

Finanstilsynet  
Strandgade 29  
1401 København K

26. juni 2023

Ref.nr.: ATP-30-02-4  
Oplys venligst ved  
henvendelse

ATP Koncern  
Kongens Vænge 8  
3400 Hillerød  
Tlf.: 70 11 12 13  
Fax: 48 20 48 00

## Anmeldelse af ændringer i ATP's Pensions- og hensættelsesgrundlag for 2023

Pensions- og hensættelsesgrundlaget ændres pr. 30. juni 2023 på følgende områder:

1. Beskrivelsen af levetidsmodellen SAINT er opdateret i bilag E.
2. SUPP-overdødeligheden er ændret i afsnit B.10.
3. Opdatering af bilag H

[www.atp.dk](http://www.atp.dk)

CVR-nr.: 43405810

Telefontid:

Mandag-fredag: 8.00-21.00

Derudover er der foretaget mindre ændringer af korrekturmæssig art. Det samlede opdaterede pensions- og hensættelsesgrundlag er vedlagt denne anmeldelse som bilag.

### Baggrund for anmeldelsen

1. SAINT-opdatering

Samtlige parametre i SAINT-modellen bliver årligt reestimeret ud fra nye data.

Modellen for den internationale trend er estimeret på baggrund af internationale data fra perioden 1970-2019. Der er således tilføjet et år. Modellen for ATP's dødelighed (relativt til den internationale trend) er estimeret ud fra ATP data 2018-2022. De danske data er således "rullet" et år.

Ved levetidsopdateringen i 2020 blev der indført en metode til udglatning af internationale data med henblik på at opnå øget robusthed i forbindelse med levetidsopdateringer. De internationale dødsrater udglattes således i den eksisterende levetidsmodel med en metode kaldet "double exponential smoothing". ATP har i år foretaget en grundig gennemgang af levetidsmodellen, herunder set på, om den foretagne udglatning kunne forbedres. Dette har ledt til, at parametrene fremadrettet estimeres

ved brug af en statistisk metode kaldet EM-algoritme med penalisering ("Expectation-Maximization algorithm with penalized calibration"). Den nye metode er valgt, idet den kan foretages som en del af den samlede kalibrering af modellen, ligesom den har et stærkt statistisk fundament.

Opdateringen indebærer samlet set en mindre nedjustering af levetidsforventningerne for de fleste aldersgrupper i ATP.

ATP's bestyrelse har den 21. juni 2023 godkendt opdateringen af SAINT-modellen.

## 2. SUPP-overdødelighed

SUPP-overdødeligheden i forhold til ATP-bestanden er i forbindelse med levetidsopdateringen blevet reestimeret.

## 3. Opdatering af bilag H

Bilag H i Pensions- og hensættelsesgrundlaget udgør "Reguleringer af pension med markedseksposering". Bilaget opdateres med de seneste opgjorte akkumulerede reguleringer, hvorfor det akkumulerede år til dato afkast pr. 31. maj 2023 nu fremgår af bilaget.

## Juridiske og økonomiske konsekvenser af de anmeldte forhold

Opdateringen af SAINT-modellen – inkl. reestimeringen af SUPP-overdødeligheden – medfører samlet set til et fald i værdien af hensættelserne til ATP's pensionstilsagn på 1.881 mio. kr. (svarende til 0,3 pct.) i forbindelse med halvårsregnskabet. ATP's bonuspotentiale bliver tilsvarende højere.

De anmeldte forhold har ingen juridiske konsekvenser for hverken ATP eller ATP's medlemmer.

Venlig hilsen



Camilla Fredsgaard Larsen  
Ansvarshavende aktuar