

## Følsomhedsoplysninger pr. 31. december 2023

Tabel 1 viser effekten på PensionDanmarks kapitalgrundlag og solvensdækning af isolerede ændringer i forskellige risikotyper. En beskrivelse af risikoscenarierne kan findes i bekendtgørelse om følsomhedsanalyser for gruppe 1-forsikringssselskaber.

Pr. 31. december 2023 er PensionDanmarks solvenskapitalkrav og kapitalgrundlag henholdsvis 1.700 mio. kr. og 6.025 mio. kr. svarende til en solvensdækning på 355 pct., som danner udgangspunkt for følsomhedsberegningen.

De enkelte risikotyper er derefter forsøgt stresset så hårdt, at solvensdækningen bliver henholdsvis 125 pct. og 100 pct., hvilket kun er muligt for levetidsrisici. De øvrige risikotyper kan hver for sig stresses til grænsen defineret i ovennævnte bekendtgørelse, uden at solvensdækningen reduceres ned til de 125 pct. og 100 pct.

Stress af renterisici er angivet som et rentefald på 200 basispunkter, dvs. 2 procentpoint. Stress af aktie-, ejendoms- og kreditspændsrisici er angivet som fald på 100 pct. i markedsværdien af aktiverne omfattet af de pågældende risikotyper, hvilket betyder, at disse aktiver antages at blive værdiløse i risikoscenarierne. Stress af valutaspændsrisici er angivet som en stigning eller fald på 100 pct. i værdien af de pågældende valutaer i forhold til danske kroner. Følsomhedsberegningen tager udgangspunkt i det scenarie (stigning eller fald), der resulterer i den laveste solvensdækning.

Stress af modpartsrisiko defineres som bortfald af modparten med mest risikoreducerende effekt samt en nedgradering af øvrige modparters kreditkvalitet med to trin.

For levetidsrisici defineres stresset som procentvist fald i dødelighedsintensiteterne.

**Tabel 1. Følsomhedsoplysninger – SCR (Solvenskapitalkrav)**

Risikotype	SCR 125 pct.			SCR 100 pct.		
	Stress	Kapital- grundlag	Solvens- dækning	Stress	Kapital- grundlag	Solvens- dækning
	Pct.	Mio. kr.	Pct.	Pct.	Mio. kr.	Pct.
<i>Udgangspunkt</i>		6.025	355		6.025	355
Renterisici	-200	5.998	338	-200	5.998	338
Aktierisici	100	4.455	424	100	4.455	424
Ejendomsrisici	100	5.566	345	100	5.566	345
Kreditspændrisici						
> Danske statsobligationer mv.	100	4.589	277	100	4.589	277
> Øvrige statsobligationer mv.	100	5.879	351	100	5.879	351
> Øvrige obligationer	100	4.879	319	100	4.879	319
Valutaspændrisici						
> Eksponering USD	100	7.220	337	100	7.220	337
> Eksponering GBP	100	6.202	351	100	6.202	351
> Eksponering JPY	100	6.057	352	100	6.057	352
Modpartsrisici		6.013	344		6.013	344
Levetidsrisici	84	4.689	125	90	4.336	100
Livsforsikringsoptionsrisici	24.900	6.025	350	24.900	6.025	350