

# Nordea



## Rapport per 3. kvartal 2024

Nordea Liv Forsikring AS  
(Urevidert)

## Styrets beretning 3. kvartal 2024

*Nordea Liv Forsikring AS (Nordea Liv) er det tredje største selskapet i det private livs- og pensjonsforsikringsmarkedet i Norge. Nordea Liv tilbyr tjenestepensjon, livsforsikring, individuelle pensjonsprodukter og forsikringsbaserte spareprodukter. Selskapet forvalter til sammen 245 milliarder kroner. Resultat før skatt ble 1.282 millioner kroner per 3. kvartal.*

I august ble det klart at Nordea Liv og profesjonsorganisasjonen NITO har inngått en avtale for tjenester til NITOs over 100.000 medlemmer. Avtalen sikrer NITO-medlemmene et bredt tilbud innen pensjon og sparing. Avtalen med NITO bidrar til å befeste Nordea Livs markedsledende posisjon innen Egen pensjonskonto med selvvalgt leverandør. Forvaltningskapitalen har passert 12,5 milliarder kroner ved utgangen av tredje kvartal, tilsvarende en markedsandel på 28,1 prosent.

Stadig flere kunder velger å ta ut pensjon senere, Nordea Liv har derfor valgt å endre starttidspunktet for automatisk nedtrapping av aksjeandel i innskuddspensjon fra 55 år til 60 år. Ved å beholde en større andel aksjer til fylte 60 år, kan den utbetalte pensjonen øke med 16 prosent for en arbeidstaker med rundt 25 års oppspart pensjon. Kunden beholder dog fleksibiliteten og det er fremdeles mulig både å fremskynde og utsette nedtrappingen etter egen ønsket pensjonsalder.

I år har det vært lønnsomt å være investert i aksjer. De amerikanske aksjeindeksene nådde nye rekordnivåer ved utgangen av 3. kvartal og har bidratt til god avkastning for kundene i investeringsvalgporteføljen. Avkastningen på porteføljefondene per 3. kvartal ble 8,3 prosent, 10,4 prosent, 14,1 prosent og 16,1 prosent for hhv. Bærekraft 30, 50, 80 og 100 Valutasikret. Kapitalavkastning i kollektivporteføljen ble 3,5 prosent.

Det legemeldte sykefraværet i Norge øker. Det fører til at flere går over på helserelaterte ytelser som arbeidsavklaringspenger og uføretrygd etter endt sykemeldingsperiode. Nordea Liv ser tilsvarende mønster i egen portefølje og opplever økte erstatningskostnader knyttet til uføredekningene i bedriftsmarkedet. Selskapet følger utviklingen nøye og vil ta grep for å bedre lønnsomheten dersom trenden vedvarer.

### Resultat

*(tall i parentes refererer seg til tilsvarende tall for samme periode i fjor)*

Nordea Livs resultat før skatt ble 1.282 millioner kroner (884) per 3. kvartal. Det er resultatført en

skattekostnad på 320 millioner kroner (217), som utgjør en skatteprosent på omlag 25 prosent.

I bedriftsmarkedet ble resultatet på 351 millioner kroner (211), mens resultatet i personmarkedet ble på 627 millioner kroner (536). Selskapskapitalen bidro med et resultat på 305 millioner kroner (137).

### Premieinntekter

Premieinntektene endte på 25.379 millioner kroner (23.198) per 3. kvartal. Dette er en økning på 9 prosent sammenlignet med tilsvarende periode foregående år.

Premieinntektene for bedriftsmarkedet ble 15.811 millioner kroner (16.448). Produkter med investeringsvalg utgjorde 15.605 millioner kroner mot 16.181 millioner kroner for tilsvarende periode i 2023.

I privatmarkedet ble premieinntektene 9.568 millioner kroner (6.750) hvorav produkter med investeringsvalg utgjorde 8.844 millioner kroner (6.077).

