

SEB Pensions regnskabsmeddelelse 3. kvartal 2016

KØBENHAVN, DEN 10. NOVEMBER 2016

Fortsat vækst i løbende indbetalinger

- **SEB Pensions afkast i top tre**
- **Ny etisk fond i Link-universet**
- **Kunderne får flere muligheder for mobil selvbetjening**

Fortsat vækst i løbende indbetalinger

I de første ni måneder af 2016 har SEB Pension fortsat den positive udvikling i de løbende indbetalinger, der steg 6,4 pct. i forhold til samme periode sidste år.

SEB Pension oplever også fortsat vækst på firmamarkedet. I de første ni måneder af 2016 er firmapræmieporteføljen således steget med 3,4 pct., hvilket selskabets ledelse anser som tilfredsstillende i et konkurrencepræget marked.

Hos SEB Pension vælger mange kunder fortsat sikkerheden i form af Traditionel pension med ydelsesgaranti. Således udgør indbetalingerne til Traditionel pension 34,9 pct. i årets første ni måneder, mens indbetalingerne til markedsrenteprodukter (Markedspension og Tidspension) udgør 65,1 pct. af de samlede indbetalinger mod 63,1 pct. i samme periode sidste år.

SEB Pensions afkast i top tre

Ved afslutningen af tredje kvartal 2016 har SEB Pension leveret et afkast, der ligger i top tre målt blandt de kommercielle pensionselskaber i Danmark. Det gælder kunder i Markedspension, uanset om de har valgt risikoprofiler med 50 pct., 75 pct. eller 100 pct. aktieeksponering – og er dermed på linje med SEB Pensions ambition om at være i top tre. Afkastet er især påvirket af positive bidrag fra alternative investeringer og risikoafdækning.

Også Traditionel pension og Tidspension har leveret solide afkast, som igen har bidraget til vækst i kundernes opsparing. SEB Pension har skabt et samlet afkast på 5,9 mia. kr. i de første ni måneder af 2016.

Ny etisk fond i Link-universet

Det er SEB Pensions ambition at give kunderne en reel mulighed for at sammensætte deres pension ud fra ønsker om etik og bæredygtighed. Derfor har SEB Pension introduceret en ny etisk fond, der udelukker investeringer i bl.a. tobak, alkohol, spil, våben og pornografi.

Den nye fond Wealth Invest Globale Aktier SRI er tilgængelig for kunder, som har deres opsparing i Link-universet og dermed forvalter deres egen pension. Fonden er indeksbaseret og følger udviklingen i et etisk justeret MSCI World Socially Responsible Index designet specifikt til SEB.

Kunderne får flere muligheder for mobil selvbetjening

Det er SEB Pensions målsætning at være det førende danske pensionselskab online. Det skal være nemt for pensionskunder at få overblik over deres pension og svar på, om de er dækket tilstrækkeligt. Derfor arbejder SEB Pension hele tiden med at optimere de digitale muligheder for kunderne – herunder et nyt e-Pensionstjek, der netop er lanceret. Det gør det muligt at tjekke sin pension på smartphone, tablet og computer og selv gennemføre ændringer med NemID uden papirarbejde.

SEB Pension lancerede i 2010 det første e-Pensionstjek og introducerede i den forbindelse trafiklyset, der kan vise kunderne, om deres opsparing og forsikringer er i rød, gul eller grøn. SEB Pension tilbyder en række digitale løsninger, som i flere år er blevet fremhævet i kundetilfredshedsanalyser og har medvirket til seks førstepladser i Aalunds Firmapensionsbarometer.

SEB Pension består af følgende to selskaber:

SEB Pensionsforsikring A/S, CVR-nr.: 16 42 00 18, Bernstorffsgade 50, 1577 København V
SEB Administration A/S, CVR-nr.: 20 24 79 40, Bernstorffsgade 50, 1577 København V
Postadresse: Postbox 100, 0900 København C. Omstilling: +45 33 28 28 28. www.seb.dk

The logo for SEB, consisting of the letters 'S', 'E', and 'B' in a bold, white, sans-serif font, each enclosed in a vertical rectangular box. The boxes are arranged horizontally and are set against a solid green background.

