



2022

Geschäftsbericht
ERGO Life S.A.

ERGO

A Munich Re company

Auf einen Blick

ERGO Life S.A.

Die ERGO Life S.A. (im Folgenden „ERGO Life“) ist zu 100% ein Tochterunternehmen der ERGO Group AG in Düsseldorf, Deutschland.

Die ERGO Life betreibt unmittelbar und mittelbar insbesondere das fondsgebundene Versicherungsgeschäft, einschließlich Zusatzversicherungen, im Wege der Dienstleistung in Ländern der EU. ERGO Life betreibt außerdem das aktive Rückversicherungsgeschäft.

Bestand (zum 31.12.2022)

- Der Bestand nach laufendem Jahressollbeitrag: 36,6 Mio. €.
- Die Anzahl der Verträge im Bestand: 54.982.
- Die Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko von Inhabern von Lebensversicherungspolicen: 1.291,5 Mio. €.

Jahresüberschuss

Der Jahresüberschuss steigt auf 8,0 (2021: 6,1) Mio. €.

Geschäftsbericht 2022

ERGO Life S.A.

ERGO Life S.A. im 3-Jahres-Überblick

ERGO Life

		2022	2021	2020
Beitragseinnahmen				
gebuchte Bruttobeiträge	Tsd. €	46.558	51.274	49.350
Eingelöstes Neugeschäft (Beitrag) ¹⁾				
	Tsd. €	11.612	14.540	4.176
Versicherungsbestand				
Anzahl der Verträge mit laufender Beitragszahlung	St.	34.173	34.902	35.822
Anzahl der Verträge Einmalbeitragsversicherungen	St.	20.809	21.412	22.349
Jahressollbeitrag ohne Einmalbeitragsversicherung	Tsd. €	36.580	34.617	32.889
Kapitalanlagen ²⁾				
Bestand	Tsd. €	57.025	60.073	60.543
Erträge aus Kapitalanlagen	Tsd. €	1.352	890	1.513
Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko der VN				
Bestand	Tsd. €	1.291.521	1.497.464	1.390.775
Versicherungsleistungen				
ausgezahlte Leistungen	Tsd. €	64.773	97.525	81.854
Veränderung der Leistungsverpflichtung	Tsd. €	10.758	371	-2.018
Ergebnis				
Jahresüberschuss/-fehlbetrag	Tsd. €	7.986	6.061	5.508
Eigenmittel				
Eigenkapital	Tsd. €	40.830	32.844	31.991
freie RfB und Schlussüberschussanteilfonds	Tsd. €	9	5	106
Eigenmittelquote (in % der Solvabilitätsspanne) ³⁾	%	275	138	244
Mitarbeiter am Ende des GJ				
Im Innendienst		54	51	48

¹⁾ selbst abgeschlossene Versicherungen inkl. Einmalbeiträge und ohne Berufsunfähigkeits-Zusatzversicherung

²⁾ ohne Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko der Versicherungsnehmer

³⁾ nach Solvency II

Inhalt

Bericht des Verwaltungsrates	6
------------------------------	---

Lagebericht

Grundlagen der Gesellschaft	8
Wirtschaftsbericht	13
Ertragslage	17
Vermögenslage	18
Finanzlage	19
Gesamtaussage zur wirtschaftlichen Lage	20
Risikobericht	21
Chancenbericht	30
Prognosebericht	32
Bewegung und Struktur des Versicherungsbestands im Jahr 2022	34
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé	38

Jahresabschluss

Jahresbilanz zum 31. Dezember 2022	42
Gewinn- und Verlustrechnung für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2022	44
Anhang zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2022	46
Anlage zum Anhang Anlagestock	55

Bericht des Verwaltungsrates

Wir haben im sechszwanzigsten Geschäftsjahr die Aufgaben, die wir nach Gesetz und Satzung zu erfüllen haben, wahrgenommen und die Geschäftsführung der Gesellschaft laufend überwacht. Wir haben uns außerdem durch zahlreiche schriftliche und mündliche Berichte der Geschäftsführer und in Einzelgesprächen über die Geschäftsentwicklung der Gesellschaft sowie über alle wichtigen Angelegenheiten unterrichten lassen. Darüber hinaus wurden sowohl Lage und Entwicklung der Gesellschaft als auch grundlegende Fragen der Geschäftsführung in den regelmäßig stattfindenden Verwaltungsratssitzungen eingehend besprochen. Die Geschäftsführer haben uns insbesondere detaillierte Berichte über den Aufbau der Gesellschaft und die Unternehmensplanung für die nächsten Jahre vorgestellt.

Die Ernst & Young S.A. hat den Jahresabschluss für das Geschäftsjahr 2022 geprüft sowie bestätigt, daß der Lagebericht im Einklang mit dem Jahresabschluss steht und daß er in Übereinstimmung mit den geltenden rechtlichen Anforderungen erstellt wurde. Die Ernst & Young S.A. hat den Jahresabschluss mit dem uneingeschränkten Bestätigungsvermerk versehen.

Der Jahresabschluss wurde uns von der Geschäftsführung in der Verwaltungsratssitzung am 22. März 2023 vorgelegt und erläutert. Wir hatten keine Einwendungen zu erheben. Insbesondere sind uns keine Risiken bekannt geworden, denen im Jahresabschluss nicht ausreichend Rechnung getragen worden ist. Wir billigen den Jahresabschluss für das Geschäftsjahr 2022, der damit festgestellt ist. Der Verwaltungsrat dankt der Geschäftsführung und den Mitarbeitern für ihre Leistungen, ihren tatkräftigen Einsatz und die im Geschäftsjahr erzielten Ergebnisse.

Luxemburg, 18. April 2023



Dr. Dr. Michael Fauser

Vorsitzender des Verwaltungsrates

Lagebericht

Lagebericht

Grundlagen der Gesellschaft

Unser Unternehmen

ERGO Life ist ein Unternehmen der ERGO Group AG, eine der großen Versicherungsgruppen in Deutschland und Europa. Die Kundenorientierung, Größe und Finanzstärke der Gruppe machen ihre Gesellschaften zu nachhaltig zuverlässigen Partnern ihrer Kunden.

Die ERGO Life betrieb im Jahr 2022 alle gängigen Formen der fondsgebundenen Lebens- und Rentenversicherung außer Riester-Renten.

Die ERGO Life besteht seit 26 Jahren und verfügt daher über große Erfahrung und besondere Expertise in der Entwicklung und Verwaltung fondsgebundener und kapitalmarktnaher Produkte. Deshalb sind wir in der Lage, ein umfassendes, leistungsstarkes und flexibles Produktportfolio anzubieten. Damit können passgenaue Produktwünsche unterschiedlichster Kundensegmente und verschiedenartigster Vertriebswege gut erfüllt werden.

Die ERGO Life unterhielt 2022 keine Niederlassungen.

Teil der ERGO Group innerhalb der Munich Re

ERGO Life ist eine 100%ige Tochtergesellschaft der ERGO Group AG. Die ERGO Group AG bietet ihren Kunden über ihre Töchter internationale Produkte in allen wesentlichen Versicherungssparten an. In Kombination mit Assistance- und Serviceleistungen sowie einer individuellen Beratung wird dabei der Bedarf von Geschäfts- und Privatkunden gedeckt.

Die ERGO Group AG gehört zu dem DAX-Unternehmen Munich Re, einem der weltweit führenden Rückversicherer, der im Lebens-, Gesundheits- sowie Schaden-/Unfallgeschäft aktiv ist. Die Kunden der Munich Re profitieren insbesondere von der umfassenden Underwriting-Erfahrung und dem globalen und lokalen Marktwissen der Gesellschaft sowie der geschäftsfeldübergreifenden Expertise ihrer Mitarbeiter.

Unter dem Dach der ERGO Group AG steuern mit der ERGO Deutschland AG, ERGO International AG, ERGO Digital Ventures AG und ERGO Technology & Services Management AG vier separate Einheiten. Die ERGO Deutschland AG bündelt das Deutschlandgeschäft. Die

ERGO International AG steuert das internationale Geschäft innerhalb der Gruppe. Die ERGO Digital Ventures AG ist insbesondere für die Digitalisierung zuständig. Die ERGO Technology & Services Management AG hat ein einzigartiges Mandat als globaler Technologie- und Service-Provider für die gesamte ERGO Group.

ERGO Life wird trotz ihres Auslandsstatus aufgrund ihrer Ausrichtung auf den deutschen Markt und wegen der ausschließlichen Nutzung der deutschen ERGO-Vertriebe innerhalb des Geschäftsbereichs der ERGO Deutschland AG geführt.

Die Vertriebsgesellschaft ERGO Beratung und Vertrieb AG vereint in Deutschland die ERGO Ausschließkeitsorganisation (Agenturvertrieb), die ERGO Pro (Strukturvertrieb) und den Bancassurance-Kanal. Beim Agenturvertrieb stehen die Rundum-Beratung sowie die Bindung der Bestandskunden und der Ausbau von Neukunden im Mittelpunkt. Die ERGO Pro setzt insbesondere auf die Gewinnung neuer Kunden sowie neuer Vertriebspartner. Durch das Geschäftsmodell „Hybrider Kunde“ der ERGO in Deutschland stehen dem Kunden über alle Online- und Offline-Kanäle dieselben Angebote zur Verfügung. ERGO verzahnt Kanäle wie persönliche Beratung, Telefon, Mail, Internet oder Chat. Dies wird durch die vereinheitlichte Management-Verantwortung für den Ausschließkeits- und Direktvertrieb sichergestellt. Ergänzt wird diese Vertriebsstrategie durch den neu erschlossenen Bancassurance-Kanal, der seit Anfang 2022 eingesetzt wird.

Strategische Kapitalanlageentscheidungen werden in enger Abstimmung mit MEAG und Munich Re von der ERGO Life getroffen.

ERGO Life hat die Verwaltung ihrer Vermögensanlagen auf die MEAG MUNICH ERGO AssetManagement GmbH und ihre Tochtergesellschaften übertragen. MEAG ist der gemeinsame Vermögensmanager von Munich Re und ERGO. Sie gehört zu den bedeutenden Asset-Management-Gesellschaften weltweit. Das von der MEAG für Munich Re, ERGO und Externe verwaltete Vermögen (Assets under Management) belief sich zum 31. Dezember 2022 insgesamt auf 307 (2021: 344) Mrd. €.

Der Vermögensmanager und Fondsanbieter der Gruppe, die MEAG MUNICH ERGO AssetManagement

GmbH, betreut auch den weit überwiegenden Teil der Kapitalanlagen der ERGO Group AG.

Unsere Kunden im Fokus

Wir wollen Versicherungen für unsere Kunden so einfach, schnell und bequem wie möglich gestalten. Weil gerade schwierige Themen und komplexe Sachverhalte nach wie vor am besten persönlich besprochen werden, ist die fachkundige Beratung über unsere angestellten und selbstständigen ERGO Berater, Makler und starken Kooperationspartner wesentlicher Teil unseres Leistungsangebots.

Unser Geschäft

ERGO Life konzentriert sich auf die Entwicklung und Verwaltung kapitalmarktnaher und innovativer Produktlösungen für den deutschen Versicherungsmarkt. Ein besonderes Merkmal ist hierbei die konsequente Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsaspekten in den Produkten und Prozessen unserer Gesellschaft.

ERGO Life bedient sich der Vertriebswege der ERGO. Hierzu gehören neben den an die ERGO gebundenen Ausschließlichkeitsvermittlern auch Makler und Vermögensverwalter.

Zu den Maßnahmen aus unserer Unternehmensstrategie zählen zum Beispiel:

Intuitive und technisch exzellente Produkte:

- ERGO Life kommt die Aufgabe zu, das Produktangebot der ERGO Vorsorge Lebensversicherung AG in Deutschland mit vertrieblich abgrenzbaren Produkten zu ergänzen. In diesem Zusammenhang werden u.a. Produkte, die zum Beispiel aufgrund des luxemburgischen Aufsichtsrechts oder lokaler Gegebenheiten zusätzliche Wettbewerbsvorteile bieten, entwickelt.
- ERGO Life agiert nachhaltig in den drei ESG-Dimensionen und baut die erreichte Positionierung kontinuierlich weiter aus.
- ERGO Life richtet sich konsequent an den Wünschen sowie Bedürfnissen der Kunden aus. Die Entwicklung der Produkte erfolgt auf Basis von Marktbeobachtungen sowie unter konsequenter Einbeziehung der Kunden- und Vertriebsseite. Kern der Kundenorientierung ist der Beratungsprozess, der sich durch eine umfangreiche Analyse der individuellen Situation und einen Verkauf nach Bedarfsituation auszeichnet. Die Produktentwicklung der ERGO Life erfolgt konsistent zum Beratungsprozess.

Prozessoptimierung:

- Ziel der ERGO Life ist es, schnell und flexibel auf veränderte Rahmenbedingungen und Anforderungen zu reagieren. Um die Effizienz zu steigern, reduzieren wir kontinuierlich unnötige und hemmende Komplexität in Systemen und Prozessen. Dabei werden nicht nur die Vertriebsprozesse in der ERGO Beratung und Vertrieb AG (EBV) sowie im Maklervertrieb laufend verbessert, sondern ebenfalls Beratungs-, Antrags- und Verwaltungsprozesse stets auf ihre Effizienz geprüft und bei Bedarf optimiert. Etablierte Prozesse und Systeme werden nur beibehalten, sofern sie geschäftsförderlich sind. Die ERGO Life möchte die Digitalisierung weiter vorantreiben und in diesem Rahmen auch Schnittstellen zu externen Portalen unterstützen, um Synergien zu heben und Komplexität zu reduzieren.

Transparenz und Verbraucherorientierung:

- ERGO Life orientiert sich konsequent am Leitbild der ERGO Group AG. Dafür arbeiten wir verstärkt an den Themen Transparenz und Verbraucherorientierung. Bei der Entwicklung neuer Produkte orientieren wir uns an den Kriterien der Produktratings und nehmen an Produktratings/-rankings teil. ERGO Life vereinfacht zudem dort, wo es die gesetzlichen Vorgaben zulassen, die Versicherungsbedingungen und Produktunterlagen. Eine nachweisbar verständliche Kommunikation ist Voraussetzung dafür, dass unsere Kunden uns verstehen - und damit ein wichtiger Teil der konsequenten Ausrichtung auf den Kunden. Wir vereinfachen die Versicherungsbedingungen und Produktunterlagen und stellen unseren Kunden schlanke und übersichtliche Unterlagen zur Verfügung.

Dabei wird sich ERGO Life auch weiterhin in der Altersvorsorge auf risikokapitalschonende, nicht-traditionelle kapitalmarktorientierte Produkte und Spezialangebote konzentrieren. Kunden sind bei ERGO Life sehr gut aufgehoben, wenn es um privaten Vermögensaufbau, Vermögensanlage und Vermögensübertragung sowie wettbewerbsfähige Produkte geht. Nachhaltigkeit ist für uns kein kurzfristiger Trend, sondern seit Jahren fester Bestandteil der Unternehmensphilosophie.

Über unsere Muttergesellschaft zählen wir zu den ersten Unterzeichnern der Prinzipien für verantwortungsvolle Investments (PRI, Principles for Responsible Investments), die mit Unterstützung von Munich Re bei den Vereinten Nationen erarbeitet wurden. In der Kapitalanlage von Munich Re und ERGO setzt unser Vermögensverwalter MEAG die nachhaltigen Investitionskriterien der PRI konsequent um.

Unsere Mitarbeiter sichern unseren Erfolg mit ihrer Kompetenz sowie ihrer engagierten Leistung.

ERGO Life beschäftigt ausschließlich Mitarbeiter im Innendienst. Am Ende des Berichtsjahres waren 54 Mitarbeiter (2021: 51) für ERGO Life tätig.

Die bedarfsgerechte Qualifizierung unserer Mitarbeiter ist uns für unsere Personalpolitik sehr wichtig. Wir wollen unser hohes Qualitäts- und Leistungsniveau nachhaltig stärken. So erhalten wir unsere Position im Wettbewerb und bauen diese weiter aus. Daher passen wir unser Angebot für Aus- und Weiterbildung ständig den Anforderungen an.

Bei dem Bestreben, Menschen dauerhaft für die Zukunft abzusichern, ist die Nachhaltigkeit ein fester Bestandteil des unternehmerischen Selbstverständnisses von ERGO Life und beeinflusst unser Handeln. Das bedeutet, dass wir unsere Verantwortung gegenüber unseren Kunden, Mitarbeitern und Geschäftspartnern sowie gegenüber Umwelt und Gesellschaft sehr ernst nehmen. Wir wollen Mehrwerte für unser Unternehmen und die Gesellschaft schaffen. Deshalb ist die Balance zwischen ökonomischen, ökologischen und sozialen Interessen das erklärte Ziel.

Dabei berücksichtigen wir die Anforderungen aus den freiwilligen Verpflichtungen, die wir mit unserer Muttergesellschaft Munich Re eingegangen sind. Dazu zählen u.a. der UN Global Compact, die Principles for Responsible Investment (PRI, Prinzipien für verantwortungsbewusste Kapitalanlage) und die Principles for Sustainable Insurance (PSI, Prinzipien für nachhaltiges Versicherungsgeschäft). Als Teil von ERGO und Munich Re ist ERGO Life in die konzernweite Corporate Responsibility Strategie und den Verhaltenskodex der Gruppe eingebunden.

Die Unternehmensgruppe hat sich mit der „Ambition 2025“ zum Ziel gesetzt, die CO₂-Emissionen im Geschäftsbetrieb, dem Versicherungsgeschäft und den Investments schrittweise bis spätestens 2050 auf Netto-Null-Emissionen zu reduzieren. ERGO Life setzt die „Ambition 2025“ in ihrem eigenen Geschäftsbetrieb um. Netto-Null-Emissionen bedeutet, dass verursachte Emissionen der Atmosphäre durch Ausgleichsmaßnahmen wieder entzogen werden. Über die Ausgleichsmaßnahmen der ERGO Group ist der Geschäftsbetrieb der ERGO Life S.A. bereits klimaneutral gestellt. Die nicht vermeidbaren Emissionen werden durch den Kauf von Zertifikaten für internationale Klimaschutzprojekte kompensiert.

ERGO Life hat entsprechend im Berichtsjahr den lokalen CO₂-Fußabdruck des Standortes in Grevenmacher ermittelt, um auf dieser Basis die Ziele für die weitere ganzheitliche Reduzierung der Umweltauswirkungen des Betriebes und im Rahmen der „Ambition 2025“ zu definieren. Details und Ergebnisse der Ermittlung wurden im September 2022 im zweiten Nachhaltigkeitsbericht von ERGO Life veröffentlicht.

Besonders deutlich zeigt auch die Ausrichtung des konventionellen Sicherungsvermögens der ERGO Life auf nachhaltige Investments mit dem (höchstmöglichen) MSCI-ESG-Durchschnittsrating von „AAA“ zum Ende des Berichtsjahres unseren Erfolg bei der Umsetzung unserer Strategie.

ERGO Life hat insgesamt als Versicherungspartner schon seit Jahren eigene Maßnahmen zum Thema Nachhaltigkeit entwickelt – und sie Stück für Stück im Unternehmen umgesetzt.

Beispielsweise nahm ERGO Life seit dem Jahr 2013 an einer Initiative (Actions Positives) des Ministère de l'Égalité des chances teil, die die Chancengleichheit von Frauen und Männern im Berufsleben weiter verbessern soll. Hierzu wurde ein mehrjähriges Programm mit Maßnahmen erarbeitet, dessen Umsetzungsfortschritt in regelmäßigen Abständen überprüft und an das Ministerium berichtet wurde. 2017 wurde das Programm erfolgreich mit der Verleihung eines Awards durch die zuständige Ministerin beendet. Damit war ERGO Life das erste luxemburgische Versicherungsunternehmen, dem dieser Award verliehen wurde. Die eingeleiteten Maßnahmen werden bis heute weiter fortgeführt.

ERGO Life trat ab Beginn (2013) der Qualitätscharta des luxemburgischen Versicherungsverbands bei.

Ausgearbeitet wurde die Qualitätscharta auf freiwilliger Basis von einer Gruppe in Luxemburg ansässiger Lebensversicherungsgesellschaften bzw. der sie vertretenden Verbände. Das Ziel der Charta ist es, die hohen Standards im Hinblick auf Integrität, Transparenz und Professionalität festzulegen, die die unterzeichnenden Gesellschaften im Umgang mit ihren Kunden, Kollegen, Vorgesetzten und Aufsichtsbehörden einhalten.

Außerdem sind wir Gründungsmitglied der infinma-Brancheninitiative zur „Nachhaltigkeit in der Lebensversicherung“.

Im Jahr 2022 hat das Institut für Vorsorge und Finanzplanung zum ersten Mal das Nachhaltigkeits-Kompe-

tenz-Rating für Unternehmen der Versicherungsbranche durchgeführt. Hier hat die ERGO Life im Januar 2023 die Gesamtnote „Sehr gut“ erhalten, was das höchste vergebene Rating widerspiegelt.

Durch den Beitritt zur „Charte de la Diversité Lëtzebuerg“ im Jahr 2020 verpflichtet sich ERGO Life, ein Arbeitsumfeld zu schaffen, das frei ist von Vorurteilen und Ausgrenzung und damit Diversität und Teilhabe fördert. Die Mitarbeiter sollen Wertschätzung erfahren – unabhängig von Geschlecht, Nationalität, Religion, Behinderung, Alter und sexueller Orientierung oder Identität. ERGO Life beteiligt sich dazu aktiv an der langfristigen Förderung der Diversität. Im Berichtsjahr wurden 3 der „best practices“ der ERGO Life auf der Webseite der Charte veröffentlicht.

Im Bereich Klimaschutz engagieren wir uns in vielfältigen Initiativen und Projekten, wie z.B. dem ausschließlichen Bezug von Ökostrom (bereits seit 2011), einer lokalen Initiative zur Vermeidung von Einwegplastik (Manifesto Zero Single-Use Plastic) oder der Mitgliedschaft bei FSC (Forest Stewardship Council) und der damit verbundenen Verpflichtung zur Nutzung von FSC-zertifiziertem Papier.

Einen nachhaltig positiven Beitrag für Klimaschutz und Biodiversität leisteten die Mitarbeiter der ERGO Life im Berichtsjahr, indem sie mit dem Kooperationspartner „natur&mwelt“ in Luxemburg in Dillingen an der Sauer (Gemeinde Befort) fast 200 Baumsetzlinge anpflanzten. Unser gesellschaftliches Engagement und das unserer Mitarbeiter sollen einerseits dazu beitragen, die Notwendigkeit nachhaltigen Handelns zu noch breiterer Akzeptanz zu verhelfen, andererseits konkret die Folgen des Klimawandels abzuschwächen.

Tatkräftig hat die ERGO Life auch die Begrünungsaktion im Hochwassergebiet an der Ahr unterstützt.

Strenge Maßstäbe legen wir auch bei Compliance, Datenschutz und Informationssicherheit an. Wir beachten bei der Auswahl von Dienstleistern und Geschäftspartnern die Prinzipien des Global Compacts der UN und verlangen eine explizite Anerkennung der Antikorruptionsvereinbarung der Munich Re. Unsere Compliance-Kultur schließt für alle Stakeholder – Mitarbeiter, wie auch für Kunden und Lieferanten genauso wie andere Geschäftspartner – den Zugang zu einer Whistleblowing-Plattform entsprechend unserem definierten Selbstverständnis ein.

Unsere Produktpalette

Fondsgebundene Versicherungskonzepte

ERGO Life entwickelt Produkte im Bereich der privaten Altersvorsorge für den deutschen Lebensversicherungsmarkt.

Hierunter fallen innovative, kapitalmarktnahe Lebens- und Rentenversicherungen, die unseren Kunden ein Höchstmaß an Flexibilität bieten. Die Flexibilität besteht insbesondere in den Bereichen Versicherungsschutz, Kapitalanlage, Beitragszahlung und Zugriff auf das bereits angesparte Deckungskapital.

- ERGO Eco-Rente Chance

Die ERGO Eco-Rente Chance vereint flexible und nachhaltige Altersvorsorge mit hohen Renditechancen. Vorteile sind also:

- Flexible Vorsorge für alle Lebenslagen
- Nachhaltige Fondsanlage durch rundum nachhaltigen Versicherungspartner
- Nachhaltiges Sicherungsvermögen für die konventionellen Leistungsversprechen in der Rentenbezugsphase
- Für jeden neuen Vertrag eine Spende an OroVerde – Die Tropenwaldstiftung

Die Qualität von Nachhaltigkeitsfonds ist sehr unterschiedlich. Doch bei der ERGO Eco-Rente Chance bekommen Kunden eine ausgezeichnete Fondsauswahl von ERGO plus ein modernes Rentenkonzept. Das auf Produktbewertungen spezialisierte Rating-Haus Franke und Bornberg hat die ERGO Eco-Rente Chance im September 2022 erneut mit dem höchstmöglichen Urteil FFF+ ausgezeichnet.

Zudem wurde das Fondsangebot der ERGO Eco-Rente Chance im Juni 2022 durch das Institut für Vorsorge und Finanzplanung mit „EXZELLENT“ ausgezeichnet.

- ERGO Rente Chance Select

Die ERGO Rente Chance Select bietet eine außerordentliche Flexibilität bei der Beitragszahlung, Fondsanlage und Entnahme. Die durchdachte Kalkulation am Finanzplatz Luxemburg ermöglicht eine höhere Kapitalleistung, die vorteilhaft nach deutschem Recht versteuert wird. Vorteile des Produkts sind:

- Maximale Wahlmöglichkeiten bei der Auszahlung
- Sehr hohe Flexibilität bei der Vertragsgestaltung
- Ausgezeichnete Vielfalt bei der Fondsanlage
- Exklusiv für unsere Select-Kunden: Expertentalks mit Analysten und Fondsmanagern

Auch die ERGO Rente Chance Select erhielt im September 2022 erneut das höchstmögliche Franke und Bornberg Rating „FFF+“ und das Fondsangebot wurde im Juni 2022 durch das Institut für Vorsorge und Finanzplanung mit „EXZELLENT“ ausgezeichnet.

- ERGO Eco-Rente Chance Select

Die ERGO Eco-Rente Chance Select wurde im November 2022 in den deutschen Markt eingeführt und bietet eine außerordentliche Flexibilität bei der Beitragszahlung, Fondsanlage und Entnahme. Die ERGO Eco-Rente Chance Select vereint die Chance auf höhere Kapitalleistungen mit nachhaltiger Investition und den folgenden Vorteilen:

- Ganzheitliches Nachhaltigkeitskonzept
- Flexible und clevere Vorsorge
- Nachhaltige und renditestarke Fonds
- Exklusiver Service für anspruchsvolle Kunden

Auch das Fondsangebot der ERGO Eco-Rente Chance Select erhielt im Oktober 2022 das höchstmögliche Franke und Bornberg Rating „FFF+“ und wurde im Oktober 2022 durch das Institut für Vorsorge und Finanzplanung mit „EXZELLENT“ ausgezeichnet.

- ERGO Werte-Plan

Diese sehr individuelle Vorsorgelösung bietet mit ihren Produktfeatures insbesondere vermögenden Kunden die Möglichkeit, steuer- und erbrechtliche Gegebenheiten gezielt für die Vermögens- und Nachlassplanung zu nutzen (Generationenmanagement). Neben einer hochwertigen und chancenorientierten Kapitalanlage bietet sie langfristige Planbarkeit und Flexibilität. Zu den Produktfeatures gehört bspw. die mögliche Einbindung von zwei Versicherungsnehmern und den Einschluss einer TermFix-Option.

Lagebericht

Wirtschaftsbericht

Gesamtwirtschaftliche Entwicklung und Kapitalmarktentwicklung

Die Erholung der Weltwirtschaft von der durch die Coronavirus-Pandemie ausgelösten Rezession schwächte sich 2022 deutlich ab. Vor allem in Europa stand die gesamtwirtschaftliche Entwicklung stark unter dem Eindruck des Krieges Russlands mit der Ukraine. In deren Folge und aufgrund der wirtschaftlichen Sanktionen gegen Russland stiegen die Preise für Energie und Nahrungsmittel weltweit stark an. In Deutschland wurden die höchsten Inflationsraten seit Beginn der 1950er Jahre gemessen. Aufgrund der Teuerung und hoher Unsicherheit bei Unternehmen und Konsumenten wuchs die deutsche Volkswirtschaft im Jahresverlauf nur schwach.

Nach derzeitigen Hochrechnungen¹ stagnierten die Beitragseinnahmen der deutschen Versicherungswirtschaft 2022. Das Beitragswachstum in der Schaden- und Unfallversicherung und in der privaten Krankenversicherung war zwar stärker als im langjährigen Mittel. Jedoch gingen die Beiträge in der Lebensversicherung aufgrund eines Einbruchs bei den Einmalbeiträgen zurück.

Infolge der deutlich gestiegenen Inflation haben die Zentralbanken die Geldpolitik im Jahr 2022 merklich gestrafft. Die US-amerikanische Zentralbank (Fed) beendete ihre Nettoanleihekäufe Anfang März 2022 und hob im gleichen Monat die Zinsen um 25 Basispunkte an. Sie erhöhte in den folgenden Monaten die Zinsen in größer werdenden Schritten, sodass der Leitzinskorridor zum Jahresende bei 4,25 bis 4,50 % und damit 425 Basispunkte über dem Niveau zu Jahresbeginn lag. Zudem begann sie zur Jahresmitte damit, die Zentralbankbilanz zu reduzieren. Die Europäische Zentralbank (EZB) beendete im März 2022 die Nettoanleihekäufe und mit einer Zinsanhebung um 50 Basispunkte im Juli

auch die Negativzinsperiode. Nach weiteren Zinsanhebungen erreichte die Einlageverzinsung der EZB ein Niveau von 2,00 % zum Jahresende 2022.

An den Kapitalmärkten haben die hohe Inflation und die umfangreiche geldpolitische Straffung Spuren hinterlassen. Ausgehend von -0,2 % zu Jahresbeginn stiegen die Renditen zehnjähriger deutscher Staatsanleihen auf 2,6 %, ein Niveau, das zuletzt vor über zehn Jahren erreicht wurde. Der Verlauf zehnjähriger US-Staatsanleiherenditen ähnelte dem der Bundrenditen, wobei die langen US-Anleiherenditen von 1,5 % auf 3,8 % anstiegen. In der Spitze erreichten sie 4,2 %, ein Niveau, das zuletzt 2008 erzielt wurde. Der Renditeanstieg fand vor allem im ersten Halbjahr statt, als Erwartungen bezüglich einer Normalisierung der Geldpolitik aufgrund der steigenden Inflation zunahmen, unterstützt durch erste Zinsanhebungen der Fed. Zur Jahresmitte dämpften Wachstumssorgen die Markterwartungen hinsichtlich weiterer Zinsanhebungen und unterstützten einen temporären Rücksetzer der Renditen. Mit der Diskussion über ein verstärktes Vorziehen der Zinsanhebungen aufgrund der ausufernden Inflation stiegen die Renditen erneut an. Im vierten Quartal mehrten sich die Anzeichen, dass die Inflation den Höhepunkt erreichte. In diesem Umfeld schwächte sich die Dynamik bei den langen Bund- und US-Anleiherenditen ab.

Die Aktienmärkte gaben im Jahr 2022 nach. Zu den belastenden Faktoren zählten vor allem die hohe und steigende Inflation sowie die dadurch angestoßene, zunehmende geldpolitische Straffung. Auch die damit einhergehenden steigenden Zinsen wirkten belastend. Zu Jahresbeginn stieg die Risikoaversion auch aufgrund der Unsicherheit um die pandemische Lage sowie aufgrund erhöhter geopolitischer Unsicherheit infolge des russischen Angriffs auf die Ukraine an. In der

¹ Quelle: Gesamtverband der Deutschen Versicherungswirtschaft (GDV) und Verband der Privaten Krankenversicherung (PKV-Verband)

Spitze verloren sowohl der europäische Euro Stoxx 50 als auch der US-amerikanische S&P 500 jeweils über 20 %. Vor allem in der Eurozone erholte sich der Aktienmarkt im vierten Quartal, unterstützt durch eine nachlassende Preisdynamik, insbesondere bei Energiepreisen. In Summe sanken der Preisindex Euro Stoxx 50 sowie der deutsche Performanceindex DAX im Jahr 2022 jeweils um etwa 12 % und der Preisindex S&P 500 um 19 %.

Der Euro schwächte sich gegenüber dem US-Dollar ab und fiel von 1,14 US-Dollar je Euro auf einen Wert von 1,07. In der zweiten Jahreshälfte unterschritt er temporär die Parität. Ein wichtiger Faktor hinter der Schwäche des Euro waren die stärkeren Auswirkungen des Krieges in der Ukraine, insbesondere der starke Rückgang von Energielieferungen aus Russland und die daraus resultierenden höheren ökonomischen Risiken für die Eurozone.