Nordea Liv har hittil i år fått tilført 8.694 millioner kroner (9.787) i reserver fra bedrifter og privatkunder som har vært kunder i andre selskaper. Reduksjonen sammenlignet med tilsvarende periode i fjor skyldes fjorårets overdragelse av pensjonsporteføljen til If.

Selskapet har en negativ flyttebalanse per 3. kvartal på -174 millioner kroner (1.818) for investeringsvalgprodukter.

### Kostnader

Forsikringsrelaterte driftskostnader utgjør 634 millioner kroner (602) per 3. kvartal. Av dette utgjør driftskostnader eksklusiv provisjoner og forvaltningshonorar 328 millioner kroner (318).

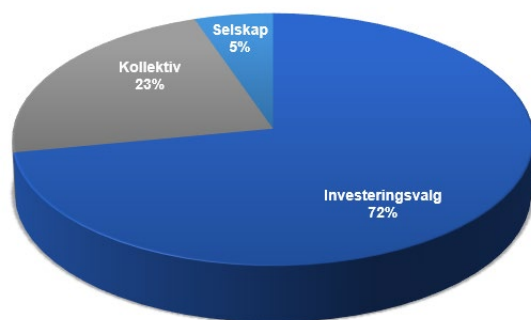
Administrasjonsresultatet ble 638 millioner kroner mot 478 millioner kroner for samme periode i fjor.

## Forvaltning

Forvaltningskapitalen i selskapet er fordelt på 3 porteføljer:

- Investeringsvalgporteføljen
- Kollektivporteføljen
- Selskapsporteføljen

Figuren under viser fordeling av kapital i de ulike porteføljene.



Samlet forvaltningskapital var per 30. september 245 milliarder kroner (203), en økning på 31 milliarder kroner siden årsskifte (+14 %).

### Investeringsvalgporteføljen

Investeringsvalgporteføljen har økt med 20 prosent hittil i år og utgjør 176 milliarder kroner (136) per 30. september. Inntekter fra investeringer endte på 19,9 milliarder kroner per 3. kvartal, samtidig har kundene tilført selskapet netto pensjonsmidler på 10,4 milliarder kroner. 82 prosent av midlene i investeringsvalgporteføljen er plassert i porteføljefond.

For privatpersoner er midlene i investeringsvalgporteføljen hovedsakelig plassert i produktene Fondskonto, Egen pensjonskonto med selvvalgt leverandør og Pensjonskapitalbevis. Bedriftskundene har plassert midler primært som Innskuddspensjon i tillegg til spareproduktet Fondskonto Bedrift.

### Kollektivporteføljen

Kollektivporteføljen utgjør 56 milliarder kroner (55) ved utgangen av 3. kvartal.

Inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen ble på 1.918 millioner kroner (1.009). Avkastning per aktivaklasse er vist i note 5. Endelig fordeling av resultat mellom kunder og selskapet blir fastlagt i forbindelse med årsregnskapet for 2024.

Tabellen under viser avkastningen for Høy- og Lav-porteføljen i kollektivporteføljen per 3. kvartal.

| Kollektivporteføljen     | 2024         | 2023         |
|--------------------------|--------------|--------------|
| <b>Avkastning</b>        |              |              |
| Høy portefølje           | 3,7 %        | 2,5 %        |
| Lav portefølje           | 3,5 %        | 1,6 %        |
| <b>Samlet avkastning</b> | <b>3,5 %</b> | <b>1,8 %</b> |

Kursreguleringsfondet og tilleggsavsetningene ble ved årsskifte slått sammen til et bufferfond. Bufferfondet er på 6.503 millioner kroner ved utgangen av 3. kvartal, dette er en økning på 350 millioner kroner siden årsskifte.

Mer-/Mindreverdi i obligasjoner til amortisert kost inngår ikke i bufferfondet. Skiftende renter det siste året har medført betydelige verdiendringer i denne porteføljen, og ved utgangen av 3. kvartal er det urealiserte tapet på -1.875 millioner kroner (-4.048). Dette er en endring på 104 millioner kroner siden årsskiftet.

