGSRÄNTA

Aktuell återbäringsränta (från juni)

4,0 %

Återbäringsräntan har en uppgående effekt av portföljens verkliga avkastning för att sträva mot en långsiktig stabilitet.

#### Genomsnittlig återbäringsränta

2,8 %

2018-2022: 2,5 %  
2013-2022: 2,6 %  
2008-2022: 4,3 %

#### HISTORISK TOTALAVKASTNING OCH ÅTERBÄRINGSRÄNTA



Denna uppdateras endast årligen efter att ärets totalavkastning samt återbäringsränta blivit publika.

#### KAPITALFÖRVALTNINGENS KOMMENTARER

- Ränta oro för lågkonjunktur och inflation så har vi aktieavkastningen då utländska tillgångar där har många tillgångar, t ex svenska fastigheterbolag, fastighetslagar för dock stabiliserat och har attraktivt i centrala lägen.

#### HISTORISK TOTALAVKASTNING OCH ÅTERBÄRINGSRÄNTA



Denna uppdateras endast årligen efter att ärets totalavkastning samt återbäringsränta blivit publika.

#### KAPITALFÖRVALTNINGENS KOMMENTARER

- Krediter är ett spännande och växande inlagi Skandia Liv. Hittills har 50 Mdr kr investerats, vilket utgör drygt 3 % av portföljen. Huvuddelen förvaltas internt men vi investerar även via externa kreditfonder. Inskriptionen är främst lån till företag i Norden och stora Europa. Kreditinvesteringarna har bidragit med god avkastning och diversifiering, och vi ser fortsatt bra potential framöver. Renta av kreditinvesteringarna främjar dessutom FNs globala hållbarhetsmål. En övergående del av kreditinvesteringarna löper med rörlig ränta vilket innebär att det är ett av de tillgångar som faktiskt gynnas av ett stigande ränteläge.

#### KAPITALFÖRVALTNINGENS KOMMENTARER

- Skandia Livs tillgångsportfolio har vi fortsatt valt att inte utöka våra utländska tillgångar. Det har historiskt gett en bra risk spridning eftersom den svenska kronan brukat falla vid fransiska oro. Den svenska kronan har tappat över 35 % av sitt värde sedan 2015. Även i år har kronan varit svag och gett extra avkastning till utländska tillgångar. Vi anser att kronan är undervärderad. Då för har vi tillfälligt anpassat vår långsiktiga strategi och har under året köpt kronor genom ett delvis väskade våra utländska tillgångar.



### Skandia Liv i siffror

2023-09-30

Ett tryggt sparande där allt överskott går till dig som kund.

Med Skandia Liv (traditionell förvaltning) sköter våra placeringsexperten om ditt sparande så du slipper oroa dig för marknadens svängningar. Ditt sparande placeras i allt från aktier och räntor till infrastruktur och spännande start-upbolag. Investeringarna görs med ansvar och för att bidra till en hållbar utveckling.

Du får ett sparande i försäkring som passar dig och vill vara långsiktig och du är garanterad ett minsta belopp vid utbetalning.

#### ÅTERBÄRINGSRÄNTA

Aktuell återbäringsränta (från juni)

4,0 %

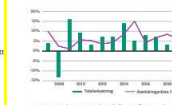
Återbäringsräntan har en uppgående effekt av portföljens verkliga avkastning för att sträva mot en långsiktig stabilitet.

#### Genomsnittlig återbäringsränta

2,9 %

2018-2022: 2,5 %  
2013-2022: 2,6 %  
2008-2022: 4,3 %

#### HISTORISK TOTALAVKASTNING OCH ÅTERBÄRINGSRÄNTA



Denna uppdateras endast årligen efter att ärets totalavkastning samt återbäringsränta blivit publika.