Marktdaten-Quelle: Refinitiv Datastream

Die Lebensversicherung im Jahr 2022

Die deutsche Lebensversicherung (einschließlich Pensionskassen und Pensionsfonds) entwickelte sich im Jahr 2022 nach vorläufigen Angaben des Gesamtverbandes der Deutschen Versicherungswirtschaft (GDV) rückläufig. Seit Anfang des Jahres 2022 ist eine erhöhte Inflation, die vom Kriegsgeschehen in der Ukraine verstärkt wurde, zu verzeichnen. Diese führte zu Belastungen der privaten Haushalte und somit auch zu einem Rückgang bei der Nachfrage nach Versicherungsschutz. Auch wenn das Geschäft gegen laufenden Beitrag nur leicht gegenüber dem Vorjahr zurückging, nahm das Geschäft gegen Einmalbeitrag spürbar ab. Insgesamt verringerten sich die Neugeschäftsbeiträge um 15,7 %. Entgegen der letztjährigen Prognose, die von einem geringfügigen Anstieg der gebuchten Beitragseinnahmen im Geschäftsjahr 2022 ausgegangen war, sanken die gebuchten Beitragseinnahmen moderat auf 97,1 (2021: 101,8) Mrd. €.

Der Anteil der fondsgebundenen Versicherungen am Neugeschäft betrug im vergangenen Geschäftsjahr 21,7 (2021: 13,5) %. Mischformen mit Garantien machten 31,3 (2021: 40,1) % aus. Damit nahmen kapitalmarktnahe Produkte rund die Hälfte der Neugeschäftsbeiträge ein. Der Anteil der klassischen Rentenversicherungen betrug circa 19,1 (2021: 22,9) % der gesamten Neugeschäftsbeiträge. Folglich nahmen Rentenversicherungen mit 72,0 (2021: 76,5) % den Großteil des abgeschlossenen Neugeschäfts ein.

Im Bereich der Einzelversicherungen betrug der Anteil der fondsgebundenen Rentenversicherungen am Neugeschäftsbeitrag 29,8 (2021: 13,5) % und wies damit ein sehr starkes Wachstum gegenüber dem Vorjahr auf.

Der Trend zu einer erhöhten Nachfrage nach der Absicherung von Berufsunfähigkeit setzte sich im Jahr 2022 nicht weiter fort. Die Neugeschäftsbeiträge für Invaliditätsversicherungen reduzierten sich laut GDV leicht auf circa 552,5 (2021: 571,1) Mio. €.

Die ausgezahlten Versicherungsleistungen stiegen im Jahr 2022 – wie bereits im Vorjahr – weiter an. Gemäß den Schätzungen des GDV beliefen sich diese auf circa 87,7 (2021: 84,6) Mrd. €. Damit leisteten die Lebensversicherer weiterhin einen erheblichen Beitrag zur Absicherung des Lebensstandards ihrer Kunden.

Zum 1. Januar 2022 wurde der neue Höchstrechnungszins vom Bundesministerium der Finanzen auf 0,25 % festgesetzt. Dieser betrifft alle Verträge, die Kunden seit dem 1. Januar 2022 abschließen. Für Verträge der ERGO Life gilt der von der luxemburgischen Aufsichtsbehörde festgesetzte Höchstrechnungszins.

Geschäftsverlauf

Im Geschäftsbericht werden alle Zahlenangaben kaufmännisch gerundet.

Fondsbestand

Wir verwalteten zum 31. Dezember 2022 Fondsguthaben für die Inhaber von Lebens- und Rentenversicherungspolicen in Höhe von 1.291,5 (2021: 1.497,5) Mio. €. Die erfolgte Reduktion ist im Wesentlichen auf die Kursrückgänge von Fonds zurückzuführen.

Neugeschäft

Das Neugeschäft der ERGO Life belief sich auf 11,6 (2021: 14,5) Mio. €. Davon entfielen 7,3 (2021: 9,9) Mio. € auf Einmalbeiträge. Das Neugeschäft gegen laufenden Beitrag resultierte im Wesentlichen aus Neuabschlüssen bei den oben erwähnten Produkten.

Versicherungsbestand

Der Bestand, gemessen an der Versicherungssumme, reduzierte sich im Berichtsjahr auf 1.396,1 (2021: 1.569,5) Mio. €. Der Versicherungsbestand (ohne übernommenes Geschäft) nach Stücken betrug zum Jahresende 54.982 (2021: 56.314) Verträge.

Storno

Die Stornoquote bezogen auf die Anzahl der Verträge sank auf 1,95 (2021: 2,9) %.

Ertragslage

Die Ertragslage der ERGO Life ist geprägt durch die Beitragseinnahmen, die Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb und die ausgezahlten Versicherungsleistungen. Diese Komponenten gelten als bedeutsamste Leistungsindikatoren für das Gesamtergebnis.

Beitragseinnahmen

Die Beitragseinnahmen reduzierten sich auf 46,6 (2021: 51,3) Mio. €. Dieser Betrag setzt sich aus Beitragseinnahmen im selbst abgeschlossenen Geschäft in Höhe von 42,7 (2021: 43,3) Mio. € und durch Beitragsübernahmen aus der aktiven Rückversicherung in Höhe von 3,8 (2021: 8,0) Mio. € zusammen.

Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb

Die Abschlussaufwendungen betrugen 12,8 (2021: 14,5) Mio. €. Die absoluten Verwaltungskosten betrugen 4,8 (2021: 4,8) Mio. €.

Im Geschäftsjahr 2022 entstanden wie im Vorjahr keine Forschungs- und Entwicklungsaufwendungen.

Versicherungsleistungen

Die Versicherungsleistungen für unsere Kunden verminderten sich im Jahr 2022 auf 64,8 (2021: 97,5) Mio. €. Davon entfielen 53,0 (2021: 40,5) % auf Ablauf- und Todesfallleistungen sowie auf Rentenzahlungen.

Die Brutto-Deckungsrückstellung für selbst abgeschlossene Versicherungen inklusive der Versicherungen auf Rechnung und Risiko der Versicherungsnehmer fiel analog der Entwicklung des für Risiko und Rechnung der Kunden bestehenden Fondsvermögens auf 1.291,5 (2021: 1.497,5) Mio. €.

Kapitalanlageergebnis

Die Kapitalanlageerträge verminderten sich gegenüber dem Vorjahr auf 4,0 (2021: 4,9) Mio. €. In den Kapitalanlageerträgen enthalten waren 1,4 (2021: 0,9) Mio. € Ausschüttungen für Rechnung und Risiko der Versicherungsnehmer.

Gesamtergebnis

Das Gesamtergebnis nach Steuern belief sich im Jahr 2022 auf 8,0 (2021: 6,1) Mio. €.

Für das Jahr 2022 soll eine Vermögensteuerrücklage nach § 8a Vermögensteuergesetz in Höhe von 1.200.000,00 € gebildet werden. Durch die Umgliederung der vollständigen Vermögensteuerrücklage des Jahres 2018 in Höhe 500.000,00 € in die Rücklage für Vermögensteuer des Jahres 2022 ergibt sich aktuell ein Zuführungsbetrag zur Rücklage für Vermögensteuer in Höhe von 700.000,00 €.

Im Rahmen der Verwendung des Gewinns in Höhe von 7.985.571,79 € soll somit ein Betrag von 700.000,00 € der Rücklage für Vermögensteuer des Jahres 2022 gemäß § 8a Vermögensteuergesetz zugeführt sowie ein Betrag von 7.285.571,79 € an den Anteilseigner ausgeschüttet werden.

Vermögenslage

Kapitalanlagenbestand

Der Eigenbestand an Kapitalanlagen der ERGO Life verringerte sich im Jahr 2022 auf 57,1 (2021: 60,1) Mio. €. Die Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko von Inhabern von Lebensversicherungspolice – das sind die Kapitalanlagen der fondsgebundenen Lebens- und Rentenversicherungen – reduzierten sich auf 1.291,5 (2021: 1.497,5) Mio. €.

Entwicklung und Zusammensetzung der Kapitalanlagen	2022 Mio. €	2022 %	2021 Mio. €	2021 %
Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten	0,0	0,0	0,0	0,0
Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen	0,0	0,0	0,0	0,0
Sonstige Kapitalanlagen	0,0	0,0	0	0
1. Aktien, Anteile oder Aktien an Investmentvermögen und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	2,7	4,7	2,4	4,0
Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	54,4	95,3	57,7	96,0
3. Hypotheken-, Grundschuld- und Rentenschuldforderungen	0,0	0,0	0,0	0,0
4. Sonstige Ausleihungen	0,0	0,0	0,0	0,0
5. Einlagen bei Kreditinstituten	0,0	0,0	0,0	0,0
6. Andere Kapitalanlagen	0,0	0,0	0,0	0,0
Kapitalanlagen insgesamt	57,1	100,0	60,1	100,0

Als Reaktion auf die Finanzmarkt- und Staatsschuldenkrise der vergangenen Jahre haben wir auch im Jahr 2022 im Eigenbestand eine risikoarme Kapitalanlagepolitik betrieben.

Die Anlagen in Aktienfonds resultieren einerseits aus der Verwaltung fondsgebundener Lebens- und Rentenversicherungen. Hierbei entstehen immer stichtagsbezogene Überhänge an Fondsanteilen im Eigenbestand. Andererseits wurde im konventionellen Sicherungsvermögen in einen Aktienfonds mit sehr gutem Nachhaltigkeitsrating investiert.

Im Anhang dieses Geschäftsberichts sind die Kapitalanlagen mit ihren Entwicklungen dargestellt.

ERGO Life legt großen Wert auf nachhaltige Kapitalanlagen. Es ist uns wichtig, bei der Kapitalanlage soziale, ethische und ökologische Grundsätze einzuhalten. Es ist unsere feste Überzeugung, dass sich diese Haltung langfristig günstig auf Risiko und Ertrag auswirkt.

Die Gesellschaft hat in 2022 keine eigenen Aktien erworben.

Bewertungsreserven

Im Anhang des Jahresabschlusses weisen wir die Zeitwerte der Kapitalanlagen aus. Der Unterschied zwischen Zeit- und Buchwert wird als Bewertungsreserve bezeichnet.

Zeitwerte sind Momentaufnahmen, sie spiegeln die Marktsituation zu einem bestimmten Zeitpunkt wider. Sie entwickeln sich nicht stetig, sondern können vielmehr Schwankungen unterliegen.

Außerbilanzielle Finanzinstrumente

Im Eigenbestand wurden keine Finanzderivate eingesetzt. Kontrahentenrisiken haben wir durch Volumenbeschränkungen und sorgfältige Wahl unserer Partner begrenzt.

Finanzlage

Kapitalstruktur

Zum 31. Dezember 2022 verfügte ERGO Life über ein Eigenkapital in Höhe von 40,8 (2021: 32,8) Mio. €. Im Rahmen der Verwendung des Gewinns des Geschäftsjahres 2022 werden ca. 7,3 Mio. € an den Anteilseigner ausgeschüttet und ca. 0,7 Mio. € den Rücklagen zugeführt.

Beschränkung in der Verfügbarkeit von Finanzmitteln

Beschränkungen in der Verfügbarkeit von Finanzmitteln lagen im Geschäftsjahr 2022 bei ERGO Life nicht vor.

Wesentliche Finanzierungsmaßnahmen 2022

Die ERGO Life führte im Geschäftsjahr 2022 keine wesentlichen Finanzierungsmaßnahmen durch.

Liquidität

Im Rahmen der detaillierten Liquiditätsplanung stellen wir sicher, dass wir jederzeit uneingeschränkt in der Lage sind, unseren fälligen Zahlungsverpflichtungen nachzukommen.

Zum Geschäftsjahresende 2022 belief sich der Liquiditätsbestand auf 5,2 (2021: 6,6) Mio. €. Hierunter fallen u.a. laufende Guthaben bei Kreditinstituten.

Gesamtaussage zur wirtschaftlichen Lage

ERGO Life beginnt das Geschäftsjahr 2023 aus Sicht des Verwaltungsrates auf einer starken wirtschaftlichen Basis und in Erwartung einer positiven Neugeschäftsentwicklung durch die erfolgreichen Produktinnovationen der Jahre 2020 bis 2022.

Die aufsichtsrechtlichen Solvabilitätsanforderungen haben wir mit einer Quote von 274,65% auch im abgelaufenen Geschäftsjahr 2022 dauerhaft und ohne Anwendung von Übergangsmaßnahmen übererfüllt. Unsere Eigenmittelausstattung ist für die geplante Weiterentwicklung des betriebenen Geschäftsmodells weiterhin ausreichend.

Das Gesamtergebnis vor Gewinnverwendung belief sich auf 8,0 (2021: 6,1) Mio. €.

Insgesamt steht ERGO Life aus Sicht des Verwaltungsrates auf einer sehr soliden wirtschaftlichen Basis, sie ist für die Risiken des Versicherungsgeschäfts gut gerüstet. Das Geschäftsmodell der ERGO Life – Konzentration auf fondsgebundene Versicherungen – hat sich auch im Jahr 2022 als tragfähig erwiesen.

Lagebericht

Risikobericht

Ziele des Risikomanagements

Risikomanagement ist ein wichtiger Bestandteil der Unternehmenssteuerung. Zu seinen Aufgaben gehört es, Entwicklungen, die den Fortbestand der Gesellschaft gefährden können, frühzeitig zu erkennen. Das Risikomanagement von ERGO Life verfolgt insbesondere das Ziel, die Finanzstärke zu erhalten, um die Ansprüche unserer Kunden zu sichern. Die zur Überwachung der Finanzstärke herangezogenen Kriterien sind innerhalb der Risikostrategie festgelegt. Ein weiteres Ziel ist, die Reputation der ERGO Group und aller Einzelgesellschaften zu schützen. Dazu setzen wir auf ein alle Bereiche umfassendes Risikomanagement. Wir halten uns dabei an die gültigen gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorgaben zur Geschäftsorganisation.

Organisatorischer Aufbau des Risikomanagements

Die Risikomanagement-Organisation der ERGO Life ist in die Risikomanagement-Prozesse der ERGO Group eingebunden. Der Bereich „Integriertes Risikomanagement“ (IRM) stellt das gruppenweite Risikomanagement sicher. Dezentrale Risikomanagement-Strukturen in allen Bereichen der Gruppe unterstützen IRM hierbei. An der Spitze der Risikomanagement-Organisation steht der Chief Risk Officer (CRO). Die einzelnen dezentralen Risikoverantwortlichen berichten an ihn. Das lokale Risikomanagement analysiert, bewertet und überwacht die identifizierten Risiken. Diese kommuniziert der CRO an den Risikoausschuss und das lokale Risikomanagement an den Verwaltungsrat.

Der Risikoausschuss ist ein Ausschuss des Vorstands der ERGO Group AG.

Er übernimmt in dieser Funktion Aufgaben des ERGO Group Vorstands und unterstützt ihn bei der Wahrnehmung seiner Aufgaben. Unbeschadet der Gesamtverantwortung des ERGO Group Vorstands entscheidet der Risikoausschuss über die vom ERGO Group Vorstand nach der Geschäftsordnung übertragenen Angelegenheiten. Entscheidungen auf Ebene der ERGO Group, die unsere Gesellschaft tangieren, überprüft und ratifiziert der Verwaltungsrat unserer Gesellschaft.

Zum Risikomanagement-System gehören Risikokriterien und entsprechende Risikomanagement-Steuerungsprozesse. Darüber hinaus dient das implementierte Risikomanagement-System der Förderung der Risikokultur. Die geschaffene Risikokultur verstärkt das Risikobewusstsein, fördert ein risikogerechtes Verhalten und unterstützt so das Erreichen unserer Unternehmensziele.

Durch diese Organisation können wir Risiken frühzeitig erkennen und aktiv steuern.

Festlegung der Risikostrategie

Die Risikostrategie greift die aus der Geschäftsstrategie resultierenden Risiken auf. Sie ist eine wichtige Grundlage für die strategische und operative Planung. Der Verwaltungsrat der Gesellschaft prüft und verabschiedet die Risikostrategie jährlich. Die Risikostrategie definiert die Risikoobergrenzen auf Basis der Risikotragfähigkeit der ERGO Life. Die Einhaltung der Risikoobergrenzen überwachen wir anhand fester Schwellenwerte (Grenzen) und Frühwarnmechanismen in einer Ampel-Logik (Trigger). Diese Toleranzen orientieren sich an der Kapital- und Liquiditätsausstattung sowie der Ertragsvolatilität. Eine ausreichende Risikotragfähigkeit veranschaulicht die Fähigkeit des Unternehmens, Verluste aus identifizierten Risiken zu absorbieren. Aus diesen darf keine Gefahr für die Existenz der Gesellschaft resultieren.

Umsetzung der Risikostrategie und Risikomanagement-Kreislauf

Im Rahmen der Geschäftsplanung wird die Risikostrategie durch den Verwaltungsrat berücksichtigt. In der operativen Geschäftsführung ist diese ebenfalls verankert. Bei Kapazitätsengpässen oder Konflikten mit dem Limit- und Trigger-System verfahren wir nach festgelegten Eskalations- und Entscheidungsprozessen. Diese stellen sicher, dass Geschäftsinteressen und Risikomanagement-Aspekte in Einklang stehen.

Ein funktionierendes und wirksames Governance-System ist für eine effektive Unternehmenssteuerung und -überwachung von elementarer Bedeutung. Unsere Gesellschaft verfügt über ein Governance-System, das die unternehmensindividuelle Geschäftstätigkeit (Art, Umfang und Komplexität) sowie das zugrunde liegende Risikoprofil berücksichtigt. Ein Teil des Governance-Systems ist die unternehmenseigene Risiko- und Solvabilitätsbeurteilung, auch „Own Risk and Solvency Assessment“ (ORSA) genannt. ORSA liegt eben-

falls in der operativen Verantwortung der Risikomanagement-Funktion und stellt eine Verbindung der Risikomanagement- und Planungsprozesse her. Der Verwaltungsrat hat die Gesamtverantwortung für das ORSA. Er hat eine aktive Rolle, das ORSA zu gestalten, die Ergebnisse zu hinterfragen und zu entscheiden, ob gegebenenfalls weitere Maßnahmen erforderlich sind.

Die operative Umsetzung des Risikomanagements umfasst die Identifikation, Analyse, Bewertung und Steuerung von Risiken. Dazu gehört auch die daraus abgeleitete Risikoberichterstattung. Die Steuerung erfolgt anhand der in der Risikostrategie definierten qualitativen und quantitativen Größen. Bei der Betrachtung der Risiken analysieren und bewerten wir die Risikolage auch mit Blick auf Kumulrisiken und wechselseitige Abhängigkeiten. Mit unseren Risikomanagement-Prozessen stellen wir sicher, dass wir Risiken kontinuierlich überwachen und bei Trigger- und Limitverletzungen bzw. Veränderungen des Risikoprofils Gegenmaßnahmen einleiten können.

Im Rahmen unseres Kapitalmanagement-Prozesses überwachen wir die Solvenzausstattung der Gesellschaft und ergreifen Maßnahmen, sofern eine unzureichende Kapitalisierung droht.

Kontroll- und Überwachungssysteme

Unser „Internes Kontrollsystem“ (IKS) ist ein System zum Management von operationellen Risiken. Es beinhaltet die folgenden Risikodimensionen: Risiken der finanziellen Berichterstattung, rechtliche Risiken sowie sonstige operationelle Risiken. Es adressiert einheitlich die operationellen Risiken auf Unternehmens-, Fachbereichs- und IT-Ebene, basierend auf den Geschäftsprozessen. Die Verantwortung für das IKS liegt beim Verwaltungsrat. Der Bereich Risikomanagement ist für das IKS organisatorisch und methodisch zuständig. Die Fachbereiche verantworten die Risiken und Kontrollen in ihren Geschäftsprozessen. Die Einbindung aller Geschäfts- und IT-Bereiche schafft ein einheitliches Risikoverständnis. Im Rahmen einer kontinuierlichen Verbesserung überprüfen wir regelmäßig die Angemessenheit des IKS. Zur weiteren Verbesserung der Ausgestaltung des IKS werden im Rahmen eines gruppenweiten Projektes methodische Elemente überarbeitet. Diese sind in den Versicherungsgesellschaften und bei den wesentlichen gruppeninternen Dienstleistern der ERGO in Deutschland bereits umgesetzt und werden für die internationalen Versicherungsgesellschaften weiter sukzessive ausgerollt.

Die Revisionseinheit ERGO Group Audit (GA) bewertet bei ihren risikobasiert ausgewählten Prüfungen je nach Schwerpunkt der jeweiligen Prüfung u.a. die Angemessenheit der involvierten IKS-Elemente. Dies tut sie, indem sie das Design und die Funktionsfähigkeit der entsprechenden Kontrollen in den geprüften Prozessen und Anwendungen einschätzt. Dabei sind Prozesse des Risikomanagement-Systems regelmäßig und in jedem Jahr Bestandteil des jährlichen Prüfungsplans und der damit verbundenen Risikoanalyse und -bewertung durch GA. Jährlich und im Rahmen der GA-Berichterstattung beurteilt GA auf Basis der Revisionsergebnisse in der zurückliegenden Prüfungsperiode und der sonstigen Beobachtungen die Angemessenheit des IKS und nimmt Stellung zu den wesentlichen Prüfungsergebnissen auch im Bereich des Risikomanagement-Systems.

Risikoberichterstattung

Mit der Risikoberichterstattung erfüllen wir nicht nur aktuelle rechtliche Anforderungen, sondern stellen auch intern Transparenz für das Management her und informieren die Aufsicht sowie die Öffentlichkeit.

Die interne Risikoberichterstattung informiert das Management regelmäßig über die Risikolage. Bei einer signifikanten Veränderung der Risikosituation erfolgt eine sofortige Berichterstattung an das Management unserer Gesellschaft. Sie erfolgt auch bei besonderen Schadenfällen und Ereignissen.

Mit unserer externen Risikoberichterstattung wollen wir einen verständlichen Überblick über die Risikolage der Gesellschaft geben. Die Öffentlichkeit informieren wir über die aktuelle Risikosituation der ERGO Life durch diesen Bericht und den „Solvency and Financial Condition Report“ (SFCR), den Bericht über Solvabilität und Finanzlage nach Solvency II.

Wesentliche Risiken

Risiken sind mögliche künftige Entwicklungen oder Ereignisse, die zu einer negativen Prognose- bzw. Zielabweichung für das Unternehmen führen können. Wesentliche Risiken sind Risiken, die sich negativ auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der ERGO Life auswirken können.

Wesentliche Risiken entstehen aus folgenden Risikokategorien:

Versicherungstechnische Risiken

Das Management der versicherungstechnischen Risiken nimmt im Risikomanagement-System unseres Unternehmens eine herausgehobene Stellung ein. Kernelement dieses Managements ist zum einen die Kontrolle der Risikoverläufe. Zum anderen überprüfen wir die Rechnungsgrundlagen für die Berechnung der versicherungstechnischen Rückstellungen und Beiträge regelmäßig.

Lebensversicherungsverträge unserer Gesellschaft sind dadurch charakterisiert, dass die Prämie für die versicherte Leistung bei Vertragsbeginn festgelegt ist. Sie kann während der überwiegend langen Laufzeit des Vertrages nicht angepasst werden. Die damit verbundene Garantie erstreckt sich häufig über mehrere Jahrzehnte.

Das versicherungstechnische Risiko besteht also darin, dass der tatsächliche Aufwand für Kosten und Leistungen und der erwartete Aufwand voneinander abweichen. Dies kann aufgrund von Zufall, Irrtum oder einer Änderung der Erwartungen der Fall sein.

Den erwarteten Aufwand haben wir in der Tarifikalkulation und bei der Berechnung der Rückstellungen berücksichtigt. Dabei kalkulieren wir die Beiträge und Rückstellungen mit vorsichtig gewählten Rechnungsgrundlagen. Die verwendeten Rechnungsgrundlagen erläutern wir im Anhang des Jahresabschlusses bei der Darstellung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden. Der Anhang enthält auch weiterführende Informationen wie Methoden zur Anpassung der Deckungsrückstellungen.

Die versicherungstechnischen Risiken unserer Gesellschaft umfassen das biometrische Risiko, das Storno- und das Kostenrisiko. Da unsere Gesellschaft nur sehr eingeschränkt Zinsgarantien, z.B. für die Rentenbezugsphase, ausspricht, ist das Zinsrisiko für die versicherungstechnischen Risiken derzeit im Vergleich zu anderen Gesellschaften nicht wesentlich. Einzelheiten behandeln wir unter „Risiken aus Kapitalanlagen“ im Abschnitt „Zinsgarantierisiko“. Wesentliche Risikokonzentrationen, denen unsere Gesellschaft ausgesetzt ist, werden durch unsere Zeichnungsrichtlinien und aktuariellen Analysen verringert. Zusätzlich schließt unsere Gesellschaft Rückversicherungsverträge ab, welche die versicherungstechnischen Risiken mindern. Diese Verträge dienen insbesondere der Reduktion des Risikos besonders hoher Einzelschäden oder kumulierter Schadenereignisse.

Die einzelnen versicherungstechnischen Risiken beschreiben wir in den folgenden Abschnitten.

Biometrisches Risiko

Biometrische Risiken entstehen, wenn sich die tatsächlichen Versicherungsleistungen (durch Tod, Langlebigkeit, Invalidität etc.) anders entwickeln, als wir es nach bester Schätzung erwartet haben. Wir kontrollieren diese Risiken durch laufende Bestandsanalysen. Dabei beziehen wir die neuesten verfügbaren Erkenntnisse der Branche ein, insbesondere der Deutschen Aktuarvereinigung (DAV). Wenn notwendig, passen wir die Deckungsrückstellung für den versicherten Bestand an. Zudem fließen die Erkenntnisse unserer Analysen in die Tarifierung ein.

Die biometrischen Rechnungsgrundlagen, die wir bei der Berechnung der Deckungsrückstellung verwenden, sind nach Einschätzung des verantwortlichen Aktuars angemessen. Sie enthalten ausreichende Sicherheitsspannen.

Stornorisiko

Das Stornorisiko besteht darin, dass entweder mehr oder weniger Kunden ihren Vertrag kündigen, als erwartet.

Die Deckungsrückstellungen sind so hoch, dass mindestens der garantierte Rückkaufswert reserviert ist. Bei Tarifen, bei denen Forderungen an den Versicherungsnehmer aktiviert werden, berücksichtigen wir das Stornorisiko durch angemessene Wertberichtigungen dieser Forderungen. Bei den Rentenversicherungsbeständen, bei denen wir eine Neubewertung der Deckungsrückstellung vorgenommen haben, haben wir die Stornowahrscheinlichkeiten, die wir zur Berechnung des Auffüllbedarfs verwenden, angemessen vorsichtig gewählt.

Kostenrisiko

Das Kostenrisiko besteht darin, dass unserer Gesellschaft höhere Kosten entstehen, als ursprünglich angenommen. Dies kann durch Inflation, aber auch aus anderen Gründen der Fall sein. Wir begegnen dem Kostenrisiko durch ein umfassendes Kostenmanagement.

Bei der Berechnung der Deckungsrückstellung berücksichtigen wir die künftigen Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb angemessen. Für beitragsfreie Versicherungen bilden wir eine Teilrückstellung für Verwaltungskosten in beitragsfreien Zeiten.

Risiken aus Kapitalanlagen

Die Konzentration der ERGO Life auf Lebensversicherungsverträge für Rechnung und Risiko der Versicherungsnehmer führt zu einem – verglichen mit diesem Fondsbestand – deutlich geringeren Anteil an eigenen Kapitalanlagen. Diese dienen auch der Bedeckung des Eigenkapitals.

Wir investieren in die folgenden Anlageklassen: Aktien und Zinsträger. Dabei berücksichtigen wir die Kriterien Rendite, Sicherheit und Bonität.

Dem Grundsatz der unternehmerischen Vorsicht folgend (Prudent Person Principle), investieren wir in solche Kapitalanlagen, deren Natur und Risiken wir genau verstehen. Über 90 % unserer Kapitalanlagen sind mit einem MSCI ESG Rating von A und besser (Stand 12/2022) eingestuft. Zudem richten wir unsere Kapitalanlagen seit Jahren gemäß PRI und ESG Vorgaben aus. Auch nutzen wir die Expertise unabhängiger und auf Nachhaltigkeit spezialisierter Ratingagenturen wie FWW Fundservice, Morningstar oder FNG (Forum Nachhaltigkeit Geldanlagen). Diese überprüfen und bewerten regelmäßig die Qualität und Nachhaltigkeit von Investmentfonds.

Aber auch die Aspekte Liquidität, Diversifikation sowie vor allem die Struktur der versicherungstechnischen Verpflichtungen sind für uns maßgebliche Steuerungsgrößen.

Bei den Kapitalanlagerisiken handelt es sich um Markt-, Kredit- und Liquiditätsrisiken.

Marktrisiko

Das Marktrisiko drückt das Risiko von Verlusten oder negativen Einflüssen aus Kapitalmarktentwicklungen auf die finanzielle Situation eines Unternehmens aus. Es resultiert aus Preisänderungen und Schwankungen an den Kapitalmärkten. Im Wesentlichen besteht das Marktrisiko aus dem Zinsänderungsrisiko, dem Kursrisiko bei Aktien, dem Wertänderungsrisiko bei Immobilien und dem Wechselkursrisiko. Innerhalb des Zinsänderungsrisikos unterscheiden wir das Risiko durch Veränderungen der (Basis-)Zinskurven (z.B. Swap Rates, Volatilitäten) und das Credit-Spread-Risiko. Ein möglicher Rückgang der Marktwerte kann je nach Anlageklasse unterschiedliche Ursachen haben. Da gegenüber

den fondsgebundenen Lebensversicherungen der Bestand an klassischen Renten- und Zusatzversicherungen, hier vor allem die Berufsunfähigkeits-Zusatzversicherung, vergleichbar klein ist, besteht für die ERGO Life ein vergleichsweise geringes Marktrisiko.

Der größte Teil unserer Kapitalanlagen entfällt mit 97,0 (2021: 96,9) % auf Zinsträger. Hiervon sind 62,9 (2021: 74,7) % in Staatsanleihen und 37,1 (2021: 25,3) % in Pfandbriefen investiert. Das Zinsniveau und die emittentenspezifischen Renditezuschläge haben somit einen erheblichen Einfluss auf den Wert der Kapitalanlagen. Der Aktienanteil² beträgt 3,0 (2021: 3,1) %.

Die Marktrisiken steuern wir durch eine zielgerichtete Abstimmung der zukünftigen Zahlungsströme aus Vermögensanlagen, Prämien und Verpflichtungen. Zudem setzen wir geeignete Limit- und Frühwarnsysteme ein. Das Ziel ist die langfristige Sicherung des Kapitalanlageergebnisses. Dafür passen wir unser Asset Liability Management an sich verändernde Rahmenbedingungen an.

Da ERGO Life über keine Anlagen in Immobilien verfügt, entfällt an dieser Stelle das Wertänderungsrisiko.

Vor dem Hintergrund der weiter anhaltenden Niedrigzinsphase nutzen wir gezielt Chancen, z.B. durch Investitionen in höher verzinsliche Anlagen, um unser geplantes Kapitalanlageergebnis sicherzustellen. Die hieraus resultierenden Risiken nehmen wir bewusst in Kauf. Wir überwachen diese auf täglicher Basis mit unserer Trigger-Systematik.

Wir nehmen Wertanpassungen im Anlagevermögen vor, soweit wir Wertminderungen als dauerhaft annehmen oder Gründe für vorherige Wertminderungen entfallen.

Da wir ganz überwiegend in EURO notierte Anlagen investieren, ist das Währungsrisiko ebenfalls zu vernachlässigen.

Aufgrund der Werthaltigkeit unserer Kapitalanlagen sehen wir für die Erfüllung unserer Verpflichtungen gegenüber unseren Versicherungsnehmern keine Gefährdungen.

²Entspricht dem als Aktien definierten Investmentanteil an Aktienfonds sowie den direkt gehaltenen Aktien ohne Absicherung.

Kreditrisiko

Das Kreditrisiko beschreibt mögliche Verluste durch den vollständigen oder teilweisen Ausfall eines Kontrahenten. Es umfasst auch potenzielle Verluste aufgrund der Veränderung der Kreditwürdigkeit einer Gegenpartei. Ein Rating unterhalb des Investment Grades ist ein Indiz für eine schlechte Bonität bzw. für eine erhöhte Ausfallwahrscheinlichkeit eines Kontrahenten.

Das Kreditrisiko unserer Gesellschaft resultiert im Wesentlichen aus der Kapitalanlagestrategie. Wir haben Maßnahmen implementiert, um Emittenten mit erhöhtem Ausfallrisiko rechtzeitig zu erkennen. Zudem überwachen wir Konzentrationen in Abhängigkeit von Kontrahentenart und Rating. Auffallende Konzentrationen greifen wir zur näheren Untersuchung auf und leiten Handlungsempfehlungen ab.

