

# GamlaLiv

Nr 2.2021

Information till dig som har försäkring i Gamla Liv

## ”Vi får råd att leva länge”

Daniel Eriksson, ny ledamot  
i Trygg-Stiftelsens styrelse,  
om styrkan i pensionsförsäkringar

## ”Hållbarhetsfokus gör oss slagtåliga”

Nils Henriksson, vd Gamla Liv

SEB

## Ledare

# Förhoppningarna slog verkligen in

**E**tt annorlunda år med hopp om en ljusare framtid var rubriken när jag skrev i den här spalten för ett år sedan, senhösten 2020. Nu kan jag konstatera att förhoppningen slog in. Pandemin mattas av och restriktioner har lyfts. När ni läser det här lackar det mot jul och efter nyår kommer era värdebesked från oss. Jag tror att de kommer att bli trevlig läsning.

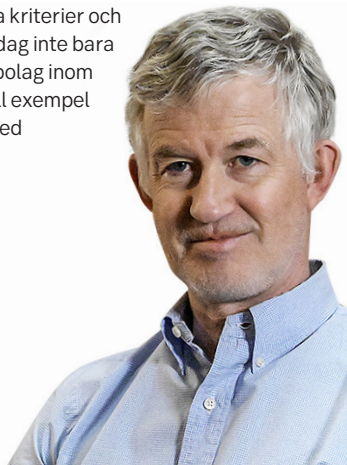
**I SKRIVANDE STUND** är det fortfarande för tidigt att summera året som helhet, men under de tre första kvartalen har Gamla Livs långsiktiga placeringsstrategier levererat en totalavkastning på 13 procent. Vi har flera gånger höjt den för era framtida utbetalningar så viktiga återbäringsräntan, den första oktober till 8 procent. Det placerar oss bland de bästa i branschen.

**DET BLIR OFTA** mycket sifferexercis när man talar om försäkringar. På nästa uppslag reder Gamla Livs aktuarie Mårten Ajne ut hur återbäringsränta och totalavkastning hänger ihop med storleken på era framtida utbetalningar från Gamla Liv.

**OM DU VILL** hålla dig uppdaterad publicerar vi varje kvartal aktuella nyckeltal på vår webbsida, [sebgroupp.com/gamlaliv](http://sebgroupp.com/gamlaliv). Där kan du även läsa om hur Gamla Liv arbetar med ansvarsfullt och aktivt ägande, våra etiska kriterier och regelverk som gör att vi idag inte bara utesluter investeringar i bolag inom fossil energi, utan även till exempel i spelbolag och företag med verksamhet inom tobak eller cannabis.

## Trevlig läsning!

Nils Henriksson  
vd



## Därför höjdes återbäringsräntan

Mårten Ajne reder ut vad som påverkar värdet på din försäkring. **Sidan 4**

## Tjusningen med försäkring

Möt Daniel Eriksson, ny ledamot i Trygg-Stiftelsens styrelse. **Sidan 6**

## Få koll på ditt värdebesked

Vi guidar till hur du läser ditt värdebesked och var du hittar aktuell information om Gamla Liv. **Sidan 8**

## Har du frågor om din försäkring i Gamla Liv?

Kontakta din försäkringsförmedlare eller rådgivare, eller ring Kundcenter på tel 077-11 11 800, alternativt kontakta din private banker om du är kund hos Private Banking. Ha gärna din digipass eller mobilt bank-id till hands vid kontakt med oss.

**Utgivare:** Gamla Livförsäkringsaktiebolaget SEB Trygg Liv

**Postadress:** SEB, 106 40 Stockholm

**Organisationsnummer:** 516401-6536

**Telefon:** 077-11 11 800

**Internet:** [sebgroupp.com/gamlaliv](http://sebgroupp.com/gamlaliv)

**Redaktör:** Elisabet Svenningsson

**Produktion:** Spoon

**Skribent:** Marie-Louise Olsen och

Maja-Stina Skarstedt

**Omslagsfoto:** Henrik Gustafsson Nicander

**Tryck:** Trydells Tryckeri, november 2021

# ”Alla talar om inflationen”

Gamla Liv noterar fina nivåer på både totalavkastning och återbäringsränta för 2021. Nu spås inflation och räntor att stiga för första gången på länge.

**HELA 13 PROCENT** blev totalavkastningen för Gamla Liv de första nio månaderna 2021. Med en konsolideringsgrad på över 120 procent kunde bolaget i oktober höja återbäringsräntan till 8 procent.

