

## Quartalsmitteilung: Munich Re wird Gewinnziel 2019 voraussichtlich übertreffen

- 865 Mio. € Gewinn in Q3
- Hoher Quartalsgewinn dank gutem operativem Ergebnis, hohen Währungsgewinnen und starkem Kapitalanlageergebnis
- Großschäden durch Hurrikan Dorian und Taifun Faxai kompensiert
- Angehobene Gewinnprognose für das Gesamtjahr: >2,5 Mrd. €, angehobene Beitragserwartung: >49 Mrd. €



„Wir sind sehr zufrieden, dass es uns trotz schadenträchtigen Hurrikanen und Taifunen gelungen ist, ein zweites, außerordentlich gutes Quartalsergebnis hintereinander zu erzielen. Wir erwarten nun, unsere ursprüngliche Gewinn- und Umsatzerwartung für das Gesamtjahr 2019 zu übertreffen.“

Christoph Jurecka, Finanzvorstand

### Zusammenfassung der Q3-Zahlen

Im dritten Quartal 2019 erzielte Munich Re einen Gewinn von 865 (483)<sup>1</sup> Mio. €, in Q1-3 von 2.490 Mio. €. Das operative Ergebnis fiel im Vergleich zum Vorjahresquartal auf 980 (1.040) Mio. €, das sonstige nicht operative Ergebnis betrug –146 (–151) Mio. €. Das Währungsergebnis lag bei 228 (–127) Mio. €, die Entwicklungen des US-Dollars sowie einiger Währungen der Emerging Markets führten zu hohen Währungsgewinnen. Die Steuerquote belief sich auf 14,2 %. Das Eigenkapital lag mit 31.578 Mio. € deutlich über dem Niveau zu Jahresbeginn (26.500 Mio. €), ursächlich hierfür ist insbesondere das gute Ergebnis in Q1-3 und der Anstieg der Bewertungsreserven auf festverzinsliche Wertpapiere und Aktien. Die gebuchten Bruttobeiträge stiegen im Vergleich zum Vorjahresquartal um 7,4 % auf 13.743 (12.790) Mio. €, bei unveränderten Wechselkursen hätte sich ein Anstieg von 5,5 % ergeben.

<sup>1</sup> Werte in Klammern = Vorjahreswerte

Auf das bilanzielle Eigenkapital wurde in Q3 eine annualisierte Rendite (RoE) von 11,3 % verdient, in Q1-3 von 11,4 %.

Die Solvenzquote lag zum Ende von Q3 bei ca. 230 % (31.12.2018: 245 %).

Munich Re hat im Rahmen seiner Aktienrückkaufprogramme in Q1-3 2019 insgesamt 3,4 Mio. Münchener-Rück-Aktien im Wert von 0,7 Mrd. € zurückgekauft.

### Rückversicherung: Ergebnis von 746 Mio. €

Das Geschäftsfeld Rückversicherung steuerte in Q3 746 (309) Mio. € zum Konzernergebnis bei. Das operative Ergebnis betrug 690 (589) Mio. €. Die gebuchten Bruttobeiträge stiegen um 11,9 % auf 9.582 (8.566) Mio. €.

Das Rückversicherungsgeschäft Leben/Gesundheit erzielte einen erfreulichen Gewinn von 282 (159) Mio. €. Die Beitragseinnahmen stiegen auf 2.989 (2.805) Mio. €. Das versicherungstechnische Ergebnis, einschließlich des Ergebnisses aus Geschäft mit nicht signifikantem Risikotransfer, lag in Q3 bei 218 (88) Mio. €. In den ersten neun Monaten betrug es 387 (419) Mio. €. Das außergewöhnlich gute Quartalsergebnis hat seine Ursache in der Neustrukturierung von Verträgen sowie in einem insgesamt günstigen Schadenverlauf. Trotz des hohen Ergebnisses in Q3 besteht das zum Halbjahr kommunizierte Risiko fort, dass Munich Re das Ziel für das Gesamtjahr von rund 500 Mio. € nicht erreichen wird.

Die Schaden/Unfall-Rückversicherung erzielte in Q3 einen Ergebnisbeitrag von 464 (151) Mio. €. Das Prämienvolumen stieg auf 6.593 (5.761) Mio. €. Die Schaden-Kosten-Quote lag aufgrund der hohen Großschäden bei 104,7 (100,7) % der verdienten Nettobeiträge. In Q1-3 betrug sie 97,0 (97,3) %; dies ist eine gute Basis, um die für das Gesamtjahr anvisierte Schaden-Kosten-Quote von 98 % zu erreichen.

Die Gesamtbelastung durch Großschäden von je über 10 Mio. € betrug 981 (599) Mio. € für Q3 bzw. 1.662 (1.267) Mio. € für Q1-3. Diese Beträge beinhalten Gewinne und Verluste aus der Abwicklung für Großschäden aus vergangenen Jahren. Die Großschadenbelastung entspricht einem Anteil von 18,4 (12,5) % der verdienten Nettobeiträge für Q3 und lag damit deutlich über dem im langfristigen Mittel erwarteten Wert von 12 %. In Q1-3 betrug die Großschadenbelastung 10,9 (9,3) % der verdienten Nettobeiträge. Die von Menschen verursachten Großschäden lagen in Q3 bei vergleichsweise hohen 404 (94) Mio. €, insbesondere durch Schäden in den Bereichen Luft-/Raumfahrt und Feuer. Die Belastung durch Großschäden aus Naturkatastrophen lag bei 577 (505) Mio. €. Besonders ins Gewicht fiel Hurrikan Dorian (~360 Mio. €) und Taifun Faxai (~380 Mio. €). Noch schadenträchtiger wird voraussichtlich Taifun Hagibis sein, dessen Schäden erst im Q4-Ergebnis ausgewiesen werden.