### Selskapskapitalen

Selskapskapitalen oppnådde per 3. kvartal en avkastning på 3,9 prosent (2,5).

## Solvens II

Nordea Liv er godt kapitalisert og oppfyller solvenskapitalkravet med god margin. Solvenskapitaldekningen var per 3. kvartal 236 prosent (241). Solvenskapitalen utgjør 17,5 milliarder kroner mot et kapitalkrav på 7,4 milliarder kroner. Ved årsskiftet var solvenskapitaldekningen 219 prosent. Utviklingen siden årsskifte er drevet av høyere markedsrenter.

Overgangsbestemmelsen for tekniske avsetninger har ingen effekt per 3. kvartal.

## Rammebetingelser

### Garanterte produkter

Regler om et sammenslått og kundefordelt bufferfond ble innført for private garanterte pensjonsprodukter 1. januar 2024. Regelendringen legger til rette for bedre konkurranse og høyere forventet avkastning ved at det gir leverandørene bedre rom for risikotaking i forvaltningen.

Finansdepartementet har nå sendt en utredning av ytterligere endringer i regelverket om private garanterte pensjonsprodukter på høring. Høringsfristen er 16. desember 2024.

Utredningen vurderer mulige regelverksendringer for å sikre verdiene i og reguleringene av fripolis,

herunder oppbygning og bruk av avkastningsbuffere, midlertidig tilførsel av midler fra pensjonsleverandørene og mer individuelt tilpasset forvaltning.

### *Solvens II*

Solvens II-direktivet har vært under revisjon på flere områder siden 2020. Regelverksendringen trer i kraft tidligst i 2026, og fram til det må flere elementer og parameterisering avklares gjennom forordninger. Nordea Liv forventer å innføre endringene uten ekstraordinære tiltak.

### *Bærekraft*

EU-kommisjonen har vedtatt bærekraftstandarder (ESRS) for rapportering i tråd med bærekraftsdirektivet (CSRD). Standardene trer i kraft med virkning for regnskapsår som påbegynnes 1. januar 2024 eller senere. Etter regelverket vil Nordea Liv bli rapporteringspliktig fra og med 1. januar 2025, men det forventes at selskapet vil inngå i Nordea-konsernets rapportering fra 2024.

### *Framtidsutsikter*

Selskapets vekststrategi innenfor Innskuddspensjon, Fondskonto og Livsforsikring videreføres. Vi er godt posisjonert i disse markedene med gode digitale løsninger, bredt fondsutvalg og tydelig fokus på bærekraft.

Selskapet har inngått distribusjonsavtaler med Nordea Bank, Tryg Forsikring, If Skadeforsikring, en rekke sparebanker og noen mindre forsikringsselskap tilknyttet Frende-gruppen, og er dermed godt representert både fysisk og digitalt i det norske markedet for pensjonssparing og livsforsikring.

De siste årene har vært preget av økte levekostnader i form av høy inflasjon og rentehevinger, noe som har satt sitt preg på kundenes privatøkonomi. Nå har vi imidlertid en avtagende prisvekst og Norges Banks renteprognose tilsier at rentetoppen er nådd. Salget av Fondskonto og Livsforsikring har tatt seg opp i år og er vesentlig bedre enn tilsvarende periode i fjor.

Kvartalet var preget av uro i aksjemarkedet, men stemningen snudde og markedet nådde nye topper mot slutten av september. Den amerikanske sentralbanken er i gang med rentekuttene, samtidig som makrotallene

indikerer at økonomien greier seg fint. Rentekutt i en økonomi som vokser er historisk sett en god kombinasjon for aksjemarkedet, Nordea velger derfor å opprettholde overvekten i aksjer for kundene i investeringsvalgporteføljene. Samtidig er det høye rentenivået i Norge positivt for kundene i kollektivporteføljen som sikres en stabil og god avkastning.

