

SEB Pensions regnskabsmeddelelse

1. kvartal 2017



KØBENHAVN, DEN 5. MAJ 2017

Plusser til alle kunder i første kvartal

- **Positive afkast til alle kunder**
- **Højeste kontorente gavner Traditionel pension**
- **Førende online-løsninger**

Positive afkast til alle kunder

Første kvartal 2017 har givet positive afkast til alle kunder. Alternativer, aktier globalt set og danske aktier i særdeleshed har bidraget positivt til afkastet, som har været bedst for de kunder, der har mest risiko i opsparingen.

Kunder med Markedspension opnåede et afkast mellem 0,2-4,7 pct. i årets første tre måneder afhængig af risikoprofil og alder. Tidspension har givet 2,4 pct. i afkast i samme periode.

SEB Pension har siden januar været overvægtet i aktier og haft en pæn andel danske aktier, og det er kommet kunderne til gode. Desuden har vi øget andelen af investeringer i Emerging Market-obligationer, hvilket også viste sig fordelagtigt for kunderne i perioden.

I 2017 har vi i vores markedsrenteprodukter valgt at investere yderligere i Alternativer, som igennem mange år har spillet en væsentlig rolle i porteføljesammensætningen. Alternativer bidrager til at sprede risikoen og optimere afkastmulighederne.

"Vi forventer, at 2017 byder på begrænsede afkastmuligheder inden for de mere traditionelle investeringer. I dette miljø vil alternative investeringer give et vigtigt bidrag til kundernes afkast, og vi ser meget positivt på vores portefølje, som er spredt over mange aktivklasser og investeret over mange år. Alternative investeringer har over tid været en fantastisk positiv case for SEB Pension. Siden starten af 2013 har vi opnået et afkast her på 68 pct.," siger investeringsdirektør Jørn Styczen.

Højeste kontorente gavner Traditionel pension

SEB Pension har succes med at sælge det traditionelle pensionsprodukt med ydelsesgaranti. Hos os har det i flere år været omkring en tredjedel af kunderne, der vælger pensionsopsparing på den klassiske måde, hvor opsparingen forrentes med en fastsat kontorente. Risikoen er lavere end i Markedspension, til gengæld har kunderne vished for, at de er sikre på en bestemt udbetaling som pensionister.

Takket være gunstige investeringsresultater har SEB Pension det stærkeste traditionelle produkt på markedet. Kontorenten lyder aktuelt på 3,25 pct. for nye kunder – som blev hævet ved indgangen til 2017 - og 6 pct. for ældre kunder. Endvidere har SEB Pension igen i første kvartal 2017 kunnet forøge kundernes fælles buffer til nu 25,3 pct. samlet og 18,5 pct. for nye kunder, hvilket fortsat er markedsledende.

"Vi oplever en vedvarende interesse for Traditionel pension, meget modsat trenden på det øvrige danske pensionsmarked, og vi opfatter Traditionel pension som et afgørende ben for vores forretning, både nu og i fremtiden," siger Søren Lockwood, adm. direktør i SEB Pension.

"For rigtigt mange kunder er sikkerhed og stabilitet det allervigtigste, når det gælder deres pension. De værdsætter virkelig, at opsparingen vokser støt og roligt og styrer helt uden om de udsving, der præger forløbet hos kunder med markedsrenteprodukter."

I første kvartal 2017 udgjorde præmierne i Traditionel pension 29 pct. Samlet set ligger halvdelen af kundernes samlede opsparing placeret her, nemlig 49,7 mia. kr. ud af 101 mia. kr.

Postadresse: Postbox 100, 900 København C, Firmaadresse: Bernstorffsgade 50, 1577 København V

Omstilling: +45 33 28 28 28,

SEB Pensionsforsikring A/S, CVR-nummer: 16 42 00 18, Forretningsadresse: Bernstorffsgade 50, 1577 København V,

SEB Administration A/S, CVR-nummer: 20 24 79 40, Forretningsadresse: Bernstorffsgade 50, 1577 København V,

SEB Ejendomme I A/S, CVR-nummer: 22 02 25 12, Forretningsadresse: Bernstorffsgade 50, 1577 København V,

SEB Ejendomme II A/S, CVR-nummer: 28 88 55 55, Forretningsadresse: Bernstorffsgade 50, 1577 København V

www.seb.dk



Førende online-løsninger

Pension skal være nemt – og nemt tilgængeligt. Derfor rykker SEB Pension i stigende grad over på mobilen, for det er her, vores kunder er. I første kvartal 2017 har vi relanceret e-Pensionstjekket, så det nu er blevet endnu nemmere at få overblik over, hvor meget man har stående på sin opsparing, og om det rækker til at sikre en passende indtægt som pensionist. I dag kan man også bruge mobilen til at sætte pensionsindbetalingen op eller ned.

Vores ambition om at være det førende online pensionselskab er intakt. Derfor betyder det meget for os, at kunderne – både administratører i firmaerne og medarbejdere med pensionsordning hos os – rangerer vores selvbetjeningsværktøj, e-Pension, bedst blandt alle kommercielle pensionselskaber i Danmark. Det er konsulenthuset Aalund, der hvert år måler kundetilfredsheden i den danske pensionsbranche, og SEB Pension scorer i den seneste måling højest på alle parametre, inklusive oplevelsen med e-Pensionstjekket og administrationssystemet e-Pension.