– Vi har fått fina resultat från hela vår breda portfölj, utom våra obligationer eftersom räntorna är så väldigt låga, konstaterar en nöjd Nils Henriksson, vd Gamla Liv.

Vissa av Gamla Livs tillgångar sticker ut i positiv riktning, exempelvis innehaven i Private Equity, onoterade aktier, vars värde ökade med över 40 procent under årets första månader.

– Det är givetvis väldigt fina siffror. Jag vill också gärna lyfta fram vårt hållbarhetsarbete som en nyckel i årets resultat. Vi har de senaste åren satt upp allt fler kriterier för både social och miljömässig hållbarhet. Det har lett oss till nya investeringar samtidigt som vi gått ur bolag som inte lever upp till kraven. Vi har uteslutit en stor mängd bolag från potentiella investeringar.

Det har exempelvis handlat om bolag i bland

annat Kina och Hongkong, med hänvisning till FN:s konvention om mänskliga rättigheter.

**FÖR UTVECKLINGEN FRAMÖVER** tror Nils Henriksson att centralbankerna, och det sätt de väljer att hantera en eventuellt stigande inflation på, kommer att spela stor roll.

– Inflationen är en avgörande fråga för alla världens finansiella marknader. Ett tag var det många som menade att den något högre inflationen var tillfällig. Nu verkar man mer inställda på att den kommer att finnas kvar. Jag tror vi får en modest, men ihållande, inflation. Det är inget som i sig påverkar Gamla Liv negativt.

**Historiskt har stigande inflation gett högre räntor.**

– Ja, det stämmer och jag tror att det i grunden är sunt med ett pris på pengar, att räntan inte är noll. Låga räntor under lång tid har bidragit till att värdet på finansiella och reala tillgångar stigit kraftigt. Efter en så här långvarig börsuppgång kan jag inte låta bli att undra när det vänder och hur den nedgången i så fall kommer att se ut.

**Vad skulle en nedgång på börser runt om i världen innebära för Gamla Liv?**

– Vi har en portfölj som är balanserad för att hantera det; den står och faller inte helt med börsutvecklingen. Jag tror till exempel att vår inriktning att placera i tillgångar med tydligt fokus på hållbarhet gör oss slagtåliga och kommer fortsätta att ge goda resultat. ■

\*Intervjun med Nils Henriksson gjordes 22 oktober 2021.



## Experten

# Varför höjdes återbäringsräntan?

Den första oktober i år höjde Gamla Liv återbäringsräntan, igen. Vi reder ut vad det innebär med Mårten Ajne, aktuarie på Gamla Liv.

**M**in önskan är att man som kund i Gamla Liv ska se sig som både försäkringsstagare och delägare. Som försäkringsstagare är försäkringsavtalets garanterade belopp oantastliga, men om Gamla Liv gör bra ifrån sig i sin förvaltning kan man som delägare få mer, säger Mårten Ajne, aktuarie på Gamla Liv.

I en traditionell försäkring som Gamla Liv placerar de premier som försäkringstagarna betalat in i en portfölj av aktier, räntebärande värdepapper, fastigheter, hedgefonder med mera. Avkastningen på placeringarna ska i första hand täcka garanterade framtida betalningar till försäkringstagarna. Om det blir mer fördelas vinsterna preliminärt på försäkringarna och betalas så småningom ut som återbäringsränta. Man kan säga att försäkringen består av två delar, ett garanterat värde och anspråk i vinstmedlen.

### Garanterat värde

Försäkringens garanterade värde är en värdering av avtalet med de beräkningsantaganden, däribland ränta, som användes när försäkringen tecknades.

Men, i tider som det här året, när Gamla Liv fått en högre avkastning än vad som behövs för att uppfylla garantierna, ökar vinstmedlen. De fördelas preliminärt på varje försäkring med hjälp av återbäringsräntan.

– Som försäkringstagare har du alltså en fordran i form av ditt försäkringsavtal och som delägare anspråk på vinstmedlen, säger Mårten Ajne.

Exakt hur mycket pengar det rör sig om varierar under den tid som försäkringen gäller, till största delen beroende på hur avkastningen på Gamla Livs placeringar utvecklas.

### Återbäringsräntan

Avkastningen på Gamla Livs placeringar fördelas utjämnat på försäkringen med hjälp av en återbäringsränta som bestäms löpande.

– Hur hög återbäringsräntan blir styrs bland annat av en prognos på hur avkastningen väntas bli framöver och om bolaget har stor eller liten buffert av ofördelade vinstmedel, säger Mårten Ajne.