Aksjemarkedet er fortsatt sårbart for dårlige nyheter, noe uroen de siste månedene har illustrert. Med presidentvalget i USA nært forestående og økt uro i Midtøsten skal en ikke se bort fra at markedet vil være volatil fremover, styret vurderer dog at selskapet er godt kapitalisert og rustet til å tåle eventuell markedsuro.

*Bergen 16. oktober 2024*

*Styret i  
Nordea Liv Forsikring AS*

## Resultatregnskap

| Nordea Liv konsern           |            |                                                                               | Nordea Liv   |            |
|------------------------------|------------|-------------------------------------------------------------------------------|--------------|------------|
| 3. kvartal                   |            | Mill. kroner                                                                  | 3. kvartal   |            |
| 2024                         | 2023       |                                                                               | 2024         | 2023       |
| <b>RESULTATREGNSKAP</b>      |            |                                                                               |              |            |
| <b>TEKNISK REGNSKAP</b>      |            |                                                                               |              |            |
| 25,379                       | 23,198     | Premieinntekter for egen regning                                              | 25,379       | 23,198     |
| 1,918                        | 1,009      | Inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen                            | 1,918        | 1,009      |
| 19,918                       | 9,160      | Netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen               | 19,918       | 9,160      |
| 262                          | 223        | Andre forsikringsrelaterte inntekter                                          | 262          | 223        |
| -15,812                      | -14,744    | Erstatninger                                                                  | -15,812      | -14,744    |
| -362                         | 464        | Resultatførte endringer i forsikr. forpliktelser-kontraktsfaste forpliktelser | -362         | 464        |
| -29,343                      | -17,746    | Resultatførte endringer i forsikr. forpliktelser-særskilt investeringsvalg    | -29,343      | -17,746    |
| -332                         | -199       | Midler tilordnet forsikringskontraktene-kontraktsfaste forpliktelser          | -332         | -199       |
| -634                         | -602       | Forsikringsrelaterte driftskostnader                                          | -634         | -602       |
| -16                          | -16        | Andre forsikringsrelaterte kostnader                                          | -16          | -16        |
| <b>977</b>                   | <b>747</b> | <b>RESULTAT AV TEKNISK REGNSKAP</b>                                           | <b>977</b>   | <b>747</b> |
| <b>IKKE TEKNISK REGNSKAP</b> |            |                                                                               |              |            |
| 440                          | 267        | Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen                       | 440          | 267        |
| 2                            | 1          | Andre inntekter                                                               | 2            | 1          |
| -136                         | -131       | Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen      | -136         | -131       |
| <b>305</b>                   | <b>137</b> | <b>RESULTAT AV IKKE TEKNISK REGNSKAP</b>                                      | <b>305</b>   | <b>137</b> |
| <b>1,282</b>                 | <b>884</b> | <b>RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD</b>                                             | <b>1,282</b> | <b>884</b> |
| -320                         | -217       | Skattekostnad                                                                 | -320         | -217       |
| 10                           | 19         | Andre resultatkomponenter                                                     | 10           | 19         |
| <b>973</b>                   | <b>686</b> | <b>TOTALRESULTAT</b>                                                          | <b>973</b>   | <b>686</b> |

