

## Quartalsmitteilung: Munich Re mit ordentlichem Quartalsgewinn angesichts hoher Schäden

- Munich Re erzielte in den ersten drei Quartalen des Jahres 2020 rund 1 Mrd. € Gewinn – trotz Covid-19-bedingter Schäden von 2,3 Mrd. €
- In Q3 betrug der Gewinn 199 Mio. € (Covid-19-bedingte Schäden in Q3: rund 800 Mio. €)
- Deutlicher Anstieg der Beitragseinnahmen: Wachstum setzt sich fort
- ERGO erneut mit gutem Ergebnis



„Häufig ist das dritte Quartal in der Rückversicherung überdurchschnittlich schadenreich – so auch in diesem Jahr. Zusätzlich zu menschengemachten Großschäden und Naturkatastrophen in den USA belasten anhaltend hohe Schäden durch Covid-19 das Ergebnis. Erfreulich ist, dass ERGO einmal mehr ein gutes Quartal abgeliefert hat. Angesichts des dynamischen Wachstums von Munich Re bei zuletzt deutlich steigenden Preisen für Rückversicherungsschutz können wir zuversichtlich in die Zukunft blicken.“

Christoph Jurecka, Finanzvorstand

### Zusammenfassung der Q3-Zahlen

In Q3 2020 erzielte Munich Re einen Gewinn von 199 (865) Mio. €, in Q1-3 von 999 (2.490) Mio. €. Das operative Ergebnis fiel im Vergleich zum Vorjahresquartal auf 353 (844) Mio. €. Das sonstige nicht operative Ergebnis betrug -31 (-10) Mio. €. Das Währungsergebnis lag bei -100 (228) Mio. €. Die Steuerquote belief sich auf -19,4 (14,2) %, der Vorsteuerverlust im Geschäftsfeld Rückversicherung führte zu einem Steuerertrag. Die gebuchten Bruttobeiträge stiegen im Vergleich zum Vorjahresquartal um 3,0 % auf 14.150 (13.743) Mio. €, in Q1-3 um 6,0 % auf 41.261 (38.917) Mio. €.

Das Eigenkapital lag mit 29.641 Mio. € leicht unter dem Niveau zu Jahresbeginn (30.576 Mio. €). Die Solvenzquote stieg auch dank des im September emittierten Green Bonds in Höhe von 1,25 Mrd. € in Q3 auf 216 % (30.06.2020: 211 %).

In Q3 wurde eine annualisierte Rendite (Return on Equity, RoE) von 3,6 % verdient.

### Rückversicherung: Ergebnis von 63 Mio. €

Das Geschäftsfeld Rückversicherung steuerte in Q3 63 (746) Mio. € zum Konzernergebnis bei, in Q1-3 619 (2.151) Mio. €. Das operative Ergebnis betrug 55 (690) Mio. €. Die gebuchten Bruttobeiträge stiegen auf knapp 10 Mrd. € (9.926 Mio. €; Vorjahresquartal: 9.582 Mio. €).

Das Rückversicherungsgeschäft Leben/Gesundheit erzielte in Q3 einen Gewinn von 86 (282) Mio. €. Die Beitragseinnahmen stiegen auf 3.127 (2.989) Mio. €. Das Quartalsergebnis beinhaltet auch Belastungen aus Covid-19-verursachten Todesfällen, insbesondere in den USA, in Höhe von rund 100 Mio. €. Das versicherungstechnische Ergebnis, einschließlich des Ergebnisses aus Geschäft mit nicht signifikantem Risikotransfer, lag bei 56 (226) Mio. €.

Die Schaden/Unfall-Rückversicherung erzielte in Q3 einen Ergebnisbeitrag von -23 (464) Mio. €. Das Prämienvolumen stieg auf 6.798 (6.593) Mio. €. Die Schaden-Kosten-Quote lag bei 112,2 (103,9) % der verdienten Nettobeiträge.

Die Gesamtbelastung durch Großschäden von je über 10 Mio. € betrug 1.518 (981) Mio. €. Diese Beträge beinhalten Gewinne und Verluste aus der Abwicklung für Großschäden aus vergangenen Jahren. Die Großschadenbelastung entspricht einem Anteil von 26,7 (18,4) % der verdienten Nettobeiträge und lag damit mehr als doppelt so hoch wie im langfristigen Mittel erwartet (12 %). Ursächlich hierfür waren insbesondere die von Menschen verursachten Großschäden, diese lagen bei über 1 Mrd. € (1.045 Mio. €; Vorjahresquartal 404 Mio. €). Davon entfielen rund 700 Mio. € auf Schäden im Zusammenhang mit der Covid-19-Pandemie. Schäden entstanden hierbei auch im dritten Quartal aus der Absage bzw. Verschiebung von Großveranstaltungen sowie in anderen Sparten der Schaden/Unfall-Rückversicherung, etwa in der Betriebsunterbrechung. Hinzu kamen menschengemachte Schäden, die nicht im Zusammenhang mit Covid-19 stehen, etwa die Explosion im Hafen von Beirut. Die Belastung durch Großschäden aus Naturkatastrophen betrug 474 (577) Mio. €, insbesondere durch Sturm- und Waldbrandschäden in den USA.

In Q3 konnten Rückstellungen für Basisschäden aus Vorjahren in Höhe von rund 226 Mio. € aufgelöst werden; dies entspricht 4,0 Prozent der verdienten Nettobeiträge. Auch weiterhin strebt Munich Re an, Rückstellungen für neu auftretende Schäden insgesamt am oberen Rand angemessener Einschätzungsspielräume festzusetzen, so dass später Gewinne aus der Auflösung eines Teils dieser Rückstellungen möglich sind.

### ERGO: Ergebnis von 136 Mio. €

In Q3 verzeichnete Munich Re im Geschäftsfeld ERGO einen Gewinn von 136 (119) Mio. €, in Q1-3 von 381 (339) Mio. €.