Resultatet stiger markant

I de første ni måneder af 2016 har SEB Pension leveret et stærkt resultat. Resultatet før skat og skyggekonto er således steget fra 341 mio. kr. i 2015 til 488 mio. kr. i 2016. Forøgelsen af resultatet skyldes primært de tilfredsstillende høje finansielle afkast i de første ni måneder af 2016.

SEB Pension har fortsat stort fokus på omkostningerne. Omkostningerne faldt således med 7,3 pct. sammenlignet med samme periode sidste år.

Ændringer som følge af nye regnskabsprincipper

Finanstilsynet har udstedt ny regnskabsbekendtgørelse, der trådte i kraft med virkning fra 1. januar 2016. De væsentligste ændringer i forhold til den hidtil gældende bekendtgørelse vedrører værdiansættelsen af forsikringskontrakter og har til formål at ensrette opgørelsesmetoderne på regnskabsområdet og inden for rammerne af Solvens II.

Herudover er selskabets aktiverede erhvervsomkostninger, der regnskabsmæssigt indgik under "Andre aktiver, i alt", blevet nedskrevet i sin helhed. Ændringen af værdiansættelsen af forsikringskontrakterne og aktiverede erhvervsomkostninger i åbningsbalancen pr. 1. januar 2016 har sammen med andre reguleringer medført en reduktion af selskabets egenkapital på 356 mio. kr. efter skat. Sammenligningstallene for de første ni måneder af 2015 er korrigeret som følge af de nye regnskabsregler.

Afkast

Traditionel opsparing

SEB Pension har i de første ni måneder af 2016 opnået et samlet afkast af bonusberettigede kundemidler før investeringsomkostninger og pensionsafkastskat på 7,9 pct. Indregnes ændringen i hensættelserne som følge af rentefaldet, er nettoafkastet 4,4 pct., hvilket selskabet anser som tilfredsstillende.

Investeringsresultatet har medvirket til, at kundernes bonusreserver fortsat er blandt de stærkeste i markedet. Således er det kollektive bonuspotentiale i Traditionel pension steget fra 16,7 pct. ultimo 2015 til 20,9 pct. ved udgangen af tredje kvartal 2016. Det kollektive bonuspotentiale er forskellig i selskabets fire rentegrupper og udgør mellem 10,9-31,0 pct. Stigningen er sket, samtidig med at SEB Pension også i 2016 tilbyder kunder med Traditionel pension markedsledende kontoer på mellem 3 pct. og 6 pct. p.a. før pensionsafkastskat.

Markedsrenteprodukter

Markedspension

Markedspension er SEB Pensions markedsrenteprodukt for kunder, der ikke selv ønsker at foretage investeringsvalg, men samtidig er indstillet på, at udsvingene på finansmarkederne påvirker deres afkast både positivt og negativt. Kunderne får med Markedspension en investering, der automatisk tilpasses deres alder og risikoprofil, samtidig med at kunderne får glæde af SEB Pensions investeringsekspertise.

Kunder i Markedspension har i årets første tre kvartaler opnået et afkast før pensionsafkastskat og efter omkostninger på mellem 2,4 pct. og 4,6 pct. afhængigt af risikoprofil og kundernes alder.

Tidspension

SEB Pension tilbyder som det eneste pensionsselskab opsparingsproduktet Tidspension. Det særlige ved Tidspension er, at en skræddersyet investeringsstrategi og en individuel udjævningsmekanisme gør det muligt både at opnå et højt afkast og at sikre stabilitet i pensionsudbetalingerne. Udbetalingerne svinger ikke, selvom investeringsmarkederne opfører sig som under finanskrisen.

Afkastet i årets første tre kvartaler for kunder med Tidspension udgjorde 4,8 pct. før pensionsafkastskat, men efter omkostninger.

Investeringer

Generelt om de finansielle markeder

Tredje kvartal blev generelt indledt med stor usikkerhed om konsekvenserne af Storbritanniens beslutning om at forlade EU. Efter kort tid stod det dog klart, at centralbankerne fortsat ville støtte markederne. Til gengæld var det fortsat uklart, hvornår afstemningen ville få konsekvenser for Storbritannien. USA's centralbank, der længe har varslet rentestigninger, undlod at forhøje i september, men varslede til gengæld, at renteforhøjelsen ville komme til december. Under de omstændigheder blev tredje kvartal langt mere stabilt og positivt, end man havde turdet håbe på ved indledningen. Således gav aktier positive afkast i størrelsesordenen 5 pct., mens kreditmarkeder leverede et afkast på ca. 2 pct.