## Balanse

| Nordea Liv konsern |                |                                                                             | Nordea Liv     |                |
|--------------------|----------------|-----------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| 3. kvartal         |                | Mill. kroner                                                                | 3. kvartal     |                |
| 2024               | 2023           | BALANSE                                                                     | 2024           | 2023           |
| 493                | 443            | Immaterielle eiendeler                                                      | 493            | 443            |
| 11,629             | 10,575         | Finansielle eiendeler                                                       | 11,629         | 10,576         |
| 133                | 130            | Fordringer                                                                  | 133            | 130            |
| 638                | 992            | Andre eiendeler                                                             | 638            | 992            |
| 0                  | 0              | Forskuddsbetalte kostnader og opptjente, ikke mottatte inntekter            | 0              | 0              |
| <b>12,893</b>      | <b>12,141</b>  | <b>Sum eiendeler selskapsporteføljen</b>                                    | <b>12,894</b>  | <b>12,142</b>  |
| 55,697             | 54,917         | Eiendeler i kollektivporteføljen                                            | 55,589         | 54,821         |
| 66                 | 69             | Gjenforsikringsandel av forsikringsforpliktelser                            | 66             | 69             |
| 176,350            | 135,813        | Eiendeler i investeringsvalgporteføljen                                     | 176,350        | 135,813        |
| <b>245,006</b>     | <b>202,940</b> | <b>Sum eiendeler</b>                                                        | <b>244,898</b> | <b>202,845</b> |
| 1,127              | 1,127          | Innskutt egenkapital                                                        | 1,127          | 1,127          |
| 8,143              | 7,856          | Opptjent egenkapital                                                        | 8,143          | 7,856          |
| <b>9,269</b>       | <b>8,982</b>   | <b>Sum egenkapital</b>                                                      | <b>9,269</b>   | <b>8,982</b>   |
| 2,830              | 2,830          | Ansvarlig lånekapital                                                       | 2,830          | 2,830          |
| 54,775             | 54,296         | Forsikringsforpliktelser i Livsforsikring - kontraktsfaste forpliktelser    | 54,775         | 54,296         |
| 176,350            | 135,813        | Forsikringsforpliktelser i Livsforsikring - særskilt investeringsportefølje | 176,350        | 135,813        |
| 875                | 406            | Avsetning for forpliktelser                                                 | 875            | 406            |
| 0                  | 0              | Premiedepot fra gjenforsikringsselskaper                                    | 0              | 0              |
| 833                | 554            | Forpliktelser                                                               | 725            | 458            |
| 73                 | 60             | Påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter                     | 73             | 60             |
| <b>245,006</b>     | <b>202,940</b> | <b>Sum egenkapital og gjeld</b>                                             | <b>244,898</b> | <b>202,845</b> |

## Noter til regnskapet

### Note 1 Regnskapsprinsipper

Delårsregnskapet for Nordea Liv Forsikring AS inkluderer datterselskaper og tilknyttede selskaper ført etter egenkapitalmetoden.

Delårsregnskapet er avlagt i samsvar med IAS 34 – Delårsregnskap, med mindre annet følger av forskrift om årsregnskap med mer for forsikringsselskaper (Årsregnskapsforskriften).

En beskrivelse av de regnskapsprinsipper som er benyttet i delårsregnskapet finnes i regnskapsprinsippnoten i årsrapporten for 2023.

Delårsregnskapet er ikke revidert.

Årsregnskapet er tilgjengelig på selskapets hjemmeside: [nordealiv.no](https://nordealiv.no)

### Note 2 Oppstilling av endringer i egenkapital

| Nordea Liv                           |              |          |                              |                      |                   |                   |
|--------------------------------------|--------------|----------|------------------------------|----------------------|-------------------|-------------------|
| Endring i egenkapital (Mill. kroner) | Aksjekapital | Overkurs | Aktuarielle gevinster og tap | Risiko-utjevningfond | Annen egenkapital | Total egenkapital |
| Balanse pr. 01.01.2023               | 680          | 447      | -162                         | 195                  | 8,137             | 9,296             |
| Årets ordinære resultat              | 0            | 0        | 0                            | 58                   | 872               | 930               |
| Utbetalt utbytte                     | 0            | 0        | 0                            | 0                    | -1,000            | -1,000            |
| Andre resultatkomponenter            | 0            | 0        | -8                           | 0                    | 0                 | -8                |
| Balanse pr. 31.12.2023               | 680          | 447      | -170                         | 253                  | 8,009             | 9,219             |
| Årets ordinære resultat              | 0            | 0        | 0                            | 36                   | 927               | 962               |
| Utbetalt utbytte                     | 0            | 0        | 0                            | 0                    | -922              | -922              |
| Andre resultatkomponenter            | 0            | 0        | 10                           | 0                    | 0                 | 10                |
| Balanse pr. 30.09.2024               | 680          | 447      | -160                         | 289                  | 8,014             | 9,269             |