Das gute Q3-Ergebnis gründet sich insbesondere auf die Segmente International sowie Schaden/Unfall Deutschland. Das Segment ERGO International erreichte ein Ergebnis von 57 (76) Mio. € bedingt durch eine sehr gute operative Performance. Das Segment ERGO Schaden/Unfall Deutschland verzeichnete einen Gewinn von 48 (36) Mio. €. Geringe zusätzliche Schäden aus der Versicherung von Betriebsschließungen und Veranstaltungsausfall konnten durch niedrige Schäden aus Naturkatastrophen überkompensiert werden. Das Segment ERGO Leben/Gesundheit Deutschland erzielte ein Ergebnis von 31 (8) Mio. €, weiterhin beeinflusst durch Auswirkungen von Covid-19 auf den Kapitalmarkt sowie in der Reiseversicherung. Das operative Ergebnis der ERGO Gruppe betrug 297 (154) Mio. €.

Die Schaden-Kosten-Quoten liegen weiterhin auf einem sehr guten Niveau. Im Segment Schaden/Unfall Deutschland verbesserte sich die Quote in Q3 auf 90,9 (92,1) %, in Q1-3 lag sie bei 92,2 (92,0) %. Im Segment ERGO International stieg die Quote in Q3 leicht auf 92,5 (91,8) %. In Q1-3 sank sie auf 92,6 (94,1) %, begünstigt durch eine geringere Schadenfrequenz vor allem im Zuge von Covid-19.

Die gesamten Beitragseinnahmen über alle Sparten hinweg betrugen in Q3 4.418 (4.344) Mio. €; die gebuchten Bruttobeiträge 4.224 (4.161) Mio. €. Der Anstieg resultiert im Wesentlichen aus höheren Beitragseinnahmen im Segment Schaden/Unfall Deutschland.

### Kapitalanlagen: Kapitalanlageergebnis bei 1.691 Mio. €

Das Kapitalanlageergebnis der Gruppe (ohne Kapitalanlagen mit Versicherungsbezug) sank in Q3 auf 1.691 (2.150) Mio. €. Die laufenden Erträge aus Kapitalanlagen gingen vor allem aufgrund gesunkener Zinserträge auf 1.536 (1.674) Mio. € zurück. Der Saldo aus Zu- und Abschreibungen betrug -265 (-104) Mio. €. Der Saldo aus Veräußerungsgewinnen und -verlusten ohne Derivate betrug 644 (633) Mio. €. Das geringere Derivateergebnis von -65 (121) Mio. € resultiert insbesondere aus dem höheren Ergebnis aus dem Zinsabsicherungsprogramm der ERGO im Vorjahr.

Das Kapitalanlageergebnis in Q3 entspricht insgesamt einer Rendite von 2,7 % bezogen auf den durchschnittlichen Marktwert des Portfolios. Die laufende Rendite lag bei 2,4 % und die Wiederanlagerendite bei 1,3 %. Die Aktienquote betrug zum 30.09.2020 4,8 % (31.12.2019: 6,4 %).

Der Bestand an Kapitalanlagen (ohne Kapitalanlagen mit Versicherungsbezug) stieg im Vergleich zum Jahresende 2019 zu Buchwerten leicht auf 232.252 (228.764) Mio. € (zu Marktwerten: 251.928 Mio. €, Vorjahreswert: 247.310 Mio. €).

Vermögensverwalter der Gruppe ist die MEAG. Sie betreute zum 30.09.2020 neben den konzerneigenen Kapitalanlagen für Dritte ein Volumen von 67,4 (38,2) Mrd. €. Ein neues

Mandat eines institutionellen Kunden erklärt einen Großteil des deutlichen Anstiegs im Jahresvergleich.

### Ausblick 2020

Aufgrund der anhaltend hohen Unsicherheiten hinsichtlich der weiteren gesamtwirtschaftlichen und finanziellen Auswirkungen durch Covid-19 gibt Munich Re auch per Q3 keine Prognose für den Jahresgewinn 2020 ab. Das Gewinnziel bleibt ebenso zurückgezogen, wie die Teilziele zum Jahresgewinn im Geschäftsfeld Rückversicherung, zur Schaden-Kosten-Quote in der Schaden/Unfall-Rückversicherung und zum versicherungstechnischen Ergebnis (einschließlich des Ergebnisses aus Geschäft mit nicht signifikantem Risikotransfer) in der Rückversicherung Leben/Gesundheit.

Alle übrigen im Halbjahresfinanzbericht (2/2020) kommunizierten Teilziele gelten unverändert fort, auch wenn das Umfeld angesichts volatiler Kapitalmärkte und unklarer Auswirkungen einer sich abzeichnenden zweiten Covid-19-Welle äußerst herausfordernd und unsicher bleibt. Die Prognosen sind wie immer vorbehaltlich des Großschadenverlaufs und der Gewinn- und Verlustauswirkungen gravierender Währungskurs- oder Kapitalmarktbebewegungen, signifikanter Änderungen der steuerlichen Rahmenbedingungen und anderer Sondereffekte.

**Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft**

Aktiengesellschaft in München  
Group Media Relations  
Königinstraße 107, 80802 München

www.munichre.com  
LinkedIn: <https://de.linkedin.com/company/munich-re>  
Twitter: @MunichRe

