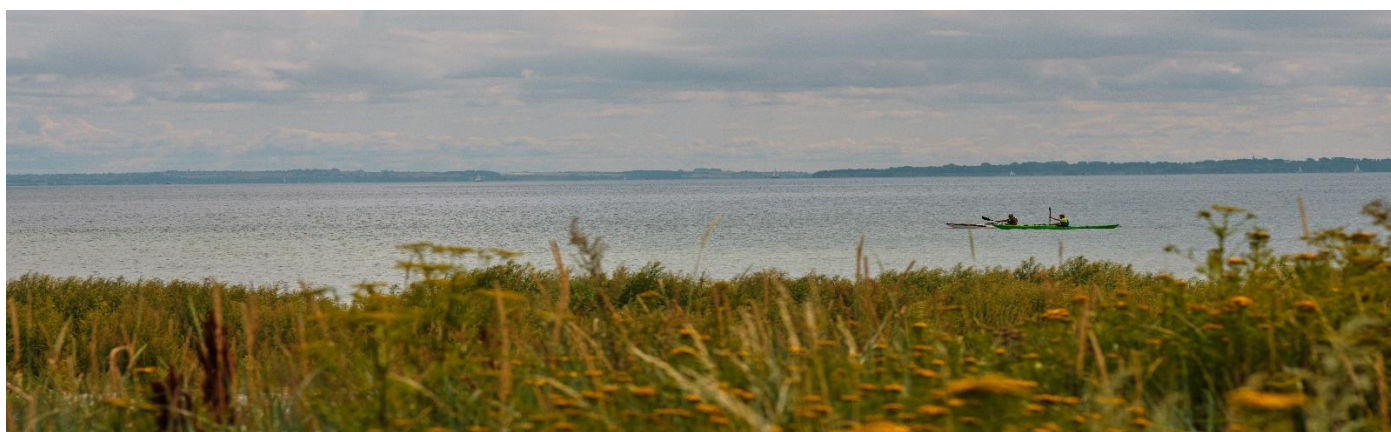


Velliv 1. halvår 2021



Vellivs regnskab 1. halvår 2021

- Stigning i de samlede indbetalinger på 30 pct. sammenlignet med 1. halvår 2020. Indbetalingerne udgør rekordhøje 15,5 mia. kr.
- Resultat efter skat på 252 mio. kr. sammenlignet med 146 mio. kr. i samme periode sidste år.
- Velliv kåret til årets kommercielle pensionsselskab 2021 for tredje gang inden for de sidste 4 år.
- Velliv har branchens højeste kundetilfredshed ifølge Aalunds Firmapensionsbarometer.
- Velliv fortsætter med at styrke og udbygge strategiske partnerskaber.
- Fortsat udvikling af Vellivs administrations- og serviceplatform sikrer kunderne en omkostningseffektiv håndtering af deres pension. Omkostningsprocenten er faldet til 2,6 pct. ved udgangen af 1. halvår 2021.

Citater ved adm. direktør Steen Michael Erichsen:

Det er blevet tydeligt for kunderne, at der er værdi i at få andel i deres pensionsselskabs overskud gennem medejerskab. Over fire år har Vellivs kunder modtaget mere end 1 mia. kr. i bonus fra Velliv Foreningen. Det adskiller Velliv markant fra konkurrenterne og tiltrækker flere og flere kunder.

Velliv solidt gennem 1. halvår 2021

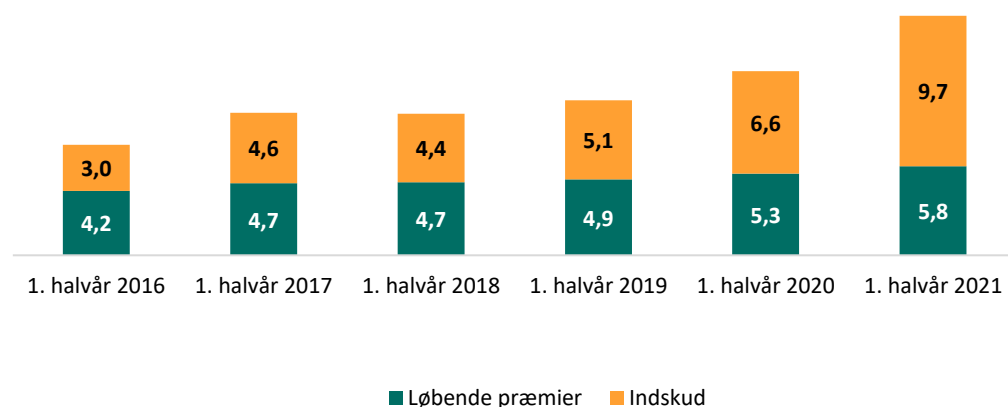
Periodens resultat efter skat udgør 252 mio. kr. og anses for tilfredsstillende. Den positive udvikling i resultatet kan blandt andet tilskrives de gunstige finansmarkeder efter coronakrisen, og at Velliv har færdiggjort transitionen i