Hur stor bufferten är kan utläsas av den så kallade kollektiva konsolideringsgraden.

### Kollektiv konsolideringsgrad

Gamla Liv har som mål att konsolideringsgraden ska vara 100 till 115 procent. Om konsolideringsgraden är, eller förväntas hamna, över 115 procent bör återbäringsräntan höjas så att överskottet fördelas på försäkringarna under rimlig tid. Med i beräkningen finns också förväntad framtida avkastning.

Förväntas däremot konsolideringsgraden närma sig eller understiga 100 procent bör





– Gamla Livs strategi ger försäkringstagarna en jämn återbäringsränta, snarare än ryckiga extra-utdelningar och återtag, säger Mårten Ajne.

återbäringsräntan på motsvarande sätt sänkas för att underskott inte ska uppstå.

– I avtalet står det i kronor och ören hur mycket du som kund får och när. Det är garanterat av Gamla Liv. I det årliga värdebeskedet kan du se hur mycket din delägar rätt för närvarande är värd.

Men det kan komma att ändras. Förhoppningsvis blir det mer, men det kan också bli mindre, säger Mårten Ajne och tillägger:

– Hittills har Gamla Liv lyckats bra med långsiktigheten. Vi försöker ge det som vi har lovat: en hög och jämn återbäringsränta. ■



## Centrala begrepp

### Kapitalavkastning:

Den avkastning i form av räntor, utdelningar och värdestegringar Gamla Liv får på sina placeringar.

### Reallokering:

I perioder av nedgång kan återbäringsräntan bli lägre än vad som erfordras för de garanterade beloppen och försäkringens andel i vinstmedel minskar.

### Återbäringsränta:

En ränta som utjämnat fördelar kapitalavkastningen till varje försäkring. Den bestäms löpande av Gamla Liv och grundas på en prognos över förväntad avkastning och om bolaget har över- eller underskott av ofördelade vinster.

### Återbäring:

Om återbäringsräntan varit högre än vad som åtgår för garantin utbetalas överskottet som återbäring i takt med de garanterade utbetalningarna.

### Konsolideringsgrad:

I den kollektiva konsolideringsgraden går det att utläsa om bolaget har ett över- eller underskott av ofördelade vinster. Konsolideringsgrader över 100 procent påvisar ett överskott och under 100 procent ett underskott.

Daniel Eriksson

## ”Vi vill se att det fattas kloka beslut i Gamla Liv”

Han är jurist och civilekonom, och ser pensionsförsäkringar som ett sätt att minska riskerna med ett långt liv.

Vi har mött Daniel Eriksson, ny ledamot i Trygg-Stiftelsens styrelse.

**D**aniel Eriksson, ny ledamot i Trygg-Stiftelsens styrelse befinner sig i hemmet i Gnesta när vi når honom på telefon. Han är glad över det nya uppdraget.

– Uppdraget som ledamot i Trygg-Stiftelsen är otroligt spännande och hedrande. Jag har lång erfarenhet av att arbeta med ömsesidig verksamhet, det vill säga att se till att kunder i en organisation får så mycket omsorg och värde som möjligt, säger Daniel Eriksson.

Här ser han Trygg-Stiftelsens roll att bevaka och säkerställa försäkringstagarnas intressen som en viktig funktion i Gamla Liv.

– Vi vill se att det fattas kloka beslut i Gamla Liv och att försäkringstagarna inte missgynnas.

**DANIEL ERIKSSON ÄR** uppvuxen i Oxelösund och beskriver det som ”en stålstad vid havet utan några egentliga förebilder”.

– Du betraktades som lyckad när du fått skiftarbete, och därigenom ob-tillägg. Om du som jag varken hade pappas plånbok, stort nätverk, charm eller skönhet sedan födseln, ja, då krävs annat. Jag kompenserade genom att utbilda mig. Även om jag aldrig använder exakt det jag lärde mig har det hjälpt mig att förstå komplexa sam-

manhang snabbt, säger han och tillägger:

– Jag hade tur i livets lotteri, som fick den förmågan.

Samtalet avbryts ibland av Daniel Erikssons valpar – två stycken fyra månader gamla mastiffer. De väger redan tjugo kilo vardera och kommer att sluta på det fyrdubbla.


Och apropå tyngd – Daniel har genom sin kärlek att reda ut komplexitet haft många tunga uppdrag, bland annat i Folksamns koncernledning.