**Ansprechpartner für die Medien**

Strategic Communications &amp; PR

**Florian Amberg**

Tel.: +49 89 3891 2299  
Mobil: +49 170 712 97 84  
flamberg@munichre.com

Group Media Relations

**Stefan Straub**

Tel.: +49 89 3891 9896  
Mobil: +49 151 64 93 30 48  
sstraub@munichre.com

Financial Communications

**Frank Ziegler**

Tel.: +49 89 3891 3042  
Mobil: +49 160 90 12 10 29  
fziegler@munichre.com

Media Relations Asia-Pacific

**Faith Thoms**

Tel.: +65 63180762  
Mobil: +65 83390125  
fthoms@munichre.com

Media Relations North America

**Ashley Lockhart**

Tel.: +1 609 275 2110  
Mobil: +1 908 395 2979  
alockhart@munichre.com

London Insurance Market

**Lillian Ng**

Tel.: +44 207 8863952  
Mobil: +44 7809 495299  
lillianng@munichre.com

**Munich Re**

Munich Re ist ein weltweit führender Anbieter von Rückversicherung, Erstversicherung und versicherungsnahen Risikolösungen. Die Unternehmensgruppe besteht aus den Geschäftsfeldern Rückversicherung und ERGO sowie dem Vermögensmanager MEAG. Munich Re ist weltweit und in allen Versicherungssparten aktiv. Seit ihrer Gründung im Jahr 1880 zeichnet sich Munich Re durch einzigartiges Risiko-Knowhow und besondere finanzielle Solidität aus. Sie bietet ihren Kunden auch bei außergewöhnlich hohen Schäden finanziellen Schutz – vom Erdbeben in San Francisco 1906 bis zur pazifischen Taifunserie 2019. Munich Re besitzt herausragende Innovationskraft und ist hierdurch in der Lage, auch außergewöhnliche Risiken wie Raketenstarts, erneuerbare Energien, Cyberattacken oder Pandemien abzusichern. Munich Re treibt die digitale Transformation innerhalb ihrer Branche in einer führenden Rolle voran und erweitert hierdurch ihre Risikoanalysefähigkeiten sowie ihr Leistungsangebot. Individuelle Lösungen und große Nähe zu ihren Kunden machen Munich Re zu einem weltweit nachgefragten Risikopartner für Unternehmen, Institutionen und Privatpersonen.

**Disclaimer**

Diese Medieninformation enthält in die Zukunft gerichtete Aussagen, die auf derzeitigen Annahmen und Prognosen der Unternehmensleitung von Munich Re beruhen. Bekannte und unbekannt Risiken, Ungewissheiten und andere Faktoren können dazu führen, dass die tatsächliche Entwicklung unserer Gesellschaft, insbesondere die Ergebnisse, die Finanzlage und die Geschäfte, wesentlich von den hier gemachten zukunftsgerichteten Aussagen abweicht. Die Gesellschaft übernimmt keine Verpflichtung, diese zukunftsgerichteten Aussagen zu aktualisieren oder sie an zukünftige Ereignisse oder Entwicklungen anzupassen.

## Wichtige Kennzahlen

### Munich Re im Überblick

		Q1–3 2020	Q1–3 2019	Veränderung	Q3 2020	Q3 2019	Veränderung
				%			%
Konzernergebnis	Mio. €	999	2.490	-59,9	199	865	-77,0
davon auf nicht beherrschende Anteile entfallend	Mio. €	-4	-18	77,2	-3	-19	86,2
Ergebnis je Aktie	€	7,15	17,40	-58,9	1,44	6,17	-76,7
Eigenkapitalrendite (RoE) <sup>1</sup>	%	5,9	14,5		3,6	15,3	
Kapitalanlagenrendite (RoI)	%	2,8	3,2		2,7	3,4	

<sup>1</sup> Der annualisierte RoE wird ermittelt auf Basis des Konzernergebnisses einschließlich des Ergebnisses, das auf nicht beherrschende Anteile entfällt. Um das durchschnittliche Eigenkapital, bereinigt um nicht realisierte Gewinne/Verluste und Währungsumrechnung, für die ersten neun Monate 2020 zu errechnen, legen wir die Werte zum 31. Dezember 2019 und 30. September 2020 zugrunde.

		30.9.2020	31.12.2019	Veränderung
				%
Kurs je Aktie	€	216,60	263,00	-17,6
Börsenwert der Münchener Rück AG	Mrd. €	30,3	38,0	-20,1
Buchwert je Aktie	€	211,07	215,32	-2,0
Kapitalanlagen	Mio. €	232.252	228.764	1,5
Kapitalanlagen mit Versicherungsbezug	Mio. €	10.417	9.163	13,7
Eigenkapital	Mio. €	29.641	30.576	-3,1
Nicht bilanzierte unrealisierte Gewinne und Verluste <sup>1</sup>	Mio. €	24.510	19.913	23,1
Versicherungstechnische Rückstellungen (netto)	Mio. €	220.029	217.941	1,0
Bilanzsumme	Mio. €	295.973	287.553	2,9
Mitarbeiter		39.731	39.662	0,2

<sup>1</sup> Einschließlich der Anteile, die auf andere Gesellschafter und Versicherungsnehmer entfallen.

### Rückversicherung

		Q1–3 2020	Q1–3 2019	Veränderung	Q3 2020	Q3 2019	Veränderung
				%			%
Gebuchte Bruttobeiträge	Mio. €	28.017	25.544	9,7	9.926	9.582	3,6
Schaden-Kosten-Quote Schaden/Unfall	%	106,1	96,2		112,2	103,9	
Kapitalanlageergebnis	Mio. €	2.473	2.438	1,4	885	993	-10,9
Konzernergebnis	Mio. €	619	2.151	-71,2	63	746	-91,5
davon Rückversicherung Leben/Gesundheit	Mio. €	153	617	-75,2	86	282	-69,4
davon Rückversicherung Schaden/Unfall	Mio. €	466	1.535	-69,6	-23	464	–

### ERGO

		Q1–3 2020	Q1–3 2019	Veränderung	Q3 2020	Q3 2019	Veränderung
				%			%
Gebuchte Bruttobeiträge	Mio. €	13.245	13.373	-1,0	4.224	4.161	1,5
Schaden-Kosten-Quote Schaden/Unfall Deutschland	%	92,2	92,0		90,9	92,1	
Schaden-Kosten-Quote International	%	92,6	94,1		92,5	91,8	
Kapitalanlageergebnis	Mio. €	2.835	3.388	-16,3	807	1.156	-30,3
Konzernergebnis	Mio. €	381	339	12,3	136	119	14,2
davon Leben/Gesundheit Deutschland	Mio. €	99	143	-30,3	31	8	307,3
davon Schaden/Unfall Deutschland	Mio. €	120	105	14,3	48	36	35,6
davon International	Mio. €	162	92	76,0	57	76	-25,0

## Ausblick Munich Re (Gruppe) 2020

		zum 30.09.2020	aus Q2 2020	aus Q1 2020	aus dem Geschäfts- bericht 2019
Gebuchte Bruttobeiträge	Mrd. €	54	54	52	52
Versicherungstechnisches Ergebnis Rückversicherung Leben/Gesundheit <sup>1</sup>	Mio. €	zurückgenommen	zurückgenommen	550	550
Schaden-Kosten-Quote Rückversicherung Schaden/Unfall	%	zurückgenommen	zurückgenommen	zurückgenommen	97
Schaden-Kosten-Quote ERGO Schaden/Unfall Deutschland	%	92	92	92	92
Schaden-Kosten-Quote ERGO Schaden/Unfall International	%	94	94	94	94
Kapitalanlagerendite <sup>2</sup>	%	3	3	3	3
Konzernergebnis	Mrd. €	zurückgenommen	zurückgenommen	zurückgenommen	2,8
Economic Earnings	Mrd. €	zurückgenommen	zurückgenommen	zurückgenommen	mehr als 2,8