Das Ziel unserer Risikominderungstechniken ist die Begrenzung von potenziellen Verlusten durch Ausfälle oder Ratingveränderungen unserer Gegenparteien. Das konzernweit gültige Kontrahentenlimitsystem deckt die Überwachung des Ausfall- und Emittentenrisikos ab.

Bei unseren Festzinsanlagen steuern wir das damit verbundene Kreditrisiko, indem wir Emittenten unter Berücksichtigung gesellschaftsspezifischer Risiko-Rendite-Aspekte auswählen und gruppenweit gültige Kontrahentenlimits beachten. Wir nutzen externe Emittentenratings sowie eigene Kreditrisikobeurteilung. Dabei haben wir sehr hohe Ansprüche an die Ratingqualität der Emittenten. Der Großteil unserer Kapitalanlagen besteht aus Titeln von Emittenten mit guter bis sehr guter Bonität, worunter wir ein Rating von mindestens „A“ gemäß Standard & Poor's verstehen. Bei den Zinstägern wiesen zum Ende des Geschäftsjahres 85,9 (2021: 85,1) % der Anlagen ein Rating mindestens der dritthöchsten Kategorie „strong“ aus. Dies entspricht der Ratingkategorie „A“ bei Standard & Poor's.

Liquiditätsrisiko

Das Liquiditätsrisiko bezeichnet das Risiko, dass ein Unternehmen nicht in der Lage ist, seinen finanziellen Verpflichtungen bei Fälligkeit nachzukommen. Gründe hierfür können mangelnde Fungibilität der vorhandenen Aktiva oder nicht ausreichende Liquidität sein. Es kann insbesondere in Wechselwirkungen mit versicherungstechnischen Risiken entstehen (vor allem durch hohe Schadenzahlungen) und wird durch das Liquiditätsrisikomanagement gesteuert. Diese in der Risikostrategie verankerte Liquiditätsüberwachung stellt

für unsere Gesellschaft sicher, dass ausreichend Liquidität vorgehalten wird. Auf Ebene der ERGO Group ist ein Prozess definiert, der ein strukturiertes Vorgehen im Falle von Liquiditätskrisen bzw. Liquiditätsengpässen vorgibt. Risikokonzentrationen hinsichtlich der Liquidität liegen, vor allem aufgrund des hohen Bestands an liquiden Kapitalanlagen, nicht vor.

Risikominderungstechniken für das Liquiditätsrisiko verfolgen das Ziel, die Eintrittswahrscheinlichkeit sowie das Ausmaß der Verluste unserer Gesellschaft zu reduzieren. Im Berichtszeitraum hat unsere Gesellschaft eine Liquiditätsplanung zur Bestimmung bekannter und zukünftiger Zahlungsverpflichtungen durchgeführt. Diese überwachen wir und passen sie bedarfsgerecht an, um die Risikoexponierung zu begrenzen. Wir überwachen das Liquiditätsrisiko über die in der Liquidity Risk Policy verankerten Liquiditätskriterien. Die Erfüllung der Kriterien gewährleistet eine geordnete Steuerung des Liquiditätsrisikos und stellt eine ausreichende Liquiditätsausstattung unserer Gesellschaft sicher.

Durch das Asset Liability Management wird die Volatilität durch eine Abstimmung der zukünftigen Zahlungsströme aus Vermögensanlagen, Prämien und Verpflichtungen aktiv gemanagt. Darüber hinaus halten wir eine Liquiditätsreserve vor. Sie schützt uns vor unerwarteten Liquiditätsengpässen, z.B. bei einem plötzlichen Stornoanstieg. Die Liquiditätsrisiken sind in unser Limit- und Trigger-System integriert.

Im Bereich der fondsgebundenen Lebens- und Rentenversicherungen ist eine Auszahlung an den Versicherungsnehmer in der Regel mit dem vorherigen Verkauf seiner Fondsanteile verbunden. Somit trägt die ERGO Life an dieser Stelle nur ein marginales Liquiditätsrisiko.

Zinsgarantierisiko

Bei dem Zinsgarantierisiko handelt es sich um das Risiko, dass die bei Vertragsabschluss versprochene Garantieverzinsung (also die Verzinsung, die dem Versicherungsnehmer bei Vertragsabschluss vertraglich zugesichert wird) nicht durchgängig am Kapitalmarkt erwirtschaftet werden kann, da die Marktzinsen geringer als der Garantiezins sind.

Das Zinsgarantierisiko ist bei ERGO Life wegen der Ausrichtung auf fondsgebundene Produktlösungen und den (aufgrund des Unternehmensalters noch geringen)

Bestand an konventionell verzinslichen Deckungsrückstellungen während der Rentenbezugsphase auf Jahre nicht signifikant.

Risiken aus dem Ausfall von Forderungen aus dem Versicherungsgeschäft

Unsere Forderungen gegenüber Rückversicherern, Vermittlern und Kunden unterliegen einem Ausfallrisiko. Bei der Wahl unserer Rückversicherer begrenzen wir das Ausfallrisiko sowie Risiken von Zahlungsschwankungen durch bestimmte Auswahlkriterien, die in einer internen Richtlinie definiert sind. Unsere passive Rückversicherung platzieren wir überwiegend innerhalb des Konzernverbundes.

Zur Risikovorsorge haben wir Wertberichtigungen auf den Forderungsbestand vorgenommen.

Operationelle Risiken

Unter operationellen Risiken verstehen wir die Gefahr von Verlusten aufgrund von unangemessenen Prozessen, Technologieversagen, menschlichen Fehlern oder externen Ereignissen. Operationellen Risiken begegnen wir mit einem systematischen, ursachenbezogenen Risikomanagement.

Aus dem Betrieb des Kernversicherungsgeschäfts können operationelle Risiken für die Gesellschaft entstehen, die in der Folge auch Rechtsrisiken nach sich ziehen können. Hierunter fallen insbesondere Risiken aus den vertragsrechtlichen Anforderungen an die Dokumentation, Information und Beratung von Kunden sowie die Gültigkeit von Vertragsklauseln.

Die operationellen Risiken, die mit unserer Geschäftstätigkeit unmittelbar verbunden sind, identifizieren, analysieren, bewerten und steuern wir im IKS. Die qualitative Bewertung erfolgt nach einem mehrstufigen Prinzip, bei dem zunächst die prozessinhärenten Risiken sowie die Angemessenheit und Wirksamkeit von Kontrollen bewertet werden und anschließend das verbleibende Residualrisiko eingeschätzt wird. Die Bewertung erfolgt durch die jeweiligen Prozessverantwortlichen und anschließend unabhängig durch die Risikomanagement-Funktion.

Wesentliche Risikotreiber operationeller Risiken sind insbesondere Fehler in den IT-Systemen und manuelle Bearbeitungsfehler in den Geschäftsprozessen des versicherungstechnischen Kerngeschäftes, den dazugehö-

rigen Unterstützungsprozessen (beispielsweise Rechnungslegungs- oder Finanzplanungsprozessen) sowie übergreifenden Managementprozessen. Manuelle Bearbeitungsfehler können insbesondere aus der fehlerhaften Erfassung, Verarbeitung und Weitergabe von Daten in den IT-Systemen oder (elektronischen) Unterlagen entstehen.

Operationelle Risiken im Bereich des Datenschutzes und der IT- und Informationssicherheit sind weitere Risikotreiber der Gesellschaft. Im Kontext des Datenschutzes bestehen die wesentlichen Risiken aus der Weitergabe von vertraulichen und sensiblen Kundendaten und -informationen (z.B. allgemeine und sensible Vertragsdaten des Kunden) an unberechtigte Dritte. Im Kontext der IT- und Informationssicherheit sind vor allem Cyberrisiken zunehmende Treiber für das operationelle Risiko.

In den vergangenen Jahren konnten ein fortlaufender Anstieg von Cyberkriminalität und eine zunehmende Professionalisierung der Angreifer festgestellt werden. Cyberangriffe stellen somit insbesondere durch die steigende Digitalisierung des Geschäftsmodells eine ernstzunehmende Gefahrenquelle für ERGO dar. Weitere Gefahrenquellen können durch Sicherheitslücken in Programmen entstehen. ERGO ist auf solche Situationen vorbereitet. Es gibt definierte und geübte Prozesse zur Analyse der jeweiligen Schwachstelle und ihrer möglichen Auswirkungen auf das Unternehmen sowie zur Einleitung adäquater Gegenmaßnahmen.

Schwächen im Kontrollumfeld sowie in den zentralen IT-Systemen können Auswirkungen auf den operativen Versicherungsbetrieb haben und besitzen damit grundsätzlich kumulative Auswirkungen. Diesen Risiken begegnen wir durch geeignete Schutzvorkehrungen. Unser Ziel ist stets, die Vertraulichkeit, Integrität und Verfügbarkeit von Informationen sicherzustellen.

Die Erfüllung der regulatorischen Anforderungen an die IT hat für uns die höchste Priorität, die wir mit großem Aufwand und in sehr schneller Zeit durch das Information Security Programm der ERGO umsetzen.

Wir sehen es als wichtig an, die Mitarbeiter für mögliche Gefahren zu sensibilisieren und die bestehende Risikokultur weiter zu optimieren.

Unsere Business Continuity Management (BCM) Policy und Crisis and Emergency Management Policy definieren die Rahmenvorgaben für ein einheitliches Vorge-

hen im Hinblick auf das BCM und das Krisen- und Notfallmanagement. Ziele sind die Sicherstellung der Betriebskontinuität zeitkritischer Prozesse und der Schutz unserer Beschäftigten sowie unserer Infrastruktur und Assets in Notfällen und Krisen. Unsere Rahmenvorgaben erhöhen die Widerstandsfähigkeit von Funktionen, Prozessen und Standorten durch vordefinierte Prozesse und ermöglichen einen adäquaten Wiederanlaufprozess.

Das Business-Continuity-Management-System (BCMS) umfasst bereits für viele zeitkritische Prozesse Pläne zum Wiederanlauf und zur Fortführung des Geschäftsbetriebes (Business-Recovery-Pläne), die auf qualifizierten Business-Impact-Analysen basieren, und ergänzende Pläne (Resource-Recovery-Pläne) zur Wiederherstellung wesentlicher Nicht-IT-Ressourcen sowie Pläne zur Wiederherstellung des IT-Betriebes (Disaster-Recovery-Pläne). Eine Notfallorganisation sowie entsprechende Notfallpläne sind an allen relevanten Unternehmensstandorten eingeführt. Die Funktionsfähigkeit wird im Rahmen von Übungen und Tests überprüft.

Die quantitative Bewertung der operationellen Risiken erfolgt über einen faktorbasierten Ansatz.

Reputationsrisiken

Wir definieren das Reputationsrisiko als das Risiko eines Schadens, der eintritt, wenn sich das Ansehen des Unternehmens verschlechtert. Relevante Gruppen sind diesbezüglich die Öffentlichkeit, Kunden, Aktionäre, Mitarbeiter, Vertriebspartner oder andere Interessenten, wie z.B. die Aufsichtsbehörden.

Das Reputationsrisiko der ERGO Life ist unter anderem geprägt durch die mediale Wahrnehmung der Lebensversicherung insgesamt. Derzeit sind hier keine signifikanten Risiken zu erkennen. Zudem führt unser exponiertes Unternehmensleitbild bei den Stakeholdern (insbesondere den Kunden) zu einer besonders hohen Erwartungshaltung an Professionalität und Qualität. Hier können operationelle Risiken in den Prozessen der Gesellschaft zu einem Anstieg des Reputationsrisikos führen.

Darüber hinaus können auch Reputationsrisiken der ERGO Group bzw. anderer ERGO Gesellschaften auf die Reputation der ERGO Life ausstrahlen. Die Auswirkungen reichen von reduzierten Chancen (Neugeschäft, Vertriebspartner etc.) bis hin zu administrativem Zusatzaufwand (z.B. Aufbereitung von Anfragen der Presse, Aufsicht, Ratingagenturen und Investoren).

Zur Identifikation, Bewertung und Minimierung von Reputationsrisiken haben wir einen Steuerungs- und Kontrollprozess eingerichtet. Darüber hinaus gibt es bei der ERGO Group AG ein „Reputation and Integrity Committee“ (RIC). Auftrag des RIC ist, gemeldete (geschäftliche) Sachverhalte jedweder Fachbereiche der ERGO und ihrer Tochtergesellschaften, die potenzielle Reputationsrisiken darstellen, einer objektiven und einheitlichen Bewertung zuzuführen. Dies kann auf Veranlassung der Geschäftsleitung oder anderer Fachbereiche (nach Vorevaluation durch Compliance oder Integriertes Risikomanagement) geschehen.

Strategische Risiken

Wir bezeichnen strategische Risiken als Risiken aus falschen Geschäftsentscheidungen bzw. der schlechten Umsetzung von bereits getroffenen Entscheidungen. Wir bilden auch die mangelnde Anpassungsfähigkeit an die Veränderungen in der Umwelt des Unternehmens in den strategischen Risiken ab. Strategische Risiken gibt es in Bezug auf die vorhandenen und neuen Erfolgspotenziale. Diese Risiken treten oft mit zeitlichem Vorlauf auf. Sie treten aber auch im Zusammenhang mit anderen Risiken auf.

ERGO Life ist vielfältigen strategischen Risiken ausgesetzt. Aus den Veränderungen der Kundenstruktur („Demografie“) und des Kaufverhaltens („Digitalisierung“) ergeben sich Risiken. Weitere Risiken können sich durch Veränderungen bei den Wettbewerbern ergeben. Hierzu gehört insbesondere auch der Eintritt neuer Marktteilnehmer („InsurTechs“). Darüber hinaus ist ERGO Life dem branchenübergreifenden Risiko des Fachkräftemangels ausgesetzt. Grund hierfür ist auch der demografische Wandel. Diese Risiken können sich negativ auf die Erreichung der Neugeschäftsziele auswirken.

Wir begegnen den strategischen Risiken, indem wir strategische Entscheidungsprozesse und Risikomanagement miteinander verzahnen. Dies umfasst kulturelle wie organisatorische Aspekte. Zudem greift das ERGO Strategieprogramm die strategischen Risiken auf und trägt somit zur Minimierung ebendieser bei. Das Anfang 2021 als Teil der „Munich Re Ambition 2025“ erfolgreich gestartete neue ERGO Strategieprogramm befindet sich im zweiten Jahr seiner Umsetzung. Der strategische Fokus liegt auf profitabilem Wachstum. Dazu möchte die ERGO Group u.a. ihre Marktposition und Profitabilität in Deutschland verbessern und im internationalen Geschäft sowie im Bereich B2B2C und bei Direktangeboten wachsen. Auch die

fortgesetzte Modernisierung der IT-Infrastruktur steht weiterhin im Fokus.

Entlang aller Reporting-Perspektiven ist die Umsetzung der Strategemaßnahmen insgesamt erfolgreich angefallen.

Sonstige Risiken

Einzelne Gerichtsurteile können rechtliche Folgen für unsere Gesellschaft haben. Außerdem können sie sich auf unsere Reputation auswirken. Bei laufenden Prozessen beurteilen und bewerten wir mögliche daraus resultierende Verpflichtungen zeitnah. Werden dabei mögliche monetäre Aufwendungen identifiziert, berücksichtigen wir diese umgehend durch die Bildung von Rückstellungen.

Darüber hinaus können Nachhaltigkeitsrisiken relevant für die Gesellschaft sein. Unter Nachhaltigkeitsrisiken verstehen wir alle Ereignisse oder Bedingungen aus den Bereichen Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung, deren Eintreten tatsächlich oder potenziell erhebliche negative Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage sowie auf die Reputation der Gesellschaft haben können. Diese Definition schließt klimabezogene Risiken in Form von physischen Risiken und Transitionsrisiken sowie die Interdependenzen zwischen beiden Risiken mit ein. Physische Risiken ergeben sich sowohl im Hinblick auf einzelne Extremwetterereignisse und deren Folgen als auch in Bezug auf langfristige Veränderungen klimatischer und ökologischer Bedingungen. Physische Risiken können auch indirekte Folgen haben. Transitionsrisiken bestehen im Zusammenhang mit der Umstellung auf eine kohlenstoffarme Wirtschaft.

Wir betrachten Nachhaltigkeitsrisiken nicht als separate Risikokategorie, weil sie auf alle bekannten Risikoarten einwirken und adressieren diese innerhalb der bestehenden Risikokategorien.

Des Weiteren könnte der militärische Konflikt zwischen Russland und der Ukraine Einfluss auf die Risikosituation der Gesellschaft nehmen. Es könnten sich Auswirkungen auf das Marktrisiko und das Kreditrisiko ergeben. Mit Blick auf die Kapitalmärkte hat vor allem diese Krise das Potenzial, Unsicherheit und Volatilität zu erhöhen. Der Bestand an Investments in russische bzw. ukrainische Emittenten hat im Fall eines Ausfalls keine wesentliche Auswirkung auf die Solvenz des Unternehmens. Darüber hinaus zeichnet die Gesellschaft kein

versicherungstechnisches Geschäft in einem der beiden Länder. Potenzielle Auswirkungen aus Entwicklungen dieser Art auf unsere Risikosituation analysieren wir fortlaufend.

Risikokategorieübergreifende Risiken

Bestimmte Risiken oder Ereignisse können auf mehrere Risikokategorien gleichzeitig ausstrahlen und eine übergreifende Auswirkung haben. Im Folgenden behandeln wir Nachhaltigkeitsrisiken, den Krieg Russlands mit der Ukraine einschließlich der damit einhergehenden Folgen (Gas-Stopp bzw. Energiekrise und Inflation) sowie die Corona-Situation.

Nachhaltigkeitsrisiken können für die Gesellschaft relevant sein. Unter Nachhaltigkeitsrisiken verstehen wir alle Ereignisse oder Bedingungen aus den Bereichen Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung, deren Eintreten tatsächlich oder potenziell erhebliche negative Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage sowie auf die Reputation der Gesellschaft haben können. Diese Definition schließt klimabezogene Risiken in Form von physischen Risiken und Transitionsrisiken sowie die Interdependenzen zwischen beiden Risiken mit ein. Physische Risiken ergeben sich sowohl im Hinblick auf einzelne Extremwetterereignisse und deren Folgen als auch in Bezug auf langfristige Veränderungen klimatischer und ökologischer Bedingungen. Physische Risiken können auch indirekte Folgen haben. Transitionsrisiken bestehen im Zusammenhang mit der Umstellung auf eine kohlenstoffarme Wirtschaft.

Wir betrachten Nachhaltigkeitsrisiken nicht als separate Risikokategorie, weil sie auf alle bekannten Risikoarten einwirken, und adressieren diese innerhalb der bestehenden Risikokategorien. Wir berücksichtigen Nachhaltigkeitsaspekte nicht nur in unserem Risikomanagement-Kreislauf, sondern auch in unserem Geschäftsbetrieb, unserem versicherungstechnischen Kerngeschäft sowie unserem Anlageportfolio. So bestehen Ausschlusskriterien bei Investitionen in Aktien und Unternehmensanleihen. Zudem hat sich die Munich Re Gruppe im Rahmen der Investitionstätigkeit verpflichtet, das Anlageportfolio bis 2050 klimaneutral zu stellen.

Der anhaltende Krieg Russlands mit der Ukraine kann je nach Verlauf weiteren Einfluss auf die Risikosituation der Gesellschaft haben. Für unsere Gesellschaft könnten sich weitere mittelbare und unmittelbare Auswirkungen auf das Marktrisiko, das Kreditrisiko und weiter

auf die operationellen Risiken ergeben. Im Vergleich zum Vorjahr hat sich unser Bestand an Investments hinsichtlich russischer bzw. ukrainischer Emittenten reduziert, sodass sich bei Ausfall der Emittenten keine wesentlichen Auswirkungen ergeben würden. Dennoch könnte der Krieg zu einer längeren Phase der Unsicherheit und Volatilität an den Kapitalmärkten führen. Der weiterhin erwarteten volatilen Marktentwicklung trägt die Gesellschaft mit einer ausgewogen ausgerichteten Anlagestrategie Rechnung. Die Gesellschaft zeichnet kein versicherungstechnisches Geschäft in einem der beiden Länder. Die globalen ökonomischen Folgen des Krieges Russlands mit der Ukraine haben bislang keine wesentlichen Auswirkungen auf das Risikoprofil der Gesellschaft.

Bezogen auf unseren Geschäftsbetrieb könnten mögliche Einschränkungen in der Gas- oder Stromversorgung direkten Einfluss auf unsere operative Geschäftstätigkeit haben. Dem begegnen wir mit der Entwicklung entsprechender Business-Recovery-Pläne insbesondere für zeitkritische Geschäftsprozesse. Gegen mögliche kurzzeitige Spannungsabsenkungen sowie gegen einen lokalen und temporären Stromausfall sind unsere Rechenzentren und die sicherheitsrelevanten Infrastrukturbereiche (z.B. Gebäudeleittechnik) abgesichert.

Ein weiterer belastender Faktor ist die im Jahr 2022 stark angestiegene Inflation. Eine höhere Inflation kann zu Änderungen in der Risikoexponierung führen. Je nach weiterem Fortgang kann die höhere Inflation zu Verwerfungen auf den Kapitalmärkten führen, mit entsprechenden mittelbaren Auswirkungen auf die Gesellschaft. Auch könnten sich abhängig vom weiteren Verlauf ggf. Auswirkungen auf das Stornoverhalten der Kunden und das Neugeschäft ergeben. Durch fest vereinbarte Versicherungssummen ist primär kein Einfluss auf Schadenkosten zu erwarten. Diese Entwicklungen werden in den Fachabteilungen, begleitet durch das Risikomanagement, beobachtet und es werden ggf. geeignete Handlungsempfehlungen abgeleitet. Zudem bieten Biometrie- und Altersvorsorgeprodukte verschiedene Erhöhungsoptionen von Beitrag und Versicherungsleistungen, um zum Beispiel einem zukünftigen Kaufkraftverlust aus der Einkommensabsicherung bei Berufsunfähigkeit oder aus dem Bezug einer Altersrente entgegenzuwirken.

Sollte sich die Corona-Situation wieder verschärfen, so könnte es zu einer Verschlechterung der wirtschaftlichen Lage kommen. Damit verbundene mögliche Effekte auf unser Kapitalanlageportfolio oder auf unsere

Forderungen können wir nicht ausschließen. Mittelbar und unmittelbar könnten das operationelle Risiko, das Marktrisiko und das Kreditrisiko betroffen sein. Weiter können sich Auswirkungen auf die Versicherungstechnik ergeben. In der Lebensversicherung hängt unsere Schadenerwartung stark von der weiteren Entwicklung der Todesfallzahlen ab. Die Übersterblichkeiten durch Covid-19 haben bisher keinen signifikanten Effekt auf die Versicherungstechnik. Darüber hinaus kann sich insbesondere eine potenzielle Erhöhung des Stornorisikos auf das versicherungstechnische Risiko auswirken. Insgesamt ist kein signifikanter Effekt auf den Gesamtbestand und die Versicherungstechnik zu beobachten. Wir berücksichtigen die aktuelle Entwicklung auch weiterhin in unserem Risikomanagement-Kreislauf.

Zusammenfassende Darstellung der Risikolage

Zum 31. Dezember 2022 erfüllt die ERGO Life die aufsichtsrechtlichen Solvabilitätsanforderungen. Die Nutzung von Übergangsmaßnahmen haben wir nicht beantragt. Zudem liegt eine ausreichende Bedeckung des Sicherungsvermögens (auf Buch- und Marktwertbasis) vor.

Wir verfügen über ein Risikomanagement-System, welches in die Organisationsstruktur und die Entscheidungsprozesse des Unternehmens integriert ist. Das Risikomanagement-System ist so ausgestaltet, dass es sämtliche Risikokategorien des Versicherungsunternehmens umfasst. Durch die implementierten Strukturen und Prozesse erkennen wir Risikoentwicklungen frühzeitig und leiten diese der Risikosteuerung zu.

Zusammenfassend stellen wir fest, dass der Bestand der ERGO Life und die Interessen der Versicherungsnehmer zu keinem Zeitpunkt gefährdet waren.

Lagebericht

Chancenbericht

Wir sind innerhalb der ERGO Group ein Versicherer, der auf die Entwicklung und Verwaltung kapitalmarktnaher Produkte, auch im Kontext der Nachhaltigkeitsbestrebungen der EU, spezialisiert ist. Entsprechend vielfältig sind die Chancen und Risiken für unser Geschäft. Im Prognosebericht geben wir einen Überblick darüber, wie sich unser Geschäft unter den sich abzeichnenden Rahmenbedingungen voraussichtlich entwickeln wird. Dabei versuchen wir uns so weit wie möglich auf langfristig wirksame Trends einzustellen. Überraschende und unvorhergesehene Entwicklungen können wir jedoch niemals ganz ausschließen. Um uns vor Risiken zu schützen, haben wir ein wirksames Risikomanagement-System etabliert, welches in die Organisationsstruktur und die Entscheidungsprozesse des Unternehmens integriert ist. Im Kapitel Risikobericht beschreiben wir dies ausführlich.

Wenn sich die für uns wichtigen volkswirtschaftlichen Rahmenbedingungen besser entwickeln als angenommen, eröffnen sich uns erweiterte Geschäftsmöglichkeiten. Geopolitische Entspannung, niedrigere Inflation sowie eine sich verbessernde wirtschaftliche Situation in Deutschland und in der Eurozone würden die Nachfrage nach Versicherungsschutz erhöhen.

Wichtige Trends sind der technische Fortschritt, insbesondere das wichtige Thema Digitalisierung, der demografische Wandel, Klimaschutz und die Transformation des Energiesektors sowie Veränderungen des rechtlichen und regulatorischen Umfelds. Sie prägen den Versicherungsbedarf der Kunden und das Angebot.

ERGO Life ist ein Unternehmen mit einer hohen finanziellen Stabilität. Unsere Kunden haben in uns einen sicheren und verlässlichen Partner. Wir verfügen über spezifische Stärken. Daher sind wir zuversichtlich, die sich bietenden Chancen im Wettbewerb erfolgreich nutzen zu können. Dies kommt auch unseren Kunden zugute. Sie profitieren von einer schnellen Anpassung von Produktlösungen an die Gegebenheiten neu entstehender oder sich verändernder Märkte und Regularien.

ERGO Life und ihre deutsche Schwestergesellschaft ERGO Vorsorge Lebensversicherung AG sind seit der Umsetzung der neuen ERGO Strategie die Risikoträger für das vertriebliche deutsche Neugeschäft im Bereich

Lebensversicherung. Diese strategische Positionierung und der damit verbundene Vertriebsfokus eröffnet uns kurz- bis mittelfristig ein enormes Wachstumspotenzial.

Wir nutzen die Potenziale unserer Mitarbeiter und Vertriebspartner. Durch eine vorausschauende Personalentwicklung fördern wir sie gezielt und konsequent. Unsere Mitarbeiter und Vertriebspartner sichern unseren Erfolg mit ihrer Kompetenz und ihrem Engagement. Davon profitieren auch unsere Kunden. Ziel ist es, unser Qualitäts- und Leistungsniveau stetig auszubauen. Das verbessert unsere Chancen im Wettbewerb.

Die Munich Re hat für den Zeitraum 2021 bis 2025 ein neues Strategieprogramm aufgesetzt – Ambition 2025. Auch die ERGO Life ist über die ERGO Group Teil dieses Programmes.

Kapitalmarktnahe Produkte sind und bleiben für uns der Erfolgsschlüssel für die kommenden Jahre. Auch kommt uns unsere jahrzehntelange Erfahrung als „Fondsversicherer“ zugute. Damit verfügen wir über eine besondere Expertise bei der Entwicklung kapitalmarktnaher Produkte.

Die ERGO Group legt Wert auf Nachhaltigkeit und verfolgt klare Ziele zur Reduktion von Emissionen im eigenen Geschäftsbetrieb, aus dem Versicherungsgeschäft und in Kapitalanlagen. Die gruppenweite Umsetzung wird seit 2021 maßgeblich durch die Konzernabteilung für Nachhaltigkeit zentral gesteuert. Lokal unterstützen wir die Strategie durch einen hauptamtlichen ESG-Officer, der den Verwaltungsrat bei der Umsetzung der Strategie berät. Unseren operativen Geschäftsbetrieb haben wir über die Kompensationsprogramme der ERGO Group klimaneutral gestellt und steuern mit einem umfassenden Umweltmanagement unseren Ressourcenverbrauch.

In der Kapitalanlage hat die Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsaspekten eine große Bedeutung, insbesondere die Auswirkungen des Klimawandels. Wir betrachten das Thema Nachhaltigkeit ganzheitlich und integrieren deshalb wesentliche ökologische, soziale und Governance-Aspekte (die sogenannten ESG-Aspekte) in unsere Anlageentscheidungen. Dies hilft uns

dabei, über die klassische Finanzanalyse hinaus weitere Risiken und Chancen zu identifizieren. Wir sind überzeugt, dass dies zu langfristig verantwortlichen Investmententscheidungen führt. Unser Asset Manager MEAG verwendet jeweils mandatspezifisch festgelegte ESG-Kriterien bei neuen Investmententscheidungen. Für Investments in Aktien und Unternehmensanleihen werden MSCI ESG-Ratings genutzt, sofern diese vorhanden sind. Für Staatsanleihen werden ESG-Länderratings von MSCI verwandt, wenn diese verfügbar sind.

Lagebericht

Prognosebericht

Gesamtwirtschaftliche Entwicklung und Kapitalmarktentwicklung

Wir beurteilen und erläutern die voraussichtliche Entwicklung der Gesellschaft nach bestem Wissen. Hierzu gehören die wesentlichen Chancen und Risiken. Die heute zur Verfügung stehenden Erkenntnisse über Branchenaussichten berücksichtigen wir. Gleiches gilt auch für die zukünftigen wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen. Um die Entwicklung zu treffend einschätzen zu können, analysieren wir deren Trends. Dabei nehmen wir auch ihre wesentlichen Einflussfaktoren in den Blick. Eine deutlich erhöhte Prognoseunsicherheit ergibt sich aus dem Krieg Russlands mit der Ukraine sowie den damit verbundenen Auswirkungen vor allem auf die Energiepreise, Inflation, Kapitalmärkte und Gesamtwirtschaft. Aufgrund der ungewissen weiteren Entwicklung dieser Krise ist eine vollständige Abschätzung der Auswirkungen auf Basis der aktuellen Informationen nicht möglich. Zudem wirkt sich auch die Corona-Situation weiterhin auf das wirtschaftliche Umfeld aus, wenn auch in geringerem Umfang als in den Vorjahren. Die genannten Grundlagen können sich in der Zukunft unerwartet verändern. Insgesamt können daher die tatsächliche Entwicklung der Gesellschaft und deren Ergebnisse wesentlich von den Prognosen abweichen.

Die Weltwirtschaft dürfte 2023 nur schwach wachsen. Wir erwarten für viele Industrieländer eine Stagnation oder einen Rückgang der Aktivität. Hohe Energiekosten, geldpolitische Straffung und geopolitische Unsicherheit dürften dazu beitragen, dass die deutsche Volkswirtschaft in eine Rezession gerät. Wir gehen davon aus, dass die jahresdurchschnittliche Inflationsrate in Deutschland 2023 im langjährigen Vergleich immer noch sehr hoch, aber etwas niedriger als 2022 sein wird. Es ist zwar unwahrscheinlich, dass sich der außerordentliche Anstieg der Energiepreise auf den Rohstoffmärkten im Jahresvergleich wiederholt, aber die Überwälzung der stark gestiegenen Energiekosten wird die Verbraucherpreise für viele Produkte und Dienstleistungen voraussichtlich zunächst noch weiter anheben. Dagegen dürften die geplanten staatlichen Unterstützungsmaßnahmen zur Kappung der Gas- und Strompreise für Haushalte und Unternehmen den Preisdruck dämpfen.

Aufgrund der sehr hohen Inflationsraten werden die Zentralbanken ihre Geldpolitik vor allem in der ersten Jahreshälfte 2023 voraussichtlich weiter straffen. Sowohl die Fed als auch die EZB dürften die Leitzinsen weiter anheben, bis sie eine nachhaltige Wende in der Inflationsentwicklung sehen. Die EZB dürfte auch damit beginnen, ihre Bilanz zu verkürzen, indem auslaufende Anleihen nicht vollständig reinvestiert werden. Dabei wird sie vorsichtig agieren. Die Fed wird das Bilanzverkürzungstempo vermutlich zunächst weiter hochhalten und erst in der zweiten Jahreshälfte 2023 die Geschwindigkeit reduzieren, um Marktverwerfungen zu vermeiden. Die Bilanzverkürzung spricht isoliert betrachtet für steigende Renditen.