Tilfredsstillende resultat

Resultatmæssigt har SEB Pension leveret et tilfredsstillende resultat i første kvartal 2017. Resultatet før skat blev 127 mio. kr. mod 150 mio. kr. i første kvartal 2016. Det lavere resultat skyldes bl.a. et lavere afkast af selskabets egenkapital.

Omkostningerne steg i første kvartal 2017 med 6 mio. kr. i forhold til samme periode sidste år. Stigningen skyldes primært ekstraordinære poster.

Afkast

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 investerings ekspertise.

Kunder i Markedspension har i første kvartal 2017 opnået et afkast før pensionsafkastskat og efter omkostninger på mellem 0,2-4,7 pct. afhængig af risikoprofil og kundernes alder.

Tidspension

SEB Pension tilbyder som det eneste selskab opsparingsproduktet Tidspension. Det særlige ved Tidspension er, at en skræddersyet investeringsstrategi og en bufferkonto 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.

Kundernes afkast beregnes individuelt, dels på baggrund af afkastet i Tidspensionsfonden, dels på baggrund af en tilskrevet rente. I første kvartal 2017 udgjorde afkastet i Tidspensionsfonden 2,4 pct. før pensionsafkastskat, men efter investeringsomkostninger, hvilket er tilfredsstillende.



Investeringer

Generelt om de finansielle markeder

De finansielle markeder er indtil videre i 2017 primært påvirket af Donald Trumps indsættelse som præsident i USA, og centralbankerne har for første gang i længere tid måttet acceptere en mere tilbagetrukket rolle. Optimismen var stor efter Trumps valgsejr i november 2016, og markederne steg pænt op til årsskiftet på forventninger om ekspansive, finanspolitiske tiltag. Således kunne Den Amerikanske Centralbank (FED) i december 2016 hæve renten uden negative konsekvenser. Omkring årsskiftet gik markederne midlertidigt i stå og afventede yderligere finanspolitiske signaler fra Trumps regering. Disse er i vidt omfang udeblevet, men samtidig var de økonomiske data igennem første kvartal i 2017 meget stærke, hvilke førte til yderligere markedsstigninger. FED har derfor kunnet gennemføre endnu en renteforhøjelse uden åbenlyse negative markedsreaktioner.

På trods af ustabilitet i Trumps udmeldinger til verden, hans manglende succes med at reformere "The Affordable Care Act" og de konsekvenser, dette kan have for hans kommende tiltag på skatte- og infrastrukturområdet, har markedet været præget af en positiv stemning og stabilitet igennem kvartalet. Således gav aktier positive afkast i størrelsesordenen knap 6 pct., mens kreditmarkeder leverede et afkast på 22 pct.

Obligationer

SEB Pensions overordnede rentestrategi i Traditionel Pension 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 0,3 pct. i første kvartal, lidt bedre end 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 det stigende renteniveau i første kvartal har afdækningerne givet et tab på ca. 0,2 procentpoint, hvilket modsvares af gevinster på hensættelser til selskabets garantier.

Børsnoterede aktier

SEB Pension opnåede i årets tre første måneder et aktieafkast på 5,8 pct., hvilket er tæt på benchmark.

Kreditinvesteringer

SEB Pension opnåede i første kvartal et afkast på 0,8 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 første kvartal 2017 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 første kvartal 2017 givet et afkast på 1,7 pct. Afkastet har været jævnt fordelt over de mange forskellige investeringstyper.

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 første kvartal på 1,2 pct.



HOVED- OG NØGLETAL FOR SEB PENSION

Resultatposter mio. kr.	31. marts 2017	31. marts 2016
Livsforsikring		
Løbende præmier	1.009	1.049
Indskud	1.160	1.167
	2.169	2.216
Syge- og Ulykkesforsikring		
Bruttopræmier	54	54
Bruttopræmier, i alt	2.223	2.270
Egenkapitalens andel af livforretningen	90	100
Resultat af syge- og ulykkesforsikring	(13)	(8)
Andre indtægter og omkostninger	39	36
Resultat af forsikringsdriften før skyggekonto	116	128
Overført (til)/fra skyggekonto	-	-
Investeringsafkast af egenkapital	11	22
Resultat før skat	127	150
Resultat efter skat	99	118
Omkostningsprocent af hensættelser	0,07 %	0,07 %
Omkostninger	65	59
Balanceposter mia. kr.	31. marts 2017	31. december 2016
Forsikringsmæssige hensættelser, traditionel forsikring	52,6	52,9
Forsikringsmæssige hensættelser, markedsrenteprodukter	43,9	42,6
Samlet forvaltet kapital	96,5	95,5
Egenkapital	4,5	4,4
Kollektiv bonusgrad i %, samlede bonusberettigede forsikringer	21,9	21,2
Kollektiv bonusgrad i %, nytegnende bestand	12,0	11,2
Samlet bonusgrad i %, samlede bonusberettigede forsikringer	25,3	24,6
Samlet bonusgrad i %, nytegnende bestand	18,5	17,5

For yderligere information:

Gerd Buchhave
Kommunikationskonsulent, SEB Pension
Tel.: + 45 24 20 00 75