– Jag gillar försäkring eftersom det är så pass komplicerat. Och jag tycker att jag kan försäkringar väl. Det har tagit mig nästan tjugo år att nå den förståelse av ömsesidigt bedriven försäkringsverksamhet som jag har idag.

**Vad är tjusningen med försäkringar?**

– Det här kan jag prata länge om. (Vilket han också med entusiasm gör, reds anm.) Försäkringar har en samhällsbarande funktion som sträcker sig långt tillbaka i historien. Det finns kopplingar både till köpmän i Venedig och Magnus Ladulås. Han inrättade ursprunget till brandstoderna som är Sveriges första försäkringsverksamheter på 1200-talet.

Daniel Eriksson drar paralleller till hur vi idag hjälps åt för att ha råd att leva länge.

A portrait of Daniel Eriksson, a middle-aged man with glasses, wearing a dark suit, white shirt, and a red tie. He is smiling slightly and looking towards the camera. The background is an indoor setting with a framed picture on the wall.

”Jag fascineras av vardagligt beslutsfattande, särskilt hur olika sätt att framställa valsituationer, så kallad nudging, kan hjälpa oss människor att fatta kloka beslut”, säger Daniel Eriksson.

### Daniel Eriksson

**Kort om:** 52 år, bor i Gnesta. Gillar att hålla på i trädgården och läser en hel del.

**Oväntat köp:**

”Jag har nyligen köpt en grävmaskin. Min fru har gett mig strikta förhållningsorder om var i trädgården jag får använda den.”

**Bakgrund:** Maskiningenjör från gymnasiet och bataljonsingenjör (reservofficersutbildning vid Armens tekniska skola). Jurist från Stockholms universitet, civilekonom från Handelshögskolan i Stockholm och masterexamen från INSEAD i Frankrike. Grundare och ägare till Luminatum där han utbildar försäkringsdistributörer. Styrelseledamot i flera bolag. Tidigare produktdirektör på Folksam, ansvarig för Nasdaq's backoffice, vd i en sparbank och strategikonstult.

– **PENSIONSFRÖRSÄKRINGAR ÄR** ett mycket mer effektivt sätt att hantera sin pension än ett individuellt sparande eller investeringar på egen hand. Genom pensionsförsäkring med livslång utbetalning kan vi ta bort risken med ett alltför långt liv. Det är mycket mer effektivt, både individuellt och på samhällsnivå, än individuellt sparande. Det är fantastiskt att inte behöva vara orolig för ekonomin på ålderns höst utan att du har råd att leva till dess du går bort. ■

## Trygg-Stiftelsen

Trygg-Stiftelsen tar tillvara dina intressen som försäkringstagare i Gamla Liv och verkar för god tillväxt på ditt sparande. Genom direkta val till 24 fullmäktigeråd, som utser stiftelsens styrelse, ges alla sparare en möjlighet till inflytande. Daniel Eriksson är ny ledamot i styrelsen sedan den 31 maj.

Värdebesked för Tjänstepensionsförsäkring  
per 2021-01-01

**SEB**

Tjänstepensionsförsäkring  
Försäkringsform:  
Traditionell försäkring  
Försäkringsnummer:  
Försäkrad:  
Försäkringstagare:

**Försäkringens utveckling - Tidsgrensad Ålderspenning med återbetalningskydd**

Försäkringsbelopp enligt avtal	4 640 kr per månad
Tillägsbeloppet har beräknats till	7 253 kr per månad
Detta ger totalt	11 893 kr per månad

Vid beräkningen har vi utgått från försäkringsavtalets nuvarande andel av bolagets vinstmedel. Beloppet är inte garanterat och kan bli högre eller lägre än tidigare prognoser.  
Utbetalning från försäkringen sker under 5 år fr o m 2023-01-06 under förutsättning att den försäkrade eller någon förmånstagare lever.  
Om den försäkrade avlider före 2023-01-06 sker utbetalning till förmånstagare av pensionskapitalet under 5 år.