Das schwache Wachstumsumfeld und die gestiegenen Kosten dürften die Gewinnentwicklung der Unternehmen belasten. Andererseits sollten Aktien von einer sinkenden Inflationsperspektive profitieren. Das weist auf einen zu erwartenden breiten, volatilen Seitwärtstrend hin.

Die Entwicklung der globalen Wirtschaft und der Kapitalmärkte ist vielfältigen Risiken ausgesetzt. Der Krieg Russlands mit der Ukraine könnte weiter eskalieren. Dies würde zu noch höheren Inflationsraten und schärferen wirtschaftlichen Einbrüchen führen. Auch andere geopolitische Risiken überschatten den Ausblick. Die globale geldpolitische Straffung könnte die Konjunktur stärker als erwartet beeinträchtigen, v.a. falls sich die hohe Inflation beispielsweise aufgrund höherer Lohnabschlüsse verfestigen sollte. Auch könnten länger anhaltende Lieferengpässe oder gar eine Rationierung z.B. im Energiebereich das Wachstum beeinträchtigen und die Inflation weiter anfachen. Schließlich stellen potenzielle Auswirkungen der Coronavirus-Pandemie weiterhin ein Risiko dar.

Die Lebensversicherung im Jahr 2023

Die Lebensversicherer begegnen den veränderten wirtschaftlichen Rahmenbedingungen mit innovativen Produkten. Ziel hierbei ist, den Kunden durch kapitalmarktnahe Produkte weiterhin attraktive Möglichkeiten mit hohen Renditechancen bieten zu können. Der Trend zur Digitalisierung wird anhalten. So ergänzen digitale Lösungen, wie z.B. der Online-Abschluss von

Versicherungsverträgen, die traditionellen Wege zum Versicherungsschutz.

Am 14. November 2022 hat der GDV seine Herbst-Prognose veröffentlicht. Gemäß dieser Prognose werden die Beitragseinnahmen in der Lebensversicherung (einschließlich Pensionskassen und Pensionsfonds) im Jahr 2023 sowohl im Geschäft gegen laufenden Beitrag als auch im Geschäft gegen Einmalbeitrag nahezu unverändert zum Vorjahr bleiben.

Die Versicherungsregulierung wird derzeit auf europäischer Ebene im Rahmen des sogenannten Solvency-II-Reviews überprüft. Die Europäische Kommission hat dazu Richtlinienvorschläge vorgelegt, die derzeit verhandelt werden. Diese Verhandlungen werden im Jahr 2023 im Trilog zwischen der Europäischen Kommission, dem Rat der Europäischen Union und dem Europäischen Parlament weiter fortgeführt. Es wird erwartet, dass die Änderungen nicht vor dem Jahr 2025 wirksam werden.

Entwicklung der Ertrags- und Finanzlage

Das Produktportfolio in der Lebensversicherung hat ERGO Life konsequent auf bedarfsgerechte kapitalmarktnahe Produkte ausgebaut.

Die im Herbst 2020 eingeführten Produkte „ERGO Eco-Rente Chance“ und „ERGO Rente Chance Select“ sind Teil der konsequenten nachhaltigen Ausrichtung der ERGO Life und nutzen die spezifischen Stärken des Finanzplatzes Luxemburg und unserer Gesellschaft, um ein von den Produkten der ERGO Vorsorge Lebensversicherung abgrenzbares und modernes, wettbewerbsfähiges Ergänzungsangebot für die Altersvorsorge in Deutschland anbieten zu können. Dieses Produktangebot ist Ende des Jahres 2022 noch um das ausgezeichnete Produkt ERGO Eco-Rente Chance Select ergänzt worden. Aufgrund dieser Vorteile erfreuen sich die Produkte einer zunehmenden Nachfrage durch die ERGO-Ausschließlichkeitsorganisation und ihrer Kunden. Zudem werden die Produkte im Jahr 2023 für den Maklervertrieb geöffnet.

Wir rechnen daher zukünftig weiter mit steigenden Beitragseinnahmen bei weiterhin positivem Gesamtergebnis.

Lagebericht

Bewegung und Struktur des Versicherungsbestands im Jahr 2022

A. Bewegung des Bestands an selbst abgeschlossenen Lebensversicherungen

	Gesamtes selbst abgeschlossenes Ver- sicherungsgeschäft		Fondsgebundene Versicherungen gegen lau- fende Beitragszahlung		Fondsgebundene Versicherungen ge- gen Einmalbeitrag	
	Anzahl der Versiche- rungen	Lfd. Beitrag für ein Jahr	Anzahl der Versiche- rungen	Lfd. Beitrag für ein Jahr	Anzahl der Versiche- rungen	Einmalbei- trag
	in Tsd. €		in Tsd. €		in Tsd. €	
Bestand am Anfang des Geschäftsjahres	56.314	34.617	34.902	34.617	21.412	
Zugang während des Geschäftsjahres						
1. Neuzugang						
1.a) eingelöste Versicherungsscheine	1.308	3.811	1.246	3.811	62	6.103
1.b) Erhöhung der Versicherungssummen (ohne Pos. 2)	-	527	-	527	-	1.171
2. Erhöhung der Versicherungssummen durch Überschussanteile	-	-	-	-	-	-
3. Übriger Zugang	-	-	-	-	-	-
4. Gesamter Zugang	1.308	4.338	1.246	4.338	62	7.274
Abgang während des Geschäftsjahres						
1. Tod, Heirat, Berufsunfähigkeit (Invalidi- tät)	317	61	93	61	224	6.953
2. Ablauf der Versicherung / Beitragszah- lung	890	860	799	860	91	2.066
3. Rückkauf oder Umwandlung in beitrags- freie Versicherungen	1.433	1.454	1.083	1.454	350	10.730
4. Sonstiger vorzeitiger Abgang	-	-	-	-	-	-
5. Übriger Abgang	-	-	-	-	-	-
6. Gesamter Abgang	2.640	2.375	1.975	2.375	665	19.749
Bestand am Ende des Geschäftsjahres	54.982	36.580	34.173	36.580	20.809	

Lebensversicherungen				Rentenversicherungen				Rentenversicherung mit Todesfallschutz			
Lebensversicherung gegen laufende Beitragszahlung		Lebensversicherung gegen Einmalbeitrag		Rentenversicherung gegen laufende Beitragszahlung		Rentenversicherung gegen Einmalbeitrag		Rentenversicherung mit Todesfallschutz gegen laufende Beitragszahlung		Rentenversicherung mit Todesfallschutz gegen Einmalbeitrag	
Anzahl der Versicherungen	Lfd. Beitrag für ein Jahr	Anzahl der Versicherungen	Einmalbeitrag	Anzahl der Versicherungen	Lfd. Beitrag für ein Jahr	Anzahl der Versicherungen	Einmalbeitrag	Anzahl der Versicherungen	Lfd. Beitrag für ein Jahr	Anzahl der Versicherungen	Einmalbeitrag
in Tsd. €		in Tsd. €		in Tsd. €		in Tsd. €		in Tsd. €		in Tsd. €	
12.846	10.997	109		6.091	7.995	9		15.965	15.625	21.294	
5	69	3	1.290	1.241	3.732	-	-	-	10	59	4.813
-	156	-	10	-	129	-	1.161	-	242	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5	225	3	1.300	1.241	3.861	-	1.161	-	252	59	4.813
38	22	1	325	16	9	-	-	39	30	223	6.628
330	341	5	817	158	171	-	-	311	348	86	1.249
337	267	6	2.123	240	521	-	-	506	666	344	8.607
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
705	630	12	3.265	414	701	-	-	856	1.044	653	16.484
12.146	10.592	100		6.918	11.155	9		15.109	14.833	20.700	

**B. Struktur des Bestands an selbst abgeschlossenen Lebensversicherungen
(ohne Zusatzversicherungen)**

	Gesamtes selbst abgeschlossenes Versicherungsgeschäft		Fondsgebundene Lebensversicherung		Fondsgebundene Rentenversicherung		Fondsgebundene Rentenversicherung mit Todesfallschutz	
	Anzahl der Versicherungen	Versicherungssumme in Tsd. €	Anzahl der Versicherungen	Versicherungssumme in Tsd. €	Anzahl der Versicherungen	Versicherungssumme in Tsd. €	Anzahl der Versicherungen	Versicherungssumme in Tsd. €
1. Bestand am Anfang des Geschäftsjahres	56.314	1.569.486	12.955	624.087	6.100	80.662	37.259	864.737
davon beitragsfrei	28.015	914.974	3.020	324.253	1.050	12.957	23.945	577.764
2. Bestand am Ende des Geschäftsjahres	54.982	1.396.137	12.246	539.266	6.927	83.873	35.809	772.998
davon beitragsfrei	27.266	819.416	2.892	281.390	1.029	13.271	23.345	524.755

C. Struktur des Bestands an selbst abgeschlossenen Zusatzversicherungen

		Zusatzversicherungen insgesamt		Berufsunfähigkeits- oder Invali- ditäts-Zusatzversicherungen	
		Anzahl der Versicherungen	Versicherungs- summe in Tsd. €	Anzahl der Versicherungen	Versicherungs- summe in Tsd. €
1.	Bestand am Anfang des Geschäftsjahres	1.456	18.053	1.456	18.053
2.	Bestand am Ende des Geschäftsjahres	1.364	17.104	1.364	17.104

Grevenmacher, 18. April 2023

Der Verwaltungsrat



Dr. Dr. Michael Fauser
Vorsitzender des Verwaltungsrates

Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss Ergo Life S.A. der (die „Gesellschaft“) – bestehend aus der Bilanz zum 31. Dezember 2022 und der Gewinn- und Verlustrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie dem Anhang mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden – geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der Gesellschaft zum 31. Dezember 2022 sowie der Ertragslage für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit der EU-Verordnung Nr. 537/2014, dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit („Gesetz vom 23. Juli 2016“) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ („CSSF“) angenommenen internationalen Prüfungsstandards („ISA“) durch. Unsere Verantwortung gemäß der EU-Verordnung Nr. 537/2014, dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-Standards wie sie in Luxemburg von der CSSF angenommen wurden wird im Abschnitt „Verantwortung des réviseur d'entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung weitergehend beschrieben. Wir sind unabhängig von der Gesellschaft in Übereinstimmung mit dem „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board of Accountants“ („IESBA Code“) zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Besonders wichtige Prüfungssachverhalte

Besonders wichtige Prüfungssachverhalte sind solche Sachverhalte, die nach unserem pflichtgemäßen Ermessen am bedeutsamsten in der Prüfung des Jahresabschlusses für den aktuellen Berichtszeitraum waren. Diese Sachverhalte wurden im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses als Ganzes und bei der Bildung des Prüfungsurteils hierzu berücksichtigt und wir geben kein gesondertes Prüfungsurteil zu diesen Sachverhalten ab.

Bewertung der Garant Zertifikate (die „Zertifikate“)

Die Gesellschaft weist zum 31. Dezember 2022 Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko von Inhabern von Lebensversicherungspolice in Höhe von EUR 1.292 Mio. aus, die im Wesentlichen aus börsennotierten Fonds, Aktien, Schuldverschreibungen und sonstigen Anlagen bestehen und zu Marktwerten bilanziert werden. Diese Kapitalanlagen beinhaltet auch Zertifikate mit einem Bilanzwert in Höhe von EUR 458,5 Mio. (ca. 36 % der Bilanzsumme) für die keine beobachtbaren Marktwerte verfügbar sind.

Der Wert dieser Position steht in einem unmittelbaren Zusammenhang mit den versicherungstechnischen Rückstellungen im Bereich der Lebensversicherung, soweit das Anlagerisiko von den Versicherungsnehmern getragen wird. Die Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko von Inhabern von Lebensversicherungspolice haben damit einen erheblichen Einfluss auf den Jahresabschluss der Gesellschaft.

Die Bewertung der Zertifikate erfolgt zum wahrscheinlichen Realisierungswert, welcher durch den Emittenten der Zertifikate auf Basis der Zertifikatsbedingungen hergeleitet wird. Wir verweisen auf die Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden in 3.7 im Anhang zum Jahresabschluss.

Wir haben die Bewertung dieser Zertifikate, aufgrund ihrer bilanziellen Bedeutung und deren Einfluss auf die versicherungstechnischen Rückstellungen der Gesellschaft als besonders wichtigen Prüfungssachverhalt ausgewählt.

Wie wurde der Sachverhalt im Rahmen der Prüfung adressiert?

Zum Stichtag 31. Dezember 2022 haben wir die durch die Gesellschaft verbuchten Realisierungswerte mit der entsprechenden Bestätigung durch den Emittenten der Zertifikate abgeglichen.

Zusätzlich haben unsere Bewertungsspezialisten die Angemessenheit der Realisierungswerte in Stichproben überprüft.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht einschließlich des Lageberichts enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des Réviseur d'entreprises agréé zu diesem Jahresabschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Verwaltungsrats und der für die Überwachung Verantwortlichen für den Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Verwaltungsrat verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit der Gesellschaft zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und - sofern einschlägig - Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Verwaltungsrat beabsichtigt die Gesellschaft zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des Réviseur d'entreprises agréé, welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit der EU-Verordnung Nr. 537/2014, dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt, die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit der EU-Verordnung Nr. 537/2014, dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das

Außer Kraft setzen interner Kontrollen beinhalten können.

- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der Gesellschaft abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Verwaltungsrat angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangangaben.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Verwaltungsrat sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit der Gesellschaft zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet im Bericht des Réviseur d'entreprises agréé auf die dazugehörigen Anhangangaben zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des Réviseur d'entreprises agréé erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass die Gesellschaft ihre Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Anhangangaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher

Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Von den Sachverhalten, die mit den für die Überwachung Verantwortlichen erörtert wurden, bestimmen wir diejenigen Sachverhalte, die für die Prüfung des Jahresabschlusses des aktuellen Berichtszeitraums am bedeutsamsten waren, als besonders wichtige Prüfungssachverhalte. Wir beschreiben diese Sachverhalte in unserem Bericht, es sei denn, Gesetze oder andere Rechtsvorschriften schließen die öffentliche Angabe des Sachverhalts aus.

Bericht über weitere gesetzliche und aufsichtsrechtliche Verpflichtungen

Wir wurden als Réviseur d'entreprises agréé von der ordentlichen Generalversammlung der Aktionäre am 19. April 2022 bestellt und die ununterbrochene Mandatsdauer, einschließlich vorheriger Verlängerungen und Wiederbestellungen, beträgt drei Jahre.

Der Lagebericht steht im Einklang mit dem Jahresabschluss und wurde in Übereinstimmung mit den geltenden rechtlichen Anforderungen erstellt.

Wir bestätigen, dass wir keine verbotenen Nichtprüfungsleistungen für Abschlussprüfer gemäss der EU-Verordnung Nr. 537/2014 erbracht haben und dass wir unabhängig von der bei der Durchführung unserer Prüfung geblieben sind.

Ernst & Young
Société anonyme
Cabinet de révision agréé



Wolfgang Ernst

Luxemburg 18. April 2023

Jahresabschluss

Jahresabschluss

Jahresbilanz zum 31. Dezember 2022

Aktivseite

Aktiva	Anhangen- gaben	31.12.2022 €	31.12.2021 €
B. Immaterielle Vermögensgegenstände	3.2, 4.1	0,00	0,00
C. Kapitalanlagen			
I. Sonstige Kapitalanlagen			
I.1. Aktien, andere nicht festverzinsliche Wertpapiere und Anteile an Anlagefonds	3.3, 4.3	2.664.774,12	2.381.151,78
I.2. Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	3.4, 4.4	54.359.849,80	57.691.557,31
I.3. Einlagen bei Kreditinstituten		0,00	0,00
I.5 Sonstige Ausleihungen	3.5	443.601,05	0,00
		57.468.224,97	60.072.709,09
II. Depotforderungen aus der Rückversicherung	3.6	7.556.746,97	14.091.009,87
		65.024.971,94	74.163.718,96
D. Kapitalanlagen für Rechnung und Risiken von Inhabern von Lebensversicherungspolice	3.7, 4.5	1.291.521.497,35	1.497.464.454,53
E. Anteil der Rückversicherer an den versicherungstechnischen Rückstellungen	1.3, 4.6		
I. Rückstellung im Bereich der Lebensversicherung		1.043.780,14	3.066.712,56
II. Rückstellung für noch nicht abgewinkelte Versicherungsfälle		0,00	0,00
III. Rückstellung im Bereich der Lebensversicherung, soweit das Anlagerisiko von den Versicherungsnehmern getragen wird		0,00	0,00
		1.043.780,14	3.066.712,56
F. Forderungen	3.8, 4.7		
I. Forderungen aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft an			
I.1. Versicherungsnehmer		174.905,56	188.481,59
I.2. Versicherungsvermittler		228.490,06	287.778,44
		403.395,62	476.260,03
II. Abrechnungsforderungen aus dem Rückversicherungsgeschäft		595.048,84	1.066.116,13
III. Sonstige Forderungen		1.702.353,28	2.463.499,29
		2.700.797,74	4.005.875,45
G. Sonstige Vermögensgegenstände			
I. Sachanlagen und Vorräte	3.9, 4.2	145.691,25	143.155,38
II. Laufende Guthaben bei Kreditinstituten, Schecks und Kassenbestand		5.198.900,49	6.606.289,08
		5.344.591,74	6.749.444,46
H. Rechnungsabgrenzungsposten			
I. Abgegrenzte Zinsen	3.10	1.674.987,25	1.829.383,66
II. Aktivierte Abschlusskosten	3.10	7.230.107,85	4.333.547,36
III. Sonstige Rechnungsabgrenzungsposten	3.10	107.421,60	74.755,89
		9.012.516,70	6.237.686,91
Total Aktiva		1.374.648.155,61	1.591.687.892,87

Der Anhang ist integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Passivseite

Passiva	Anhangangaben	31.12.2022 €	31.12.2021 €
A. Eigenkapital		0,00	0,00
I. Gezeichnetes Kapital	1.2,5.1	8.600.000,00	8.600.000,00
II. Rücklagen		5.160.000,00	4.960.000,00
III. Ergebnisvortrag		19.084.435,55	13.223.252,92
IV. Gewinn des Geschäftsjahres		7.985.571,79	6.061.182,63
		40.830.007,34	32.844.435,55
B. Versicherungstechnische Rückstellungen	5.2		
I. Beitragsüberträge	3.11	2.369.827,48	4.977.025,74
II. Deckungsrückstellung	3.12	16.130.941,13	18.856.492,75
III. Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle	3.13	3.489.930,84	5.023.287,97
IV. Rückstellungen für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung	3.14	729.713,59	858.664,72
V. Sonstige versicherungstechnische Rückstellungen	3.15	6.179,75	6.873,24
		22.726.592,79	29.722.344,42
C. Versicherungstechnische Rückstellungen im Bereich der Lebensversicherung, soweit das Anlagerisiko von den Versicherungsnehmern getragen wird	3.16	1.291.521.497,35	1.497.464.454,53
D. Andere Rückstellungen	3.17		
1. Steuerrückstellungen		513.758,83	453.079,13
2. Sonstige Rückstellungen	5.3	2.338.458,89	12.608.316,87
		2.852.217,72	13.061.396,00
E. Depotverbindlichkeiten aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft			
F. Andere Verbindlichkeiten	3.8		
I. Verbindlichkeiten aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft		12.059.283,55	11.594.432,29
II. Abrechnungsverbindlichkeiten aus dem Rückversicherungsgeschäft	5.4	1.055.255,37	3.709.204,98
III. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten		0,00	0,00
V. Sonstige Verbindlichkeiten	5.4	3.603.301,49	3.291.625,10
		16.717.840,41	18.595.262,37
Total Passiva		1.374.648.155,61	1.591.687.892,87

Der Anhang ist integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Jahresabschluss

Gewinn- und Verlustrechnung für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2022

	Anhanganga- ben	31.12.2022 €	31.12.2021 €
I. Versicherungstechnische Rechnung - Lebensversicherungsgeschäft			
I.1. Verdiente Beiträge			
a.) Gebuchte Bruttobeiträge	6.1, 6.2, 6.5	46.557.914,55	51.273.756,50
b.) Abgegebene Rückversicherungsbeiträge	6.5	-697.513,72	-917.351,34
c.) Veränderung der Netto-Beitragsüberträge	6.5	2.607.198,26	2.711.915,50
		48.467.599,09	53.068.320,66
I.2. Erträge aus Kapitalanlagen			
a.) Erträge aus anderen Kapitalanlagen		2.255.016,12	1.705.505,59
b.) Erträge aus Zuschreibungen		0,00	776,14
ba.) Erträge aus anderen Kapitalanlagen		1.738.945,36	3.147.127,19
		3.993.961,48	4.853.408,92
I.3. Nicht realisierte Gewinne aus Kapitalanlagen			
a.) Nicht realisierte Gewinne		140.343.759,71	219.126.496,60
b.) Anteil Rückversicherer		0,00	0,00
		0,00	219.126.496,60
I.4. Sonstige versicherungstechnische Erträge für eigene Rechnung			
a.) Sonstige vt. Erträge für eigene Rechnung		17.557.027,47	7.297.531,90
b.) Sonstige vt. Erträge Anteil Rückversicherer		0,00	0,00
		17.557.027,47	7.297.531,90
I.5. Aufwendungen für Versicherungsfälle auf eigene Rechnung			
a.) Zahlungen für Versicherungsfälle			
aa.) Bruttobetrag		-64.773.350,05	-97.524.601,97
ab.) Anteil der Rückversicherer	6.5	799.987,41	138.990,72
		-63.973.362,64	-97.385.611,25
b.) Veränderung der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle			
ba.) Bruttobetrag		1.533.357,13	371.200,56
bb.) Anteil der Rückversicherer	6.5	0,00	0,00
		1.533.357,13	371.200,56
Summe Aufwendungen für Versicherungsfälle f.e.R.		-62.440.005,51	-97.014.410,69
I.6. Veränderung der übrigen versicherungstechnischen Rückstellungen für eigene Rechnung			
a.) Deckungsrückstellung			
aa.) Bruttobetrag	6.5	208.668.508,80	-102.994.415,59
ab.) Anteil der Rückversicherer	6.5	-2.022.932,42	-2.273.069,09
b.) sonstige versicherungstechnische Nettorückstellungen			
ba.) Entnahmen aus der Rückstellung pb (Gutschrift Kunde)		523.291,02	556.243,22
bb.) Veränderung der sonstigen vt Rückstellungen		693,49	842,52
		523.984,51	557.085,74
		207.169.560,89	-104.710.398,94
I.7. Aufwendungen für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattungen für eigene Rechnung			
a.) Aufwand aus gezahlten Gewinnanteilen		-41.555,05	-54.373,91
b.) Zuführung zur Rückstellung pb		-394.339,89	-475.147,13
c.) Zuführung direkt zur DRST		0,00	0,00
d.) sonstige Veränderungen der Rückstellung pb		0,00	0,00
		-435.894,94	-529.521,04

Der Anhang ist integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

	Anhanganga- ben	31.12.2022 €	31.12.2021 €
I.8. Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb für eigene Rechnung			
a.) Abschlussaufwendungen			
Abschlusskosten		-5.160.935,43	-5.071.998,12
Abschlussprovisionen	6.3, 6.5	-7.651.592,99	-9.391.641,83
		-12.812.528,42	-14.463.639,95
b.) Veränderung Aktivierte AK		2.896.560,49	3.874.426,69
c.) Verwaltungsaufwendungen	6.3, 6.4	-4.787.604,71	-4.788.314,19
d.) Erhaltene Provisionen aus dem in Rückversicherung gegebenen Versicherungsgeschäft und Gewinnbeteiligungen			
		-14.703.572,64	-15.377.527,45
I.9. Aufwendungen für Kapitalanlagen			
a.) Aufwendungen für die Verwaltung von Kapitalanlagen einschließlich Zinsen		-3.228.595,28	-2.874.947,21
b.) Abschreibungen auf Kapitalanlagen		-2.005.598,37	-738.602,87
c.) Aufwendungen aus dem Verkauf von Kapitalanlagen		-3.916.393,89	-2.086.531,42
		-9.150.587,54	-5.700.081,50
I.10. Nicht realisierte Verluste aus Kapitalanlagen			
a.) Nicht realisierte Verluste		-319.306.614,28	-53.375.122,64
b.) Anteil Rückversicherer			
		-319.306.614,28	-53.375.122,64
I.11. Sonstige versicherungstechnische Aufwendungen für eigene Rechnung			
a.) Summe sonstige Aufwendungen für eigene Rechnung		0,00	0,00
b.) Summe sonstige Aufwendungen Rückversicherer		0,00	0,00
I.12. Der nichtversicherungstechnischen Rechnung zugeordnete Zins	3.19	-612.025,60	-732.856,58
I.13. Ergebnis der versicherungstechnischen Rechnung - Lebensversicherungsgeschäft		10.883.208,13	6.905.839,24
II. Nichtversicherungstechnische Rechnung			
II.1. Ergebnis der versicherungstechnischen Rechnung Lebensversicherungsgeschäft (Übertrag)		10.883.208,13	6.905.839,24
II.2. Zugeordnete Zins aus der versicherungstechnischen Rechnung "Lebensversicherungsgeschäft"	3.19	612.025,60	732.856,58
II.3. Sonstige Erträge		0,00	0,00
II.4. Sonstige Aufwendungen einschliesslich Abschreibungen		0,00	0,00
II.5. Steuern auf das Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit		3.509.661,94	-1.578.050,11
II.6. Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit nach Abzug der Steuern		7.985.571,79	6.060.645,71
II.7. Sonstige Steuern, soweit nicht unter obigen Posten enthalten		0,00	536,92
II.8. Ergebnis des Geschäftsjahres	7.3	7.985.571,79	6.061.182,63

Der Anhang ist integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Jahresabschluss

Anhang zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2022

1 Allgemeines

ERGO Life S.A. (nachfolgend „Gesellschaft“ und „ERGO Life“) ist eine Versicherungsgesellschaft, die am 12. November 1996 als Aktiengesellschaft gegründet worden ist. Die Gesellschaft ist im Handelsregister der Stadt Luxemburg unter der Nummer B 56908 eingetragen.

Gegenstand der Gesellschaft ist im In- und Ausland der unmittelbare und mittelbare Betrieb aller Arten der Lebens- und Rentenversicherung einschließlich Zusatzversicherungen, der aktiven Rückversicherung sowie die Vornahme sonstiger Geschäfte, die in einem wirtschaftlichen Zusammenhang mit dem Versicherungsbetrieb stehen. Die Gesellschaft kann im In- und Ausland Zweigniederlassungen errichten und sich an bestehenden oder zu gründenden Unternehmen beteiligen. Das Geschäftsjahr ist das Kalenderjahr.

1.1 Informationen zur Konsolidierung

Der Jahresabschluss der Gesellschaft geht in den Konzernabschluss der ERGO Group AG, Düsseldorf (Deutschland) ein, der beim Handelsregister des Amtsgerichts Düsseldorf unter der Reg.-Nr. HRB 35.978 hinterlegt ist und der wiederum in den Konzernabschluss der Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG, München (Deutschland) eingeht, der beim Handelsregister des Amtsgerichts München unter der Reg.-Nr. HRB 42.039 hinterlegt ist.

1.2 Angaben zum Kapital

Das gezeichnete Kapital beträgt 8.600.000,00 €. Es ist eingeteilt in 346.919 nennwertlose Aktien.

1.3 Rückversicherung

Für einen Teil des selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäfts werden die Risiken durch verschiedene Rückversicherungsverträge reduziert.

Zur Absicherung der biometrischen Risiken der fondsgebundenen Versicherungsprodukte für vermögende Privatkunden besteht zwischen der Gesellschaft und

der SCOR Global Life Deutschland ein Exzedenten-Rückversicherungsvertrag.

Für einzelne Produkte existieren zur Absicherung des Garantierisikos zwei Rückversicherungsverträge mit der New Reinsurance Company Ltd. (Zürich).

Es existiert ein weiterer Rückversicherungsvertrag mit der ERGO Vorsorge Deutschland. Dieser Vertrag regelt die Rückversicherung der beiden selbst abgeschlossenen Rentenversicherungsprodukte ERGO Eco-Rente Chance sowie ERGO Rente Chance Select. Rückversichert ist das Todesfallrisiko bis zum Beginn der Verfügungsphase bei Versicherungen mit fest vereinbarter Todesfallleistung.

In der aktiven Rückversicherung bestehen zwei risikobasierte Quotenrückversicherungsverträge zwischen der Gesellschaft (Rückversicherer) und der ERGO Vorsorge Lebensversicherung AG (Zedent).

Des Weiteren besteht ein aktives Rückversicherungsverhältnis mit der LifeStyle Protection Lebensversicherung AG und der LifeStyle Protection AG, beides Unternehmen der Talanx Gruppe. Grundlage dieser Verträge ist ein Restkreditprodukt, mit dem das Basisprodukt „HVB KomfortKredit“ der UniCredit Bank AG rückversichert wird. Dieses Produkt sichert die versicherten Personen gegen Tod sowie Arbeitsunfähigkeit und Schwere Krankheit ab.

In 2022 wurde kein weiterer Rückversicherungsvertrag abgeschlossen.

1.4 Angaben zu Organen

Die Gesellschaft wird von dem Verwaltungsrat geleitet. Diesem gehörten im Geschäftsjahr 2022 folgende Mitglieder an:

Dr. Dr. Michael Fauser

Vorsitzender des Vorstands der
ERGO Vorsorge Lebensversicherung AG, Düsseldorf
Mitglied des Vorstands der
ERGO Deutschland AG, Düsseldorf
Vorsitzender des Verwaltungsrates der
ERGO Life S.A., Grevenmacher

Vorsitzender des Aufsichtsrats des
ERGO Pensionsfonds AG, Düsseldorf
Mitglied des Aufsichtsrats der
ERGO Beratung und Vertrieb AG, Düsseldorf

Dr. Oliver Horn

Bereichsleiter Produktsteuerung Leben, Düsseldorf
Stellvertretender Vorsitzender des Verwaltungsrates
der ERGO Life S.A., Grevenmacher
Mitglied des Vorstands der ERGO Pensionsfonds AG,
Düsseldorf
Geschäftsführender Direktor Deutsche Anwalt - und
Notar – Versicherung Sonderabteilung der ERGO Le-
bensversicherung AG und Sonderabteilung der ERGO
Vorsorge Lebensversicherung AG

Rainer Schu

Geschäftsführer der ERGO Life S.A., Grevenmacher
Mitglied des Verwaltungsrates der ERGO Life S.A.

Jochen Specht

Geschäftsführer der ERGO Life S.A., Grevenmacher
Mitglied des Verwaltungsrates der ERGO Life S.A.

Der Verwaltungsrat hat als Geschäftsführer berufen:

- Rainer Schu
- Jochen Specht

2 Darstellung des Jahresabschlusses

Die Darstellungen in der Bilanz und Gewinn- und Verlustrechnung entsprechen dem Gesetz über die Rechnungslegung von Versicherungsunternehmen vom 8. Dezember 1994 in seiner derzeit gültigen Fassung sowie den allgemein im Versicherungssektor des Großherzogtums Luxemburg anerkannten Buchführungs- und Bewertungsregeln. Die Buchhaltungspolitik und die Bewertungsprinzipien werden vom Verwaltungsrat festgelegt, sofern sie nicht vom Gesetz bestimmt sind. Aufgrund von Rundungen können sich im vorliegenden Jahresabschluss bei Summenbildungen und bei Berechnungen von Prozentangaben geringfügige Abweichungen ergeben.

3 Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Im Folgenden sind die grundlegenden Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden aufgeführt.

3.1 Umrechnung fremder Währungen

Die Gesellschaft erstellt den Jahresabschluss in EUR (€).

Aktiva und Passiva in einer anderen Währung werden zu den am Bilanzstichtag geltenden Wechselkursen in € umgerechnet. Die Aufwendungen und Erträge in einer anderen Währung als € werden zu den jeweils gültigen Tageskursen in € umgerechnet. Die Kursgewinne und -verluste, die sich aus diesen Bewertungsprinzipien ergeben, werden erfolgswirksam in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst.

3.2 Immaterielle Vermögensgegenstände

Immaterielle Vermögensgegenstände werden in der Bilanz zu Anschaffungskosten angesetzt und linear (pro rata temporis) abgeschrieben. Die betriebsgewöhnliche Nutzungsdauer beträgt für Software vier Jahre.

3.3 Aktien, andere nicht festverzinsliche Wertpapiere und Anteile an Anlagefonds

Aktien, andere nicht festverzinsliche Wertpapiere und Anteile an Anlagefonds werden mit dem Anschaffungswert zuzüglich angefallener Nebenkosten bewertet bzw. zum niedrigeren beizulegenden Wert am Bilanzstichtag angesetzt.