In Q3 konnten Rückstellungen für Basisschäden aus Vorjahren in Höhe von rund 220 Mio. € aufgelöst werden; dies entspricht 4,0 Prozent der verdienten Nettobeiträge. In Q1-3 wurden

Rückstellungen in Höhe von rund 780 Mio. € aufgelöst, das sind 5,1 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 119 Mio. €

In Q3 verzeichnete Munich Re im Geschäftsfeld ERGO einen Gewinn von 119 (173) Mio. €, von Januar bis Ende September von 339 (359) Mio. €. ERGO ist damit auf einem guten Weg, sein Gewinnziel für das Gesamtjahr von rund 400 Mio. € zu erreichen.

Das Segment ERGO Schaden/Unfall Deutschland verzeichnete in Q3 einen Gewinn von 36 (-18) Mio. €, getragen von einem hohen versicherungstechnischen Ergebnis. Das Segment ERGO International verzeichnete ein hohes Ergebnis von 76 (15) Mio. €. Hier wirkte sich vor allem ein sehr gutes operatives Ergebnis positiv aus, im Vorjahr schlugen zudem Verluste aus dem Abgang von Auslandsgesellschaften negativ zu Buche. Das Segment ERGO Leben/Gesundheit Deutschland erzielte ein Ergebnis von 8 (176) Mio. €. Im Vorjahr war das Ergebnis durch Einmaleffekte begünstigt. Gleiches gilt für das operative Ergebnis von ERGO, dieses betrug 291 (451) Mio. €. Bereinigt um die Vorjahreseffekte konnte insgesamt eine Verbesserung erzielt werden.

Die Schaden-Kosten-Quoten sind auf einem sehr guten Niveau. Im Segment Schaden/Unfall Deutschland verbesserte sie sich auf 92,1 (94,7) %, in Q1-3 auf 92,0 (95,3) %. Im Segment International sank die Quote auf 91,8 (93,3) %, in Q1-3 auf 94,1 (94,7) %.

Die gesamten Beitragseinnahmen über alle Sparten hinweg betrugen in Q3 2019 4.344 (4.427) Mio. €; die gebuchten Bruttobeiträge 4.161 (4.224) Mio. €. Der Rückgang im Vergleich zum Vorjahr geht wesentlich auf den Abgang von Auslandsgesellschaften zurück. Bereinigt um diesen Effekt zeigen sich die Beitragseinnahmen stabil.

### Kapitalanlagen: Kapitalanlageergebnis bei 2.131 Mio. €

Das Kapitalanlageergebnis der Gruppe (ohne Kapitalanlagen mit Versicherungsbezug) stieg in Q3 auf 2.131 (1.311) Mio. €, in Q1-3 betrug es 5.772 (4.865) Mio. €. Begünstigt wurde das hohe Kapitalanlageergebnis in Q3 insbesondere durch hohe Abgangsgewinne auf festverzinsliche Wertpapiere und Aktien. Entsprechend stieg der Saldo aus Veräußerungsgewinnen und -verlusten ohne Derivate auf 633 (46) Mio. €. Die laufenden Erträge aus Kapitalanlagen erhöhte sich auf 1.674 (1.598) Mio. €. Das Derivateergebnis stieg auf 121 (56) Mio. €, begünstigt durch Gewinne aus Zinsderivaten sowohl in der Rückversicherung als auch aus dem Zinsabsicherungsprogramm der ERGO.

Das Kapitalanlageergebnis in Q3 entspricht insgesamt einer Rendite von 3,4 %, bezogen auf den durchschnittlichen Marktwert des Portfolios, in Q1-3 betrug sie 3,2%. Die laufende Rendite in Q3 lag

bei 2,7 % und die Wiederanlagerendite bei 2,1 %. Für das Jahr insgesamt erwartet Munich Re eine Rendite von rund 3%. Die Aktienquote einschließlich aktienbezogener Derivate stieg zum 30.9.2019 auf 6,1 % (31.12.2018: 5,2 %).

Der Bestand an Kapitalanlagen (ohne Kapitalanlagen mit Versicherungsbezug) zum 30.9.2019 stieg im Vergleich zum Jahresende 2018 zu Buchwerten auf 232.933 (216.852) Mio. € (zu Marktwerten: 253.521 Mio. €, Vorjahreswert: 231.876 Mio. €).

Vermögensverwalter der Gruppe ist die MEAG. Sie betreute zum 30. September 2019 neben den konzerneigenen Kapitalanlagen für Dritte ein Volumen von 17,1 (15,5) Mrd. €.

### Ausblick: Gewinn- und Beitragserwartung angehoben

Munich Re erwartet nach dem guten Verlauf der ersten neun Monate ein Jahresergebnis von über 2,5 Mrd. € bei einem Beitragsvolumen von mehr als 49 Mrd. €. In dem Geschäftsfeld Rückversicherung geht Munich Re nun von einem Gewinn von über 2,1 Mrd. € und von Beitragseinnahmen über 31 Mrd. € aus. Alle übrigen Erwartungen für 2019 bleiben unverändert gültig und haben sich im Vergleich zu den Angaben des im August veröffentlichten Halbjahresberichts 2019 nicht verändert.

