

## Følsomhedsoplysninger pr. 31. december 2021

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-forsikringsselskaber.

Pr. 31. december 2021 er PensionDanmarks solvenskapitalkrav og kapitalgrundlag henholdsvis 1.585 mio. kr. og 4.805 mio. kr. svarende til en solvensdækning på 303 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 kreditspændrisici 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 valutaspændrisici 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, og stress af livsforsikringsoptionsrisici er angivet som en stigning i optionssandsynlighederne på 100 pct.

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

Risikotype	SCR 125 pct.			SCR 100 pct.		
	Stress (pct.)	Kapitalgrundlag (mio. kr.)	Solvensdækning (pct.)	Stress (pct.)	Kapitalgrundlag (mio. kr.)	Solvensdækning (pct.)
<i>Udgangspunkt</i>		4.805	303		4.805	303
Renterisici	-200	4.632	285	-200	4.632	285
Aktierisici	100	2.853	346	100	2.853	346
Ejendomsrisici	100	4.212	283	100	4.212	283
Kreditspændrisici						
> Danske statsobligationer mv.	100	3.409	215	100	3.409	215
> Øvrige statsobligationer mv.	100	4.667	298	100	4.667	298
> Øvrige obligationer	100	3.595	254	100	3.595	254
Valutaspændrisici						
> Eksponering USD	100	3.325	296	100	3.325	296
> Eksponering GBP	100	4.445	299	100	4.445	299
> Eksponering JPY	100	4.850	300	100	4.850	300
Modpartsrisici		4.804	292		4.804	292
Levetidsrisici	80	3.682	125	86	3.317	100
Livsforsikringsoptionsrisici	100	4.805	303	100	4.805	303