3.4 Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere

Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere werden zu historischen Anschaffungskosten bzw. mit dem Rückzahlungspreis – unter Berücksichtigung nachfolgender Korrekturen – angesetzt:

- Ein positiver Unterschiedsbetrag (Agio) zwischen Anschaffungskosten und Rückzahlungspreis wird über die Restlaufzeit des Wertpapiers abgeschrieben;
- Ein negativer Unterschiedsbetrag (Disagio) zwischen Anschaffungskosten und Rückzahlungspreis wird über die Restlaufzeit des Wertpapiers zugeschrieben.

Die Gesellschaft definiert für variable und festverzinsliche Wertpapiere eine Wertminderung als dauerhaft, wenn für einen Zeitraum von mehr als sechs Monaten der Marktwert am Bewertungsstichtag mehr als 20% unter dem historischen Kaufpreis liegt. Falls eine dauerhafte Wertminderung vorliegt, erfolgt eine Abschreibung auf den niedrigeren Marktwert.

3.5 Sonstige Ausleihungen

In den sonstigen Ausleihungen werden die Tranchen des Infrastrukturdarlehens ausgewiesen.

3.6 Einlagen bei Kreditinstituten und Depotforderungen aus der Rückversicherung

Die Einlagen bei Kreditinstituten und die Depotforderungen aus dem in Rückdeckung übernommenen Versicherungsgeschäft werden mit dem Nennwert angesetzt.

3.7 Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko von Inhabern von Lebensversicherungspolice

Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko von Inhabern von Lebensversicherungspolice werden zu ihrem Marktwert am Bilanzstichtag bewertet. Die Veränderung des Unterschieds zwischen diesem Wert und dem Anschaffungspreis wird in der versicherungstechnischen Rechnung der Lebensversicherung ausgewiesen. Der Marktwert entspricht dem Börsenwert oder dem wahrscheinlichen Realisierungswert zum Bilanzierungsstichtag oder, falls dieser auf einen Samstag oder Sonntag fällt, zum letzten vorangegangenen Handelstag.

3.8 Forderungen und Verbindlichkeiten

Forderungen werden mit ihrem Nominalwert bewertet. Wertberichtigungen werden vorgenommen, falls die Realisierbarkeit der Forderungen ganz oder teilweise fragwürdig ist. Verbindlichkeiten werden zu ihrem Rückzahlungs- bzw. Nominalbetrag bewertet.

3.9 Sachanlagen

Sachanlagen werden zu ihren Anschaffungskosten ausgewiesen. Der Anschaffungswert beinhaltet Anschaffungsnebenkosten. Sachanlagen, deren Nutzung zeitlich begrenzt ist, werden planmäßig linear über vier Jahre abgeschrieben. Geringwertige Wirtschaftsgüter werden im Jahr des Erwerbs voll abgeschrieben.

3.10 Rechnungsabgrenzungsposten (Aktiva)

Bei dem ausgewiesenen Betrag handelt es sich im Wesentlichen um Zinsabgrenzungen. Ein weiterer Teil resultiert aus aktivierten Abschlusskosten. Diese resultieren aus den Abschlusskosten der im Geschäftsjahr 2020 eingeführten Produkte, ERGO Eco Rente Chance, ERGO Rente Chance Select und dem in 2022 neu eingeführten Produkt der ERGO Eco-Rente Chance Select. Die Tilgung erfolgt über fünf Jahre.

3.11 Versicherungstechnische Rückstellungen – Beitragsüberträge

Die Beitragsüberträge werden auf einzelvertraglicher Basis ermittelt.

3.12 Versicherungstechnische Rückstellungen – Deckungsrückstellung

Die Deckungsrückstellung wird auf einzelvertraglicher Basis nach versicherungsmathematischen Grundsätzen und dem CAA vorgelegten Berechnungsgrundlagen ermittelt.

3.13 Versicherungstechnische Rückstellungen – Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle

Die Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle wird einzelvertraglich auf Grundlage der prognostizierten Schäden gebildet. Bei der aktiven Rückversicherung mit den beiden Unternehmen der Talanx Gruppe wird darüber hinaus noch ein Teil für unbekannte Versicherungsfälle, so genannte Spätschäden, berechnet. Die Höhe dieses künftigen Schadensbedarfs wird anhand von Erfahrungswerten aus der Vergangenheit berechnet.

3.14 Versicherungstechnische Rückstellungen – Rückstellung für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung

Die Rückstellung für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung betrifft im Wesentlichen die Berufsunfähigkeits-Zusatzversicherungen. Außerdem enthält dieser Posten die Rückstellung für die Überschussbeteiligung im Bereich der fondsgebundenen Versicherungen der Kunden. Die Rückstellungen werden jeweils auf einzelvertraglicher Basis berechnet.

3.15 Sonstige versicherungstechnische Rückstellungen

Die sonstigen versicherungstechnischen Rückstellungen werden in Höhe der voraussichtlichen Inanspruchnahme angesetzt und gegebenenfalls nach versicherungsmathematischen Grundsätzen ermittelt.

3.16 Versicherungstechnische Rückstellungen im Bereich der Lebensversicherung, soweit das Anlagerisiko von den Versicherungsnehmern getragen wird

Diese versicherungstechnischen Rückstellungen sind der Gegenposten zu den Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko von Inhabern von Lebensversicherungspolice.

3.17 Andere Rückstellungen

Die Steuerrückstellungen sowie die sonstigen Rückstellungen werden in Höhe der voraussichtlichen Inanspruchnahme angesetzt.

3.18 Verwaltungsaufwendungen

Die Verwaltungsaufwendungen enthalten Kosten der Vereinnahmung der Prämien und der Verwaltung des Portfolios. Sie beinhalten insbesondere Personalkosten und die Abschreibung der Betriebs- und Geschäftsausstattung, soweit diese nicht in den Abschlussaufwendungen, Aufwendungen für Versicherungsfälle oder Aufwendungen für Kapitalanlagen enthalten sind.

3.19 Der nichtversicherungstechnischen Rechnung zugeordneter Zins

Der Posten „der nichtversicherungstechnischen Rechnung zugeordneter Zins“ betrifft Erträge auf Vermögensgegenstände, die nicht für versicherungstechnische Zwecke berücksichtigt werden.

4 Angaben zu Aktivposten

4.1 Immaterielle Vermögensgegenstände

Die Entwicklung der immateriellen Vermögensgegenstände ist der folgenden Tabelle zu entnehmen.

Immaterielle Vermögensgegenstände	€
Historische Anschaffungskosten zum 01.01.2022	615.157,62
Zugänge	0,00
Abgänge	0,00
Historische Anschaffungskosten zum 31.12.2022	615.157,62
Stand der Abschreibungen zum 01.01.2022	615.157,62
Zugänge Abschreibungen	0,00
Abgänge Abschreibungen	0,00
Stand der Abschreibungen zum 31.12.2022	615.157,62
Buchwert zum 31.12.2022	0,00
Buchwert zum 31.12.2021	0,00

In 2022 wurden keine Zugänge bei den immateriellen Vermögensgegenständen vorgenommen.

4.2 Sachanlagen

Die Sachanlagen beinhalten Gegenstände der Betriebs- und Geschäftsausstattung.

Sachanlagen	€
Historische Anschaffungskosten zum 01.01.2022	3.924.220,54
Zugänge	80.914,59
Abgänge	0,00
Historische Anschaffungskosten zum 31.12.2022	4.005.135,13
Stand der Abschreibungen zum 01.01.2022	3.781.065,16
Zugänge Abschreibungen	78.378,72
Abgänge Abschreibungen	0,00
Stand der Abschreibungen zum 31.12.2022	3.859.443,88
Buchwert zum 31.12.2022	145.691,25
Buchwert zum 31.12.2021	143.155,38

Im Geschäftsjahr wurden neue Laptops angeschafft sowie vier Server gewartet.

4.3 Aktien, andere nicht festverzinsliche Wertpapiere und Anteile an Anlagefonds

Der Marktwert im Vergleich zu den Anschaffungskosten und dem Bilanzwert der Aktien, anderen nicht festverzinslichen Wertpapieren und Anteilen an Anlagefonds stellt sich wie folgt dar:

Aktien, andere nicht festverzinsliche Wertpapiere und Anteile an Anlagefonds	2022 €	2021 €
Anschaffungskosten	2.786.586,10	2.387.099,97
Bilanzwert	2.664.774,12	2.381.151,78
Marktwert	2.687.219,23	2.512.134,33

4.4 Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere

Die Schuldverschreibungen und andere festverzinslichen Wertpapiere stellen sich wie folgt dar:

Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	2022 €	2021 €
Anschaffungskosten	57.963.556,35	59.984.391,35
Bilanzwert	54.359.849,80	57.691.557,31
Marktwert	52.417.606,57	58.250.337,40
Nominalwert	58.875.000,00	55.625.000,00

Im Geschäftsjahr 2022 wurden 508.924,89 € (2021: 677.723,89 €) an Agien abgeschrieben und 63.840,52 € (2021: 3.301,50 €) an Disagien zugeschrieben.

Die noch über die Restlaufzeit der Wertpapiere abzuschreibenden Agien belaufen sich zum 31. Dezember 2022 auf 1.244.589,28 € (2021: 2.081.434,90 €) und die noch zuzuschreibenden Disagien betragen zum Stichtag 3.445.248,75 € (2021: 14.877,59 €).

4.5 Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko von Inhabern von Lebensversicherungspolicen

Der unter diesem Posten ausgewiesene Betrag in Höhe von 1.291.521.497,35 € (2021: 1.497.464.454,53 €) ist bei den folgenden Depotbanken hinterlegt:

- European Bank for Financial Services GmbH (ebase), Deutschland
- Bankhaus Neelmeyer AG, Zweigniederlassung der Oldenburgische Landesbank AG; Deutschland
- Banque de Luxembourg S.A., Luxemburg
- UniCredit Bank AG, Deutschland
- UniCredit International Bank Luxembourg S.A., Luxemburg
- HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Deutschland
- BNP Paribas Securities Services SCA, Zweigniederlassung Frankfurt, Deutschland

Die Zusammensetzung des Anlagestocks ist in der Anlage zum Anhang zu finden.

4.6 Anteil der Rückversicherer an den versicherungstechnischen Rückstellungen

Die ausgewiesenen Beträge betreffen wie im Vorjahr in voller Höhe verbundene Unternehmen.

4.7 Forderungen

Sämtliche Forderungen sind innerhalb eines Jahres fällig.

Die Forderungen gegenüber Versicherungsnehmern belaufen sich nach Wertberichtigungen auf 174.905,56 € (2021: 188.481,59 €).

Gegenüber Versicherungsvermittlern bestehen Forderungen nach Wertberichtigungen in Höhe von 228.490,06 € (2021: 287.778,44 €).

Abrechnungsforderungen in Höhe von 595.048,84 € (2021: 1.066.116,13 €) resultieren aus dem Geschäft der aktiven Rückversicherung, davon gegenüber verbundenen Unternehmen 295.467,99 € (2021: 769.608,64 €). Aus dem abgegebenen Rückversicherungsgeschäft bestehen wie im Vorjahr keine Abrechnungsforderungen, auch nicht gegenüber verbundenen Unternehmen.

In den sonstigen Forderungen in Höhe von 1.702.353,28 € (2021: 2.463.499,29 €) sind Steuerforderungen aus der Körperschaftssteuer in Höhe von 310.521,23 € (2021: 930.514,28 €) und der Gewerbesteuer in Höhe von 58.349,55 € (2021: 344.514,74 €) sowie Forderungen an verbundene Unternehmen von 1.201.882,50 € (2021: 1.048.270,27 €) enthalten.

5 Angaben zu Passivposten

5.1 Eigenkapital

Das Eigenkapital setzt sich wie folgt zusammen:

Zusammensetzung Eigenkapital	2022 €	2021 €
Gezeichnetes Kapital	8.600.000,00	8.600.000,00
Gesetzliche Rücklage	860.000,00	860.000,00
Andere Gewinnrücklagen	4.300.000,00	4.100.000,00
Ergebnisvortrag	19.084.435,55	13.223.252,92
Ergebnis des Geschäftsjahres	7.985.571,79	6.061.182,63
Summe	40.830.007,34	32.844.435,55

Das gezeichnete Kapital ist eingeteilt in 346.919 Namensaktien ohne Nennwert (2021: 346.919 Namensaktien ohne Nennwert).

Nach dem Luxemburger Gesetz vom 10. August 1915 über die Handelsgesellschaften in seiner aktuellen Fassung muss die Gesellschaft jährlich einen Betrag von mindestens 5 % des jährlichen Nettogewinns einer gesetzlichen Rücklage zuführen, bis diese 10 % des gezeichneten Kapitals erreicht. Die gesetzliche Rücklage darf nicht ausgeschüttet werden. Zum Bilanzstichtag bestand eine gesetzliche Rücklage von 860.000,00 €. Dies entspricht 10 % des gezeichneten Kapitals.

Weiterhin bestehen andere Gewinnrücklagen in Höhe von 4.300.000,00 €, die die Vermögensteuerrücklage der Vorjahre enthalten.

Im Rahmen der Verwendung des Gewinns des Geschäftsjahres 2021 wurde in 2022 keine Dividende an die Anteilseigner ausgeschüttet.

5.2 Versicherungstechnische Rückstellungen

Die versicherungstechnischen Rückstellungen enthalten unter anderem Beitragsüberträge und die Deckungsrückstellung.

Die Rückstellung für noch nicht abgewinkelte Versicherungsfälle betrifft das fondsgebundene Lebensversicherungsgeschäft und die Zusatzversicherung für Berufsunfähigkeit. Von der Rückstellung entfallen 2.209.727,20 € (2021: 3.192.633,23 €) auf gemeldete und noch nicht abgewinkelte Leistungsfälle im übernommenen Geschäft und 1.280.203,64 € (2021: 1.830.654,74 €) im selbst abgeschlossenen Geschäft.

Die Rückstellung für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung beträgt insgesamt 729.713,59 € (2021: 858.664,72 €). Sie setzt sich aus

der Rückstellung für die Berufsunfähigkeits-Zusatzversicherungen in Höhe von 453.654,23 € (2021: 516.737,66 €), der Rückstellung für Kapitalüberschüsse für fondsgebundene Versicherungsverträge in Höhe von 270.807,37 € (2021: 336.666,48 €) und der Rückstellung für den Erlebensfallbonus der Rentenbezugszeit von 5.251,99 € (2021: 5.260,58 €) zusammen. Die Gewinnanteilssätze für das Geschäftsjahr 2022 können der Anlage zum Anhang entnommen werden. Der Posten sonstige versicherungstechnische Rückstellungen besteht aus einer Verwaltungskostenrückstellung für beitragsfreie Zeiten in Höhe von 6.179,75 € (2021: 6.873,24 €).

5.3 Sonstige Rückstellungen

Die in 2021 ausgewiesene Rückstellung in den Sonstigen Rückstellungen wurde in 2022 vollständig (2021: 9.567.142,97 EUR) aufgelöst. In der Gewinn- und Verlustrechnung ist dieser Ertrag in der Position „I.4. Sonstige versicherungstechnische Erträge für eigene Rechnung“ ausgewiesen.

5.4 Andere Verbindlichkeiten

Die Verbindlichkeiten haben eine Restlaufzeit von unter einem Jahr.

Aus dem in Rückdeckung übernommenen Geschäft resultieren Abrechnungsverbindlichkeiten in Höhe von 1.055.255,37 € (2021: 3.709.204,98 €). Davon entfallen auf verbundene Unternehmen 1.038.877,22 € (2021: 3.694.109,12 €).

Von den sonstigen Verbindlichkeiten in Höhe von 3.603.301,49 € (2021: 3.291.625,10 €) entfallen auf verbundene Unternehmen 1.872.664,83 € (2021: 1.575.058,69 €). Darüber hinaus entfallen auf Steuerverbindlichkeiten 978.183,25 € (2021: 955.752,49 €) und auf Verbindlichkeiten aus der Sozialversicherung 418.197,49 € (2021: 150.094,31 €).

5.5 Sonstige finanzielle Verpflichtungen

Aus den laufenden Mietverträgen über die Geschäftsräume beziehungsweise das Ausfallrechenzentrum ergeben sich jährliche Mietzahlungen in Höhe von 548.944,41 € (2021: 548.936,06 €). Die Vertragsdauer für den Mietvertrag im Zusammenhang mit den Geschäftsräumen beträgt neun aufeinander folgende Jahre bis zum 31. Mai 2023 mit einer Verlängerungsmöglichkeit seitens des Mieters für einen Zeitraum von drei aufeinander folgenden Jahren, die automatisch eintritt, es sei denn, der Mieter hätte der Verlängerung

mit einer Frist von zwölf Monaten vor Ablauf der ersten 9-Jahres-Periode widersprochen.

Der Mietvertrag für das Ausfallrechenzentrum läuft bis zum 30. Juni 2022 und verlängert sich jeweils um sechs Monate, sofern der Vertrag nicht zwölf Monate vor Ablauf gekündigt wird.

6 Angaben zu Positionen der Gewinn- und Verlustrechnung

6.1 Ergebnis der Sparte Lebensversicherung

Es ergibt sich folgende Verteilung der Prämien:

Verteilung der Prämien	2022 €	2021 €
Prämien für Verträge, soweit das Anlagerisiko von den Unterzeichnern getragen wird	46.440.163,64	51.148.844,93
- davon Prämien für Einmalbeitragsversicherungen	7.273.490,19	9.898.741,40
- davon gebuchte Beiträge für übernommenes Geschäft	3.821.268,69	7.999.579,61
Prämien für Verträge mit Gewinnbeteiligung (Berufsunfähigkeits-Zusatzversicherung)	117.750,91	124.911,57
Summe	46.557.914,55	51.273.756,50

Es wird seit 2013 aktives Rückversicherungsgeschäft betrieben.

6.2 Geographische Aufschlüsselung

Der Gesamtbetrag der Bruttoprämien aus dem selbst abgeschlossenen und übernommenen Versicherungsgeschäft verteilt sich auf folgende EU-Mitgliedsstaaten:

Geographische Aufschlüsselung	2022 €	2022 %	2021 €	2021 %
Deutschland	45.424.845,44	97,6	50.081.757,65	97,7
Österreich	1.133.069,11	2,4	1.191.998,85	2,3
Summe	46.557.914,55	100,0	51.273.756,50	100,0

6.3 Provisionen

In den Abschlussaufwendungen sind Aufwendungen für Courtagen an Vermittler aus dem im Geschäftsjahr gebuchten, selbst abgeschlossenen und übernommenen Geschäft in Höhe von 7.651.592,99 € (2021: 9.391.641,83 €) enthalten.

In den Verwaltungsaufwendungen sind Aufwendungen für Betreuungs- und Verwaltungsprovisionen aus dem selbst abgeschlossenen und während des Geschäftsjahres gebuchten Versicherungsgeschäftes in Höhe von 1.466.914,48 € (2021: 1.438.766,45 €) enthalten.

6.4 Verwaltungsaufwendungen

In den Verwaltungsaufwendungen des Geschäftsjahres ist als Honorar für den Abschlussprüfer Ernst & Young S.A. Luxemburg ein Betrag von 111.179,25 € (2021: 72.507,62 €), einschließlich Mehrwertsteuer, enthalten. Dieser Betrag teilt sich wie folgt auf:

- Abschlussprüfungsleistungen (Lux GAAP-Prüfung / IFRS Konzernzumeldung): 36.944,96 €
- Sonstige Prüfungsleistungen: 74.234,29 €

6.5 Rückversicherungsergebnis

Das Ergebnis der aktiven Rückversicherung stellt sich wie folgt dar:

Aktives Rückversicherungsergebnis	2022 €	2021 €
Gebuchte Bruttobeiträge	3.821.268,69	7.999.579,61
Abschlussprovisionen	-3.049.413,27	-3.749.306,25
Zahlungen für Versicherungsfälle	-1.915.169,22	-2.544.760,69
Veränderung der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle	982.906,03	549.433,36
Veränderung der Deckungsrückstellung	2.944.931,73	2.851.003,44
Veränderung der Beitragsüberträge	2.606.425,16	2.711.522,64
Verwaltungsaufwendungen übernommenes Geschäft	-84.637,94	-136.075,09
Ergebnis der aktiven Rückversicherung	5.306.311,18	7.681.397,02

Da es sich sowohl bei den beiden Verträgen mit der ERGO Vorsorge Lebensversicherung AG, Düsseldorf, als auch bei den beiden Verträgen mit den Talanxgesellschaften um übernommenes Geschäft handelt, sind die Beträge vollständig in den Bruttobeträgen der ERGO Life enthalten.

Für das abgegebene Rückversicherungsgeschäft ergibt sich folgendes Ergebnis:

Rückversicherungsergebnis	2022 €	2021 €
Abgegebene Rückversicherungsbeiträge	-697.513,72	-917.351,34
Zahlungen für Versicherungsfälle	799.987,41	138.990,72
Veränderung der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle	0	0
Anteil an den Veränderungen der übrigen versicherungstechnischen Rückstellungen	-2.022.932,42	-2.273.069,09
Sonstige versicherungstechnische Erträge	0,00	0,00
Ergebnis (netto)	-1.920.458,73	-3.051.429,71

7 Sonstige Angaben

7.1 Angestelltes Personal im Berichtszeitraum

Die Anzahl der Angestellten, davon 2 (2021: 2) Geschäftsführer, belief sich im Jahresdurchschnitt auf 45,9 (in FTE) (2021: 44,3).

Kosten des Personals	2022 €	2021 €
Gehälter	3.836.901,62	3.353.829,58
Soziale Abgaben	421.314,07	410.986,88
Aufwendungen für Altersversorgung	90.970,70	89.859,60
Sonstige Personalaufwendungen	39.220,74	18.904,30
Summe	4.388.407,13	3.873.580,36

7.2 Organe

An Mitglieder der Organe wurden im Geschäftsjahr keine Vorschüsse oder Bezüge gewährt.

7.3 Ergebnisverwendung

Der Verwaltungsrat schlägt der Generalversammlung folgende Gewinnverwendung vor:

Für das Jahr 2022 soll eine Vermögensteuerrücklage nach § 8a Vermögensteuergesetz in Höhe von 1.200.000,00 € gebildet werden. Durch die Umgliederung der vollständigen Vermögensteuerrücklage des Jahres 2018 in Höhe von 500.000,00 € in die Rücklage für Vermögensteuer des Jahres 2022 ergibt sich aktuell ein Zuführungsbetrag zur Rücklage für Vermögensteuer in Höhe von 700.000,00 €.

Im Rahmen der Verwendung des Gewinns in Höhe von 7.985.571,79 € soll somit ein Betrag von 700.000,00 € der Rücklage für Vermögensteuer des Jahres 2022 gemäß § 8a Vermögensteuergesetz zugeführt sowie 7.285.571,79 EUR an den Anteilseigner ausgeschüttet werden.

7.4 Steuerorganschaft

Die im Jahr 2021 eingegangene Steuerorganschaft mit der Globality S.A., Munsbach wird aufgrund des in 2023 geplanten Verkaufs der Globality S.A. zum 31. Dezember 2022 als aufgelöst berücksichtigt.

7.5 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Es traten keine wesentlichen Ereignisse nach dem Bilanzstichtag ein.

Jahresabschluss

Anlage zum Anhang Anlagestock

Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko von Inhabern von Lebensversicherungspolice

ISIN	Bezeichnung des Fonds bzw. Wertpapiers	Marktwert der Anteileinheiten in €
1. Externe Fonds		
DE000A1H44L8	3ik-Strategiefonds III Class I	343.927,65
LU0040709171	AB FCP I - Emerging Markets Growth Portfolio A	181.428,10
LU0069950391	AB FCP I - Short Duration Bond Portfolio A	1.899,63
LU0079474960	AB SICAV I - American Growth Portfolio A	5.587.079,60
LU0232524495	AB SICAV I - American Growth Portfolio A EUR	5.542,56
LU0095325956	AB SICAV I - Eurozone Equity Portfolio AX	332.912,33
LU0074935502	AB SICAV I - Global Real Estate Securities Portfolio A	208.485,90
LU0058720904	AB SICAV I - International Health Care Portf. A	21.070.289,78
LU0251853072	AB SICAV I - International Health Care Portf. A EUR	150.710,96
LU0060230025	AB SICAV I - International Technology Portf. A	3.215.694,03
LU0232464734	AB SICAV I - Sustainable US Thematic Portfolio A EUR	89.585,49
DE0009781740	ACATIS Aktien Global Fonds A	494.936,53
LU0278152516	ACATIS Fair Value Modular Vermögensverwaltungs-fonds Nr.1 A	498,61
DE000A0X7582	ACATIS IfK Value Renten A	138,53
LU0165915215	AGIF - Allianz Euro Bond - A - EUR	16.903,11
LU0256839191	AGIF - Allianz Europe Equity Growth - A - EUR	23.770,30
LU0414045582	AGIF - Allianz Europe. Equity Divid. - A - EUR	23.475,55
LU1602144732	AIS-A.I.MSCI JAP.UETFDREO	4.182,61
LU2037748774	AIS-EO SRI 0-3 ETF DR EOA	17.086,20
DE0008475047	Allianz Euro Renten-fonds A (EUR)	666.231,79
DE0008476037	Allianz Europazins - A - EUR	43.660,92
DE0008476276	Allianz Geldmarktfonds Spezial - A - EUR	182.842,59
DE0008475054	Allianz Internationaler Renten-fonds - A - EUR	111.534,18
DE0008475039	Allianz US Large Cap Growth A (EUR)	189.434,69
DE0009789727	ALL-IN-ONE	93.776.377,59
DE0008481078	Ampega Unternehmensanleihen-fonds	19.902,33
DE0009779884	AMUNDI AKTIEN ROHSTOFFE - A (C)	515.618,25
AT0000774484	Amundi Ethik Fonds Evolution - A (D)	2.487,52
LU1121646779	AMUNDI FUND SOLUTIONS - BALANCED - A EUR (C)	287.747,10
LU1882445569	AMUNDI FUNDS CHINA EQUITY - A EUR (C)	23.267,95
LU1883318740	AMUNDI FUNDS GLOBAL ECOLOGY ESG - A EUR (C)	2.262.109,22
LU1883342377	AMUNDI FUNDS PIONEER GLOBAL EQUITY - A EUR (C)	82.774,47
LU1883854199	AMUNDI FUNDS PIONEER US EQTY FUNDAMENTAL GRWTH-A EUR (C)	56.990,50
LU1894682704	AMUNDI FUNDS PIONEER US EQUITY RESEARCH VALUE - A EUR (C)	829.098,95
LU1883872332	AMUNDI FUNDS US PIONEER FUND - A EUR (C)	2.107.389,78
DE0009752303	AMUNDI GERMAN EQUITY - A (C)	582.050,83
DE0009785303	Amundi Internetaktien (C)	1.435.001,69
FR0013329828	AMUNDI RESP. INV. - JUST TRANSITION FOR CLIMATE - P (C)	341,61
LU0536711103	AMUNDI S.F. - EURO CURVE 7-10YEAR - A EUR AD (D)	11.271,60
LU0149168907	AMUNDI TOTAL RETURN - A EUR AD (D)	651,89
DE000A0MY0T1	Argentum Performance Navigator	42.873,24
LU1901908894	Artemis Funds (Lux) - US Smaller Companies A acc USD	311.180,27
LU0476876080	AS SICAV I - European Sustainable Equity Fund S Acc EUR	92.854,72
LU0227128450	AXA WF - Euro Strategic Bonds I (thes.)	44.374,35
LU0011972741	AXA WF II - European Opportunities Equities A (auss.)	4.279.117,05
LU0011972584	AXA WF II - Evolving Trends Equities A Distribution USD	650.592,80
LU0011972238	AXA WFII - North American Equities A (auss.)	3.237.912,12
LU0614923133	B&B Fonds - Ausgewogen	8.417.267,99

ISIN	Bezeichnung des Fonds bzw. Wertpapiers	Marktwert der Anteileinheiten in €
LU0614923059	B&B Fonds - Defensiv	4.336.260,12
LU0614923216	B&B Fonds - Dynamisch	7.434.362,93
LU0614923307	B&B Fonds - Offensiv	4.269.787,89
IE0000835953	Barings Developed and Emerg. Mkts High Yld Bd A USD Inc	102.350,23
IE0000805634	Barings Eastern Europe Fund A (USD) Inc.	676,35
IE0000829238	Barings Hong Kong China Fund A USD Inc	17.710,12
LU0828716919	BayernInvest Multi Asset Sustainable Fonds (AL)	15.086,75
LU0135981693	BL Fund Selection - 50-100 B	982.505,71
LU0135980968	BL Fund Selection - Equities B	1.106.476,22
LU1090193134	BLACK.ST.-FIX.INC.ST.D4EO	14.284,35
LU0011850392	BlackRock Global Funds - Emerging Europe Fund A2 EUR	764.188,47
LU0047713382	BlackRock Global Funds - Emerging Markets Fund A2 USD	10.067,12
LU0050372472	BlackRock Global Funds - Euro Bond Fund A2 EUR	21.319,43
LU0432365988	BlackRock Global Funds - Euro Reserve Fund A2 EUR	50.840,78
LU0093503810	BlackRock Global Funds - Euro Short Duration Bond A2 EUR	287.067,32
LU0093502762	BlackRock Global Funds - Euro-Markets Fund A2 EUR	156.850,71
LU0154234636	BlackRock Global Funds - European Special Situations A2 EUR	7.047,22
LU0171276677	BlackRock Global Funds - European Special Situations A2 USD	2.492.446,54
LU0072462186	BlackRock Global Funds - European Value Fund A2 EUR	4.522,66
LU0171283459	BlackRock Global Funds - Global Allocation Fund A2 EUR	72.019,73
LU0212925753	BlackRock Global Funds - Global Allocation Fund A2 EUR Hdg	7.569,33
LU0072462426	BlackRock Global Funds - Global Allocation Fund A2 USD	5.614,81
LU0011850046	BlackRock Global Funds - Global Long-Horizon Equity A2 USD	13.723.410,60
LU1162516477	BlackRock Global Funds - Global Multi Asset Income A2 EUR	11.743,41
LU0054578231	BlackRock Global Funds - Global SmallCap Fund A2 USD	10.013,04
LU0006061252	BlackRock Global Funds - Japan Small & MidCap Opp A2 USD	184.931,44
LU0072463663	BlackRock Global Funds - Latin American Fund A2 USD	38.843,87
LU0171289902	BlackRock Global Funds - Sustainable Energy Fund A2 EUR	197.254,45
LU0072461881	BlackRock Global Funds - US Basic Value Fund A2 USD	28.700,34
LU0154236417	BlackRock Global Funds - US Flexible Equity Fund A2 USD	461.626,16
LU0006061336	BlackRock Global Funds - US Small & MidCap Opport A2 USD	636.398,73
LU0184696937	BlackRock Global Funds - World Bond Fund A2 USD	43.216,53
LU0171305526	BlackRock Global Funds - World Gold Fund A2 EUR	62.118,83
LU0055631609	BlackRock Global Funds - World Gold Fund A2 USD	1.528.367,82
LU0326424115	BlackRock Global Funds - World Mining Fund A2 EUR Hedged	1.534,26
LU0075056555	BlackRock Global Funds - World Mining Fund A2 USD	303.640,42
LU1338307660	BLB Global Opportunities Fund T	130.375,08
LU0048293285	BL-Global 75 A	527.553,31
LU0823391676	BNP Paribas Funds Global Bond Opportunities C	57.894,24
LU1289970086	BSF - BlackRock Emerging Markets Equity Strategies A2 USD	646.810,97
LU1191062576	BSF - BlackRock Mgd Idx Ptf. - Defensive D5 EUR	64,00
LU1241524880	BSF - BlackRock Mgd Idx Ptf. - Growth A2RF EUR	13.751,40
LU1191063541	BSF - BlackRock Mgd Idx Ptf. - Growth D5 EUR	916.795,12
LU1191063038	BSF - BlackRock Mgd Idx Ptf. - Moderate D5 EUR	161,48
LU0438336264	BSF - BlackRock Sustaina. Fixed Income Strategies A2 EUR	631.450,82
LU0438336421	BSF - BlackRock Sustaina. Fixed Income Strategies D2 EUR	4.506,87
LU0011975413	Candriam Bonds Euro C	1.807,47
LU0012119433	Candriam Bonds International C	6.955,58
LU1644441120	Candriam Sustainable Bond Global High Yield C Thes.	9,22
FR0010148981	Carmignac Investissement A EUR acc	213.162,63
FR0010135103	Carmignac Patrimoine A EUR acc	2.587.589,10
LU0099161993	Carmignac Portfolio Grande Europe A EUR acc	22.987,13
000000	Cash	920.509,96
LU1100077442	Clartan - Patrimoine C	303.924,40
IE00BQ3D6V05	Comgest Growth Asia USD	8.559,93
IE0030351732	Comgest Growth China EUR Acc	103.395,48
IE0004766675	Comgest Growth Europe Cap.	69.781,45
IE00B6X8T619	Comgest Growth Europe EUR R Acc	90.152,98
IE00BD5HXK71	Comgest Growth Global EUR R Acc	74.952,05
LU0249045476	Commodities-Invest - UniCommodities	9.925,91