**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**

Global Media Relations  
**Jörg Allgäuer**  
Tel.: +49 89 3891-8202  
Mobil: +49 171 8384838  
jallgaeuer@munichre.com

Group Media Relations  
**Stefan Straub**  
Tel.: +49 89 3891-9896  
Mobil: +49 151 64933048  
sstraub@munichre.com

Financial Communications  
**Frank Ziegler**  
Tel.: +49 89 3891-3042  
Mobil: +49 160 90121029  
fziegler@munichre.com

Media Relations Asia-Pacific  
**Faith Thomas**  
Tel.: +65 63180762  
Mobil: +65 83390125  
fthoms@munichre.com

Media Relations North America  
**Jodi Dorman**  
Tel.: +1 609 243-4533  
Mobil: +1 908 391-2427  
jdorman@munichreamerica.com

London Insurance Market  
**Lillian Ng**  
Tel.: +44 (207) 886 3952  
Mobil: +447809495299  
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 der Kapitalanlagegesellschaft 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 atlantischen Hurrikanserie 2017 und den kalifornischen Waldbränden 2018. 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 Wirtschaft, 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 unbekannte Risiken, Ungewissheiten und andere Faktoren können dazu führen, dass die tatsächliche Entwicklung, insbesondere die Ergebnisse, die Finanzlage und die Geschäfte unserer Gesellschaft wesentlich von den hier gemachten zukunftsgerichteten Aussagen abweichen. 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 2019	Q1-3 2018	Veränderung	Q3 2019	Q3 2018	Veränderung
				%			%
Konzernergebnis	Mio. €	2.490	2.038	22,2	865	483	79,1
davon auf nicht beherrschende Anteile entfallend	Mio. €	-18	-17	-7,0	-19	-22	14,2
Ergebnis je Aktie	€	17,40	13,76	26,5	6,17	3,41	81,3
Eigenkapitalrendite (RoE)	%	11,4	9,9		11,3	7,2	
Kapitalanlagenrendite (RoI)	%	3,2	2,8		3,4	2,3	

		30.09.2019	31.12.2018	Veränderung
				%
Kurs je Aktie	€	237,40	190,55	24,6
Börsenwert der Münchener Rück AG	Mrd. €	34,3	28,5	20,2
Buchwert je Aktie	€	220,89	180,86	22,1
Kapitalanlagen	Mio. €	232.933	216.852	7,4
Kapitalanlagen mit Versicherungsbezug	Mio. €	9.047	8.424	7,4
Eigenkapital	Mio. €	31.578	26.500	19,2
Nicht bilanzierte unrealisierte Gewinne und Verluste <sup>1</sup>	Mio. €	21.673	16.067	34,9
Versicherungstechnische Rückstellungen (netto)	Mio. €	219.289	208.270	5,3
Bilanzsumme	Mio. €	291.741	270.168	8,0
Mitarbeiter		39.661	41.410	-4,2

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

### Rückversicherung

		Q1-3 2019	Q1-3 2018	Veränderung	Q3 2019	Q3 2018	Veränderung
				%			%
Gebuchte Bruttobeiträge	Mio. €	25.544	23.681	7,9	9.582	8.566	11,9
Schaden-Kosten-Quote Schaden/Unfall	%	97,0	97,3		104,7	100,7	
Kapitalanlageergebnis	Mio. €	2.384	2.033	17,3	974	622	56,5
Konzernergebnis	Mio. €	2.151	1.679	28,1	746	309	141,0
davon Rückversicherung Leben/Gesundheit	Mio. €	617	603	2,2	282	159	77,4
davon Rückversicherung Schaden/Unfall	Mio. €	1.535	1.076	42,7	464	151	208,2

### ERGO

		Q1-3 2019	Q1-3 2018	Veränderung	Q3 2019	Q3 2018	Veränderung
				%			%
Gebuchte Bruttobeiträge	Mio. €	13.373	13.423	-0,4	4.161	4.224	-1,5
Schaden-Kosten-Quote Schaden/Unfall Deutschland	%	92,0	95,3		92,1	94,7	
Schaden-Kosten-Quote International	%	94,1	94,7		91,8	93,3	
Kapitalanlageergebnis	Mio. €	3.388	2.832	19,6	1.156	688	68,0
Konzernergebnis	Mio. €	339	359	-5,4	119	173	-31,4
davon Leben/Gesundheit Deutschland	Mio. €	143	198	-27,8	8	176	-95,7
davon Schaden/Unfall Deutschland	Mio. €	105	40	164,5	36	-18	-
davon International	Mio. €	92	122	-24,3	76	15	415,7

## Ausblick Munich Re (Gruppe) 2019

		zum 30.09.2019	aus Q2 2019	aus Q1 2019	aus dem Geschäfts- bericht 2018
Gebuchte Bruttobeiträge	Mrd. €	> 49	49	49	49
Versicherungstechnisches Ergebnis Rückversicherung Leben/Gesundheit <sup>1</sup>	Mio. €	500	500	500	500
Schaden-Kosten-Quote Rückversicherung Schaden/Unfall	%	98	98	98	98
Schaden-Kosten-Quote ERGO Schaden/Unfall Deutschland	%	93	93	93	93
Schaden-Kosten-Quote ERGO Schaden/Unfall International	%	95	95	95	95
Kapitalanlagerendite <sup>2</sup>	%	3	3	3	3
Economic Earnings	Mrd. €	> 2,5	> 2,5	> 2,5	> 2,5
Konzernergebnis	Mrd. €	> 2,5	2,5	2,5	2,5

<sup>1</sup> Einschließlich des Ergebnisses aus Geschäft mit nicht signifikantem Risikotransfer. Substanzielles Risiko der Nichterreichung dieser Guidance in 2019.

<sup>2</sup> Ohne Kapitalanlagen mit Versicherungsbezug.