forbindelse med, at selskabet i 2018 blev et selvstændigt pensionselskab. Der er i den forbindelse investeret i selskabets bagvedliggende infrastruktur og IT-løsninger med fokus på både automatisering og digitalisering.

Indbetalingerne i Velliv steg med 30 pct. til 15,5 mia. kr., hvilket er det højeste niveau ved et halvår i selskabets historie. Siden 2016 er indbetalingerne mere end fordoblet. Kunderne værdsætter Vellivs unikke værditilbud med tre kilder til afkast og den personlige rådgivning.

Vellivs lave omkostninger, effektive drift og markedsledende ekspeditionstider er væsentlige elementer i konkurrencen. Velliv har løbende investeret i udviklingen af selskabets administration, hvor kunstig intelligens, robotter og andre løsninger i stadig højere grad bidrager til en effektiv drift til glæde for kunderne. Udviklingen af kundeorienterede løsninger er ligeledes et fokuspunkt i den fremtidige konkurrence. Derfor arbejder Velliv på at udvikle helt nye innovative portalløsninger, der gør det endnu nemmere at være kunde i Velliv.

Samlede indbetalinger 1. halvår 2016-2021, mia. kr.



Velliv har forlænget sit strategiske samarbejde med Nordea

Velliv udbygger og fastholder løbende selskabets distributionskanaler. Velliv har forlænget den strategiske samarbejdsaftale med Nordea. Med aftalen fortsætter Nordea og Velliv deres fokus på at sikre pension til virksomhedskunder, privatkunder og selvstændige. Samarbejdet med Nordea har udviklet sig positivt. Vi er derfor også glade for at kunne forsætte denne vækstrejse sammen og tilbyde Nordeas kunder de bedste løsninger på markedet.

Ny strategisk distributionsaftale med Tryg

I juli blev det offentliggjort, at Velliv indgår en ny strategisk distributionsaftale med Tryg, der er Nordens største skadesforsikringselskab. Aftalen træder i kraft den 1. oktober 2021, hvor Tryg vil sælge pensionsprodukter fra Velliv igennem brandet Tryg Pension, som co-brandes med Velliv. Desuden vil Trygs sundhedsprodukter fremadrettet blive tilbudt til alle Vellivs kunder. Samarbejdet skal sikre høj kundetilfredshed, loyalitet og lønsomhed baseret på fælles værdier.