| Nordea Liv konsern                   |              |          |                              |                      |                   |                   |
|--------------------------------------|--------------|----------|------------------------------|----------------------|-------------------|-------------------|
| Endring i egenkapital (Mill. kroner) | Aksjekapital | Overkurs | Aktuarielle gevinster og tap | Risiko-utjevningfond | Annen egenkapital | Total egenkapital |
| Balanse pr. 01.01.2023               | 680          | 447      | -162                         | 195                  | 8,137             | 9,296             |
| Årets ordinære resultat              | 0            | 0        | 0                            | 58                   | 872               | 930               |
| Utbetalt utbytte                     | 0            | 0        | 0                            | 0                    | -1,000            | -1,000            |
| Andre resultatkomponenter            | 0            | 0        | -8                           | 0                    | 0                 | -8                |
| Balanse pr. 31.12.2023               | 680          | 447      | -170                         | 253                  | 8,009             | 9,219             |
| Årets ordinære resultat              | 0            | 0        | 0                            | 36                   | 927               | 962               |
| Utbetalt utbytte                     | 0            | 0        | 0                            | 0                    | -922              | -922              |
| Andre resultatkomponenter            | 0            | 0        | 10                           | 0                    | 0                 | 10                |
| Balanse pr. 30.09.2024               | 680          | 447      | -160                         | 289                  | 8,014             | 9,269             |

## Note 3 Kontantstrømoppstilling

| Nordea Liv konsern |               |                                                                         | Nordea Liv     |               |
|--------------------|---------------|-------------------------------------------------------------------------|----------------|---------------|
| 3. kvartal         |               |                                                                         | 3. kvartal     |               |
| 2024               | 2023          | Beløp i millioner kroner                                                | 2024           | 2023          |
|                    |               | <b>Kontantstrømmer fra forsikringsvirksomheten</b>                      |                |               |
| 16,881             | 13,533        | Innbetalte premier direkte forsikring og premiefond                     | 16,881         | 13,533        |
| -6,874             | -6,513        | Utbetalte erstatninger direkte forretning og forsikringsytelser         | -6,874         | -6,513        |
| -84                | -86           | Netto kontantstrøm gjenforsikring                                       | -84            | -86           |
| -628               | -583          | Betalte driftskostnader                                                 | -628           | -583          |
| 519                | -250          | Utbetaling av skatter                                                   | 519            | -250          |
| -8,948             | -8,079        | Utbetalinger ved flytting                                               | -8,948         | -8,079        |
| 9,763              | 3,159         | Innbetalte finansinntekter                                              | 9,489          | 2,879         |
| -89                | -96           | Utbetalte finansutgifter                                                | -89            | -96           |
| <b>19,234</b>      | <b>10,872</b> | <b>Netto kontantstrøm fra forsikringsvirksomheten</b>                   | <b>18,960</b>  | <b>10,592</b> |
|                    |               | <b>Kontantstrømmer fra kapitalforvaltningsvirksomheten</b>              |                |               |
| -16,820            | -12,779       | Netto kontantstrøm kjøp/salg aksjer og andeler i andre selskaper        | -16,803        | -12,016       |
| -2,018             | 2,190         | Netto kontantstrøm kjøp/salg obligasjoner                               | -2,018         | 2,190         |
| -257               | 482           | Netto kontantstrøm ved kjøp/salg av eiendom                             | 0              | 0             |
| 755                | 554           | Netto kontantstrøm kjøp/salg andre verdipapirer                         | 755            | 554           |
| -93                | -56           | Netto kontantstrøm ved kjøp/salg av andre driftsmidler                  | -93            | -56           |
| <b>-18,433</b>     | <b>-9,610</b> | <b>Netto kontantstrøm fra kapitalforvaltningsvirksomheten</b>           | <b>-18,159</b> | <b>-9,329</b> |
|                    |               | <b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>                     |                |               |
| 0                  | 0             | Innbetalt egenkapital                                                   | 0              | 0             |
| -922               | -1,000        | <b>Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>               | <b>-922</b>    | <b>-1,000</b> |
| <b>-121</b>        | <b>263</b>    | <b>Netto kontantstrøm for perioden</b>                                  | <b>-121</b>    | <b>263</b>    |
| 743                | 1,173         | Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse | 743            | 961           |
| 622                | 1,436         | Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt      | 622            | 1,224         |