## Entwicklung der Kapitalanlagen

### Kapitalanlagen nach Anlagearten

Mio. €	Bilanzwerte		Unrealisierte Gewinne/Verluste <sup>1</sup>		Marktwerte	
	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2019	31.12.2018
Grundstücke und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	5.927	5.851	4.941	4.769	10.868	10.620
Anteile an verbundenen Unternehmen, assoziierten Unternehmen und Gemeinschaftsunternehmen	2.766	2.509	931	983	3.516	3.312
Darlehen	53.772	54.845	14.897	9.453	68.669	64.298
Sonstige Wertpapiere, jederzeit veräußerbar	154.824	139.272	17.337	6.771	154.824	139.272
davon: Festverzinslich	135.091	124.095	14.026	4.953	135.091	124.095
davon: Nicht festverzinslich	19.733	15.177	3.311	1.817	19.733	15.177
Sonstige Wertpapiere, erfolgswirksam zum Zeitwert bewertet	3.231	2.616	0	0	3.231	2.616
davon: Derivate	2.638	2.078	0	0	2.638	2.078
Depotforderungen	7.835	7.241	0	0	7.835	7.241
Sonstige Kapitalanlagen	4.578	4.518	0	0	4.578	4.518
<b>Gesamt</b>	<b>232.933</b>	<b>216.852</b>	<b>38.106</b>	<b>21.975</b>	<b>253.521</b>	<b>231.876</b>

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

### Ergebnis aus Kapitalanlagen

	Q1-3 2019	Rendite	Q1-3 2018	Rendite	Q3 2019	Q3 2018
	Mio. €	%	Mio. €	%	Mio. €	Mio. €
Laufende Erträge	5.133	2,8	4.927	2,8	1.674	1.598
Zu-/Abschreibungen auf nicht-derivative Kapitalanlagen	-285	-0,2	-475	-0,3	-104	-219
Gewinne/Verluste aus dem Abgang von nicht-derivativen Kapitalanlagen	1.671	0,9	912	0,5	633	46
Derivateergebnis	-208	-0,1	-15	0,0	121	56
Sonstige Erträge/Aufwendungen	-539	-0,3	-485	-0,3	-193	-171
<b>Gesamt</b>	<b>5.772</b>	<b>3,2</b>	<b>4.865</b>	<b>2,8</b>	<b>2.131</b>	<b>1.311</b>

**Aktiva**

			30.09.2019	31.12.2018	Veränderung	
		Mio. €	Mio. €	Mio. €	Mio. €	%
<b>A.</b>	<b>Immaterielle Vermögenswerte</b>					
I.	Geschäfts- oder Firmenwert		2.994	2.904	91	3,1
II.	Sonstige immaterielle Vermögenswerte		1.230	1.161	69	6,0
			<b>4.224</b>	<b>4.064</b>	<b>160</b>	<b>3,9</b>
<b>B.</b>	<b>Kapitalanlagen</b>					
I.	Grundstücke und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken		5.927	5.851	76	1,3
II.	Anteile an verbundenen Unternehmen, assoziierten Unternehmen und Gemeinschaftsunternehmen davon: Assoziierte Unternehmen und Gemeinschaftsunternehmen nach der Equity-Methode bewertet		2.766	2.509	257	10,3
III.	Darlehen		2.528	2.296	231	10,1
IV.	Sonstige Wertpapiere 1. Jederzeit veräußerbar 2. Erfolgswirksam zum Zeitwert bewertet	154.824 3.231	53.772	54.845	-1.073	-2,0
V.	Depotforderungen		7.835	7.241	594	8,2
VI.	Sonstige Kapitalanlagen		4.578	4.518	59	1,3
			<b>232.933</b>	<b>216.852</b>	<b>16.081</b>	<b>7,4</b>
<b>C.</b>	<b>Kapitalanlagen mit Versicherungsbezug</b>		<b>9.047</b>	<b>8.424</b>	<b>623</b>	<b>7,4</b>
<b>D.</b>	<b>Anteil der Rückversicherer an den versicherungstechnischen Rückstellungen</b>		<b>4.829</b>	<b>4.263</b>	<b>566</b>	<b>13,3</b>
<b>E.</b>	<b>Forderungen</b>					
I.	Laufende Steuerforderungen		500	604	-104	-17,2
II.	Sonstige Forderungen		22.028	17.239	4.789	27,8
			<b>22.528</b>	<b>17.842</b>	<b>4.685</b>	<b>26,3</b>
<b>F.</b>	<b>Laufende Guthaben bei Kreditinstituten, Schecks und Kassenbestand</b>		<b>4.816</b>	<b>4.986</b>	<b>-169</b>	<b>-3,4</b>
<b>G.</b>	<b>Aktivierete Abschlusskosten</b>					
	Brutto		9.784	9.466	318	3,4
	Anteil der Rückversicherer Netto		-376	-254	-123	-48,3
			<b>9.408</b>	<b>9.212</b>	<b>196</b>	<b>2,1</b>
<b>H.</b>	<b>Aktive Steuerabgrenzung</b>		<b>355</b>	<b>545</b>	<b>-190</b>	<b>-34,9</b>
<b>I.</b>	<b>Übrige Aktiva</b>		<b>3.241</b>	<b>2.950</b>	<b>290</b>	<b>9,8</b>
<b>J.</b>	<b>Zur Veräußerung bestimmte Vermögenswerte</b>		<b>361</b>	<b>1.029</b>	<b>-667</b>	<b>-64,9</b>
	<b>Summe der Aktiva</b>		<b>291.741</b>	<b>270.168</b>	<b>21.574</b>	<b>8,0</b>