ISIN	Bezeichnung des Fonds bzw. Wertpapiers	Marktwert der Anteileinheiten in €
DE0008475005	Concentra A (EUR)	1.228.725,45
DE0009769638	CONVEST 21 VL	24.284,44
AT0000634704	C-QUADRAT ARTS Total Return Balanced (T) EUR	94.155,81
AT0000634738	C-QUADRAT ARTS Total Return Dynamic (T)	1.950.966,50
DE000A0F5G98	C-QUADRAT ARTS Total Return Global AMI A	2.570.846,80
LU0067889476	Davis Global Fund A	99.041,86
LU0067888072	Davis Value Fund A	2.315.321,48
DE000DK0ECV6	Deka-GlobalChampions TF	33.028,39
LU0374456654	DJE - Asien PA (EUR)	28.834,91
LU0858224032	DJE - Concept PA (EUR)	5.494,20
LU0159550150	DJE - Dividende & Substanz P (EUR)	1.144.780,54
LU0159550077	DJE - Gold & Ressourcen PA (EUR)	745.087,77
LU0159549814	DJE - Short Term Bond PA (EUR)	129.578,41
LU0553164731	DJE - Zins & Dividende PA (EUR)	6.205,35
DE0009769869	DWS Aktien Strategie Deutschland LC	126.763,05
DE0008474149	DWS Artificial Intelligence ND	3.227.145,70
LU0087412390	DWS Concept DJE Alpha Renten Global LC	173.024,00
DE0009777003	DWS Concept DJE Globale Aktien	247.969,00
DE0008486655	DWS Concept GS&P Food LD	545.246,42
DE000DWS1UR7	DWS Defensiv LC	27.124,61
DE0008490962	DWS Deutschland LC	259.143,16
DE0008474024	DWS ESG Akkumula LC	21.512.554,15
DE000DWS17J0	DWS ESG Dynamic Opportunities LC	16.392,85
DE0008474008	DWS ESG Investa LD	31.639,33
DE0008490822	DWS ESG Qi LowVol Europe NC	731.668,40
DE0009769760	DWS ESG Top Asien LC	609.307,13
DE0009769794	DWS ESG Top World	3.292.676,57
DE0008476516	DWS Euro Bond Fund LD	170.167,90
DE0008474230	DWS Euro Flexizins NC	624.090,08
DE0008474156	DWS European Opportunities LD	2.382.937,89
LU0003549028	DWS Eurorenta	459.363,93
DE0008490848	DWS Eurovesta	3.312,80
DE0008474032	DWS Eurozone Bonds Flexible LD	204.026,51
LU1122765560	DWS Floating Rate Notes LD	677.220,32
DE0008474214	DWS Global Communications ND	3.430.878,55
DE0009773010	DWS Global Emerging Markets Equities ND	23.536,65
DE0008490988	DWS Global Hybrid Bond Fund LD	13.567,75
DE0008474123	DWS Global Natural Resources Equity Typ O	532.937,96
LU1616932866	DWS Invest ESG Equity Income LC	13.073,84
LU1984220373	DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities LC	15.835,54
LU0273158872	DWS Invest Global Agribusiness LC	7.395,49
LU0273159177	DWS Invest Gold and Precious Metals Equities LC	2.349,76
DE0008490954	DWS Nomura Japan Growth LC	262.941,91
LU0062756647	DWS Osteuropa	4.129,11
DE000A0M6W69	DWS Qi European Equity SC	123.794,46
DE0009778563	DWS Qi Eurozone Equity RC	281.184,43
DE0009848119	DWS Top Dividende LD	1.154.554,54
DE0009769729	DWS Top Europe LD	1.993.237,49
DE0009848010	DWS Top Portfolio Offensiv LC	1.658.539,85
DE000DWS08N1	DWS TRC Deutschland	353.371,43
DE0008490897	DWS US Growth	23.324,60
DE0008476524	DWS Vermögensbildungsfonds I LD	10.730.885,90
LU0037079380	EB-Öko-Aktienfonds R	299.245,01
DE000A2ARYT8	ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen	2.718.490,99
DE000A2ARYP6	ERGO Vermögensmanagement Flexibel	9.710.128,28
DE000A2ARYR2	ERGO Vermögensmanagement Robust	1.595.676,43
AT0000673355	ERSTE RESERVE EURO PLUS EUR R01 (VT)	221.684,78
LU0431139764	Ethna-AKTIV T	62.070,47
LU0337536675	EuroSwitch Balanced Portfolio R	52.006,72
DE0009848424	FIAG-Universal-Dachfonds	2.245.064,70

ISIN	Bezeichnung des Fonds bzw. Wertpapiers	Marktwert der Anteileinheiten in €
LU0069450822	Fidelity Funds - America Fund A (EUR)	667.302,62
LU0048573561	Fidelity Funds - America Fund A (USD)	6.327,17
LU0077335932	Fidelity Funds - American Growth Fund A (USD)	344.575,12
LU0346393456	Fidelity Funds - American Growth Fund A Acc (EUR) Hedged	2.069,06
LU0048573645	Fidelity Funds - ASEAN Fund A (USD)	327.258,59
LU0345361124	Fidelity Funds - Asia Pacific Opportunities Fund A Acc (EUR)	94.369,23
LU0054237671	Fidelity Funds - Asian Special Situations Fund A (USD)	452.405,56
LU0413542167	Fidelity Funds - Asian Special Situations Fund A Acc (EUR)	79.946,34
LU0048574536	Fidelity Funds - Australian Diversified Equity A (AUD)	201.089,22
LU0261950041	Fidelity Funds - Australian Diversified Equity A Acc (AUD)	1.568,38
LU0318931192	Fidelity Funds - China Focus Fund A Acc (EUR)	606.181,02
LU0303816705	Fidelity Funds - EMEA Fund A Acc (EUR)	45.473,36
LU0307839646	Fidelity Funds - Emerging Markets Fund A (EUR)	3.812,30
LU0048575426	Fidelity Funds - Emerging Markets Fund A (USD)	269.789,26
LU0048579097	Fidelity Funds - Euro Bond Fund A (EUR)	347.277,03
LU0064964074	Fidelity Funds - Euro Cash Fund A (EUR)	1.736.053,80
LU0069450319	Fidelity Funds - EURO STOXX 50 TM Fund A (EUR)	77.551,85
LU0261959422	Fidelity Funds - European Dynamic Growth Fund A Acc (EUR)	254.649,53
LU0048578792	Fidelity Funds - European Growth Fund A (EUR)	17.192.549,92
LU0296857971	Fidelity Funds - European Growth Fund A Acc (EUR)	17.287,97
LU0110060430	Fidelity Funds - European High Yield Fund A (EUR)	179.431,26
LU0052588471	Fidelity Funds - European Multi Asset Inc. Fd A (EUR)	303.159,37
LU0061175625	Fidelity Funds - European Smaller Companies Fund A (EUR)	311.444,23
LU0261951528	Fidelity Funds - European Smaller Companies Fund A Acc (EUR)	1.944,70
LU0251131792	Fidelity Funds - Fidelity Target 2025 Euro Fund A Acc (EUR)	2.323,57
LU0251131362	Fidelity Funds - Fidelity Target 2030 Euro Fund A Acc (EUR)	5.752,93
LU1431864153	Fidelity Funds - Gbl Multi Asset Dyna. A (EUR) EUR/USD Hedg.	106.300,01
LU0048580004	Fidelity Funds - Germany Fund A (EUR)	176.542,45
LU0048582984	Fidelity Funds - Global Bond Fund A (USD)	84.292,78
LU0337577430	Fidelity Funds - Global Bond Fund A Acc (EUR) Hedged	1.523,48
LU0157922724	Fidelity Funds - Global Focus Fund A (EUR)	2.121,35
LU0114722902	Fidelity Funds - Global Industrials Fund A (EUR)	1.404.972,34
LU0099574567	Fidelity Funds - Global Technology Fund A (EUR)	130.616,83
LU0069451390	Fidelity Funds - Global Thematic Opportunities A (EUR)	11.432.840,13
LU0251129895	Fidelity Funds - Global Thematic Opportunities A Acc (EUR)	6.039,31
LU0048580855	Fidelity Funds - Greater China Fund A (USD)	833.662,03
LU0048581077	Fidelity Funds - Iberia Fund A (EUR)	9.251,90
LU0055114457	Fidelity Funds - Indonesia Fund A (USD)	123.091,52
LU0048584766	Fidelity Funds - Italy Fund A (EUR)	34.039,52
LU0611489658	Fidelity Funds - Japan Value Fund A-Euro (hedged)	1.087.288,87
LU0050427557	Fidelity Funds - Latin America Fund A (USD)	612.403,90
LU0048588080	Fidelity Funds - Nordic Fund A (SEK)	1.046.435,95
LU0049112450	Fidelity Funds - Pacific Fund A (USD)	276.848,24
LU0056886558	Fidelity Funds - SMART Gbl Defensive A (EUR)	71.472,37
LU0069452877	Fidelity Funds - Sustainable Asia Equity Fund A (EUR)	3.764.993,59
LU0048597586	Fidelity Funds - Sustainable Asia Equity Fund A (USD)	12.801,10
LU0088814487	Fidelity Funds - Sustainable Europe Equity Fund A (EUR)	37.448,26
LU0069452018	Fidelity Funds - Sustainable Japan Equity Fund A (EUR)	243.777,61
LU0054754816	Fidelity Funds - Switzerland Fund A (CHF)	99.397,18
LU0048621477	Fidelity Funds - Thailand Fund A (USD)	179.029,08
LU0399027613	Flossbach von Storch - Bond Opportunities R	119.034,14
LU0366179009	Flossbach von Storch - Global Convertible Bond R	38.020,65
LU1012015118	Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities R	154.527,11
LU0366178969	Flossbach von Storch - Global Quality R	658.804,23
LU0323578145	Flossbach von Storch - Multi Asset-Balanced R	25.694,86
LU0323577923	Flossbach von Storch - Multi Asset-Defensive R	73.564,17
LU0323578491	Flossbach von Storch - Multi Asset-Growth R	36.328,01
LU1038809395	Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II RT	98.877,42
DE0008478116	FMM-Fonds	123.397,44
DE0008471012	Fondak A	85.268,04

ISIN	Bezeichnung des Fonds bzw. Wertpapiers	Marktwert der Anteileinheiten in €
LU0131126574	Franklin Euro High Yield Fund Class A (acc)	351.192,39
LU0109395268	Franklin Euro High Yield Fund Class A (Ydis)	13.523,67
LU0065014192	Franklin High Yield Fund Class A (Mdis)	487.889,03
LU0109981661	Franklin Mutual European Fund Class A (acc) USD	6.437,02
IE00BMDPBZ72	Franklin S&P 500 Paris Aligned Climate UCITS ETF	30.097,51
LU0260870158	Franklin Technology Fund Class A (acc) EUR	1.267.902,78
LU0260869739	Franklin U.S. Opportunities Fund Class A (acc) EUR	22.853,10
LU0109391861	Franklin U.S. Opportunities Fund Class A (acc) USD	946.495,12
DE0009765446	G&W - HDAX - TRENDFONDS	125.543,60
DE0009765289	G&W-ORDO-STIFTUNGSFONDS	14.981,22
LU0039296719	Gamax Funds - Asia Pacific A	431.970,04
LU0073103748	GAMAX Funds - Junior A	3.820.759,47
LU0051667300	GAMAX Funds - Maxi-Bond A	185.519,59
LI0278323840	Global Value Quant Selection Fund E	303.149,96
LU0065003666	Goldman Sachs Japan Equity Portfolio JPY Class dist.	357.278,97
LU0216092006	GS&P Fonds - Deutsche Aktien Total Return I	309.057,95
DE000A1H44J2	GUH Vermögen I	370.278,53
IE00BKY58G26	HSBC Asia Pacific ex Japan Sustain. Equity UCITS ETF USD	19.868,56
IE00BKY59G90	HSBC Emerging Market Sustainable Equity UCITS ETF USD	12.343,36
LU0039217434	HSBC GIF Chinese Equity AD	51.958,60
LU0164881194	HSBC GIF Indian Equity AC	12.075,19
IE00B5KQNG97	HSBC S+P 500 UCITS ETF	40.758,53
LU0219189544	HWB Global - Convertibles Plus	36.477,56
LU0119626884	HWB InvestWorld - Europe Portfolio	4.747.204,56
LU0119626454	HWB InvestWorld - International Portfolio	21.559.540,83
LU0322055426	HWB Umbrella Fund - HWB Alexandra Strategies Portfolio V	18.748,31
LU0254656522	HWB Umbrella Fund - HWB Wandelanleihen Plus V	142.800,62
DE0006289499	I.EB.R.G.G.5.5-10.5 U.ETF	228.240,00
DE0006289481	I.EB.R.GO.G.2.5-5.5 U.ETF	120.734,00
AT0000810643	I-AM AllStars Balanced (T)	10.606,95
AT0000615836	I-AM AllStars Conservative (T)	23.084,40
AT0000810650	I-AM AllStars Opportunities (T)	3.973,66
DE0005322218	I-AM ETFs-Portfolio Select EUR (t)	134.337,19
AT0000A1YH23	I-AM GreenStars Opportunities R (VTIA)	5.215,74
DE0005117493	Inovesta Classic	2.108.024,69
DE0005117519	Inovesta Opportunity	959.789,22
LU1240328812	Invesco Euro Equity Fund A	2.909.801,55
LU0028118809	Invesco Pan European Equity Fund A thes.	1.107.827,10
LU0607513826	Invesco US Value Equity Fund A thes.	1.007.209,74
IE00BF2FN869	INVESCOM2 US T B 7-10Y A	24.337,27
AT0000819032	IQAM Equity Select Global (BT)	55.082,00
AT0000857743	IQAM SRI SparTrust M (RA)	76.749,55
DE000A0H08G5	IS.S.E.600 FIN.S.U.ETF A.	838,50
DE000A0H08H3	IS.S.E.600 FO.+B.U.ETF A.	2.081,24
DE000A0Q4R36	IS.S.E.600 HEA.C.U.ETF A.	5.071,95
DE000A0H08J9	IS.S.E.600 I.G+S.U.ETF A.	3.201,50
DE000A0H08K7	IS.S.E.600 INSUR.U.ETF A.	1.428,75
DE000A0Q4R44	IS.S.E.600 R.ES.T.U.ETF A.	751,20
DE000A0H08E0	IS.S.EU.600 CHEM.U.ETF A.	1.699,05
DE000A0H08N1	ISH.S.E.600 P+HG U.ETF A.	3.269,70
DE000A0H08F7	ISH.S.EU.600 C+M U.ETF A.	2.100,80
DE000A0H08R2	ISH.S.EU.600 TEL.U.ETF A.	625,80
DE000A0Q4R02	ISH.S.EU.600 UTI.U.ETF A.	1.444,00
DE0002635307	ISH.STOX.EUROPE 600 U.ETF	26.718,36
IE00B3VWN179	iShares \$ Treasury Bond 1-3yr UCITS ETF (Acc) B	5.880,03
IE00B53L3W79	iShares Core EURO STOXX 50 - B UCITS ETF (Acc) B	112.359,08
DE0005933956	iShares Core EURO STOXX 50 UCITS ETF EUR (Dis) (DE)	245.229,51
IE00BKM4GZ66	iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF USD (Acc)	115.571,18
IE00B4K48X80	iShares Core MSCI Europe UCITS ETF EUR (Acc)	44.231,67
IE00B52MJY50	iShares Core MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF (Acc) B	111.780,38

ISIN	Bezeichnung des Fonds bzw. Wertpapiers	Marktwert der Anteileinheiten in €
IE00B4L5Y983	iShares Core MSCI World UCITS ETF USD (Acc)	4.900.030,16
IE00B5BMR087	iShares Core S&P 500 UCITS ETF USD (Acc)	723.948,07
DE000A0F5UE8	iShares Dow Jones China Offshore 50 UCITS ETF (DE)	58.631,93
IE00B57X3V84	iShares Dow Jones Global Sustain. Screened UCITS ETF USD Acc	472.422,77
DE0006289390	iShares Dow Jones Industrial Average UCITS ETF (DE)	53.070,11
DE000A0Q4RZ9	iShares eb.rexx® Governm. Germany 0-1yr UCITS ETF DE	2.544.459,01
DE0006289465	iShares eb.rexx® Government Germany UCITS ETF (DE)	11.197,72
IE00B8KGV557	iShares Edge MSCI EM Minimum Volatility UCITS ETF	10.265,08
IE00B8FHGS14	iShares Edge MSCI World Minimum Volat. UCITS ETF USD (Acc)	28.052,97
IE00BP3QZ825	iShares Edge MSCI World Momentum Factor UCITS ETF	244.251,68
IE00BKVL7778	iShares Edge MSCI Wrld Minim. Volat. ESG UCITS ETF USD Acc	54.634,37
DE000A0D8Q07	iShares EURO STOXX UCITS ETF (DE)	31.431,05
IE00B53HP851	iShares FTSE 100 UCITS ETF (Acc)	82.848,10
IE00B1XNHC34	iShares Global Clean Energy UCITS ETF USD (Dist)	673.352,49
IE00BYZK4776	iShares Healthcare Innovation UCITS ETF	29.992,89
DE0005933923	iShares MDAX® UCITS ETF (DE) EUR (Acc)	86.596,69
IE00BFNM3P36	iShares MSCI EM IMI ESG Screened UCITS ETF USD (Acc)	34.155,83
IE00B3F81G20	iShares MSCI Emerging Markets Small Cap UCITS ETF	20.188,48
IE00BHZPJ783	iShares MSCI Europe ESG Enhanced UCITS ETF EUR (Acc)	5.811,54
IE00B52VJ196	iShares MSCI Europe SRI UCITS ETF EUR (Acc)	60.493,04
IE00B42Z5J44	iShares MSCI Japan EUR Hedged UCITS ETF	6.273,64
IE00BYX2JD69	iShares MSCI World SRI UCITS ETF EUR (Acc)	98.371,60
DE000A0F5UF5	iShares NASDAQ-100® UCITS ETF (DE)	591.751,88
DE0002635265	ISHARES PFANDBRIEF U.ETF	2.250,50
DE0005933964	iShares SLI UCITS ETF (DE)	26.189,47
DE000A0F5UJ7	iShares STOXX Europe 600 Banks UCITS ETF (DE)	11.715,63
DE000A0F5UK5	iShares STOXX Europe 600 Basic Resources UCITS ETF (DE)	26.408,42
DE000A0H08M3	iShares STOXX Europe 600 Oil & Gas UCITS ETF (DE)	547.056,33
DE0005933998	iShares STOXX Europe Mid 200 UCITS ETF (DE)	14.048,46
DE000A0F5UH1	iShares STOXX Global Select Dividend 100 UCITS ETF (DE)	1.366.919,68
DE0005933972	iShares TecDAX® UCITS ETF (DE) EUR (Acc)	121.552,01
DE000A0Q4R28	ISHS SE.600 A+P U.ETF EOD	966,40
DE000A0H08Q4	ISHS STEU600 TEC.ETF EOD	3.071,20
IE00B4L60045	ISHSIII-EO C.BD 1-5YR EOD	100.932,80
IE00B3VWN393	ISHSVII-DLTB.3-7YR DL ACC	122.008,88
IE00B428Z604	ISHSV-SPAIN GOVT BD EO D	25.213,50
LU0201071890	Janus Henderson Continental European Fund A2 EUR	1.089.995,96
LU0011890851	Janus Henderson Horizon Asian Growth Fund A2	52.942,83
LU0011889846	Janus Henderson Horizon Euroland Fund A2	67.411,19
LU0070992663	Janus Henderson Horizon Global Technology Leaders Fd A2	1.617.648,16
LU0088927925	Janus Henderson Horizon Pan Europ. Property Equities A2	7.895,70
LU0201075453	Janus Henderson Pan European Fund A2 EUR	1.705,59
LU0430493139	JPM Aggregate Bond A (acc) - USD	6.004,39
LU0053666078	JPM America Equity A (dist) - USD	3.479.935,58
LU0441852612	JPM ASEAN Equity A (acc) - EUR	758.920,89
LU2257583109	JPM Asia Growth A (acc) - EUR	24,51
LU0051755006	JPM China A (dist) - USD	578.064,10
LU0053685615	JPM Emerging Markets Equity A (dist) - USD	185.006,56
LU0210530662	JPM Europe Dynamic A (acc) - EUR	1.104.400,34
LU0053685029	JPM Europe Equity A (dist) - EUR	293.143,61
LU0210531801	JPM Europe Strategic Growth A (acc) - EUR	2.660,14
LU0107398538	JPM Europe Strategic Growth A (dist) - EUR	55.763,77
LU0107398884	JPM Europe Strategic Value A (dist) - EUR	29.645,59
LU0053696067	JPM Global Aggregate Bond A (dist) - USD	18.823,86
LU0070212591	JPM Global Balanced A (acc) - EUR	23.147,80
LU0329202252	JPM Global Dividend A (acc) - EUR	118.004,69
LU0210534227	JPM Global Focus A (acc) - EUR	31.975,39
LU0168341575	JPM Global Focus A (dist) - EUR	36.887,18
LU0395794307	JPM Global Income A (div) - EUR	14.426,98
LU0514679140	JPM Global Strategic Bond Fund A (perf) (acc) - USD	327.897,62

ISIN	Bezeichnung des Fonds bzw. Wertpapiers	Marktwert der Anteileinheiten in €
LU0058908533	JPM India A (dist) - USD	463.744,25
LU0053696224	JPM Japan Equity A (dist) - USD	3.353,98
LU0070214613	JPM Japan Sustainable Equity A (acc) - JPY	5.730,82
LU0053687314	JPM Latin America Equity A (dist) - USD	119.128,63
LU0217390573	JPM Pacific Equity A (acc) - EUR	272.829,09
LU0052474979	JPM Pacific Equity A (dist) - USD	2.228.511,67
LU0053671581	JPM US Small Cap Growth A (dist) - USD	3.298,20
LU0210536511	JPM US Value A (acc) - USD	1.004.288,03
LU0119066131	JPM US Value A (dist) - USD	2.648,05
LU0252499412	JPMorgan Funds - EUR Money Market VNAV Fund A (acc) - EUR	36.378,09
LU0158938935	JSS Sustainable Bond - Euro Broad P EUR dist	34.281,96
LU0097427784	JSS Sustainable Equity - Global Climate 2035 P EUR dist	888.856,29
LU0058892943	JSS Sustainable Multi Asset - Global Opportunities P EUR d	546.044,76
LU0853555380	Jupiter Dynamic Bond L EUR Acc	190.318,69
LU0260085492	Jupiter European Growth L EUR Acc	453.131,69
LU0522255313	Jupiter Global Convertibles L EUR Acc	337.417,58
LU1598691050	L.I.-L.E.1-3Y I.B.G.B. D	17.468,70
DE0009763201	La Francaise Systematic European Equities (R)	639.013,78
DE0005326144	LBBW RentaMax R	44.690,18
DE0009774794	LINGOHR-SYSTEMATIC-INVEST	189.349,39
LU0129233093	Lupus alpha Smaller German Champions A	317.153,78
LU1582988058	M&G (Lux) Dynamic Allocation Fund EUR A acc	26.590,18
LU1670707527	M&G (Lux) European Strategic Value Fund EUR A acc	538.417,94
LU1670723136	M&G (Lux) Global Floating Rate High Yield Fund USD A acc	123.420,97
LU1665237704	M&G (Lux) Global Listed Infrastructure Fund EUR A acc	4.469,04
LU1670627253	M&G (Lux) North American Dividend Fund EUR A acc	10.333,14
LU1670724373	M&G (Lux) Optimal Income Fund EUR A acc	134.314,28
LU1854107221	M&G (Lux) Positive Impact Fund EUR A acc	461,98
FR0000292278	Magellan C	24.201,52
DE000A1W18W8	MEAG Dividende A	126.847,73
DE000A1144X4	MEAG EM Rent Nachhaltigkeit A	166.561,82
DE0009757450	MEAG EuroBalance A	249.105,79
DE0009782730	MEAG EuroErtrag A	297.034,73
DE0009757484	MEAG EuroFlex	1.587.279,59
DE0009754333	MEAG EuroInvest A	7.198.735,34
DE0009757468	MEAG EuroKapital	515.384,07
DE0009757443	MEAG EuroRent A	1.055.939,68
DE000A0RFJ25	MEAG FairReturn A	6.830.078,93
LU0887262516	MEAG FlexConcept - Wachstum	136.059,85
DE000A2PPJZ8	MEAG GlobalAktien	56.021,80
DE0009782763	MEAG GlobalBalance DF	19.031,16
DE0009782789	MEAG GlobalChance DF	103.184,32
DE0001619997	MEAG Nachhaltigkeit A	48.279.648,68
DE0009754119	MEAG ProInvest A	10.016.519,48
DE0009752220	Metzler European Equities Sustainability A	25.377,90
IE0002921975	Metzler European Smaller Companies A	39.291,92
DE0009752238	Metzler German Smaller Companies Sustainability A	62.907,94
DE0009752253	Metzler Global Growth Sustainability	1.122.788,93
LU0125979160	MFS Meridian Funds - US Value Fund A1 USD	8.132,12
LU1387591305	Morgan Stanley INV F Europe Opportunity Fund (EUR) A	19.993,48
LU0851374255	Morgan Stanley INV F Global Credit Fund (USD) A	863,94
LU0552385295	Morgan Stanley INV F Global Opportunity Fund (USD) A	608.807,29
LU0118140002	Morgan Stanley INV F NextGen Emerging Markets Fund A	8.169,47
LU0073229840	Morgan Stanley INV F Sustainable EM Equity Fd (USD) A	2.650,61
LU0225737302	Morgan Stanley INV F US Advantage Fund (USD) A	283.557,10
IE00B53RTW70	Mori Eastern European Fund B EUR	113.782,95
LU0326451860	Moventum Plus Aktiv - Ausgewogenes Portfolio B	1.081.612,97
LU0326454708	Moventum Plus Aktiv - Ausgewogenes Portfolio Europa B	501.554,41
LU0326463287	Moventum Plus Aktiv - Defensives Portfolio B	266.065,39
LU0326465068	Moventum Plus Aktiv - Dynamisches Portfolio B	4.501.071,23

ISIN	Bezeichnung des Fonds bzw. Wertpapiers	Marktwert der Anteileinheiten in €
LU0326465225	Moventum Plus Aktiv - Offensives Portfolio B	1.960.733,89
LU2009202107	MUL-L.MSCI E.MK.EX C.DL A	3.803,24
LU0496786905	MUL-LYX.AU.S+PASX200UED	1.453,24
LU1841731745	MUL-LYX.MSCI CN DLA	2.698,94
LU0054735948	NESTOR Europa Fonds B	26.176,92
LU0108457267	NESTOR Osteuropa Fonds B	237.934,93
LU1251922891	Ninety One GSF - All China Equity Fund A Acc USD	410.569,92
DE0008484072	Nomura Asia Pacific Fonds	761.550,93
IE00B3XFBR64	Nomura Funds Ireland - Japan Strategic Value Fund A EUR	1.120.764,05
IE00B3RW7J78	Nomura Funds Ireland - US High Yield Bond Fund A USD	322.229,82
DE000A1XDW13	Nomura Real Protect Fonds R/EUR	349.654,79
DE0009792176	NORDASIA.COM (C)	21.331,36
LU0064675985	Nordea 1 - Asia ex Japan Equity Fund BP-USD	16.215,25
LU0602539867	Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund BP-EUR	27.210,47
LU0348926287	Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund BP-EUR	54.558,73
LU1694212348	Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund BP-EUR	221.743,08
LU0278527428	Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund BP-EUR	21.645,97
LU0076314649	Nordea 1 - North American Value Fund BP-USD	162.886,26
DE0009770206	ODDO BHF Money Market CR-EUR	62.179,70
DE0008478058	ODDO BHF Sustainable German Equities DR-EUR	2.278.111,07
LU0061928585	ÖkoWorld ÖkoVision Classic C	1.392.649,41
LU0380798750	ÖkoWorld Rock n Roll Fonds C	20.831,03
LU0834815879	OptoFlex Y	59.029,50
LU0967739193	Patriarch Classic Dividende 4 Plus A	61.419,81
LU0090689299	Pictet - Biotech-P USD	164.800,27
LU0503631714	Pictet - Global Environmental Opportunities-P EUR	204.867,55
LU0386882277	Pictet - Global Megatrend Selection-P EUR	229.671,16
LU0144509717	Pictet - Quest Europe Sustainable Equities-P EUR	6.951,76
LU2195490839	Pictet - Strategic Credit-HP EUR	227.032,82
LU0104884860	Pictet - Water-P EUR	627.706,23
LU0215933978	PRIMA - Globale Werte A	1.686.418,51
LU0434928536	Robeco BP US Premium Equities (EUR) D	401.633,20
LU0187079347	Robeco Global Consumer Trends (EUR) D	643.212,66
LU1387747915	Robeco Multi Asset Income E EUR	22.494,04
LU1821198576	Robeco Multi Asset Sustainable D EUR	1.521,38
LU0329355670	Robeco QI Emerging Markets Active Equities (EUR) D	343.894,18
LU2145461757	RobecoSAM Smart Energy Equities (EUR) D	322.566,44
LU0820944071	Schroder ISF Asian Equity Yield EUR A Acc	5.955,20
LU0113257694	Schroder ISF EURO Corporate Bond A Acc	4.377,24
LU0302446645	Schroder ISF Global Climate Change Equity EUR A Acc	613.242,90
LU0279459456	Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities EUR A Acc	9.152,98
LU0365775922	Schroder ISF Greater China EUR A Acc	359.659,22
LU2080993616	Schroder ISF Sustainable EURO Credit EUR A Acc	11.866,02
LU0036592839	SEB Global Equal Opportunity Fund C (EUR)	67.149,00
LU0041441808	SEB Green Bond Fund D (EUR)	104.996,60
LU0346416414	SIP Balanced	1.031.913,76
LU0346416687	SIP Equity	451.612,71
IE00B4613386	SPDR B.EM.LOC.BD UETF D	9.338,61
IE00BJL36X53	SPDR I.B0-5YEM DL G.BD A	23.551,16
LU0137341789	StarCapital Dynamic Bonds A-EUR	2.594,03
LU0256567925	StarCapital Multi Income A	3.448,97
LU0208341965	Swisscanto (LU) Portfolio Fund Sustainable Balanced (EUR) AA	34.481,70
LU0128522157	Templeton Asian Growth Fund Class A (acc) USD	8.947,31
LU0029876355	Templeton Emerging Markets Bond Fund Class A (Qdis) USD	132.383,45
LU0029874905	Templeton Emerging Markets Fund Class A (Ydis)	1.060.286,24
LU0093666013	Templeton Euroland Fund Class A (acc) EUR	6.967,73
LU1863844749	Templeton Euroland Fund Class A (Ydis) USD	268.153,18
LU0152980495	Templeton Global Bond Fund Class A (acc) EUR	14.480,42
LU0152981543	Templeton Global Bond Fund Class A (Mdis) EUR	154.803,71
LU0029871042	Templeton Global Bond Fund Class A (Mdis) USD	332.340,72