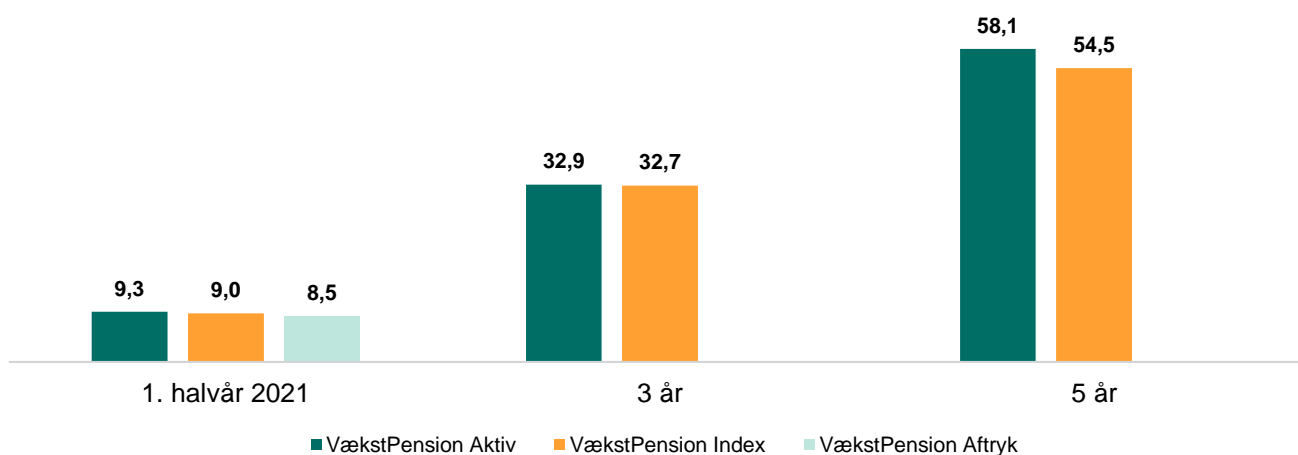
”Vi er meget tilfredse med, at vi løbende styrker vores strategiske partnerskaber med stærke markedsledende partnere og dermed udbygger selskabets multidistributionskanalsstrategi,” fortæller Steen Michael Erichsen.

Et halvår med høje afkast

Første del af 2021 har budt på særdeles høje afkast for kunderne, hvilket kan tilskrives den begyndende genåbning af verden i forlængelse af coronapandemien. Vellivs kunder med VækstPension Aktiv med mindst 15 år til pension og mellem risiko fik et afkast på 9,3 pct. ved halvåret. Kunder med VækstPension Index med samme profil opnåede et afkast på 9,0 pct, og endelig fik kunder med VækstPension Aftryk et afkast på 8,5 pct.

En sammenligning på tværs af det kommercielle marked viser, at Velliv på både kort og langt sigt ligger i toppen af markedet for kunder med mellem risiko og 15 år til pension.

Akkumuleret afkast for VækstPension med mellem risiko og mindst 15 år til pension, pct.



Kilde: Morningstar Direct.

* VækstPension Aftryk blev lanceret i 2020, hvorfor der ikke er data på 3 og 5 års sigt

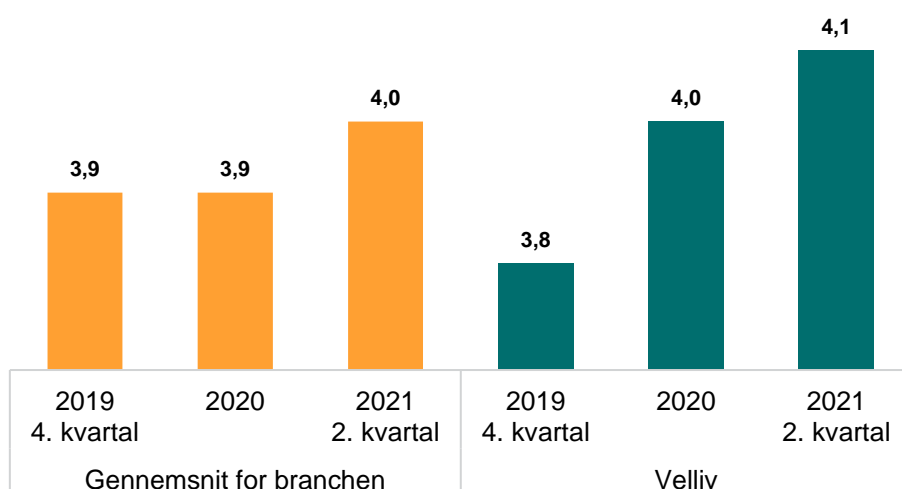
Afkastet i det traditionelle pensionsprodukt udgjorde i 1. halvår -2,5 pct. Velliv har imidlertid haft succes med afdækning mod faldende renter samt brugen af andre finansielle instrumenter, hvorfor afkastet efter merværdihensættelser udgjorde 4,0 pct.