*Note 4 Avkastning porteføljefond i investeringsvalgporteføljen*

Porteføljefondene er inndelt i 6 ulike porteføljefamilier med 6 ulike risikoprofiler ut ifra aksjeandel. Bærekraftsporteføljen har også et rent rentefond i tillegg til de 6 øvrige profilene. Avkastning i porteføljefondene per 30. september er vist i tabellene under.

## Aktivafond

| Avkastning (prosent) | 2024   | 2023   |
|----------------------|--------|--------|
| Aktiva 10            | 7,3 %  | 3,5 %  |
| Aktiva 30            | 9,9 %  | 5,6 %  |
| Aktiva 50            | 12,7 % | 7,8 %  |
| Aktiva 65            | 15,0 % | 9,8 %  |
| Aktiva 80            | 17,2 % | 11,8 % |
| Aktiva 100           | 19,5 % | 14,5 % |

| Avkastning (prosent) | 2024   | 2023  |
|----------------------|--------|-------|
| Aktiva Bedrift 10    | 6,1 %  | 2,3 % |
| Aktiva Bedrift 30    | 8,3 %  | 3,2 % |
| Aktiva Bedrift 50    | 10,8 % | 4,7 % |
| Aktiva Bedrift 65    | 12,8 % | 6,0 % |
| Aktiva Bedrift 80    | 14,6 % | 7,2 % |
| Aktiva Bedrift 100   | 16,8 % | 9,2 % |

## Indeksforvaltede fond

| Avkastning (prosent)  | 2024   | 2023   |
|-----------------------|--------|--------|
| Indeksforvaltning 10  | 6,8 %  | 4,1 %  |
| Indeksforvaltning 30  | 10,2 % | 7,4 %  |
| Indeksforvaltning 50  | 13,5 % | 10,7 % |
| Indeksforvaltning 65  | 16,2 % | 13,4 % |
| Indeksforvaltning 80  | 18,7 % | 16,5 % |
| Indeksforvaltning 100 | 22,2 % | 20,1 % |

| Avkastning (prosent)         | 2024   | 2023   |
|------------------------------|--------|--------|
| Indeksforv. 10 Valutasikret  | 6,5 %  | 3,4 %  |
| Indeksforv. 30 Valutasikret  | 9,0 %  | 5,3 %  |
| Indeksforv. 50 Valutasikret  | 11,5 % | 7,4 %  |
| Indeksforv. 65 Valutasikret  | 13,4 % | 9,1 %  |
| Indeksforv. 80 Valutasikret  | 15,4 % | 10,8 % |
| Indeksforv. 100 Valutasikret | 18,0 % | 12,7 % |

## Bærekraftsfond

| Avkastning (prosent) | 2024   | 2023   |
|----------------------|--------|--------|
| Bærekraft 10         | 7,6 %  | 3,3 %  |
| Bærekraft 30         | 9,9 %  | 5,2 %  |
| Bærekraft 50         | 12,4 % | 7,3 %  |
| Bærekraft 65         | 14,5 % | 9,2 %  |
| Bærekraft 80         | 16,6 % | 11,1 % |
| Bærekraft 100        | 18,7 % | 13,7 % |
| Bærekraft Rente      | 5,3 %  | 1,7 %  |

| Avkastning (prosent)       | 2024   | 2023  |
|----------------------------|--------|-------|
| Bærekraft 10 Valutasikret  | 6,4 %  | 2,3 % |
| Bærekraft 30 Valutasikret  | 8,3 %  | 3,3 % |
| Bærekraft 50 Valutasikret  | 10,4 % | 4,4 % |
| Bærekraft 65 Valutasikret  | 12,2 % | 5,7 % |
| Bærekraft 80 Valutasikret  | 14,0 % | 6,8 % |
| Bærekraft 100 Valutasikret | 16,1 % | 8,5 % |