**Utveckling under perioden 2020-01-01 - 2021-01-01**

Bestämt pensionskapital 2020-01-01	645 355 kr
<b>Belopp som ökat försäkringens värde</b>	
Ränta under perioden	11 140 kr
<b>Summa intäkter</b>	<b>11 140 kr</b>
<b>Försäkringens avgifter</b>	
Förvaltning (avgift för vår administration av din försäkring)	- 642 kr
Avgift för avkastningsskatt (din andel av den skatt du är skyldig att betala)	- 481 kr
<b>Summa avgifter</b>	<b>- 1 123 kr</b>
<b>Värdeökning under perioden</b>	<b>+ 10 017 kr</b>
Bestämt pensionskapital 2021-01-01	655 372 kr
varav garanterat värde	238 767 kr
och din andel av bolagets vinstmedel	416 605 kr

Bestämt pensionskapital består dels av ett garanterat värde, dels av din andel av bolagets vinstmedel. Vi fastställer din andel av bolagets vinstmedel löpande. Andelen är inte garanterad och utgör en del av bolagets riskkapital.  
Återbäringssattnen uppgår till 3 procent (februari 2021) före avgift för avkastningsskatt och avgifter.  
Återbäringssattnen har under perioden varit 5 procent från 2020-01-01, 0 procent från 2020-04-01 och 3 procent från 2020-11-01 före avgift för avkastningsskatt och avgifter.  
Försäkringen innehåller inte flyttvärdet vilket innebär att försäkringskapitalet inte kan flyttas till en annan försäkring.  
Utöver försäkringens avgifter uppstår även en kostnad för förvaltningen av försäkringsbeståndets tillgångar, s.k. Kapitalförvaltningskostnad. Kapitalförvaltningskostnaden dras inte från försäkringskapitalet, den är redan avdragen när återbäringssattnen bestäms.  
Kapitalförvaltningskostnad - 1 043 kr  
Summa avgifter inkl kapitalförvaltningskostnad (total kostnad) - 2 166 kr  
De totala kostnaderna som dragits under året har påverkat din avkastning.

SEB Personer och Försäkring AB  
Organisationsnummer: 514401-00143  
Svevägsgatan 10, Stockholm

Gamla Liv Försäkringsaktiesällskapet SEB Tjänst Liv (svkt)  
Organisationsnummer: 514401-00304  
Svevägsgatan 10, Stockholm

Postadress: 350 40 Stockholm  
Växel: 0771-42 10 20  
Kundcenter Post: 07713 11 800  
Kundcenter Pröving: 0771-43 30 00

webb.sebgroup

• Det avtalade försäkringsbeloppet är den summa du är garanterad att få, oberoende av framtida avkastning.

• Tilläggsbeloppet är den del av utbetalningarna som är beroende av Gamla Livs avkastning.

• Prognos för framtida utbetalning.

• Det beräknade värdet på ditt pensionskapital i Gamla Liv vid årets eller periodens början.

• Hur mycket ditt pensionskapital har ökat i värde under perioden genom inbetalda premier, avtalad ränta och preliminär återbäringssattna.

• Avgifter för förvaltning och den avkastningsskatt på pensionskapitalet som Gamla Livbolaget är skyldigt att betala in.

• Den totala värdeförändringen när avgifter och skatt har dragits av.

• Storleken på den andel av ditt pensionskapital som är garanterat, det vill säga summan av dina inbetalade premier och avtalad ränta.

• Din andel av bolagets vinstmedel, även kallat allokering återbäring. Summan är inte garanterad utan kan bli högre eller lägre beroende på utvecklingen.

## Så läser du värdebeskedet

**EFTER NYÅR KOMMER** ditt värdebesked från Gamla Liv. Den övre delen visar en prognos för hur försäkringen kommer att betalas ut och den undre delen utvecklingen under året som gått och värdet på ditt innehav i Gamla Liv.

## Aktuell information på webben

På webbplatsen [sebgroup.com/gamlaliv](http://sebgroup.com/gamlaliv) finns alltid aktuell information om Gamla Liv. Här hittar du exempelvis portföljfördelning och både aktuella och historiska siffror för återbäringssattna.

## Bli digital

Vill du få det här nyhetsbrevet i digitalt format via e-post? Alla försäkringstagare i Gamla Liv kan anmäla och uppdatera sin e-postadress genom att logga in på "Mina pensionssidor" via SEB:s webbsida, [seb.se](http://seb.se). Det fungerar även om du är kund i en annan bank.

"Mina pensionssidor" hittar du under fliken "Logga in" längst upp till höger på sidan. På Mina pensionssidor ser du som försäkringstagare i Gamla Liv även det aktuella värdet på ditt innehav och ditt årsbesked.

## Tyck till!

Har du frågor eller idéer som rör Gamla Liv eller detta nyhetsbrev? Skicka e-post till vårt kundcenter: [seb.pension@seb.se](mailto:seb.pension@seb.se). Av sekretesskäl svarar vi inte på frågor som rör enskilda försäkringar via e-post.