Velliv fører en dynamisk kontorentepolitik, der blandt andet afspejler det løbende renteniveau med henblik på at fastholde bonusreserverne, der sikrer, at selskabet over tid kan investere i aktiver med højere afkastpotentiale end obligationer. Således har en forsigtig kontorentepolitik og afdækningsstrategi gennem 2020 og første del af 2021 bidraget til en betragtelig stigning i bonusreserverne fra 4,9 pct. ved udgangen af 2020 til 9,3 pct. ved halvåret i 2021. Som følge af det stigende renteniveau og de styrkede bonusreserver hævede Velliv kontorenten til 1,0 pct. med virkning fra 1. juli 2021.

Velliv har markedets højeste kundetilfredshed

Som kundejet pensionsselskab har Velliv et naturligt fokus på at sikre en høj kundetilfredshed. Derfor er det glædeligt, at den seneste undersøgelse fra Aalunds Firmapensionsbarometer viser, at Velliv ligger nr. 1 på kundetilfredshed blandt de kommercielle pensionsselskaber.

Resultater fra Aalunds Firmapensionsbarometer – Velliv er bedst på kundetilfredshed



Kilde: Aalunds Firmapensionsbarometer

”Vi er meget tilfredse med, men også ekstremt ydmyge over den udvikling, vi oplever, hvor Velliv løbende styrker kundetilfredsheden. At udviklingen er sket samtidig med, at vi er etableret som et selvstændigt pensionsselskab og er vokset markant, gør kun udviklingen endnu mere tilfredsstillende. Jeg er stolt over det kundefokus og de værdier, som Vellivs medarbejdere udviser. Det er den primære baggrund for den gode udvikling,” siger Steen Michael Erichsen.

Velliv er kåret som årets pensionsselskab i 2018, 2020 og 2021

Finanswatch og EY kårede i juni Velliv som årets kommercielle pensionsselskab i 2021. Kåringen kommer på baggrund af solide afkast til kunderne, høj vækst og egenkapitalforrentning samt konkurrencedygtige omkostninger. Det er andet år i træk, at Velliv vinder den prestigefyldte pris som årets kommercielle pensionsselskab, og vi har nu vundet prisen tre gange inden for de seneste fire år.

Om kåringen siger Steen Michael Erichsen:

”Jeg er utrolig stolt over, at Velliv er blevet kåret til årets pensionsselskab i både 2018, 2020 og 2021. Det er et klart signal om, at vi driver vores forretning kommercielt, og at det har givet stor værdi, at kunderne har overtaget deres eget pensionsselskab. Vores overskud og værdiskabelse tilhører fuldt ud alle kunderne, og det er stadig unikt. Og det samme er vores tre kilder til afkast.”

Personlig rådgivning

Personlig rådgivning er helt afgørende for kunderne, når de står over for store beslutninger. Derfor har Velliv også oprustet kraftigt og ansat betydeligt flere rådgivere i de senere år efter, at Velliv er blevet kundeejet. Men med nu 368.000 kunder kan den personlige rådgivning ikke stå alene. Derfor har Velliv udviklet en helt ny digital betjeningsmodel for kunderådgivning, hvor vi sikrer, at kunderne får individuel baseret rådgivning, både når vi byder dem velkommen og igennem hele livet. Rådgivningen sker både digitalt og personligt – det er helt op til kunderne at vælge betjeningsform.

Vellivs nye betjeningsmodel, der blev implementeret i første halvår, har løftet kundeoplevelsen med fremgang i centrale kundetilfredsheds mål som "Velliv viser interesse i at tage ansvar for min pensionsordning" og "Det er nemt at være kunde hos Velliv". Velliv vil i de kommende år fortsætte med at videreudvikle betjeningsmodellen.

Bedst mulige bæredygtige afkast i forhold til risikoprofil

Velliv har et klart strategisk mål om at bidrage til en vedvarende og langsigtet værdiskabelse i de virksomheder, vi investerer kundernes opsparing i. Vi investerer med henblik på at opnå de bedst mulige afkast- og risikoforhold, og at værdiskabelsen sker ved størst mulig hensyntagen til miljø og samfund.

Ansvarlige investeringer er derfor vigtige for Velliv og Vellivs kunder. Tilgangen for hele investeringsporteføljen er baseret på aktivt ejerskab, engagement og dialog med børsnoterede selskaber. Velliv har ca. 7.500 aktier i porteføljen, og i 1. halvår 2021 har vi stemt på 522 selskabers generalforsamlinger samt behandlet ca. 11.000 forslag. I 10 pct. af tilfældene har vi stemt imod ledelserne i selskaberne, da de ikke lever op til Vellivs principper for ansvarlige investeringer primært inden for aktionærernes rettigheder, aflønning af ledelsen samt forslag om mere transparens på områder inden for sundhed, lobbyisme og miljø.