1 Einschließlich des Ergebnisses aus Geschäft mit nicht signifikantem Risikotransfer.

2 Ohne Kapitalanlagen mit Versicherungsbezug.

## Kapitalanlagen nach Anlagearten

Mio. €	Bilanzwerte		Unrealisierte Gewinne/Verluste <sup>1</sup>		Marktwerte	
	30.9.2020	31.12.2019	30.9.2020	31.12.2019	30.9.2020	31.12.2019
Grundstücke und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	6.668	5.989	5.668	5.600	12.336	11.589
Anteile an verbundenen Unternehmen, assoziierten Unternehmen und Gemeinschaftsunternehmen	3.218	2.847	1.037	968	4.148	3.646
Darlehen	51.809	52.507	13.079	12.147	64.887	64.654
Sonstige Wertpapiere, jederzeit veräußerbar	154.181	151.558	16.233	14.370	154.181	151.558
davon: Festverzinslich	138.113	132.120	13.867	10.738	138.113	132.120
davon: Nicht festverzinslich	16.068	19.438	2.366	3.632	16.068	19.438
Sonstige Wertpapiere, erfolgswirksam zum Zeitwert bewertet	3.174	2.781			3.174	2.781
davon: Derivate	2.668	2.099			2.668	2.099
Depotforderungen	7.992	7.938			7.992	7.938
Sonstige Kapitalanlagen	5.210	5.144			5.210	5.144
<b>Gesamt</b>	<b>232.252</b>	<b>228.764</b>	<b>36.017</b>	<b>33.085</b>	<b>251.928</b>	<b>247.310</b>

<sup>1</sup> Enthalten sind die bilanzierten und die nicht bilanzierten unrealisierten Gewinne/Verluste



## Ergebnis aus Kapitalanlagen

	Q1–3 2020	Rol <sup>1</sup>	Q1–3 2019	Rol <sup>1</sup>	Q3 2020	Q3 2019
	Mio. €	%	Mio. €	%	Mio. €	Mio. €
Laufende Erträge	4.801	2,6	5.133	2,8	1.536	1.674
Zu-/Abschreibungen auf nicht-derivative Kapitalanlagen	-1.832	-1,0	-285	-0,2	-265	-104
Gewinne/Verluste aus dem Abgang von nicht-derivativen Kapitalanlagen	2.210	1,2	1.671	0,9	644	633
Derivateergebnis	629	0,3	-208	-0,1	-65	121
Sonstige Erträge/Aufwendungen	-500	-0,3	-485	-0,3	-159	-174
<b>Gesamt</b>	<b>5.308</b>	<b>2,8</b>	<b>5.826</b>	<b>3,2</b>	<b>1.691</b>	<b>2.150</b>

1 Rendite auf den Mittelwert des zu Quartalsstichtagen zu Marktwerten bewerteten Kapitalanlagebestands in % p.a.

## Konzernbilanz

### Aktiva

			30.9.2020	31.12.2019	Veränderung	
	Mio. €	Mio. €	Mio. €	Mio. €	Mio. €	%
<b>A. Immaterielle Vermögenswerte</b>						
I.	Geschäfts- oder Firmenwert	2.857		2.941	-84	-2,9
II.	Sonstige immaterielle Vermögenswerte	1.206		1.240	-34	-2,8
			<b>4.062</b>	<b>4.180</b>	<b>-118</b>	<b>-2,8</b>
<b>B. Kapitalanlagen</b>						
I.	Grundstücke und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	6.668		5.989	679	11,3
II.	Anteile an verbundenen Unternehmen, assoziierten Unternehmen und Gemeinschaftsunternehmen davon:	3.218		2.847	371	13,0
	Assoziierte Unternehmen und Gemeinschaftsunternehmen nach der Equity-Methode bewertet	2.949		2.625	325	12,4
III.	Darlehen	51.809		52.507	-698	-1,3
IV.	Sonstige Wertpapiere					
	1. Jederzeit veräußerbar	154.181		151.558	2.623	1,7
	2. Erfolgswirksam zum Zeitwert bewertet	3.174		2.781	393	14,1
		157.355		154.338	3.017	2,0
V.	Depotforderungen	7.992		7.938	53	0,7
VI.	Sonstige Kapitalanlagen	5.210		5.144	65	1,3
			<b>232.252</b>	<b>228.764</b>	<b>3.487</b>	<b>1,5</b>
<b>C. Kapitalanlagen mit Versicherungsbezug</b>			<b>10.417</b>	<b>9.163</b>	<b>1.255</b>	<b>13,7</b>
<b>D. Anteil der Rückversicherer an den versicherungstechnischen Rückstellungen</b>			<b>5.319</b>	<b>4.937</b>	<b>383</b>	<b>7,8</b>
<b>E. Forderungen</b>						
I.	Laufende Steuerforderungen	871		699	172	24,6
II.	Sonstige Forderungen	24.726		21.539	3.186	14,8
			<b>25.597</b>	<b>22.238</b>	<b>3.358</b>	<b>15,1</b>
<b>F. Laufende Guthaben bei Kreditinstituten, Schecks und Kassenbestand</b>			<b>5.567</b>	<b>4.994</b>	<b>573</b>	<b>11,5</b>
<b>G. Aktivierte Abschlusskosten</b>						
	Brutto	9.564		9.664	-101	-1,0
	Anteil der Rückversicherer	-459		-393	-66	-16,9
	Netto		<b>9.104</b>	<b>9.272</b>	<b>-167</b>	<b>-1,8</b>
<b>H. Aktive Steuerabgrenzung</b>			<b>308</b>	<b>316</b>	<b>-8</b>	<b>-2,6</b>
<b>I. Übrige Aktiva</b>			<b>3.194</b>	<b>3.289</b>	<b>-95</b>	<b>-2,9</b>
<b>J. Zur Veräußerung bestimmte Vermögenswerte</b>			<b>153</b>	<b>400</b>	<b>-248</b>	<b>-61,9</b>
<b>Summe der Aktiva</b>			<b>295.973</b>	<b>287.553</b>	<b>8.420</b>	<b>2,9</b>