ISIN	Bezeichnung des Fonds bzw. Wertpapiers	Marktwert der Anteileinheiten in €
LU0128520375	Templeton Global Climate Change Fund A (acc)	1.402.554,51
LU0029873410	Templeton Global Climate Change Fund A (Ydis)	4.459.847,11
LU0128525929	Templeton Global Fund Class A (acc)	171.005,63
LU0029874061	Templeton Global Smaller Companies Fund Class A (Ydis)	181.989,38
LU0170475312	Templeton Global Total Return Fund A (acc) USD	38.294,14
LU0114760746	Templeton Growth (Euro) Fund Class A (acc)	3.580.666,41
LU0327757729	Templeton Growth (Euro) Fund Class A (acc) USD	29.888.007,66
FR0013397726	THEAM QUANT EUROPE CLIMATE CARBON OFFSET PLAN C	4.309,29
LU1868836591	Threadneedle (Lux) American Fund 1U	1.812.212,23
LU0061475181	Threadneedle (Lux) American Fund AU	8.077,85
LU1868841674	Threadneedle (Lux) American Select 1U	4.311.599,89
LU1864950479	Threadneedle (Lux) American Smaller Companies 1E	39.348,19
LU1829331633	Threadneedle (Lux) Credit Opportunities 1E	214.666,88
LU1829334579	Threadneedle (Lux) European High Yield Bond 1E	66.722,60
LU1868839181	Threadneedle (Lux) European Select 1E	9.249.341,55
LU1864952335	Threadneedle (Lux) European Smaller Companies 1E	327.749,29
LU1864956328	Threadneedle (Lux) Global Extended Alpha 1E	596.014,66
LU0757431068	Threadneedle (Lux) Global Focus AU EUR	293.173,17
LU0570870567	Threadneedle (Lux) Global Smaller Companies AE	151.303,23
AT0000654645	TradeCom FondsTrader	8.285,34
LU0629459743	UBS - MSCI World Socially Responsible UCITS ETF (USD) A-dis	1.729.113,30
DE0008488206	UBS (D) Aktienfonds - Special I Deutschland	784.039,30
LU1323611001	UBS (Lux) Equity - Long Term Themes (USD) (EUR hedged) P-acc	9.870,07
LU0006391097	UBS (Lux) Equity Fund - European Opp. Sust. (EUR) P-acc	212,37
LU0076532638	UBS (Lux) Equity Fund FCP - Eco Performance (CHF) - P	289.264,23
DE0009757872	Uni21.Jahrhundert -net-	2.174,97
DE0008491051	UniGlobal	223.505,80
LU0329630130	Variopartner SICAV - MIV Global Medtech Fund P2 (EUR)	295.027,26
LU0384405600	Vontobel Fund - Clean Technology B-EUR	360.539,88
LU0384409693	Vontobel Fund - mtx Sust. Asian Leaders Ex Japan H-EUR	7.607,50
LU1646585114	Vontobel Fund - mtx Sustainable Emerg. Mkts Leaders H-EUR h	3.681,90
LU1380459278	Vontobel Fund - TwentyFour Absolute Return Credit AH-EUR hdg	205.598,68
DE000AORHE28	WARBURG - D - FONDS SMALL&MIDCAPS DEUTSCHLAND R	8.752,31
DE000AOLGSA4	WARBURG - D - FONDS SMALL&MIDCAPS EUROPA R	311.873,60
DE0009765370	Warburg Classic Vermögensmanagement Fonds	1.351.996,21
DE0009784736	WARBURG Global Fixed Income R	73.720,68
DE0006780265	WARBURG INVEST RESPONSIBLE - European Equities A	26.072,81
DE000AORHEE1	WARBURG INVEST RESPONSIBLE - European Equities B	4.489.585,14
DE000DWSOPC1	Weltportfolio Stabilität LC	24.425,48
DE0009790758	WM Aktien Global UI-Fonds B	46.805,62
LU0274211480	Xtrackers DAX UCITS ETF 1C	121.328,46
LU0875160326	Xtrackers Harvest CSI300 UCITS ETF 1D	239.735,67
Summe externe Fonds		577.500.530,05
2. Interne gemeinsame Fonds		517.526.441,25
3. Gewidmete Fonds		196.494.526,05
Deckungsrückstellung gesamt		1.291.521.497,35

Jahresabschluss

Die Gewinnbeteiligung unserer Versicherungsnehmer

Gewinnanteilsätze für die Berufsunfähigkeits-Zusatzversicherung

Gewinnanteilsatz Maßstab			Zuteilung und Verwendung
Tarif: BBS1			
Beitragsgewinnanteil	M: 0,000% W: 0,000%	Gewinnberechtigter Beitrag / Beitragsrate	Zu Beginn des in 2023 beginnenden Versicherungsjahres; verzinsliche Ansammlung.
Schlussgewinnanteil	0,000%	Ansammlungsbetrag der mit dem Rechnungszins für Ansammlungsguthaben verzinsten Risikobeiträge	2023 bei Ablauf, Tod oder Eintritt von Berufsunfähigkeit nach mindestens einjähriger Bestandszeit; Auszahlung.
Anstelle der Zuteilung von Beitragsgewinnanteilen und der Zahlung eines Schlussgewinnanteils wird bei einer gegenüber der Versicherungsdauer abgekürzten Beitragszahlungsdauer eine Bonusrente vereinbart:			
Bonusrente	30,000%	Rente	2023 bei Eintritt von Berufsunfähigkeit; Erhöhung der Rente.
Gewinnanteilsatz für Ansammlungsguthaben	0,000%	Ansammlungsguthaben	2023 am Ende des Versicherungsjahres; verzinsliche Ansammlung.
Garantierter Ansammlungszins für gutgeschriebene Gewinnanteile	4,000%	Ansammlungsguthaben. Hinzu kommt der Gewinnanteil für Ansammlungsguthaben	
Zinsgewinnbeteiligung Berufsunfähiger	0,020%	Gewinnberechtigtes Deckungskapital	2023 am Ende des Versicherungsjahres; verzinsliche Ansammlung.
Gewinnanteilsatz Maßstab			Zuteilung und Verwendung
Tarif: BBVL1			
Beitragsgewinnanteil	M: 0,000% W: 0,000%	Gewinnberechtigter Beitrag/Beitragsrate	Zu Beginn des in 2023 beginnenden Versicherungsjahres; verzinsliche Ansammlung.
Schlussgewinnanteil	0,000%	Ansammlungsbetrag der mit dem Rechnungszins für Ansammlungsguthaben verzinsten Risikobeiträge	2023 bei Ablauf, Tod oder Eintritt von Berufsunfähigkeit nach mindestens einjähriger Bestandszeit; Auszahlung.
Anstelle der Zuteilung von Beitragsgewinnanteilen und der Zahlung eines Schlussgewinnanteils wird bei einer gegenüber der Versicherungsdauer abgekürzten Beitragszahlungsdauer eine Bonusrente vereinbart:			
Bonusrente	30,000%	Rente	2023 bei Eintritt von Berufsunfähigkeit; Erhöhung der Rente.
Gewinnanteilsatz für Ansammlungsguthaben	0,000%	Ansammlungsguthaben	2023 am Ende des Versicherungsjahres; verzinsliche Ansammlung.
Garantierter Ansammlungszins für gutgeschriebene Gewinnanteile	3,500%	Ansammlungsguthaben. Hinzu kommt der Gewinnanteil für Ansammlungsguthaben	
Zinsgewinnbeteiligung Berufsunfähiger	0,020%	Gewinnberechtigtes Deckungskapital	2023 am Ende des Versicherungsjahres; verzinsliche Ansammlung.

Gewinnanteilsatz Maßstab			Zuteilung und Verwendung
Tarif: BBVL2, BBVL3			
Beitragsgewinnanteil	M: 0,000% W: 0,000%	Gewinnberechtigter Beitrag/Beitragsrate	Zu Beginn des in 2023 beginnenden Versicherungsjahres; verzinsliche Ansammlung.
Schlussgewinnanteil	0,000%	Ansammlungsbetrag der mit dem Rechnungszins für Ansammlungsguthaben verzinsten Risikobeiträge	2023 bei Ablauf, Tod oder Eintritt von Berufsunfähigkeit nach mindestens einjähriger Bestandszeit; Auszahlung.
Anstelle der Zuteilung von Beitragsgewinnanteilen und der Zahlung eines Schlussgewinnanteils wird bei einer gegenüber der Versicherungsdauer abgekürzten Beitragszahlungsdauer eine Bonusrente vereinbart:			
Bonusrente	30,000%	Rente	2023 bei Eintritt von Berufsunfähigkeit; Erhöhung der Rente.
Gewinnanteilsatz für Ansammlungsguthaben	0,000%	Ansammlungsguthaben	2023 am Ende des Versicherungsjahres; Verzinsliche Ansammlung.
Garantierter Ansammlungszins für gutgeschriebene Gewinnanteile	3,250%	Ansammlungsguthaben. Hinzu kommt der Gewinnanteil für Ansammlungsguthaben	
Zinsgewinnbeteiligung Berufsunfähiger	0,020%	Gewinnberechtigtes Deckungskapital	2023 am Ende des Versicherungsjahres; verzinsliche Ansammlung.
Gewinnanteilsatz Maßstab			Zuteilung und Verwendung
Tarif: BBVL5			
Risikogewinnanteil	M: 0,000% W: 0,000%	Gewinnberechtigter Risikobeitrag	Zu Beginn des in 2023 beginnenden Versicherungsjahres; Ansammlung in Fondanteilen
Schlussgewinnanteil	0,000%	Ansammlungsbetrag der mit dem Rechnungszins für Ansammlungsguthaben verzinsten Risikobeiträge	2023 bei Ablauf, Tod oder Eintritt von Berufsunfähigkeit nach mindestens einjähriger Bestandszeit; Auszahlung
Zinsgewinnbeteiligung Berufsunfähiger	0,020%	Gewinnberechtigtes Deckungskapital	2023 am Ende des Versicherungsjahres; Ansammlung in Fondsanteilen.

Jahresabschluss

Gewinnanteilsätze für die fondsgebundenen Lebens- und Rentenversicherungen

Gewinnzuteilung	Gewinnanteilsatz	Maßstab	Zuteilung und Verwendung
Risikogewinne („Sofortgewinnbeteiligung“ durch Beitragsverrechnung)			
Tarife: BCAL1, FASC2, FAT01, LACC1, LGIP2, LIPS1, LPRO1, VL010, VL011, VL013, VLL30, VLL40, VLL50, VLL60, VLL65			
Risikogewinnanteil	M: 15,0% W: 15,0%	Risikobeitrag	2023, monatlich in Fondsanteilen
Tarife: FGSR1, FGSR5			
Risikogewinnanteil	M: 20,0% W: 20,0%	Risikobeitrag	2023, monatlich in Fondsanteilen
Tarife: TF001, TF004			
Risikogewinnanteil	M: 37,5% W: 37,5%	Risikobeitrag	2023, monatlich in Wertpapieranteilen
Tarife: VL092, VV012, VL006			
Risikogewinnanteil	M: 40,0% W: 40,0%	Risikobeitrag	2023, monatlich in Wertpapieranteilen
Tarife: LBL01, LVL30, LVL40, LVL50, LVL60, LVL70, LBL10, EWP1E, EWP2E, EWP3E			
Für die Tarife LVL30 und LVL70 gilt der Gewinnanteilsatz für Verträge mit einer versicherten Person bzw. mit zwei versicherten Personen, wenn das Eintrittsalter der älteren versicherten Person zu Versicherungsbeginn größer als 80 Jahre ist.			
Risikogewinnanteil	M: 62,5% W: 62,5%	Risikobeitrag	2023, monatlich in Wertpapieranteilen
Tarife: LVL70			
Für die Tarife gilt der Gewinnanteilsatz für Verträge mit zwei versicherten Personen, wenn das Eintrittsalter der älteren versicherten Person zu Versicherungsbeginn größer als 60 Jahre und kleiner gleich 80 Jahre ist.			
Risikogewinnanteil	M: 68,75% W: 68,75%	Risikobeitrag	2023, monatlich in Wertpapieranteilen
Tarife: VV011, VL006			
Risikogewinnanteil	M: 80,0% W: 80,0%	Risikobeitrag	2023, monatlich in Wertpapieranteilen
Tarife: LVL70			
Für die Tarife gilt der Gewinnanteilsatz für Verträge mit zwei versicherten Personen, wenn das Eintrittsalter der älteren versicherten Person zu Versicherungsbeginn kleiner gleich als 60 Jahre ist.			
Risikogewinnanteil	M: 87,5% W: 87,5%	Risikobeitrag	2023, monatlich in Wertpapieranteilen
Kostengewinne (Ansammlung im laufenden Geschäftsjahr, Zuteilung im folgenden Geschäftsjahr)			
Tarife: VLB01, VLB02, VRB02			
Kostengewinnanteil	0,10%	Anlageguthaben am 31.12.2022	2023, monatlich in Fondsanteilen
Tarife: KIP01, KRT23			
Kostengewinnanteil	0,25%	Anlageguthaben am 31.12.2022	2023, monatlich in Fondsanteilen
Tarife: KRT25, VLR23, VRT23, VRT24, VRR23, VRR24, FRD23, KR23			
Kostengewinnanteil	0,50%	Anlageguthaben am 31.12.2022	2023, monatlich in Fondsanteilen
Tarife: KGSR1, KRT13, VRT83, VRT13, FRD13, KR23			
Kostengewinnanteil	0,57%	Anlageguthaben am 31.12.2022	2023, monatlich in Fondsanteilen

Jahresabschluss

Gewinnanteilsätze für die fondsgebundenen Rentenversicherungen in der Rentenbezugszeit

Gewinnzuteilung	Gewinnanteil- satz	Maßstab	Zuteilung und Verwendung
Tarife mit garantiertem Rechnungszins 0,75%			
Tarife: TMP02			
Zinsgewinnanteil	1,650%	Gewinnberechtigtes Deckungskapital	2023 am Ende des Versicherungsjahres; Erhöhung der Rente.
Tarife mit garantiertem Rechnungszins 1%			
Tarife: FRD02, TPP08, TPP09, TPP10, TPP11, TPP12, TPP13, TPP14, TPP15, TPP16, TMP01, TMP02			
Zinsgewinnanteil	1,400%	Gewinnberechtigtes Deckungskapital	2023 am Ende des Versicherungsjahres; Erhöhung der Rente.
Tarife mit garantiertem Rechnungszins 1,5%			
Tarife: TPP07			
Zinsgewinnanteil	0,900%	Gewinnberechtigtes Deckungskapital	2023 am Ende des Versicherungsjahres; Erhöhung der Rente.
Tarife mit garantiertem Rechnungszins 1,75%			
Tarife: TPP02, TPP03, TPP04, TPP05, TPP06, FRD02, KR02			
Zinsgewinnanteil	0,650%	Gewinnberechtigtes Deckungskapital	2023 am Ende des Versicherungsjahres; Erhöhung der Rente.
Tarife mit garantiertem Rechnungszins 2,25%			
Tarife: FRA01, FRA02, KRT13, KRT23, KRT25, KRT41, KRT52, VKR63, VLR23, VLR35, VLR52, VLRR1, VLRR2, VRB02, VRR11, VRR22, VRR23, VRT11, VRT13, VRT21, VRT23, VRT24, VRT31, VRT34, VRT37, VRT41, VRT51, VRT54, VRT61, VRT97, FRD01, FRD10, FRD13, FRD20, FRD23, FIRD1, KR01, KR02, KR03, LVI01, VLF11, LLR1, TPP01			
Zinsgewinnanteil	0,150%	Gewinnberechtigtes Deckungskapital	2023 am Ende des Versicherungsjahres; Erhöhung der Rente.
Tarife mit garantiertem Rechnungszins 2,5%			
Tarife: IVS01, VLR60, VLR65, VLR70, RACC1, RGIP2, RGSR1, RPRO1, VRT81, VRT82, VRT83, VLR71, VLR72, RASC2			
Zinsgewinnanteil	0,020%	Gewinnberechtigtes Deckungskapital	2023 am Ende des Versicherungsjahres; Erhöhung der Rente.
Tarife mit garantiertem Rechnungszins 2,75%			
Tarife: FRD40, KR04, VLF11, VLF12, VRR01, VRR13, VRR24, FRD01, FRD10, FRD13, FRD20, FRD23, KR01, KR03, KR02			
Zinsgewinnanteil	0,020%	Gewinnberechtigtes Deckungskapital	2023 am Ende des Versicherungsjahres; Erhöhung der Rente.
Tarife mit garantiertem Rechnungszins 3%			
Tarife: RASC2, RACC1, RGIP2, RGSR1, RGSR5, ROP1, VLR30, VLR40, VLR50, VLR60, VLR65, VLR70, VRT80, VRT81, VRT82, BCAR1, RIPS1			
Zinsgewinnanteil	0,020%	Gewinnberechtigtes Deckungskapital	2023 am Ende des Versicherungsjahres; Erhöhung der Rente.

Fondsgebundene Lebens- und Rentenversicherungen

ERGO Eco-Rente Chance

ERGO Eco-Rente Chance, ERGO Eco-Kidspolice Chance,
ERGO Eco-Vermögenspolice Chance

Tarife EER01, EER02, EER03		
Anwartschaft		
Schlussüberschussanteil*	Fondsspezifischer Schluss-überschuss zur Beteiligung an Kostenüberschüssen	in Prozent des jeweiligen Fondsguthabens
Auszahlungsprozentsatz Schlussüberschussanteil	100%	der Bemessungsgröße für die Schlussüberschussbeteiligung
Nachhaltigkeitsbonus	1%	des laufenden Beitrags; Anlage in Fonds
Auszahlungsprozentsatz Nachhaltigkeitsbonus	100%	Der Bemessungsgröße für den Nachhaltigkeitsbonus
Rentenphase		
Laufende Zinsüberschussbeteiligung (inkl. Risikoüberschussbeteiligung)	2,650%	des überschussberechtigten Deckungskapitals

Tarife ER01E, ER02E, ER03E		
Anwartschaft		
Schlussüberschussanteil*	Fondsspezifischer Schluss-überschuss zur Beteiligung an Kostenüberschüssen	in Prozent des Fondsvermögens
Auszahlungsprozentsatz Schlussüberschussanteil	100%	der Bemessungsgröße für die Schlussüberschussbeteiligung
Rentenphase		
Laufende Zinsüberschussbeteiligung (inkl. Risikoüberschussbeteiligung)	2,650%	des überschussberechtigten Deckungskapitals

* siehe unten. Die Wartezeit für die Schlussüberschussbeteiligung beträgt die Hälfte der vereinbarten Dauer bis zum Tag des Beginns der Verfügungsphase. Ist die Hälfte der vereinbarten Dauer bis zum Tag des Beginns der Verfügungsphase länger als 20 Jahre, beträgt die Wartezeit für die Schlussüberschussbeteiligung 20 Jahre.

**ERGO Rente Chance Select,
ERGO Vermögenspolice Chance Select**

Tarife ERS01, ERS02, ERS03		
Anwartschaft		
Schlussüberschussanteil*	Fondsspezifischer Schluss-überschuss zur Beteiligung an Kostenüberschüssen	in Prozent des jeweiligen Fondsguthabens
Auszahlungsprozentsatz Schlussüberschussanteil	100%	der Bemessungsgröße für die Schlussüberschussbeteiligung
Schlusszahlung	3%	des laufenden Beitrags; Anlage in Fonds
Auszahlungsprozentsatz Schlusszahlung	100%	Der Bemessungsgröße für die Schlusszahlung
Rentenphase		
Laufende Zinsüberschussbeteiligung (inkl. Risikoüberschussbeteiligung)	2,650%	des überschussberechtigten Deckungskapitals
Tarife RS01E, RS02E, RS03E		
Anwartschaft		
Schlussüberschussanteil*	Fondsspezifischer Schluss-überschuss zur Beteiligung an Kostenüberschüssen	in Prozent des Fondsvermögens
Auszahlungsprozentsatz Schlussüberschussanteil	100%	der Bemessungsgröße für die Schlussüberschussbeteiligung
Rentenphase		
Laufende Zinsüberschussbeteiligung (inkl. Risikoüberschussbeteiligung)	2,650%	des überschussberechtigten Deckungskapitals

* siehe unten. Die Wartezeit für die Schlussüberschussbeteiligung beträgt die Hälfte der vereinbarten Dauer bis zum Tag des Beginns der Verfügungsphase. Ist die Hälfte der vereinbarten Dauer bis zum Tag des Beginns der Verfügungsphase länger als 20 Jahre, beträgt die Wartezeit für die Schlussüberschussbeteiligung 20 Jahre.

**ERGO Eco-Rente Chance Select,
ERGO Eco-Vermögenspolice Chance Select**

Tarife EES01, EES02, EES03		
Anwartschaft		
Schlussüberschussanteil*	Fondsspezifischer Schluss-überschuss zur Beteiligung an Kostenüberschüssen	in Prozent des jeweiligen Fondsguthabens
Auszahlungsprozentsatz Schlussüberschussanteil	100%	der Bemessungsgröße für die Schlussüberschussbeteiligung
Schlusszahlung	3%	des laufenden Beitrags; Anlage in Fonds
Auszahlungsprozentsatz Schlusszahlung	100%	Der Bemessungsgröße für die Schlusszahlung
Rentenphase		
Laufende Zinsüberschussbeteiligung (inkl. Risikoüberschussbeteiligung)	2,650%	des überschussberechtigten Deckungskapitals
Tarife ES01E, ES02E, ES03E		
Anwartschaft		
Schlussüberschussanteil*	Fondsspezifischer Schluss-überschuss zur Beteiligung an Kostenüberschüssen	in Prozent des Fondsvermögens
Auszahlungsprozentsatz Schlussüberschussanteil	100%	der Bemessungsgröße für die Schlussüberschussbeteiligung
Rentenphase		
Laufende Zinsüberschussbeteiligung (inkl. Risikoüberschussbeteiligung)	2,650%	des überschussberechtigten Deckungskapitals

* siehe unten. Die Wartezeit für die Schlussüberschussbeteiligung beträgt die Hälfte der vereinbarten Dauer bis zum Tag des Beginns der Verfügungsphase. Ist die Hälfte der vereinbarten Dauer bis zum Tag des Beginns der Verfügungsphase länger als 20 Jahre, beträgt die Wartezeit für die Schlussüberschussbeteiligung 20 Jahre.

ERGO Eco-Rente Chance, ERGO Eco-Kidspolice Chance,
ERGO Eco-Vermögenspolice Chance

Tarife EER01, EER02, EER03		
Anwartschaft		
Schlussüberschussanteil*	Fondsspezifischer Schluss-überschuss zur Beteiligung an Kostenüberschüssen	in Prozent des jeweiligen Fondsguthabens
Auszahlungsprozentsatz Schlussüberschussanteil	100%	der Bemessungsgröße für die Schlussüberschussbeteiligung
Nachhaltigkeitsbonus	1%	des laufenden Beitrags; Anlage in Fonds
Auszahlungsprozentsatz Nachhaltigkeitsbonus	100%	Der Bemessungsgröße für den Nachhaltigkeitsbonus
Rentenphase		
Laufende Zinsüberschussbeteiligung (inkl. Risikoüberschussbeteiligung)	2,650%	des überschussberechtigten Deckungskapitals

Tarife ER01E, ER02E, ER03E		
Anwartschaft		
Schlussüberschussanteil*	Fondsspezifischer Schluss-überschuss zur Beteiligung an Kostenüberschüssen	in Prozent des Fondsvermögens
Auszahlungsprozentsatz Schlussüberschussanteil	100%	der Bemessungsgröße für die Schlussüberschussbeteiligung
Rentenphase		
Laufende Zinsüberschussbeteiligung (inkl. Risikoüberschussbeteiligung)	2,650%	des überschussberechtigten Deckungskapitals

ERGO Werte-Plan

Tarife EWP1E, EWP2E, EWP3E		
Anwartschaft		
Schlussüberschussanteil*	Fondsspezifischer Schluss-überschuss zur Beteiligung an Kostenüberschüssen	in Prozent des Fondsvermögens
Auszahlungsprozentsatz Schlussüberschussanteil	100%	der Bemessungsgröße für die Schlussüberschussbeteiligung

* siehe unten. Die Wartezeit für die Schlussüberschussbeteiligung beträgt die Hälfte der vereinbarten Dauer bis zum Tag des Beginns der Verfügungsphase. Ist die Hälfte der vereinbarten Dauer bis zum Tag des Beginns der Verfügungsphase länger als 20 Jahre, beträgt die Wartezeit für die Schlussüberschussbeteiligung 20 Jahre. Die Wartezeit endet aber spätestens mit dem 85. Lebensjahr der versicherten Person.

Tarife EER01, EER02, EER03, ER01E, ER02E, ER03E

Investmentfonds	ISIN	Gewinnbeteiligungssatz	Bezugsgröße
AB SICAV I - American Growth Portfolio A EUR	LU0232524495	0,750%	des jeweiligen Fondsguthabens
Amundi Ethik Fonds Evolution (A)	AT0000774484	0,560%	des jeweiligen Fondsguthabens
DWS Invest ESG Equity Income LC	LU1616932866	0,750%	des jeweiligen Fondsguthabens
DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities LC	LU1984220373	0,750%	des jeweiligen Fondsguthabens
Franklin S&P 500 Paris Aligned Climate UCITS ETF	IE00BMDPBZ72	0,000%	des jeweiligen Fondsguthabens
HSBC EMERGING MARKET SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF	IE00BKY59G90	0,000%	des jeweiligen Fondsguthabens
iShares Edge MSCI World Minimum Volatility ESG UCITS ETF	IE00BKVL7778	0,000%	des jeweiligen Fondsguthabens
iShares Global Clean Energy UCITS ETF	IE00B1XNHC34	0,000%	des jeweiligen Fondsguthabens
iShares MSCI Europe SRI UCITS ETF EUR (Acc)	IE00B52VJ196	0,000%	des jeweiligen Fondsguthabens
Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund BP-EUR	LU0348926287	0,710%	des jeweiligen Fondsguthabens
Pictet - Quest Europe Sustainable Equities-P EUR	LU0144509717	0,450%	des jeweiligen Fondsguthabens
Robeco Multi Asset Sustainable D EUR	LU1821198576	0,550%	des jeweiligen Fondsguthabens
Schroders Sustainable EURO Credit	LU2080993616	0,375%	des jeweiligen Fondsguthabens
THEAM QUANT EUROPE CLIMATE CARBON OFFSET PLAN C	FR0013397726	0,620%	des jeweiligen Fondsguthabens
UBS - MSCI World Socially Responsible UCITS ETF (USD) A-dis	LU0629459743	0,000%	des jeweiligen Fondsguthabens
UBS (Lux) Equity - Long Term Themes (USD) (EUR hedged) P-acc	LU1323611001	0,700%	des jeweiligen Fondsguthabens
UBS (Lux) Equity Fund - European Opp. Sust. (EUR) P-acc	LU0006391097	0,680%	des jeweiligen Fondsguthabens
Vontobel Fund - Clean Technology B-EUR	LU0384405600	0,740%	des jeweiligen Fondsguthabens
Vontobel Fund - mtx Sustainable Asian Leaders (ex Japan)	LU0384409693	0,740%	des jeweiligen Fondsguthabens
Vontobel Fund - mtx Sustainable Emerg. Mkts Leaders H-EUR hedged	LU1646585114	0,740%	des jeweiligen Fondsguthabens
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr.1 A	LU0278152516	0,380%	des jeweiligen Fondsguthabens
AMUNDI RESP. INV. - JUST TRANSITION FOR CLIMATE P (C)	FR0013329828	0,430%	des jeweiligen Fondsguthabens
AMUNDI INDEX MSCI PACIFIC EX JAPAN SRI - UCITS ETF DR EUR C	LU1602144906	0,000%	des jeweiligen Fondsguthabens
Morgan Stanley INV F Sustainable Global Credit Fund (USD) A	LU0851374255	0,460%	des jeweiligen Fondsguthabens
Candriam Sustainable Bond Global High Yield C Thes.	LU1644441120	0,640%	des jeweiligen Fondsguthabens
M&G (Lux) Global Listed Infrastructure Fund EUR A acc	LU1665237704	1,010%	des jeweiligen Fondsguthabens
JPM Asia Growth A (acc) - EUR	LU2257583109	0,720%	des jeweiligen Fondsguthabens
M&G (Lux) Positive Impact Fund EUR A acc	LU1854107221	1,010%	des jeweiligen Fondsguthabens
AMUNDI FUNDS MULTI-ASSET SUSTAINABLE FUTURE - A EUR (C)	LU1941681956	0,580%	des jeweiligen Fondsguthabens
AB SICAV I - International Health Care Portf. A EUR	LU0251853072	0,720%	des jeweiligen Fondsguthabens
JPM Global Dividend A (acc) - EUR	LU0329202252	0,720%	des jeweiligen Fondsguthabens
I-AM GreenStars Opportunities R (VTIA)	AT0000A1YH23	0,770%	des jeweiligen Fondsguthabens

Investmentfonds	ISIN	Gewinnbeteiligungssatz	Bezugsgröße
AB FCP I - Sustainable US Thematic Portfolio A EUR	LU0232464734	0,720%	des jeweiligen Fondsguthabens
Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund BP-EUR	LU0602539867	0,720%	des jeweiligen Fondsguthabens
HSBC ASIA PACIFIC EX JAPAN SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF	IE00BKY58G26	0,000%	des jeweiligen Fondsguthabens
Pictet - Global Environmental Opportunities-P EUR	LU0503631714	0,770%	des jeweiligen Fondsguthabens
JPM Pacific Equity A (acc) - EUR	LU0217390573	0,720%	des jeweiligen Fondsguthabens
Comgest Growth Europe EUR R Acc	IE00B6X8T619	0,970%	des jeweiligen Fondsguthabens
Pictet - Global Megatrend Selection P EUR	LU0386882277	0,770%	des jeweiligen Fondsguthabens
Threadneedle (LUX) - European Smaller Companies	LU1864952335	0,720%	des jeweiligen Fondsguthabens
ERGO Vermögensmanagement Flexibel	DE000A2ARYP6	0,500%	des jeweiligen Fondsguthabens
ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen	DE000A2ARYT8	0,500%	des jeweiligen Fondsguthabens
ERGO Vermögensmanagement Robust	DE000A2ARYR2	0,500%	des jeweiligen Fondsguthabens
Schroder ISF - Global Climate Change Equity A EUR	LU0302446645	0,720%	des jeweiligen Fondsguthabens
Pictet-Water P EUR	LU0104884860	0,770%	des jeweiligen Fondsguthabens
MEAG EuroFlex	DE0009757484	0,200%	des jeweiligen Fondsguthabens
MEAG FairReturn A	DE000A0RFJ25	0,500%	des jeweiligen Fondsguthabens
MEAG Nachhaltigkeit A	DE0001619997	0,600%	des jeweiligen Fondsguthabens
Franklin U.S. Opportunities Fund A(acc)EUR	LU0260869739	0,770%	des jeweiligen Fondsguthabens
MEAG EM Rent Nachhaltigkeit A	DE000A1144X4	0,400%	des jeweiligen Fondsguthabens

Tarife ERS01, ERS02, ERS03, RS01E, RS02E, RS03E

Investmentfonds	ISIN	Gewinnbeteiligungssatz	Bezugsgröße
ACATIS Fair Value Modular Vermögensverwaltungsfonds Nr.1 A	LU0278152516	0,680%	des jeweiligen Fondsguthabens
AMUNDI RESP. INV. - JUST TRANSITION FOR CLIMATE P (C)	FR0013329828	0,730%	des jeweiligen Fondsguthabens
MEAG GlobalAktien	DE000A2PPJZ8	1,000%	des jeweiligen Fondsguthabens
SMAVESTO - RoboFlex ESG Ertrag	DE000A3C55E6	0,600%	des jeweiligen Fondsguthabens
SMAVESTO - RoboFlex ESG Dynamik	DE000A3C55D8	0,600%	des jeweiligen Fondsguthabens
SMAVESTO - RoboFlex ESG Ausgewogen	DE000A3C55C0	0,600%	des jeweiligen Fondsguthabens
AMUNDI INDEX MSCI PACIFIC EX JAPAN SRI - UCITS ETF DR EUR C	LU1602144906	0,300%	des jeweiligen Fondsguthabens
Morgan Stanley INV F Sustainable Global Credit Fund (USD) A	LU0851374255	0,760%	des jeweiligen Fondsguthabens
Candriam Sustainable Bond Global High Yield C Thes.	LU1644441120	0,940%	des jeweiligen Fondsguthabens
M&G (Lux) Global Listed Infrastructure Fund EUR A acc	LU1665237704	1,310%	des jeweiligen Fondsguthabens
DWS Invest Gold and Precious Metals Equities LC	LU0273159177	1,050%	des jeweiligen Fondsguthabens
JPM Asia Growth A (acc) - EUR	LU2257583109	1,020%	des jeweiligen Fondsguthabens
M&G (Lux) Positive Impact Fund EUR A acc	LU1854107221	1,310%	des jeweiligen Fondsguthabens
AMUNDI FUNDS MULTI-ASSET SUSTAINABLE FUTURE - A EUR (C)	LU1941681956	0,880%	des jeweiligen Fondsguthabens
AB SICAV I - International Health Care Portf. A EUR	LU0251853072	1,020%	des jeweiligen Fondsguthabens
JPM Global Dividend A (acc) - EUR	LU0329202252	1,020%	des jeweiligen Fondsguthabens
I-AM GreenStars Opportunities R (VTIA)	AT0000A1YH23	1,070%	des jeweiligen Fondsguthabens
AB FCP I - Sustainable US Thematic Portfolio A EUR	LU0232464734	1,020%	des jeweiligen Fondsguthabens
iShares MSCI EM IMI ESG Screened UCITS ETF USD (Acc)	IE00BFNM3P36	0,300%	des jeweiligen Fondsguthabens
iShares MSCI Europe ESG Enhanced UCITS ETF EUR (Acc)	IE00BHJPJ783	0,300%	des jeweiligen Fondsguthabens
iShares MSCI World SRI UCITS ETF EUR (Acc)	IE00BYX2JD69	0,300%	des jeweiligen Fondsguthabens
Fidelity Funds - Asia Pacific Opportunities Fund A Acc (EUR)	LU0345361124	1,020%	des jeweiligen Fondsguthabens
Morgan Stanley INV F Europe Opportunity Fund (EUR) A	LU1387591305	1,170%	des jeweiligen Fondsguthabens
Robeco Multi Asset Income E EUR	LU1387747915	0,780%	des jeweiligen Fondsguthabens
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II RT	LU1038809395	1,000%	des jeweiligen Fondsguthabens
Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund BP-EUR	LU0602539867	1,020%	des jeweiligen Fondsguthabens
HSBC ASIA PACIFIC EX JAPAN SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF	IE00BKY58G26	0,300%	des jeweiligen Fondsguthabens
Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities R	LU1012015118	1,050%	des jeweiligen Fondsguthabens
Fidelity Funds - Global Bond Fund A Acc (EUR) Hedged	LU0337577430	0,660%	des jeweiligen Fondsguthabens
Threadneedle (Lux) Global Smaller Companies AE	LU0570870567	1,020%	des jeweiligen Fondsguthabens
Robeco Global Consumer Trends Equities (EUR) D	LU0187079347	1,020%	des jeweiligen Fondsguthabens
Pictet - Global Environmental Opportunities-P EUR	LU0503631714	1,070%	des jeweiligen Fondsguthabens