**Passiva**

			30.09.2019	31.12.2018	Veränderung	
		Mio. €	Mio. €	Mio. €	Mio. €	%
<b>A.</b>	<b>Eigenkapital</b>					
I.	Ausgegebenes Kapital und Kapitalrücklage		7.425	7.418	7	0,1
II.	Gewinnrücklagen		12.617	13.201	-584	-4,4
III.	Übrige Rücklagen		8.909	3.440	5.469	159,0
IV.	Konzernergebnis auf Anteilseigner der Münchener Rück AG entfallend		2.508	2.310	199	8,6
V.	Nicht beherrschende Anteile		119	131	-12	-9,2
			<b>31.578</b>	<b>26.500</b>	<b>5.078</b>	<b>19,2</b>
<b>B.</b>	<b>Nachrangige Verbindlichkeiten</b>		<b>3.768</b>	<b>3.689</b>	<b>79</b>	<b>2,2</b>
<b>C.</b>	<b>Versicherungstechnische Rückstellungen (brutto)</b>					
I.	Beitragsüberträge		11.221	9.790	1.431	14,6
II.	Deckungsrückstellung		112.400	111.147	1.253	1,1
III.	Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle		70.158	66.356	3.802	5,7
IV.	Übrige versicherungstechnische Rückstellungen		22.209	17.314	4.895	28,3
			<b>215.989</b>	<b>204.607</b>	<b>11.381</b>	<b>5,6</b>
<b>D.</b>	<b>Versicherungstechnische Rückstellungen im Bereich der fondsgebundenen Lebensversicherung (brutto)</b>		<b>8.129</b>	<b>7.925</b>	<b>205</b>	<b>2,6</b>
<b>E.</b>	<b>Andere Rückstellungen</b>		<b>5.818</b>	<b>4.383</b>	<b>1.435</b>	<b>32,7</b>
<b>F.</b>	<b>Verbindlichkeiten</b>					
I.	Anleihen		306	292	14	4,9
II.	Depotverbindlichkeiten		969	506	463	91,6
III.	Laufende Steuerverbindlichkeiten		1.743	1.929	-186	-9,6
IV.	Sonstige Verbindlichkeiten		20.796	18.147	2.649	14,6
			<b>23.813</b>	<b>20.872</b>	<b>2.941</b>	<b>14,1</b>
<b>G.</b>	<b>Passive Steuerabgrenzung</b>		<b>2.406</b>	<b>1.368</b>	<b>1.037</b>	<b>75,8</b>
<b>H.</b>	<b>Verbindlichkeiten im Zusammenhang mit zur Veräußerung bestimmten Vermögenswerten</b>		<b>241</b>	<b>823</b>	<b>-582</b>	<b>-70,8</b>
	<b>Summe der Passiva</b>		<b>291.741</b>	<b>270.168</b>	<b>21.574</b>	<b>8,0</b>

## Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung

	Mio. €	Mio. €	Q1-3 2019 Mio. €	Q1-3 2018 Mio. €	Veränderung Mio. €	%
<b>Gebuchte Bruttobeiträge</b>	<b>38.917</b>			<b>37.104</b>	<b>1.814</b>	<b>4,9</b>
1. <b>Verdiente Beiträge</b>						
Brutto	37.685			35.385	2.300	6,5
Abgegeben an Rückversicherer	-1.920			-1.627	-293	-18,0
Netto		35.765		33.758	2.007	5,9
2. <b>Technischer Zinsertrag</b>		<b>5.315</b>		<b>3.908</b>	<b>1.408</b>	<b>36,0</b>
3. <b>Leistungen an Kunden</b>						
Brutto	-30.148			-26.943	-3.205	-11,9
Anteil der Rückversicherer	925			780	145	18,6
Netto		-29.223		-26.163	-3.060	-11,7
4. <b>Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb</b>						
Brutto	-9.898			-9.462	-435	-4,6
Anteil der Rückversicherer	403			396	7	1,8
Netto		-9.495		-9.067	-428	-4,7
5. <b>Versicherungstechnisches Ergebnis (1.– 4.)</b>			<b>2.363</b>	<b>2.436</b>	<b>-73</b>	<b>-3,0</b>
6. <b>Ergebnis aus Kapitalanlagen</b>		<b>5.772</b>		<b>4.865</b>	<b>907</b>	<b>18,6</b>
davon:						
Ergebnis aus assoziierten Unternehmen und Gemeinschaftsunternehmen nach der Equity-Methode bewertet		114		95	18	19,3
7. <b>Ergebnis aus Kapitalanlagen mit Versicherungsbezug</b>		<b>884</b>		<b>-32</b>	<b>916</b>	<b>–</b>
8. <b>Sonstige operative Erträge</b>		<b>611</b>		<b>594</b>	<b>17</b>	<b>2,9</b>
9. <b>Sonstige operative Aufwendungen</b>		<b>-891</b>		<b>-635</b>	<b>-256</b>	<b>-40,2</b>
10. <b>Umgliederung technischer Zinsertrag</b>		<b>-5.315</b>		<b>-3.908</b>	<b>-1.408</b>	<b>-36,0</b>
11. <b>Nicht versicherungstechnisches Ergebnis (6.–10.)</b>			<b>1.061</b>	<b>885</b>	<b>176</b>	<b>19,9</b>
12. <b>Operatives Ergebnis (5.+11.)</b>			<b>3.424</b>	<b>3.321</b>	<b>103</b>	<b>3,1</b>
13. <b>Sonstiges nicht operatives Ergebnis</b>			<b>-472</b>	<b>-468</b>	<b>-4</b>	<b>-0,9</b>
14. <b>Währungsergebnis</b>			<b>313</b>	<b>-154</b>	<b>468</b>	<b>–</b>
15. <b>Finanzierungsergebnis</b>			<b>-165</b>	<b>-146</b>	<b>-19</b>	<b>-13,3</b>
16. <b>Ertragsteuern</b>			<b>-609</b>	<b>-514</b>	<b>-95</b>	<b>-18,4</b>
17. <b>Konzernergebnis (12.–16.)</b>			<b>2.490</b>	<b>2.038</b>	<b>453</b>	<b>22,2</b>
davon:						
Auf Anteilseigner der Münchener Rück AG entfallend			2.508	2.054	454	22,1
Auf nicht beherrschende Anteile entfallend			-18	-17	-1	-7,0
			€	€	€	%
<b>Ergebnis je Aktie</b>			<b>17,40</b>	<b>13,76</b>	<b>3,64</b>	<b>26,5</b>