I nogle selskaber foretager vi selv dialogen direkte med virksomhederne, men vi har også indgået et internationalt samarbejde med andre institutionelle investorer, for jo mere en investor har investeret, jo mere vægter investorernes stemme over for ledelsen i selskaberne. Samtidig holder vi omkostningerne nede med henblik på at sikre kunderne det bedst mulige afkast.

Dialogen med virksomhederne er heldigvis i de fleste tilfælde konstruktiv, men hvis det ikke lykkes at påvirke selskaberne i den ønskede retning, kan det ende med eksklusion af Vellivs investeringsportefølje. Lige nu indgår der 358 selskaber på Vellivs eksklusionsliste. De selskaber, der fremtræder på listen, er primært ekskluderet som følge af deres aktiviteter i kul, tobak, kontroversielle våben samt kritisabel adfærd i strid med Vellivs principper for ansvarlig investering.

I foråret 2021 opstrammede Velliv eksklusionsprincipperne. Vellivs eksklusion af tobaksinvesteringer er nu fuldt implementeret, og på klimaområdet har vi skærpet praksis inden for udvinding af kul og oliesand, ligesom vi ekskluderer selskaber, der modarbejder Paris-aftalens målsætninger. På miljøområdet lancerede Velliv desuden en ambitiøs plan for at reducere CO₂-udledningen på selskabets ejendomsportefølje med 30 pct. frem mod udgangen af 2023.

I foråret 2021 blev VækstPension Index underlagt vores principper for overvågning, dialog og eksklusion, så hele Vellivs investeringsportefølje nu følger samme principper for ansvarlig investering.

Ud over Vellivs hovedprodukter, VækstPension Aktiv og VækstPension Index, blev VækstPension Aftryk lanceret medio sidste år til de kunder, der ønsker ekstra fokus på klima og samfund. Kunderne i Velliv har taget godt imod det nye opsparringstilbud. Flere virksomhedskunder har valgt VækstPension Aftryk som virksomhedens standardopsparringsprodukt, og den samlede opsparring i produktet har nu rundet 2 mia. kr.

Transparens om Vellivs beholdnings- og eksklusionslister

Velliv arbejder løbende med at forbedre åbenhed og gennemsigtighed, og på velliv.dk offentliggøres mindst årligt

- [Aktieliste](#)
- [Stemmeafgivelse på selskabsniveau](#)
- [Obligationsliste](#)
- [Eksklusionsliste af selskaber](#)
- [Eksklusionsliste af lande](#)
- [Særlig aktieliste for VækstPension Aftryk](#)

Læs mere om Vellivs ansvarlige investeringer [her](#).

Behov for fælles regler og standarder i pensionsbranchen

Pensionsbranchen har i årevis været kendetegnet ved meget forskellige standarder blandt selskaberne og diverse overgangsregler. Det gør det vanskeligt for pensionskunderne at sammenligne på tværs af branchen.

Velliv ændrede i foråret 2021 regnskabspraksis for syge- og ulykkesforsikringerne, så Velliv nu benytter samme praksis som de øvrige selskaber. Ændringen bidrager dermed til, at pensionsmarkedet bliver mere gennemsigtigt.

"I Velliv har vi et ønske om at sikre, at pensionsmarkedet er gennemsigtigt for kunderne. Derfor er det naturligt, at vi tager skridt, der bidrager hertil, og vi vil sammen med branchen og myndighederne fremadrettet arbejde på at sikre endnu mere gennemsigtighed og fælles rammevilkår. Derfor ser vi også frem til, at hele sektoren implementerer de nye Solvens II-regler, som Velliv implementerede for nu fem år siden. Vellivs solvensposition ultimo juni ligger inden for bestyrelsens target range på 150-170 pct., svarende til en overdækning på 50-70 pct. Opgjort efter de regler, som de øvrige selskaber anvender, ville Vellivs solvensdækning udgøre omkring 200 pct. Konkurrencen på markedet skal ske ud fra, hvor kunderne kan opnå mest mulig værdi og ikke på baggrund af overgangsordninger eller særregler. Vi skal værne om verdens bedste pensionssystem", siger Steen Michael Erichsen.