Investmentfonds	ISIN	Gewinnbeteiligungssatz	Bezugsgröße
Morgan Stanley Investment Funds - US Advantage Fund - A	LU0225737302	1,110%	des jeweiligen Fondsguthabens
JPM Pacific Equity A (acc) - EUR	LU0217390573	1,020%	des jeweiligen Fondsguthabens
DWS ESG Dynamic Opportunities LC	DE000DWS17J0	0,950%	des jeweiligen Fondsguthabens
Comgest Growth World EUR R Acc	IE00BD5HXK71	1,270%	des jeweiligen Fondsguthabens
Comgest Growth Europe EUR R Acc	IE00B6X8T619	1,270%	des jeweiligen Fondsguthabens
iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF USD (Acc)	IE00BKM4GZ66	0,300%	des jeweiligen Fondsguthabens
Schroder ISF - Global Emerging Market Opportunities EUR A Acc	LU0279459456	1,020%	des jeweiligen Fondsguthabens
Pictet - Global Megatrend Selection P EUR	LU0386882277	1,070%	des jeweiligen Fondsguthabens
iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF	IE00B52MJY50	0,300%	des jeweiligen Fondsguthabens
iShares Core MSCI Europe UCITS ETF EUR (Acc)	IE00B4K48X80	0,300%	des jeweiligen Fondsguthabens
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - R	LU0323578145	0,900%	des jeweiligen Fondsguthabens
Amundi Funds Pioneer U.S. Equity Fundamental Growth A EUR C	LU1883854199	1,020%	des jeweiligen Fondsguthabens
M&G (Lux) Dynamic Allocation Fund A EUR Acc	LU1582988058	1,310%	des jeweiligen Fondsguthabens
BlackRock Strategic Funds - Managed Index Portfolios Growth A2 EUR	LU1241524880	0,780%	des jeweiligen Fondsguthabens
BlackRock Global Multi Asset Income Fund A2 EUR	LU1162516477	1,020%	des jeweiligen Fondsguthabens
Morgan Stanley Investment Funds - Global Opportunity Fund A	LU0552385295	1,230%	des jeweiligen Fondsguthabens
Lupus alpha Smaller German Champions A	LU0129233093	0,780%	des jeweiligen Fondsguthabens
Threadneedle (LUX) - American Smaller Companies	LU1864950479	1,020%	des jeweiligen Fondsguthabens
Threadneedle (LUX) - European Smaller Companies	LU1864952335	1,020%	des jeweiligen Fondsguthabens
Threadneedle (LUX) - European Select	LU1868839181	1,020%	des jeweiligen Fondsguthabens
M&G (Lux) Optimal Income Fund	LU1670724373	0,780%	des jeweiligen Fondsguthabens
Franklin Technology Fund Class A (acc) EUR	LU0260870158	1,070%	des jeweiligen Fondsguthabens
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth - R	LU0323578491	0,900%	des jeweiligen Fondsguthabens
iShares MDAX UCITS ETF	DE0005933923	0,300%	des jeweiligen Fondsguthabens
ERGO Vermögensmanagement Flexibel	DE000A2ARYP6	0,800%	des jeweiligen Fondsguthabens
ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen	DE000A2ARYT8	0,800%	des jeweiligen Fondsguthabens
ERGO Vermögensmanagement Robust	DE000A2ARYR2	0,800%	des jeweiligen Fondsguthabens
Swisscanto (LU) Portfolio Fund Sustainable Balanced (EUR) AA	LU0208341965	0,880%	des jeweiligen Fondsguthabens
Schroder ISF - Greater China A EUR Acc	LU0365775922	1,020%	des jeweiligen Fondsguthabens
Schroder ISF - Global Climate Change Equity A EUR	LU0302446645	1,020%	des jeweiligen Fondsguthabens
Schroder ISF - Asian Equity Yield A EUR Acc	LU0820944071	1,020%	des jeweiligen Fondsguthabens
Pictet-Water P EUR	LU0104884860	1,070%	des jeweiligen Fondsguthabens
MEAG EuroRent A	DE0009757443	0,700%	des jeweiligen Fondsguthabens
MEAG EuroInvest A	DE0009754333	0,900%	des jeweiligen Fondsguthabens

Investmentfonds	ISIN	Gewinnbeteiligungssatz	Bezugsgröße
MEAG Dividende A	DE000A1W18W8	0,900%	des jeweiligen Fondsguthabens
JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund A (div) - EUR	LU0395794307	0,900%	des jeweiligen Fondsguthabens
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive - R	LU0323577923	0,900%	des jeweiligen Fondsguthabens
Fidelity Funds - Germany Fund A-EUR	LU0048580004	1,020%	des jeweiligen Fondsguthabens
Fidelity Funds - Emerging Markets Fund A-EUR	LU0307839646	1,020%	des jeweiligen Fondsguthabens
BlackRock Global Funds - Sustainable Energy Fund A2 (EUR)	LU0171289902	1,100%	des jeweiligen Fondsguthabens
BlackRock Global Funds - Global Allocation Fund A2 (EUR)	LU0171283459	1,020%	des jeweiligen Fondsguthabens
DWS ESG Akkumula LC	DE0008474024	0,920%	des jeweiligen Fondsguthabens
MEAG FlexConcept - Wachstum	LU0887262516	0,300%	des jeweiligen Fondsguthabens
MAGELLAN C	FR0000292278	0,780%	des jeweiligen Fondsguthabens
iShares Core S&P 500 UCITS ETF	IE00B5BMR087	0,300%	des jeweiligen Fondsguthabens
iShares Core MSCI World UCITS ETF	IE00B4L5Y983	0,300%	des jeweiligen Fondsguthabens
iShares Core EURO STOXX 50 UCITS ETF	IE00B53L3W79	0,300%	des jeweiligen Fondsguthabens
Xtrackers DAX UCITS ETF 1C	LU0274211480	0,300%	des jeweiligen Fondsguthabens
MEAG EuroBalance A	DE0009757450	0,800%	des jeweiligen Fondsguthabens
MEAG EuroFlex	DE0009757484	0,500%	des jeweiligen Fondsguthabens
MEAG FairReturn A	DE000A0RFJ25	0,800%	des jeweiligen Fondsguthabens
MEAG Nachhaltigkeit A	DE0001619997	0,900%	des jeweiligen Fondsguthabens
BlackRock Global Funds - World Gold Fund A2 EUR	LU0171305526	1,140%	des jeweiligen Fondsguthabens
MEAG EuroErtrag A	DE0009782730	0,800%	des jeweiligen Fondsguthabens
BlackRock Global Funds - Euro Bond Fund A2 EUR	LU0050372472	0,660%	des jeweiligen Fondsguthabens
Fidelity Funds - Asian Special Situations Fund A-ACC-Euro	LU0413542167	1,020%	des jeweiligen Fondsguthabens
Fidelity Funds - European Growth Fund A-ACC-Euro	LU0296857971	1,020%	des jeweiligen Fondsguthabens
MEAG ProInvest A	DE0009754119	0,900%	des jeweiligen Fondsguthabens
DWS Deutschland LC	DE0008490962	0,900%	des jeweiligen Fondsguthabens
Threadneedle (Lux) Global Focus AU	LU0757431068	1,020%	des jeweiligen Fondsguthabens
DWS Top Dividende LD	DE0009848119	0,920%	des jeweiligen Fondsguthabens
LAIC - Sustainable Digital Selection EM RH	DE000A2P0T28	1,500%	des jeweiligen Fondsguthabens

Tarife EES01, EES02, EES03, ES01E, ES02E, ES03E

Investmentfonds	ISIN	Gewinnbeteiligungssatz	Bezugsgröße
AB SICAV I - American Growth Portfolio A EUR	LU0232524495	1,050%	des jeweiligen Fondsguthabens
Amundi Ethik Fonds Evolution (A)	AT0000774484	0,860%	des jeweiligen Fondsguthabens
DWS Invest ESG Equity Income LC	LU1616932866	1,050%	des jeweiligen Fondsguthabens
DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities LC	LU1984220373	1,050%	des jeweiligen Fondsguthabens
Franklin S&P 500 Paris Aligned Climate UCITS ETF	IE00BMDPBZ72	0,300%	des jeweiligen Fondsguthabens
HSBC EMERGING MARKET SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF	IE00BK5Y9G90	0,300%	des jeweiligen Fondsguthabens
iShares Edge MSCI World Minimum Volatility ESG UCITS ETF	IE00BKVL7778	0,300%	des jeweiligen Fondsguthabens
iShares Global Clean Energy UCITS ETF	IE00B1XNHC34	0,300%	des jeweiligen Fondsguthabens
iShares MSCI Europe SRI UCITS ETF EUR (Acc)	IE00B52VJ196	0,300%	des jeweiligen Fondsguthabens
Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund BP-EUR	LU0348926287	1,010%	des jeweiligen Fondsguthabens
Pictet - Quest Europe Sustainable Equities-P EUR	LU0144509717	0,750%	des jeweiligen Fondsguthabens
Robeco Multi Asset Sustainable D EUR	LU1821198576	0,850%	des jeweiligen Fondsguthabens
Schroders Sustainable EURO Credit	LU2080993616	0,675%	des jeweiligen Fondsguthabens
THEAM QUANT EUROPE CLIMATE CARBON OFFSET PLAN C	FR0013397726	0,920%	des jeweiligen Fondsguthabens
UBS - MSCI World Socially Responsible UCITS ETF (USD) A-dis	LU0629459743	0,300%	des jeweiligen Fondsguthabens
UBS (Lux) Equity - Long Term Themes (USD) (EUR hedged) P-acc	LU1323611001	1,000%	des jeweiligen Fondsguthabens
UBS (Lux) Equity Fund - European Opp. Sust. (EUR) P-acc	LU0006391097	0,980%	des jeweiligen Fondsguthabens
Vontobel Fund - Clean Technology B-EUR	LU0384405600	1,040%	des jeweiligen Fondsguthabens
Vontobel Fund - mtX Sustainable Asian Leaders (ex Japan)	LU0384409693	1,040%	des jeweiligen Fondsguthabens
Vontobel Fund - mtX Sustainable Emerg. Mkts Leaders H-EUR hedged	LU1646585114	1,040%	des jeweiligen Fondsguthabens
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr.1 A	LU0278152516	0,680%	des jeweiligen Fondsguthabens
AMUNDI RESP. INV. - JUST TRANSITION FOR CLIMATE P (C)	FR0013329828	0,730%	des jeweiligen Fondsguthabens
AMUNDI INDEX MSCI PACIFIC EX JAPAN SRI - UCITS ETF DR EUR C	LU1602144906	0,300%	des jeweiligen Fondsguthabens
Morgan Stanley INV F Sustainable Global Credit Fund (USD) A	LU0851374255	0,760%	des jeweiligen Fondsguthabens
Candriam Sustainable Bond Global High Yield C Thes.	LU1644441120	0,940%	des jeweiligen Fondsguthabens
M&G (Lux) Global Listed Infrastructure Fund EUR A acc	LU1665237704	1,310%	des jeweiligen Fondsguthabens
JPM Asia Growth A (acc) - EUR	LU2257583109	1,020%	des jeweiligen Fondsguthabens
M&G (Lux) Positive Impact Fund EUR A acc	LU1854107221	1,310%	des jeweiligen Fondsguthabens
AMUNDI FUNDS MULTI-ASSET SUSTAINABLE FUTURE - A EUR (C)	LU1941681956	0,880%	des jeweiligen Fondsguthabens
AB SICAV I - International Health Care Portf. A EUR	LU0251853072	1,020%	des jeweiligen Fondsguthabens
JPM Global Dividend A (acc) - EUR	LU0329202252	1,020%	des jeweiligen Fondsguthabens
I-AM GreenStars Opportunities R (VTIA)	AT0000A1YH23	1,070%	des jeweiligen Fondsguthabens
AB FCP I - Sustainable US Thematic Portfolio A EUR	LU0232464734	1,020%	des jeweiligen Fondsguthabens

Investmentfonds	ISIN	Gewinnbeteiligungssatz	Bezugsgröße
Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund BP-EUR	LU0602539867	1,020%	des jeweiligen Fondsguthabens
Pictet - Global Environmental Opportunities-P EUR	LU0503631714	1,070%	des jeweiligen Fondsguthabens
JPM Pacific Equity A (acc) - EUR	LU0217390573	1,020%	des jeweiligen Fondsguthabens
Comgest Growth Europe EUR R Acc	IE00B6X8T619	1,270%	des jeweiligen Fondsguthabens
Pictet - Global Megatrend Selection P EUR	LU0386882277	1,070%	des jeweiligen Fondsguthabens
ERGO Vermögensmanagement Flexibel	DE000A2ARYP6	0,800%	des jeweiligen Fondsguthabens
ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen	DE000A2ARYT8	0,800%	des jeweiligen Fondsguthabens
ERGO Vermögensmanagement Robust	DE000A2ARYR2	0,800%	des jeweiligen Fondsguthabens
Schroder ISF - Global Climate Change Equity A EUR	LU0302446645	1,020%	des jeweiligen Fondsguthabens
Pictet-Water P EUR	LU0104884860	1,070%	des jeweiligen Fondsguthabens
MEAG FairReturn A	DE000A0RFJ25	0,800%	des jeweiligen Fondsguthabens
MEAG Nachhaltigkeit A	DE0001619997	0,900%	des jeweiligen Fondsguthabens
Franklin U.S. Opportunities Fund A(acc)EUR	LU0260869739	1,070%	des jeweiligen Fondsguthabens

Tarife EES01, EES02, EES03, ES01E, ES02E, ES03E

Investmentfonds	ISIN	Gewinnbeteiligungssatz	Bezugsgröße
AB SICAV I - American Growth Portfolio A EUR	LU0232524495	1,050%	des jeweiligen Fondsguthabens
Amundi Ethik Fonds Evolution (A)	AT0000774484	0,860%	des jeweiligen Fondsguthabens
DWS Invest ESG Equity Income LC	LU1616932866	1,050%	des jeweiligen Fondsguthabens
DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities LC	LU1984220373	1,050%	des jeweiligen Fondsguthabens
Franklin S&P 500 Paris Aligned Climate UCITS ETF	IE00BMDPBZ72	0,300%	des jeweiligen Fondsguthabens
HSBC EMERGING MARKET SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF	IE00BKY59G90	0,300%	des jeweiligen Fondsguthabens
iShares Edge MSCI World Minimum Volatility ESG UCITS ETF	IE00BKV17778	0,300%	des jeweiligen Fondsguthabens
iShares Global Clean Energy UCITS ETF	IE00B1XNHC34	0,300%	des jeweiligen Fondsguthabens
iShares MSCI Europe SRI UCITS ETF EUR (Acc)	IE00B52VJ196	0,300%	des jeweiligen Fondsguthabens
Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund BP-EUR	LU0348926287	1,010%	des jeweiligen Fondsguthabens
Pictet - Quest Europe Sustainable Equities-P EUR	LU0144509717	0,750%	des jeweiligen Fondsguthabens
Robeco Multi Asset Sustainable D EUR	LU1821198576	0,850%	des jeweiligen Fondsguthabens
Schroders Sustainable EURO Credit	LU2080993616	0,675%	des jeweiligen Fondsguthabens
THEAM QUANT EUROPE CLIMATE CARBON OFFSET PLAN C	FR0013397726	0,920%	des jeweiligen Fondsguthabens
UBS - MSCI World Socially Responsible UCITS ETF (USD) A-dis	LU0629459743	0,300%	des jeweiligen Fondsguthabens
UBS (Lux) Equity - Long Term Themes (USD) (EUR hedged) P-acc	LU1323611001	1,000%	des jeweiligen Fondsguthabens
UBS (Lux) Equity Fund - European Opp. Sust. (EUR) P-acc	LU0006391097	0,980%	des jeweiligen Fondsguthabens
Vontobel Fund - Clean Technology B-EUR	LU0384405600	1,040%	des jeweiligen Fondsguthabens
Vontobel Fund - mtx Sustainable Asian Leaders (ex Japan)	LU0384409693	1,040%	des jeweiligen Fondsguthabens
Vontobel Fund - mtx Sustainable Emerg. Mkts Leaders H-EUR hedged	LU1646585114	1,040%	des jeweiligen Fondsguthabens
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr.1 A	LU0278152516	0,680%	des jeweiligen Fondsguthabens
AMUNDI RESP. INV. - JUST TRANSITION FOR CLIMATE P (C)	FR0013329828	0,730%	des jeweiligen Fondsguthabens
AMUNDI INDEX MSCI PACIFIC EX JAPAN SRI - UCITS ETF DR EUR C	LU1602144906	0,300%	des jeweiligen Fondsguthabens
Morgan Stanley INV F Sustainable Global Credit Fund (USD) A	LU0851374255	0,760%	des jeweiligen Fondsguthabens
Candriam Sustainable Bond Global High Yield C Thes.	LU1644441120	0,940%	des jeweiligen Fondsguthabens
M&G (Lux) Global Listed Infrastructure Fund EUR A acc	LU1665237704	1,310%	des jeweiligen Fondsguthabens
JPM Asia Growth A (acc) - EUR	LU2257583109	1,020%	des jeweiligen Fondsguthabens
M&G (Lux) Positive Impact Fund EUR A acc	LU1854107221	1,310%	des jeweiligen Fondsguthabens
AMUNDI FUNDS MULTI-ASSET SUSTAINABLE FUTURE - A EUR (C)	LU1941681956	0,880%	des jeweiligen Fondsguthabens
AB SICAV I - International Health Care Portf. A EUR	LU0251853072	1,020%	des jeweiligen Fondsguthabens
JPM Global Dividend A (acc) - EUR	LU0329202252	1,020%	des jeweiligen Fondsguthabens
I-AM GreenStars Opportunities R (VTIA)	AT0000A1YH23	1,070%	des jeweiligen Fondsguthabens
AB FCP I - Sustainable US Thematic Portfolio A EUR	LU0232464734	1,020%	des jeweiligen Fondsguthabens

Investmentfonds	ISIN	Gewinnbeteiligungssatz	Bezugsgröße
Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund BP-EUR	LU0602539867	1,020%	des jeweiligen Fondsguthabens
Pictet - Global Environmental Opportunities-P EUR	LU0503631714	1,070%	des jeweiligen Fondsguthabens
JPM Pacific Equity A (acc) - EUR	LU0217390573	1,020%	des jeweiligen Fondsguthabens
Comgest Growth Europe EUR R Acc	IE00B6X8T619	1,270%	des jeweiligen Fondsguthabens
Pictet - Global Megatrend Selection P EUR	LU0386882277	1,070%	des jeweiligen Fondsguthabens
ERGO Vermögensmanagement Flexibel	DE000A2ARYP6	0,800%	des jeweiligen Fondsguthabens
ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen	DE000A2ARYT8	0,800%	des jeweiligen Fondsguthabens
ERGO Vermögensmanagement Robust	DE000A2ARYR2	0,800%	des jeweiligen Fondsguthabens
Schroder ISF - Global Climate Change Equity A EUR	LU0302446645	1,020%	des jeweiligen Fondsguthabens
Pictet-Water P EUR	LU0104884860	1,070%	des jeweiligen Fondsguthabens
MEAG FairReturn A	DE000A0RFJ25	0,800%	des jeweiligen Fondsguthabens
MEAG Nachhaltigkeit A	DE0001619997	0,900%	des jeweiligen Fondsguthabens
Franklin U.S. Opportunities Fund A(acc)EUR	LU0260869739	1,070%	des jeweiligen Fondsguthabens

Tarife EWP1E, EWP2E, EWP3E

Investmentfonds	ISIN	Gewinnbeteiligungssatz	Bezugsgröße
AB SICAV I - American Growth Portfolio A EUR	LU0232524495	0,750%	des jeweiligen Fondsguthabens
Franklin Innovation Fund A (acc) USD	LU2063271972	0,674%	des jeweiligen Fondsguthabens
JPM US Growth A (dist) - USD	LU0119063898	0,717%	des jeweiligen Fondsguthabens
Jupiter European Growth I EUR Acc	LU0260086037	0,000%	des jeweiligen Fondsguthabens
Morgan Stanley INV F US Growth Fund (USD) A	LU0073232471	0,650%	des jeweiligen Fondsguthabens
Pictet - Premium Brands-P EUR	LU0217139020	0,872%	des jeweiligen Fondsguthabens
RobecoSAM Sustainable Water Equities (EUR) I	LU2146192377	0,000%	des jeweiligen Fondsguthabens
Schroder ISF Global Sustainable Growth C Acc	LU0557290854	0,000%	des jeweiligen Fondsguthabens
Vontobel Fund - Global Equity I-USD	LU0278093595	0,000%	des jeweiligen Fondsguthabens
ACATIS Fair Value Modular Vermögensverwaltungs-fonds Nr.1 A	LU0278152516	0,380%	des jeweiligen Fondsguthabens
AMUNDI RESP. INV. - JUST TRANSITION FOR CLIMATE P (C)	FR0013329828	0,430%	des jeweiligen Fondsguthabens
MEAG GlobalAktien	DE000A2PPJZ8	0,700%	des jeweiligen Fondsguthabens
SMAVESTO - RoboFlex ESG Ertrag	DE000A3C55E6	0,300%	des jeweiligen Fondsguthabens
SMAVESTO - RoboFlex ESG Dynamik	DE000A3C55D8	0,300%	des jeweiligen Fondsguthabens
SMAVESTO - RoboFlex ESG Ausgewogen	DE000A3C55C0	0,300%	des jeweiligen Fondsguthabens
AMUNDI INDEX MSCI PACIFIC EX JAPAN SRI - UCITS ETF DR EUR C	LU1602144906	0,000%	des jeweiligen Fondsguthabens
Morgan Stanley INV F Sustainable Global Credit Fund (USD) A	LU0851374255	0,460%	des jeweiligen Fondsguthabens
Candriam Sustainable Bond Global High Yield C Thes.	LU1644441120	0,640%	des jeweiligen Fondsguthabens
M&G (Lux) Global Listed Infrastructure Fund EUR A acc	LU1665237704	1,010%	des jeweiligen Fondsguthabens
DWS Invest Gold and Precious Metals Equities LC	LU0273159177	0,750%	des jeweiligen Fondsguthabens
JPM Asia Growth A (acc) - EUR	LU2257583109	0,720%	des jeweiligen Fondsguthabens
M&G (Lux) Positive Impact Fund EUR A acc	LU1854107221	1,010%	des jeweiligen Fondsguthabens
AMUNDI FUNDS MULTI-ASSET SUSTAINABLE FUTURE - A EUR (C)	LU1941681956	0,580%	des jeweiligen Fondsguthabens
AB SICAV I - International Health Care Portf. A EUR	LU0251853072	0,720%	des jeweiligen Fondsguthabens
JPM Global Dividend A (acc) - EUR	LU0329202252	0,720%	des jeweiligen Fondsguthabens
I-AM GreenStars Opportunities R (VTIA)	AT0000A1YH23	0,770%	des jeweiligen Fondsguthabens
AB FCP I - Sustainable US Thematic Portfolio A EUR	LU0232464734	0,720%	des jeweiligen Fondsguthabens
iShares MSCI EM IMI ESG Screened UCITS ETF USD (Acc)	IE00BFNM3P36	0,000%	des jeweiligen Fondsguthabens
iShares MSCI Europe ESG Enhanced UCITS ETF EUR (Acc)	IE00BHZPJ783	0,000%	des jeweiligen Fondsguthabens
iShares MSCI World SRI UCITS ETF EUR (Acc)	IE00BYX2JD69	0,000%	des jeweiligen Fondsguthabens
Fidelity Funds - Asia Pacific Opportunities Fund A Acc (EUR)	LU0345361124	0,720%	des jeweiligen Fondsguthabens
Morgan Stanley INV F Europe Opportunity Fund (EUR) A	LU1387591305	0,870%	des jeweiligen Fondsguthabens
Robeco Multi Asset Income E EUR	LU1387747915	0,480%	des jeweiligen Fondsguthabens

Investmentfonds	ISIN	Gewinnbeteiligungssatz	Bezugsgröße
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II RT	LU1038809395	0,700%	des jeweiligen Fondsguthabens
Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund BP-EUR	LU0602539867	0,720%	des jeweiligen Fondsguthabens
Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities R	LU1012015118	0,750%	des jeweiligen Fondsguthabens
Threadneedle (Lux) Global Smaller Companies AE	LU0570870567	0,720%	des jeweiligen Fondsguthabens
Robeco Global Consumer Trends Equities (EUR) D	LU0187079347	0,720%	des jeweiligen Fondsguthabens
Pictet - Global Environmental Opportunities-P EUR	LU0503631714	0,770%	des jeweiligen Fondsguthabens
Morgan Stanley Investment Funds - US Advantage Fund - A	LU0225737302	0,810%	des jeweiligen Fondsguthabens
JPM Pacific Equity A (acc) - EUR	LU0217390573	0,720%	des jeweiligen Fondsguthabens
DWS ESG Dynamic Opportunities LC	DE000DWS17J0	0,650%	des jeweiligen Fondsguthabens
Comgest Growth World EUR R Acc	IE00BD5HXK71	0,970%	des jeweiligen Fondsguthabens
Comgest Growth Europe EUR R Acc	IE00B6X8T619	0,970%	des jeweiligen Fondsguthabens
iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF USD (Acc)	IE00BKM4GZ66	0,000%	des jeweiligen Fondsguthabens
Schroder ISF - Global Emerging Market Opportunities EUR A Acc	LU0279459456	0,720%	des jeweiligen Fondsguthabens
Pictet - Global Megatrend Selection P EUR	LU0386882277	0,770%	des jeweiligen Fondsguthabens
iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF	IE00B52MJY50	0,000%	des jeweiligen Fondsguthabens
iShares Core MSCI Europe UCITS ETF EUR (Acc)	IE00B4K48X80	0,000%	des jeweiligen Fondsguthabens
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - R	LU0323578145	0,600%	des jeweiligen Fondsguthabens
M&G (Lux) Dynamic Allocation Fund A EUR Acc	LU1582988058	1,010%	des jeweiligen Fondsguthabens
BlackRock Strategic Funds - Managed Index Portfolios Growth A2 EUR	LU1241524880	0,480%	des jeweiligen Fondsguthabens
Morgan Stanley Investment Funds - Global Opportunity Fund A	LU0552385295	0,930%	des jeweiligen Fondsguthabens
Lupus alpha Smaller German Champions A	LU0129233093	0,480%	des jeweiligen Fondsguthabens
Threadneedle (LUX) - American Smaller Companies	LU1864950479	0,720%	des jeweiligen Fondsguthabens
Threadneedle (LUX) - European Smaller Companies	LU1864952335	0,720%	des jeweiligen Fondsguthabens
Threadneedle (LUX) - European Select	LU1868839181	0,720%	des jeweiligen Fondsguthabens
Franklin Technology Fund Class A (acc) EUR	LU0260870158	0,770%	des jeweiligen Fondsguthabens
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth - R	LU0323578491	0,600%	des jeweiligen Fondsguthabens
iShares MDAX UCITS ETF	DE0005933923	0,000%	des jeweiligen Fondsguthabens
ERGO Vermögensmanagement Flexibel	DE000A2ARYP6	0,500%	des jeweiligen Fondsguthabens
ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen	DE000A2ARYT8	0,500%	des jeweiligen Fondsguthabens
ERGO Vermögensmanagement Robust	DE000A2ARYR2	0,500%	des jeweiligen Fondsguthabens
Swisscanto (LU) Portfolio Fund Sustainable Balanced (EUR) AA	LU0208341965	0,580%	des jeweiligen Fondsguthabens
Schroder ISF - Greater China A EUR Acc	LU0365775922	0,720%	des jeweiligen Fondsguthabens
Schroder ISF - Global Climate Change Equity A EUR	LU0302446645	0,720%	des jeweiligen Fondsguthabens
Pictet-Water P EUR	LU0104884860	0,770%	des jeweiligen Fondsguthabens

Investmentfonds	ISIN	Gewinnbeteiligungssatz	Bezugsgröße
MEAG EuroRent A	DE0009757443	0,400%	des jeweiligen Fondsguthabens
MEAG EuroInvest A	DE0009754333	0,600%	des jeweiligen Fondsguthabens
MEAG Dividende A	DE000A1W18W8	0,600%	des jeweiligen Fondsguthabens
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive - R	LU0323577923	0,600%	des jeweiligen Fondsguthabens
Fidelity Funds - Germany Fund A-EUR	LU0048580004	0,720%	des jeweiligen Fondsguthabens
Fidelity Funds - Emerging Markets Fund A-EUR	LU0307839646	0,720%	des jeweiligen Fondsguthabens
BlackRock Global Funds - Sustainable Energy Fund A2 (EUR)	LU0171289902	0,800%	des jeweiligen Fondsguthabens
BlackRock Global Funds - Global Allocation Fund A2 (EUR)	LU0171283459	0,720%	des jeweiligen Fondsguthabens
DWS ESG Akkumula LC	DE0008474024	0,620%	des jeweiligen Fondsguthabens
iShares Core S&P 500 UCITS ETF	IE00B5BMR087	0,000%	des jeweiligen Fondsguthabens
iShares Core MSCI World UCITS ETF	IE00B4L5Y983	0,000%	des jeweiligen Fondsguthabens
iShares Core EURO STOXX 50 UCITS ETF	IE00B53L3W79	0,000%	des jeweiligen Fondsguthabens
Xtrackers DAX UCITS ETF 1C	LU0274211480	0,000%	des jeweiligen Fondsguthabens
MEAG EuroBalance A	DE0009757450	0,500%	des jeweiligen Fondsguthabens
MEAG FairReturn A	DE000A0RFJ25	0,500%	des jeweiligen Fondsguthabens
MEAG Nachhaltigkeit A	DE0001619997	0,600%	des jeweiligen Fondsguthabens
MEAG EuroErtrag A	DE0009782730	0,500%	des jeweiligen Fondsguthabens
MEAG ProInvest A	DE0009754119	0,600%	des jeweiligen Fondsguthabens
DWS Deutschland LC	DE0008490962	0,600%	des jeweiligen Fondsguthabens
Threadneedle (Lux) Global Focus AU	LU0757431068	0,720%	des jeweiligen Fondsguthabens
LAIC - Sustainable Digital Selection EM RH	DE000A2P0T28	1,200%	des jeweiligen Fondsguthabens
VV-Konzept Emerging Markets Portfolio	XF0005058270	0,200%	des jeweiligen Fondsguthabens
VV-Konzept Europa Portfolio	XF0005058205	0,200%	des jeweiligen Fondsguthabens
VV-Konzept Healthcare Portfolio	XF0005058254	0,200%	des jeweiligen Fondsguthabens
VV-Konzept Industrie Portfolio	XF0005058262	0,200%	des jeweiligen Fondsguthabens
VV-Konzept Langlebige Konsumgüter Portfolio	XF0005058247	0,200%	des jeweiligen Fondsguthabens
VV-Konzept Nordamerika Portfolio	XF0005058213	0,200%	des jeweiligen Fondsguthabens
VV-Konzept Technologie Portfolio	XF0005058221	0,200%	des jeweiligen Fondsguthabens
VV-Konzept Verbrauchsgüter Portfolio	XF0005058239	0,200%	des jeweiligen Fondsguthabens

Herausgeber:

ERGO Life S.A.

15, rue de Flaxweiler

L-6776 Grevenmacher

Luxemburg

Tel. +352 264855-0

Fax +352 264855-30

E-Mail info@ergo-life.com

www.ergo-life.com