#### KAPITALFÖRVALTNINGENS KOMMENTARER

- Skandia Livs tillgångsportfolio har vi fortsatt valt att inte utöka våra utländska tillgångar. Det har historiskt gett en bra risk spridning eftersom den svenska kronan brukat falla vid fransiska oro. Den svenska kronan har tappat över 35 % av sitt värde sedan 2015. Även i år har kronan varit svag och gett extra avkastning till utländska tillgångar. Vi anser att kronan är undervärderad. Då för har vi tillfälligt anpassat vår långsiktiga strategi och har under året köpt kronor genom ett delvis väskade våra utländska tillgångar.

#### KAPITALFÖRVALTNINGENS KOMMENTARER

- Skandia Livs tillgångsportfolio har vi fortsatt valt att inte utöka våra utländska tillgångar. Det har historiskt gett en bra risk spridning eftersom den svenska kronan brukat falla vid fransiska oro. Den svenska kronan har tappat över 35 % av sitt värde sedan 2015. Även i år har kronan varit svag och gett extra avkastning till utländska tillgångar. Vi anser att kronan är undervärderad. Då för har vi tillfälligt anpassat vår långsiktiga strategi och har under året köpt kronor genom ett delvis väskade våra utländska tillgångar.

#### TOTALAVKASTNING

Under året i.o.m. 2023-09-30

2,7 %

Äger vår portfölj med tillgångar har utvecklats, dvs. om gjorda investeringar ökat eller minskat i värde. Avkastningen förklaras till försäkringarna genom återbäringsräntan.

#### Genomsnittlig återbäringsränta

4,1 %

senaste 12 månaderna

#### PORTFÖLJENS FÖRDELNING

2023-09-30



Denna uppdateras endast årligen efter att ärets totalavkastning samt återbäringsränta blivit publika.

#### Kollektiv konvalesceringsgrad 103 %

Detta är marknadsvidet på de tillgångar som förvaltas för försäkringstagarens räkning.

#### Förvärvat kapital: 670 255 MSEK

Äger värde på våra totala tillgångar jämfört med skadet är det vi har lånat våra kunder i form av garantierade utbetalningar.

#### Solvensgrad: 214 %

Äger värde på våra totala tillgångar jämfört med skadet är det vi har lånat våra kunder i form av garantierade utbetalningar.

skandia

skandia

skandia



Fastigheter

Samhällsfastigheter

# Alternativa investeringar



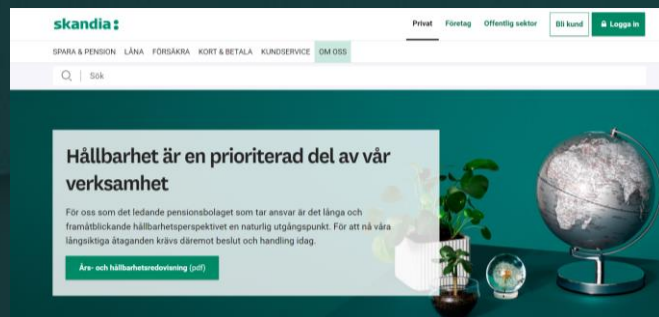
Infrastruktur

Venture Capital / Buyout  
Private Equity

Krediter / Banklån



# Skandias arbete med hållbara investeringar



# Skandia Liv i siffror 2023-09-30

Förvaltad Kapital



570 Mdr

Återbäringsränta



4%

Solvensgrad



214%

Kollektiv Konsolideringsgrad



103%

Totalavkastning 2023-09-30 +2,7%

# Skandia Livs avkastning 1990-2022

Skandia  
Åter. rta  
7,7%

Skandia  
Liv  
7,6%

MSCI  
World  
8,3%



— Genomsnittlig återbäringsränta (efter skatt och kapitalförvaltningskostnader)

■ Skandia Livs totalavkastning årligen (före kapitalförvaltningskostnader)

■ MSCI Worlds totalavkastning i SEK årligen (geometriska medelvärden)

Historisk avkastning ingen garanti för framtida avkastning

skandia:

**Tack!**