Til sammenligning er Hovedindeksen på Oslo Børs (OSEBX) opp med 8,4 prosent, Fondsindeksen (OSEFX) opp med 10,7 prosent, mens MSCI World net dividend er opp med 18,5 prosent hittil i år.

*Note 5 Kollektivporteføljen*

Kollektivporteføljen er inndelt i to separate underporteføljer med ulik aktiva allokering. Det er i hovedsak nivået på rentegarantien som avgjør hvilken portefølje midlene knyttet til kontrakten blir forvaltet i. Fripoliser og ytelsesavtaler med garanti på 3,5 prosent eller mer, forvaltes i «Høy» porteføljen, mens fripoliser og ytelsesordninger med garanti under 3,5 prosent, forvaltes i «Lav» porteføljen.

For de private spareproduktene med garanti er det tidspunkt for tegning som er avgjørende for hvilken portefølje de forvaltes i. Avtaler tegnet før 2008 forvaltes i «Høy» porteføljen, mens avtaler tegnet etter 1. januar 2008 forvaltes i «Lav» porteføljen.

Avkastning per aktivaklasse for kollektivporteføljen per 30. september.

| Avkastning per aktivaklasse      | 2024   | 2023   |
|----------------------------------|--------|--------|
| Aksjer                           | 19,9 % | 9,7 %  |
| Omløpsobligasjoner               | 7,6 %  | 9,2 %  |
| Pengemarked                      | 4,5 %  | 4,0 %  |
| Obligasjoner til amortisert kost | 2,5 %  | 2,2 %  |
| Alternative investeringer        | 3,1 %  | 0,5 %  |
| Eiendom                          | -0,6 % | -5,3 % |

Plassering av midler i kollektivporteføljen per 30. september.

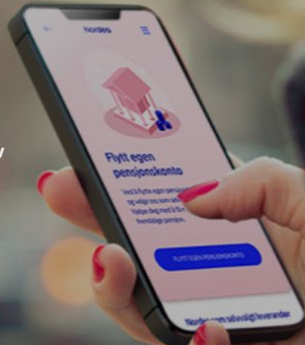
| Allokering kollektivporteføljen        | 2024   | 2023   |
|----------------------------------------|--------|--------|
| Aksjer inkl. alternative investeringer | 11,9 % | 11,5 % |
| Omløpsobligasjoner og pengemarked      | 4,0 %  | 3,6 %  |
| Obligasjoner til amortisert kost       | 72,8 % | 72,3 % |
| Eiendom                                | 11,2 % | 12,5 % |
| Annet                                  | 0,1 %  | 0,0 %  |

PRIVAT > PENSJON > SELVVALGT PENSJONSLEVERANDØR

## Velg egen pensjonskonto i Nordea

Egen pensjonskonto (EPK) her, og det er gode nyheter for pensjonen din: Bedre oversikt, lavere kostnader og større kontroll over egen pensjon. Og nå kan du også selv velge hvem som skal ta hånd om pensjonen din, også den fra arbeidsgiver.

**Flytt pensjonen din med Nordea Boost**



[God avkastning er viktig for pensjonen din pensjon](#)



[Egen pensjonskonto \(EPK\)](#)



[Lyst til å lære mer om](#)



## Nordea Liv Forsikring AS

Postadresse:  
Olav Kyrresgate 22  
5014 Bergen

Besøksadresse:  
Olav Kyrresgate 22  
5014 Bergen

Nordea.no