Obligationer

SEB Pensions overordnede rentestrategi er at beskytte kundernes opsparing mod store renteudsving. Strategien betyder, at renterisikoen under hensyntagen til selskabets garantier generelt holdes lav for at begrænse kurstab ved potentielle rentestigninger. Selskabets investeringer i stats- og realkreditobligationer gav et resultat på 0,7 pct. i tredje kvartal. For årets første tre kvartaler som helhed var afkastet på 5,4 pct. Begge resultater var tæt på selskabets benchmark.

Ud over investeringer i obligationer har SEB Pension indgået betydelige aftaler i rentebaserede finansielle instrumenter med henblik på tilpasning af følsomheden over for renteændringer. På grund af de meget kraftigt faldende renter igennem året gav disse afdækninger betydelige gevinster svarende til et bidrag til det samlede afkast på godt 2 procentpoint. Gevinsten som følge af rentefaldet modsvares af hensættelser til selskabets garantier.



Børsnoterede aktier

SEB Pension opnåede i årets tre første kvartaler et aktieafkast på 4,5 pct., hvilket er tæt på benchmark.

Kreditinvesteringer

SEB Pension opnåede i de tre første kvartaler af 2016 et afkast på 4,8 pct. på beholdningen af likvide virksomhedsobligationer og statsobligationer i udviklingslande. SEB Pension har i en længere periode valgt at være forsigtig med investeringer i high yield og udviklingslande og i stedet valgt at være overvægtet på den stærkeste del af kreditmarkedet. Dette har i 2016 været for defensivt og har begrænset afkastet.

Alternative aktiver

SEB Pension har igennem en årrække opbygget en portefølje af mindre likvide aktiver med henblik på at skabe et konkurrencedygtigt afkast og en god risikospredning. I denne portefølje, som udgør mere end 20 pct. af kundernes aktiver i den traditionelle opsparing, indgår aktivklasser som kapitalfonde, infrastrukturfonde, valutapositioner og forskellige typer af mindre likvide kreditinvesteringer. Porteføljen af mindre likvide aktiver har i 2016 givet et afkast på 5,6 pct. Afkastet er positivt påvirket af private equity og infrastruktur.

Ejendomme

SEB Pensions investering i ejendomme (herunder investering i ejendomme via datterselskaber, ejendomsfonde, mv.) udgør 11 pct. af beholdningen i Traditionel pension. Afkastet af ejendomsinvesteringerne var i de ni første måneder af 2016 på 3,4 pct., først og fremmest drevet af gode afkast på danske ejendomme.

HOVED- OG NØGLETAL FOR SEB PENSION

Resultatposter mio. kr.	30. september 2016	30. september 2015
Livsforsikring		
Løbende præmier	3.222	3.027
Indskud	3.154	3.434
	6.376	6.461
Syge- og Ulykkesforsikring		
Bruttopræmier	164	162
Bruttopræmier, i alt	6.540	6.623
Egenkapitalens andel af livforretningen	363	305
Resultat af syge- og ulykkesforsikring	(23)	(57)
Andre indtægter og omkostninger	104	96
Resultat af forsikringsdriften før skyggekonto	444	344
Overført (til)/fra skyggekonto	-	(60)
Investeringsafkast af egenkapital	44	(3)
Resultat før skat	488	281
Resultat efter skat	415	225
Omkostningsprocent af hensættelser	0,24 %	0,27 %
Omkostninger	216	233
Balanceposter mia. kr.	30. september 2016	1. januar 2016
Forsikringsmæssige hensættelser, traditionel forsikring	53,2	51,3
Forsikringsmæssige hensættelser, markedsrenteprodukter	41,6	39,0
Samlet forvaltet kapital	94,8	90,3
Egenkapital	4,3	4,5
Kollektiv bonusgrad i %, samlede bonusberettigede forsikringer	20,9	16,7
Kollektiv bonusgrad i %, nytegnende bestand	10,9	8,9
Samlet bonusgrad i %, samlede bonusberettigede forsikringer	23,2	20,7
Samlet bonusgrad i %, nytegnende bestand	15,3	16,8

For yderligere information:

Kim Johansen
Direktør, SEB Pension
Tel: +45 40 55 44 94

Annette Sand
Kommunikationskonsulent, SEB Pension
Tel: +45 31 19 66 52