	Mio. €	Mio. €	Q3 2019 Mio. €	Q3 2018 Mio. €	Veränderung Mio. €	%
<b>Gebuchte Bruttobeiträge</b>	<b>13.743</b>			<b>12.790</b>	<b>952</b>	<b>7,4</b>
1. <b>Verdiente Beiträge</b>						
Brutto	12.964			12.203	761	6,2
Abgegeben an Rückversicherer	-677			-655	-22	-3,3
Netto		12.287		11.548	739	6,4
2. <b>Technischer Zinsertrag</b>		1.772		1.255	517	41,2
3. <b>Leistungen an Kunden</b>						
Brutto	-10.711			-9.208	-1.503	-16,3
Anteil der Rückversicherer	391			351	39	11,2
Netto		-10.321		-8.857	-1.464	-16,5
4. <b>Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb</b>						
Brutto	-3.354			-3.245	-109	-3,4
Anteil der Rückversicherer	126			146	-20	-13,6
Netto		-3.229		-3.099	-129	-4,2
5. <b>Versicherungstechnisches Ergebnis (1.– 4.)</b>			<b>510</b>	<b>847</b>	<b>-337</b>	<b>-39,8</b>
6. <b>Ergebnis aus Kapitalanlagen</b>		<b>2.131</b>		<b>1.311</b>	<b>820</b>	<b>62,6</b>
davon:						
Ergebnis aus assoziierten Unternehmen und Gemeinschaftsunternehmen nach der Equity-Methode bewertet		35		0	34	>1.000,0
7. <b>Ergebnis aus Kapitalanlagen mit Versicherungsbezug</b>		<b>206</b>		<b>120</b>	<b>86</b>	<b>71,6</b>
8. <b>Sonstige operative Erträge</b>		<b>219</b>		<b>245</b>	<b>-25</b>	<b>-10,3</b>
9. <b>Sonstige operative Aufwendungen</b>		<b>-314</b>		<b>-227</b>	<b>-87</b>	<b>-38,3</b>
10. <b>Umgliederung technischer Zinsertrag</b>		<b>-1.772</b>		<b>-1.255</b>	<b>-517</b>	<b>-41,2</b>
11. <b>Nicht versicherungstechnisches Ergebnis (6.–10.)</b>			<b>471</b>	<b>193</b>	<b>278</b>	<b>143,7</b>
12. <b>Operatives Ergebnis (5.+11.)</b>			<b>980</b>	<b>1.040</b>	<b>-60</b>	<b>-5,7</b>
13. <b>Sonstiges nicht operatives Ergebnis</b>			<b>-146</b>	<b>-151</b>	<b>5</b>	<b>3,5</b>
14. <b>Währungsergebnis</b>			<b>228</b>	<b>-127</b>	<b>355</b>	<b>–</b>
15. <b>Finanzierungsergebnis</b>			<b>-55</b>	<b>-45</b>	<b>-10</b>	<b>-22,7</b>
16. <b>Ertragsteuern</b>			<b>-143</b>	<b>-235</b>	<b>92</b>	<b>39,1</b>
17. <b>Konzernergebnis (12.–16.)</b>			<b>865</b>	<b>483</b>	<b>382</b>	<b>79,1</b>
davon:						
Auf Anteilseigner der Münchener Rück AG entfallend			884	505	379	75,0
Auf nicht beherrschende Anteile entfallend			-19	-22	3	14,2
			€	€	€	%
<b>Ergebnis je Aktie</b>			<b>6,17</b>	<b>3,41</b>	<b>2,77</b>	<b>81,3</b>

## Segmentbilanz

### Segmentaktiva

Mio. €		Rückversicherung								ERGO		Gesamt	
		Leben/Gesundheit		Schaden/Unfall		Leben/Gesundheit		Schaden/Unfall		International		30.09.2019	31.12.2018
		30.09.2019	31.12.2018	30.09.2019	31.12.2018	Deutschland	Deutschland	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2019	31.12.2018		
<b>A.</b>	<b>Immaterielle Vermögenswerte</b>	326	330	2.381	2.304	199	204	1.143	1.044	175	182	4.224	4.064
<b>B.</b>	<b>Kapitalanlagen</b>												
	I. Grundstücke und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	195	433	2.419	2.150	2.987	2.937	221	221	104	111	5.927	5.851
	II. Anteile an verbundenen Unternehmen, assoziierten Unternehmen und Gemeinschaftsunternehmen	50	44	1.726	1.433	389	441	97	75	504	517	2.766	2.509
	davon:												
	Assoziierte Unternehmen und Gemeinschaftsunternehmen nach der Equity-Methode bewertet	29	28	1.653	1.371	331	387	26	9	488	502	2.528	2.296
	III. Darlehen	437	178	584	701	50.874	52.089	1.531	1.606	346	271	53.772	54.845
	IV. Sonstige Wertpapiere												
	1. Jederzeit veräußerbar	23.099	19.689	51.472	49.116	58.005	50.603	5.364	4.625	16.883	15.240	154.824	139.272
	2. Erfolgswirksam zum Zeitwert bewertet	82	122	1.266	634	1.402	1.362	26	53	455	444	3.231	2.616
		23.182	19.812	52.738	49.750	59.407	51.965	5.390	4.678	17.339	15.684	158.055	141.888
	V. Depotforderungen	4.723	4.890	3.046	2.286	44	44	22	21	0	0	7.835	7.241
	VI. Sonstige Kapitalanlagen	374	688	2.173	2.400	1.752	1.012	154	270	124	149	4.578	4.518
		28.961	26.044	62.686	58.718	115.453	108.487	7.415	6.871	18.418	16.731	232.933	216.852
<b>C.</b>	<b>Kapitalanlagen mit Versicherungsbezug</b>	1.204	745	60	97	5.044	4.673	0	0	2.740	2.909	9.047	8.424
<b>D.</b>	<b>Anteil der Rückversicherer an den versicherungstechnischen Rückstellungen</b>	1.459	858	2.761	2.709	17	19	65	74	528	603	4.829	4.263
<b>E.</b>	<b>Zur Veräußerung bestimmte Vermögenswerte</b>	4	0	70	414	0	269	0	1	287	344	361	1.029
<b>F.</b>	<b>Übrige Segmentaktiva</b>	14.067	13.006	14.184	11.126	7.433	7.047	1.909	1.581	2.754	2.775	40.347	35.535
	<b>Summe der Segmentaktiva</b>	<b>46.022</b>	<b>40.984</b>	<b>82.142</b>	<b>75.369</b>	<b>128.145</b>	<b>120.701</b>	<b>10.532</b>	<b>9.572</b>	<b>24.901</b>	<b>23.542</b>	<b>291.741</b>	<b>270.168</b>