Hoved- og nøgletal

Mio. kr.	1. halvår 2021	1. halvår 2020
Hovedtal for Velliv-moderselskab:		
Løbende indbetalinger	5.780	5.300
Ekstra indbetalinger	9.742	6.632
Bruttoindbetaling inkl. SUL i alt	15.522	11.932
Engangsomkostninger til transition	0	-49
Resultat før skat	292	193
Periodens resultat efter skat	252	146
Aktiver i alt	309.205	269.823
Egenkapital	3.108	2.655
Hensættelser til forsikrings- og investeringskontrakter	238.541	202.741
Nøgletal i procent (Velliv)		
Afkastprocent relateret til gennemsnitsrenteprodukter	-2,5	1,8
- efter ændring i markedsværdistyrkelse	4,0	-0,5
Afkastprocent relateret til markedsrenteprodukter	9,2	-1,6
Omkostningsprocent af hensættelser	0,17	0,18
Bonusgrad	9,3	5,1

Kontakt:

Pressechef Mikkel Bro Petersen, telefon 2483 8630

Resultatopgørelse

1. januar - 30. juni 2021

Mio.kr.	30-06-2021	Velliv A/S 30-06-2020	2020
Præmier f.e.r., i alt	15.461	11.869	27.012
Investeringsafkast, i alt	10.032	-113	16.360
Pensionsafkastskat	-1.294	40	-2.232
Forsikringsydelse f.e.r., i alt	-7.815	-7.351	-14.942
Ændring i livsforsikringshensættelser f.e.r., i alt	-15.844	-4.314	-22.344
Ændring i fortjenstmargen	569	838	-1.819
Ændring i overskudskapital	-427	-342	-819
Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r., i alt	-396	-365	-727
Overført investeringsafkast	41	7	8
FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT	327	268	496
FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT AF SYGE- OG ULYKKESFORSIKRING	0	0	107
Egenkapitalens investeringsafkast	-35	-26	-61
Andre indtægter og omkostninger	0	-49	-112
RESULTAT FØR SKAT	292	193	429
Skat	-40	-47	-82
PERIODENS RESULTAT	252	146	348

Anden totalindkomst

Mio.kr.	30-06-2021	Velliv A/S 30-06-2020	2020
Periodens resultat	252	146	348
Opskrivning domicilejendom	0	0	0
Skat af anden totalindkomst	0	0	0
Periodens totalindkomst	252	146	348

Balance

Mio.kr.	30-06-2021	Velliv A/S 30-06-2020	2020
Aktiver			
MATERIELLE AKTIVER, I ALT	183	141	154
INVESTERINGSAKTIVER, I ALT	134.903	147.218	141.509
INVESTERINGSAKTIVER TILKNYTTET MARKEDSRENTEPRODUKTER	153.486	109.539	131.087
TILGODEHAVENDER, I ALT	15.106	6.678	4.142
ANDRE AKTIVER, I ALT	4.089	4.853	4.588
PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER, I ALT	1.439	1.393	1.161
AKTIVER, I ALT	309.205	269.823	282.642

Balance

Mio.kr.	30-06-2021	Velliv A/S 30-06-2020	2020
Passiver			
Aktiekapital	420	420	420
Sikkerhedsfond	547	547	547
Overført overskud	2.125	1.671	1.873
Foreslået udbytte	0	0	0
Opskrivningshænlægelse	17	17	17
EGENKAPITAL, I ALT	3.108	2.655	2.857
ANSVARLIG LÅNEKAPITAL, I ALT	4.956	4.857	4.521
HENSATTE FORPLIGTELSE, I ALT	557	534	544
HENSÆTTELSER TIL FORSIKRINGS- OG INVESTERINGSKONTRAKTER, I ALT	238.541	202.741	223.314
GÆLD, I ALT	61.667	58.636	51.099
PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER	376	400	306
PASSIVER, I ALT	306.097	267.168	279.785
EGENKAPITAL OG PASSIVER, I ALT	309.205	269.823	282.642