### Passiva

			30.9.2020	31.12.2019	Veränderung	
	Mio. €	Mio. €	Mio. €	Mio. €	Mio. €	%
<b>A. Eigenkapital</b>						
I.	Ausgegebenes Kapital und Kapitalrücklage	7.432		7.421	12	0,2
II.	Gewinnrücklagen	13.450		12.804	646	5,0
III.	Übrige Rücklagen	7.656		7.510	146	1,9
IV.	Konzernergebnis auf Anteilseigner der Münchener Rück AG entfallend	1.004		2.724	-1.721	-63,2
V.	Nicht beherrschende Anteile	98		117	-18	-15,7
			<b>29.641</b>	<b>30.576</b>	<b>-935</b>	<b>-3,1</b>
<b>B. Nachrangige Verbindlichkeiten</b>			<b>4.992</b>	<b>3.839</b>	<b>1.153</b>	<b>30,0</b>
<b>C. Versicherungstechnische Rückstellungen (brutto)</b>						
I.	Beitragsüberträge	11.363		10.518	845	8,0
II.	Deckungsrückstellung	113.221		112.302	919	0,8
III.	Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle	72.039		70.875	1.164	1,6
IV.	Übrige versicherungstechnische Rückstellungen	21.197		21.011	186	0,9
			<b>217.820</b>	<b>214.706</b>	<b>3.114</b>	<b>1,5</b>
<b>D. Versicherungstechnische Rückstellungen im Bereich der fondsgebundenen Lebensversicherung (brutto)</b>			<b>7.528</b>	<b>8.172</b>	<b>-644</b>	<b>-7,9</b>
<b>E. Andere Rückstellungen</b>			<b>5.600</b>	<b>5.291</b>	<b>309</b>	<b>5,8</b>
<b>F. Verbindlichkeiten</b>						
I.	Anleihen	284		297	-13	-4,3
II.	Depotverbindlichkeiten	1.231		1.028	203	19,7
III.	Laufende Steuerverbindlichkeiten	1.911		1.913	-2	-0,1
IV.	Sonstige Verbindlichkeiten	24.568		19.643	4.924	25,1
			<b>27.995</b>	<b>22.882</b>	<b>5.112</b>	<b>22,3</b>
<b>G. Passive Steuerabgrenzung</b>			<b>2.372</b>	<b>1.908</b>	<b>464</b>	<b>24,3</b>
<b>H. Verbindlichkeiten im Zusammenhang mit zur Veräußerung bestimmten Vermögenswerten</b>			<b>26</b>	<b>179</b>	<b>-153</b>	<b>-85,3</b>
<b>Summe der Passiva</b>			<b>295.973</b>	<b>287.553</b>	<b>8.420</b>	<b>2,9</b>

## Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung

	Mio. €	Mio. €	Q1–3 2020	Q1–3 2019	Veränderung	
			Mio. €	Mio. €	Mio. €	%
<b>Gebuchte Bruttobeiträge</b>	<b>41.261</b>			<b>38.917</b>	<b>2.344</b>	<b>6,0</b>
<b>1. Verdiente Beiträge</b>						
Brutto	39.907			37.685	2.222	5,9
Abgegeben an Rückversicherer	-1.919			-1.920	1	0,0
Netto		37.988		35.765	2.222	6,2
<b>2. Technischer Zinsertrag</b>		<b>3.455</b>		<b>5.252</b>	<b>-1.797</b>	<b>-34,2</b>
<b>3. Leistungen an Kunden</b>						
Brutto	-32.656			-30.148	-2.509	-8,3
Anteil der Rückversicherer	1.203			925	278	30,1
Netto		-31.453		-29.223	-2.230	-7,6
<b>4. Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb</b>						
Brutto	-9.813			-9.766	-47	-0,5
Anteil der Rückversicherer	430			403	27	6,6
Netto		-9.383		-9.363	-20	-0,2
<b>5. Versicherungstechnisches Ergebnis (1.–4.)</b>			<b>606</b>	<b>2.431</b>	<b>-1.825</b>	<b>-75,1</b>
<b>6. Ergebnis aus Kapitalanlagen</b>		<b>5.308</b>		<b>5.826</b>	<b>-517</b>	<b>-8,9</b>
davon:						
Ergebnis aus assoziierten Unternehmen und Gemeinschaftsunternehmen nach der Equity-Methode bewertet		60		114	-54	-47,8
<b>7. Ergebnis aus Kapitalanlagen mit Versicherungsbezug</b>		<b>-374</b>		<b>888</b>	<b>-1.262</b>	<b>-</b>
<b>8. Sonstige operative Erträge</b>		<b>790</b>		<b>647</b>	<b>143</b>	<b>22,1</b>
<b>9. Sonstige operative Aufwendungen</b>		<b>-1.370</b>		<b>-1.506</b>	<b>136</b>	<b>9,0</b>
<b>10. Umgliederung technischer Zinsertrag</b>		<b>-3.455</b>		<b>-5.252</b>	<b>1.797</b>	<b>34,2</b>
<b>11. Nicht versicherungstechnisches Ergebnis (6.–10.)</b>			<b>899</b>	<b>603</b>	<b>297</b>	<b>49,3</b>
<b>12. Operatives Ergebnis (5.+11.)</b>			<b>1.505</b>	<b>3.034</b>	<b>-1.528</b>	<b>-50,4</b>
<b>13. Sonstiges nicht operatives Ergebnis</b>			<b>-48</b>	<b>-82</b>	<b>34</b>	<b>41,2</b>
<b>14. Währungsergebnis</b>			<b>67</b>	<b>313</b>	<b>-247</b>	<b>-78,7</b>
<b>15. Finanzierungsergebnis</b>			<b>-164</b>	<b>-165</b>	<b>1</b>	<b>0,8</b>
<b>16. Ertragsteuern</b>			<b>-360</b>	<b>-609</b>	<b>249</b>	<b>40,9</b>
<b>17. Konzernergebnis (12.–16.)</b>			<b>999</b>	<b>2.490</b>	<b>-1.491</b>	<b>-59,9</b>
davon:						
Auf Anteilseigner der Münchener Rück AG entfallend			1.004	2.508	-1.505	-60,0
Auf nicht beherrschende Anteile entfallend			-4	-18	14	77,2
			€	€	€	%
<b>Ergebnis je Aktie</b>			<b>7,15</b>	<b>17,40</b>	<b>-10,25</b>	<b>-58,9</b>

## Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung

	Q3 2020		Q3 2019		Veränderung	
	Mio. €	Mio. €	Mio. €	Mio. €	Mio. €	%
<b>Gebuchte Bruttobeiträge</b>	<b>14.150</b>			<b>13.743</b>	<b>407</b>	<b>3,0</b>
<b>1. Verdiente Beiträge</b>						
Brutto	13.480			12.964	515	4,0
Abgegeben an Rückversicherer	-653			-677	24	3,5
Netto		<b>12.827</b>		<b>12.287</b>	<b>539</b>	<b>4,4</b>
<b>2. Technischer Zinsertrag</b>		1.470		1.753	-284	-16,2
<b>3. Leistungen an Kunden</b>						
Brutto	-11.455			-10.711	-744	-6,9
Anteil der Rückversicherer	383			391	-7	-1,9
Netto		<b>-11.072</b>		<b>-10.321</b>	<b>-752</b>	<b>-7,3</b>
<b>4. Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb</b>						
Brutto	-3.285			-3.307	22	0,7
Anteil der Rückversicherer	149			126	23	18,2
Netto		<b>-3.137</b>		<b>-3.182</b>	<b>45</b>	<b>1,4</b>
<b>5. Versicherungstechnisches Ergebnis (1.–4.)</b>			<b>87</b>	<b>538</b>	<b>-451</b>	<b>-83,8</b>
<b>6. Ergebnis aus Kapitalanlagen</b>		<b>1.691</b>		<b>2.150</b>	<b>-458</b>	<b>-21,3</b>
davon:						
Ergebnis aus assoziierten Unternehmen und Gemeinschaftsunternehmen nach der Equity-Methode bewertet		31		35	-4	-11,4
<b>7. Ergebnis aus Kapitalanlagen mit Versicherungsbezug</b>		<b>175</b>		<b>208</b>	<b>-33</b>	<b>-15,7</b>
<b>8. Sonstige operative Erträge</b>		<b>314</b>		<b>231</b>	<b>82</b>	<b>35,6</b>
<b>9. Sonstige operative Aufwendungen</b>		<b>-445</b>		<b>-530</b>	<b>85</b>	<b>16,0</b>
<b>10. Umgliederung technischer Zinsertrag</b>		<b>-1.470</b>		<b>-1.753</b>	<b>284</b>	<b>16,2</b>
<b>11. Nicht versicherungstechnisches Ergebnis (6.–10.)</b>			<b>265</b>	<b>306</b>	<b>-40</b>	<b>-13,1</b>
<b>12. Operatives Ergebnis (5.+11.)</b>			<b>353</b>	<b>844</b>	<b>-491</b>	<b>-58,2</b>
<b>13. Sonstiges nicht operatives Ergebnis</b>			<b>-31</b>	<b>-10</b>	<b>-21</b>	<b>-222,0</b>
<b>14. Währungsergebnis</b>			<b>-100</b>	<b>228</b>	<b>-328</b>	<b>–</b>
<b>15. Finanzierungsergebnis</b>			<b>-54</b>	<b>-55</b>	<b>1</b>	<b>1,0</b>
<b>16. Ertragsteuern</b>			<b>32</b>	<b>-143</b>	<b>175</b>	<b>–</b>
<b>17. Konzernergebnis (12.–16.)</b>			<b>199</b>	<b>865</b>	<b>-665</b>	<b>-77,0</b>
davon:						
Auf Anteilseigner der Münchener Rück AG entfallend			202	884	-682	-77,2
Auf nicht beherrschende Anteile entfallend			-3	-19	16	86,2
			€	€	€	%
<b>Ergebnis je Aktie</b>			<b>1,44</b>	<b>6,17</b>	<b>-4,73</b>	<b>-76,7</b>

## Segmentbilanz

### Segmentaktiva

Mio. €	Rückversicherung								ERGO		Gesamt	
	Leben/Gesundheit		Schaden/Unfall		Leben/Gesundheit Deutschland		Schaden/Unfall Deutschland		International		30.9.2020	31.12.2019
	30.9.2020	31.12.2019	30.9.2020	31.12.2019	30.9.2020	31.12.2019	30.9.2020	31.12.2019	30.9.2020	31.12.2019		
<b>A. Immaterielle Vermögenswerte</b>	288	319	2.196	2.316	174	199	1.227	1.170	176	175	4.062	4.180
<b>B. Kapitalanlagen</b>												
I. Grundstücke und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	181	190	3.044	2.369	3.089	3.101	227	225	127	105	6.668	5.989
II. Anteile an verbundenen Unternehmen, assoziierten Unternehmen und Gemeinschaftsunternehmen	55	48	1.820	1.827	388	378	103	113	852	481	3.218	2.847
davon:												
Assoziierte Unternehmen und Gemeinschaftsunternehmen nach der Equity-Methode bewertet	26	27	1.719	1.761	328	322	41	43	835	471	2.949	2.625
III. Darlehen	496	471	594	536	48.986	49.713	1.354	1.433	378	354	51.809	52.507
IV. Sonstige Wertpapiere												
1. Jederzeit veräußerbar	22.986	22.661	49.983	50.533	58.590	56.676	5.280	5.334	17.341	16.353	154.181	151.558
2. Erfolgswirksam zum Zeitwert bewertet	98	83	1.200	897	1.460	1.336	36	23	380	441	3.174	2.781
	23.085	22.744	51.183	51.431	60.050	58.013	5.315	5.357	17.721	16.794	157.355	154.338
V. Depotforderungen	4.935	4.791	3.019	3.082	23	43	15	22	0	0	7.992	7.938
VI. Sonstige Kapitalanlagen	492	722	2.961	2.858	1.334	1.329	270	74	153	161	5.210	5.144
	<b>29.243</b>	<b>28.967</b>	<b>62.622</b>	<b>62.103</b>	<b>113.871</b>	<b>112.577</b>	<b>7.285</b>	<b>7.222</b>	<b>19.231</b>	<b>17.895</b>	<b>232.252</b>	<b>228.764</b>
<b>C. Kapitalanlagen mit Versicherungsbezug</b>	<b>2.742</b>	<b>1.070</b>	<b>498</b>	<b>290</b>	<b>4.929</b>	<b>5.216</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2.249</b>	<b>2.587</b>	<b>10.417</b>	<b>9.163</b>
<b>D. Anteil der Rückversicherer an den versicherungstechnischen Rückstellungen</b>	<b>1.965</b>	<b>1.529</b>	<b>2.667</b>	<b>2.732</b>	<b>10</b>	<b>14</b>	<b>115</b>	<b>52</b>	<b>562</b>	<b>610</b>	<b>5.319</b>	<b>4.937</b>
<b>E. Zur Veräußerung bestimmte Vermögenswerte</b>	<b>1</b>	<b>10</b>	<b>17</b>	<b>157</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>134</b>	<b>234</b>	<b>153</b>	<b>400</b>
<b>F. Übrige Segmentaktiva</b>	<b>17.075</b>	<b>14.826</b>	<b>14.956</b>	<b>13.852</b>	<b>7.145</b>	<b>7.034</b>	<b>1.829</b>	<b>1.637</b>	<b>2.765</b>	<b>2.760</b>	<b>43.770</b>	<b>40.109</b>
<b>Summe der Segmentaktiva</b>	<b>51.315</b>	<b>46.721</b>	<b>82.956</b>	<b>81.449</b>	<b>126.128</b>	<b>125.039</b>	<b>10.456</b>	<b>10.082</b>	<b>25.117</b>	<b>24.262</b>	<b>295.973</b>	<b>287.553</b>