### Segmentpassiva

Mio. €		Rückversicherung								ERGO		Gesamt	
		Leben/Gesundheit		Schaden/Unfall		Leben/Gesundheit		Schaden/Unfall		International		30.09.2019	31.12.2018
		30.09.2019	31.12.2018	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2019	31.12.2018		
<b>A.</b>	<b>Nachrangige Verbindlichkeiten</b>	938	977	2.818	2.700	0	0	0	0	13	13	3.768	3.689
<b>B.</b>	<b>Versicherungstechnische Rückstellungen (brutto)</b>												
	I. Beitragsüberträge	327	309	8.121	6.985	289	250	715	484	1.769	1.762	11.221	9.790
	II. Deckungsrückstellung	12.393	12.107	26	26	90.020	88.950	414	422	9.548	9.641	112.400	111.147
	III. Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle	9.347	9.034	50.457	46.919	2.894	2.886	4.735	4.670	2.725	2.848	70.158	66.356
	IV. Übrige versicherungstechnische Rückstellungen	354	301	191	293	20.701	16.139	95	96	869	485	22.209	17.314
		22.421	21.751	58.794	54.222	113.903	108.225	5.958	5.672	14.912	14.736	215.989	204.607
<b>C.</b>	<b>Versicherungstechnische Rückstellungen im Bereich der fondsgebundenen Lebensversicherung (brutto)</b>	7	0	0	0	5.376	5.098	0	0	2.746	2.827	8.129	7.925
<b>D.</b>	<b>Andere Rückstellungen</b>	218	226	760	604	2.243	1.662	1.279	918	1.317	972	5.818	4.383
<b>E.</b>	<b>Verbindlichkeiten im Zusammenhang mit zur Veräußerung bestimmten Vermögenswerten</b>	0	0	0	392	0	168	0	0	241	263	241	823
<b>F.</b>	<b>Übrige Segmentpassiva</b>	11.037	8.938	8.471	7.189	4.558	4.156	729	741	1.424	1.218	26.219	22.241
	<b>Summe der Segmentpassiva</b>	<b>34.622</b>	<b>31.891</b>	<b>70.843</b>	<b>65.108</b>	<b>126.080</b>	<b>119.309</b>	<b>7.966</b>	<b>7.331</b>	<b>20.652</b>	<b>20.028</b>	<b>260.163</b>	<b>243.668</b>
										<b>Eigenkapital</b>		<b>31.578</b>	<b>26.500</b>
										<b>Summe der Passiva</b>		<b>291.741</b>	<b>270.168</b>

## Segment-Gewinn- und Verlustrechnung

Mio. €	Rückversicherung								ERGO		Gesamt	
	Leben/Gesundheit		Schaden/Unfall		Leben/Gesundheit Deutschland		Schaden/Unfall Deutschland		International		Q1-3 2019	Q1-3 2018
	Q1-3 2019	Q1-3 2018	Q1-3 2019	Q1-3 2018	Q1-3 2019	Q1-3 2018	Q1-3 2019	Q1-3 2018	Q1-3 2019	Q1-3 2018		
	Q1-3 2019	Q1-3 2018	Q1-3 2019	Q1-3 2018	Q1-3 2019	Q1-3 2018	Q1-3 2019	Q1-3 2018	Q1-3 2019	Q1-3 2018		
<b>Gebuchte Bruttobeiträge</b>	<b>8.625</b>	<b>7.980</b>	<b>16.920</b>	<b>15.701</b>	<b>6.912</b>	<b>6.911</b>	<b>2.804</b>	<b>2.699</b>	<b>3.657</b>	<b>3.813</b>	<b>38.917</b>	<b>37.104</b>
1. Verdiente Beiträge netto	7.762	7.298	15.219	13.667	6.860	6.865	2.498	2.405	3.426	3.522	35.765	33.758
2. Technischer Zinsertrag	497	427	888	838	3.410	2.400	57	57	464	185	5.315	3.908
3. Leistungen an Kunden netto	-6.266	-5.829	-9.767	-8.762	-8.949	-7.607	-1.528	-1.549	-2.713	-2.416	-29.223	-26.163
4. Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb netto	-1.694	-1.534	-4.996	-4.550	-1.023	-1.128	-796	-785	-986	-1.071	-9.495	-9.067
<b>5. Versicherungstechnisches Ergebnis (1.-4.)</b>	<b>299</b>	<b>363</b>	<b>1.345</b>	<b>1.193</b>	<b>298</b>	<b>530</b>	<b>231</b>	<b>129</b>	<b>191</b>	<b>221</b>	<b>2.363</b>	<b>2.436</b>
6. Ergebnis aus Kapitalanlagen	855	727	1.529	1.306	2.985	2.494	105	98	298	241	5.772	4.865
7. Ergebnis aus Kapitalanlagen mit Versicherungsbezug	20	20	25	-14	578	-12	0	0	261	-26	884	-32
8. Sonstiges operatives Ergebnis	15	66	-218	-48	-44	-34	9	4	-41	-30	-280	-41
9. Umgliederung technischer Zinsertrag	-497	-427	-888	-838	-3.410	-2.400	-57	-57	-464	-185	-5.315	-3.908
<b>10. Nicht versicherungstechnisches Ergebnis (6.-9.)</b>	<b>393</b>	<b>386</b>	<b>449</b>	<b>406</b>	<b>108</b>	<b>48</b>	<b>57</b>	<b>45</b>	<b>54</b>	<b>0</b>	<b>1.061</b>	<b>885</b>
<b>11. Operatives Ergebnis (5.+10.)</b>	<b>691</b>	<b>749</b>	<b>1.794</b>	<b>1.599</b>	<b>406</b>	<b>578</b>	<b>288</b>	<b>173</b>	<b>245</b>	<b>221</b>	<b>3.424</b>	<b>3.321</b>
12. Sonstiges nicht operatives Ergebnis	-10	-14	-44	-43	-211	-220	-148	-134	-60	-57	-472	-468
13. Währungsergebnis	83	-4	251	-80	54	-79	-18	-6	-57	15	313	-154
14. Finanzierungsergebnis	-29	-27	-95	-64	-17	-14	-4	-11	-21	-31	-165	-146
15. Ertragsteuern	-119	-101	-372	-336	-90	-68	-14	17	-15	-27	-609	-514
<b>16. Konzernergebnis (11.-15.)</b>	<b>617</b>	<b>603</b>	<b>1.535</b>	<b>1.076</b>	<b>143</b>	<b>198</b>	<b>105</b>	<b>40</b>	<b>92</b>	<b>122</b>	<b>2.490</b>	<b>2.038</b>