### Segmentpassiva

Mio. €	Rückversicherung								ERGO		Gesamt	
	Leben/Gesundheit		Schaden/Unfall		Leben/Gesundheit Deutschland		Schaden/Unfall Deutschland		International		30.9.2020	31.12.2019
	30.9.2020	31.12.2019	30.9.2020	31.12.2019	30.9.2020	31.12.2019	30.9.2020	31.12.2019	30.9.2020	31.12.2019		
<b>A. Nachrangige Verbindlichkeiten</b>	1.189	956	3.790	2.871	0	0	0	0	13	13	4.992	3.839
<b>B. Versicherungstechnische Rückstellungen (brutto)</b>												
I. Beitragsüberträge	383	337	8.182	7.583	252	282	751	507	1.794	1.809	11.363	10.518
II. Deckungsrückstellung	12.454	12.607	0	26	90.700	89.698	395	409	9.672	9.562	113.221	112.302
III. Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle	9.858	9.563	51.308	50.696	2.906	2.970	4.966	4.779	3.001	2.868	72.039	70.875
IV. Übrige versicherungstechnische Rückstellungen	256	340	206	274	19.815	19.574	102	99	817	724	21.197	21.011
	<b>22.952</b>	<b>22.848</b>	<b>59.697</b>	<b>58.579</b>	<b>113.673</b>	<b>112.525</b>	<b>6.214</b>	<b>5.793</b>	<b>15.284</b>	<b>14.962</b>	<b>217.820</b>	<b>214.706</b>
<b>C. Versicherungstechnische Rückstellungen im Bereich der fondsgebundenen Lebensversicherung (brutto)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5.272</b>	<b>5.572</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2.256</b>	<b>2.600</b>	<b>7.528</b>	<b>8.172</b>
<b>D. Andere Rückstellungen</b>	<b>202</b>	<b>233</b>	<b>725</b>	<b>805</b>	<b>2.155</b>	<b>1.992</b>	<b>1.221</b>	<b>1.061</b>	<b>1.296</b>	<b>1.200</b>	<b>5.600</b>	<b>5.291</b>
<b>E. Verbindlichkeiten im Zusammenhang mit zur Veräußerung bestimmten Vermögenswerten</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>26</b>	<b>179</b>	<b>26</b>	<b>179</b>
<b>F. Übrige Segmentpassiva</b>	<b>14.381</b>	<b>10.522</b>	<b>9.760</b>	<b>8.049</b>	<b>4.285</b>	<b>4.282</b>	<b>449</b>	<b>631</b>	<b>1.492</b>	<b>1.306</b>	<b>30.367</b>	<b>24.790</b>
<b>Summe der Segmentpassiva</b>	<b>38.724</b>	<b>34.559</b>	<b>73.972</b>	<b>70.303</b>	<b>125.385</b>	<b>124.370</b>	<b>7.884</b>	<b>7.486</b>	<b>20.368</b>	<b>20.260</b>	<b>266.332</b>	<b>256.978</b>
									<b>Eigenkapital</b>		<b>29.641</b>	<b>30.576</b>
									<b>Summe der Passiva</b>		<b>295.973</b>	<b>287.553</b>

## Segment-Gewinn- und Verlustrechnung

Mio. €	Rückversicherung								ERGO		Gesamt	
	Leben/Gesundheit		Schaden/Unfall		Leben/Gesundheit Deutschland		Schaden/Unfall Deutschland		International		Q1-3 2020	Q1-3 2019
	Q1-3 2020	Q1-3 2019	Q1-3 2020	Q1-3 2019	Q1-3 2020	Q1-3 2019	Q1-3 2020	Q1-3 2019	Q1-3 2020	Q1-3 2019		
<b>Gebuchte Bruttobeiträge</b>	<b>9.538</b>	<b>8.625</b>	<b>18.479</b>	<b>16.920</b>	<b>6.718</b>	<b>6.912</b>	<b>2.943</b>	<b>2.804</b>	<b>3.584</b>	<b>3.657</b>	<b>41.261</b>	<b>38.917</b>
1. Verdiente Beiträge netto	8.575	7.762	16.668	15.219	6.743	6.860	2.635	2.498	3.367	3.426	37.988	35.765
2. Technischer Zinsertrag	501	497	837	888	2.010	3.347	51	57	55	464	3.455	5.252
3. Leistungen an Kunden netto	-7.491	-6.266	-12.634	-9.767	-7.379	-8.949	-1.642	-1.528	-2.306	-2.713	-31.453	-29.223
4. Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb netto	-1.554	-1.671	-5.053	-4.888	-1.043	-1.023	-806	-796	-927	-986	-9.383	-9.363
<b>5. Versicherungstechnisches Ergebnis (1.-4.)</b>	<b>31</b>	<b>322</b>	<b>-182</b>	<b>1.453</b>	<b>331</b>	<b>234</b>	<b>237</b>	<b>231</b>	<b>189</b>	<b>191</b>	<b>606</b>	<b>2.431</b>
6. Ergebnis aus Kapitalanlagen	639	866	1.834	1.572	2.454	2.985	122	105	260	298	5.308	5.826
7. Ergebnis aus Kapitalanlagen mit Versicherungsbezug	34	24	-43	25	-276	578	0	0	-89	261	-374	888
8. Sonstiges operatives Ergebnis	35	-24	-192	-369	-223	-244	-105	-129	-96	-93	-580	-859
9. Umgliederung technischer Zinsertrag	-501	-497	-837	-888	-2.010	-3.347	-51	-57	-55	-464	-3.455	-5.252
<b>10. Nicht versicherungstechnisches Ergebnis (6.-9.)</b>	<b>207</b>	<b>369</b>	<b>762</b>	<b>341</b>	<b>-56</b>	<b>-28</b>	<b>-34</b>	<b>-80</b>	<b>20</b>	<b>1</b>	<b>899</b>	<b>603</b>
<b>11. Operatives Ergebnis (5.+10.)</b>	<b>238</b>	<b>691</b>	<b>580</b>	<b>1.794</b>	<b>275</b>	<b>206</b>	<b>203</b>	<b>151</b>	<b>209</b>	<b>192</b>	<b>1.505</b>	<b>3.034</b>
12. Sonstiges nicht operatives Ergebnis	1	-10	-10	-44	-32	-11	-12	-11	5	-7	-48	-82
13. Währungsergebnis	-5	83	170	251	-91	54	-7	-18	0	-57	67	313
14. Finanzierungsergebnis	-29	-29	-93	-95	-16	-17	-5	-4	-20	-21	-164	-165
15. Ertragsteuern	-51	-119	-181	-372	-36	-90	-60	-14	-32	-15	-360	-609
<b>16. Konzernergebnis (11.-15.)</b>	<b>153</b>	<b>617</b>	<b>466</b>	<b>1.535</b>	<b>99</b>	<b>143</b>	<b>120</b>	<b>105</b>	<b>162</b>	<b>92</b>	<b>999</b>	<b>2.490</b>

## Segment-Gewinn- und Verlustrechnung

Mio. €	Rückversicherung								ERGO		Gesamt	
	Leben/Gesundheit		Schaden/Unfall		Leben/Gesundheit Deutschland		Schaden/Unfall Deutschland		International		Q3 2020	Q3 2019
	Q3 2020	Q3 2019	Q3 2020	Q3 2019	Q3 2020	Q3 2019	Q3 2020	Q3 2019	Q3 2020	Q3 2019		
<b>Gebuchte Bruttobeiträge</b>	<b>3.127</b>	<b>2.989</b>	<b>6.798</b>	<b>6.593</b>	<b>2.254</b>	<b>2.254</b>	<b>808</b>	<b>769</b>	<b>1.162</b>	<b>1.137</b>	<b>14.150</b>	<b>13.743</b>
1. Verdiente Beiträge netto	2.844	2.694	5.680	5.342	2.254	2.265	917	856	1.133	1.131	12.827	12.287
2. Technischer Zinsertrag	169	176	286	296	904	1.146	17	19	94	116	1.470	1.753
3. Leistungen an Kunden netto	-2.504	-2.067	-4.666	-3.902	-2.482	-2.998	-576	-530	-844	-823	-11.072	-10.321
4. Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb netto	-499	-610	-1.698	-1.650	-369	-332	-266	-263	-305	-327	-3.137	-3.182
<b>5. Versicherungstechnisches Ergebnis (1.–4.)</b>	<b>10</b>	<b>194</b>	<b>-399</b>	<b>87</b>	<b>306</b>	<b>81</b>	<b>92</b>	<b>81</b>	<b>78</b>	<b>96</b>	<b>87</b>	<b>538</b>
6. Ergebnis aus Kapitalanlagen	239	279	646	715	697	985	29	34	81	138	1.691	2.150
7. Ergebnis aus Kapitalanlagen mit Versicherungsbezug	24	13	-10	29	116	121	0	0	46	45	175	208
8. Sonstiges operatives Ergebnis	17	-12	-16	-141	-75	-87	-26	-35	-31	-24	-131	-298
9. Umgliederung technischer Zinsertrag	-169	-176	-286	-296	-904	-1.146	-17	-19	-94	-116	-1.470	-1.753
<b>10. Nicht versicherungstechnisches Ergebnis (6.–9.)</b>	<b>110</b>	<b>103</b>	<b>334</b>	<b>306</b>	<b>-166</b>	<b>-128</b>	<b>-14</b>	<b>-20</b>	<b>1</b>	<b>44</b>	<b>265</b>	<b>306</b>
<b>11. Operatives Ergebnis (5.+10.)</b>	<b>120</b>	<b>297</b>	<b>-65</b>	<b>393</b>	<b>140</b>	<b>-47</b>	<b>78</b>	<b>62</b>	<b>79</b>	<b>139</b>	<b>353</b>	<b>844</b>
12. Sonstiges nicht operatives Ergebnis	1	1	-2	-1	-29	-4	-7	-5	5	-1	-31	-10
13. Währungsergebnis	-19	41	-20	137	-65	94	4	-6	1	-38	-100	228
14. Finanzierungsergebnis	-10	-10	-31	-31	-6	-6	-2	-1	-7	-7	-54	-55
15. Ertragsteuern	-6	-48	96	-34	-10	-30	-25	-14	-22	-17	32	-143
<b>16. Konzernergebnis (11.–15.)</b>	<b>86</b>	<b>282</b>	<b>-23</b>	<b>464</b>	<b>31</b>	<b>8</b>	<b>48</b>	<b>36</b>	<b>57</b>	<b>76</b>	<b>199</b>	<b>865</b>