Mio. €	Rückversicherung								ERGO		Gesamt	
	Leben/Gesundheit		Schaden/Unfall		Leben/Gesundheit Deutschland		Schaden/Unfall Deutschland		International		Q3 2019	Q3 2018
	Q3 2019	Q3 2018	Q3 2019	Q3 2018	Q3 2019	Q3 2018	Q3 2019	Q3 2018	Q3 2019	Q3 2018		
	Q3 2019	Q3 2018	Q3 2019	Q3 2018	Q3 2019	Q3 2018	Q3 2019	Q3 2018	Q3 2019	Q3 2018		
<b>Gebuchte Bruttobeiträge</b>	<b>2.989</b>	<b>2.805</b>	<b>6.593</b>	<b>5.761</b>	<b>2.254</b>	<b>2.278</b>	<b>769</b>	<b>752</b>	<b>1.137</b>	<b>1.194</b>	<b>13.743</b>	<b>12.790</b>
1. Verdiente Beiträge netto	2.694	2.482	5.342	4.807	2.265	2.282	856	808	1.131	1.169	12.287	11.548
2. Technischer Zinsertrag	176	142	296	299	1.165	718	19	19	116	77	1.772	1.255
3. Leistungen an Kunden netto	-2.067	-2.043	-3.902	-3.261	-2.998	-2.261	-530	-537	-823	-756	-10.321	-8.857
4. Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb netto	-618	-515	-1.688	-1.585	-332	-367	-263	-253	-327	-380	-3.229	-3.099
<b>5. Versicherungstechnisches Ergebnis (1.-4.)</b>	<b>185</b>	<b>67</b>	<b>48</b>	<b>261</b>	<b>99</b>	<b>372</b>	<b>81</b>	<b>37</b>	<b>96</b>	<b>110</b>	<b>510</b>	<b>847</b>
6. Ergebnis aus Kapitalanlagen	275	217	699	405	985	638	34	21	138	30	2.131	1.311
7. Ergebnis aus Kapitalanlagen mit Versicherungsbezug	12	12	29	23	121	76	0	0	45	10	206	120
8. Sonstiges operatives Ergebnis	2	51	-87	-6	-12	-7	9	-4	-6	-16	-95	18
9. Umgliederung technischer Zinsertrag	-176	-142	-296	-299	-1.165	-718	-19	-19	-116	-77	-1.772	-1.255
<b>10. Nicht versicherungstechnisches Ergebnis (6.-9.)</b>	<b>112</b>	<b>137</b>	<b>345</b>	<b>124</b>	<b>-71</b>	<b>-11</b>	<b>24</b>	<b>-3</b>	<b>61</b>	<b>-54</b>	<b>471</b>	<b>193</b>
<b>11. Operatives Ergebnis (5.+10.)</b>	<b>297</b>	<b>204</b>	<b>393</b>	<b>384</b>	<b>29</b>	<b>360</b>	<b>105</b>	<b>34</b>	<b>157</b>	<b>57</b>	<b>980</b>	<b>1.040</b>
12. Sonstiges nicht operatives Ergebnis	1	0	-1	9	-79	-95	-48	-47	-19	-17	-146	-151
13. Währungsergebnis	41	-9	137	-81	94	-35	-6	-4	-38	3	228	-127
14. Finanzierungsergebnis	-10	-8	-31	-18	-6	1	-1	-6	-7	-13	-55	-45
15. Ertragsteuern	-48	-28	-34	-143	-30	-54	-14	5	-17	-14	-143	-235
<b>16. Konzernergebnis (11.-15.)</b>	<b>282</b>	<b>159</b>	<b>464</b>	<b>151</b>	<b>8</b>	<b>176</b>	<b>36</b>	<b>-18</b>	<b>76</b>	<b>15</b>	<b>865</b>	<b>483</b>