

somewhat  
different

# Bilanzpressekonferenz zum Jahresabschluss 2021

Hannover, 10. März 2022

*hannover* re<sup>®</sup>

# Agenda

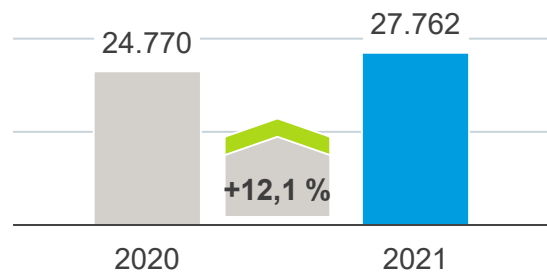
---

<b>1</b>	<b>Konzern</b>	<b>2</b>
<b>2</b>	Schaden-Rückversicherung	7
<b>3</b>	Personen-Rückversicherung	11
<b>4</b>	Kapitalanlagen	14
<b>5</b>	Solvency II-Berichterstattung	17
<b>6</b>	Zielmatrix 2021	19
<b>7</b>	Ausblick 2022	21
<b>8</b>	Anhang	25

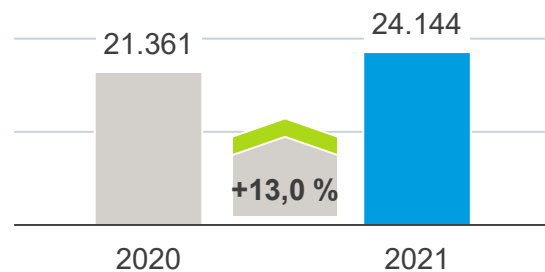
# Starkes Ergebnis trotz Großschäden und Covid-Belastungen in Personen-RV

## Dividendenvorschlag auf insgesamt 5,75 EUR erhöht

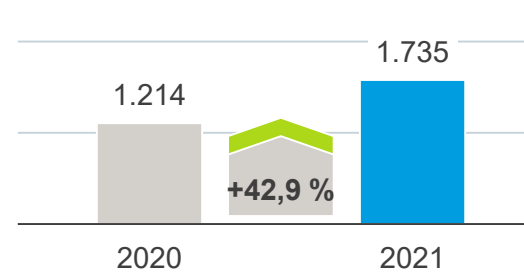
### Bruttoprämie F/x-ber. +12,8 %



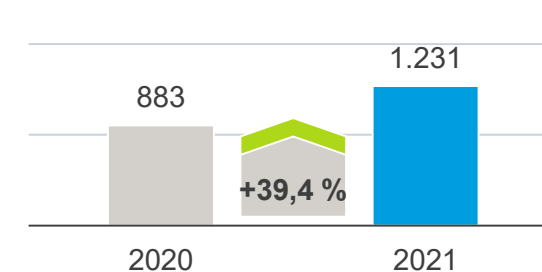
### Nettoprämie F/x-ber. +13,7 %



### EBIT



### Konzernergebnis



**10,8 %**  
Eigenkapitalrendite  
über Ziel von 9,0 %

**98,55 EUR**  
Buchwert je Aktie  
+8,1 %

**243 %**  
Solvency II-Quote  
31.12.2021



### Schaden-RV

EBIT: 1.512 Mio.

- Starkes und diversifiziertes Prämienwachstum (F/x-ber. +16,3 %)
- Kombinierte Schaden-/Kostenquote mit 97,7 % über Ziel; Großschäden von 1.250 Mio. EUR über Budget
- Covid-19 Netto-Schadenschätzung unverändert gegenüber 2020 bei 950 Mio. EUR



### Personen-RV

EBIT: 223 Mio.

- Erfreuliches Prämienwachstum (F/x-ber. +5,5 %)
- EBIT beeinflusst durch Covid-19 Zahlungen für Sterblichkeitsdeckungen von 582 Mio. EUR
- Positive Einmaleffekte aus der Restrukturierung des US-Mortalitäts-Portefeuilles in Q1 (132 Mio. EUR) und aus Longevity in Q3 und Q4 (122 Mio. EUR)



### Kapitalanlagen

KA-Erg.: 1.675 Mio.

- Selbstverwaltete Kapitalanlagen steigen um 14,7 % auf 56,2 Mrd. EUR, hauptsächlich aufgrund eines sehr starken operativen Cashflows
- Kapitalanlagerendite mit 3,2 % über Ziel von 2,4 %
- Kapitalanlageergebnis +14,4 %, getrieben durch sehr starke ordentliche Kapitalanlageerträge, unterstützt durch Beiträge aus inflationsgebundenen Anleihen & alternativen Kapitalanlagen

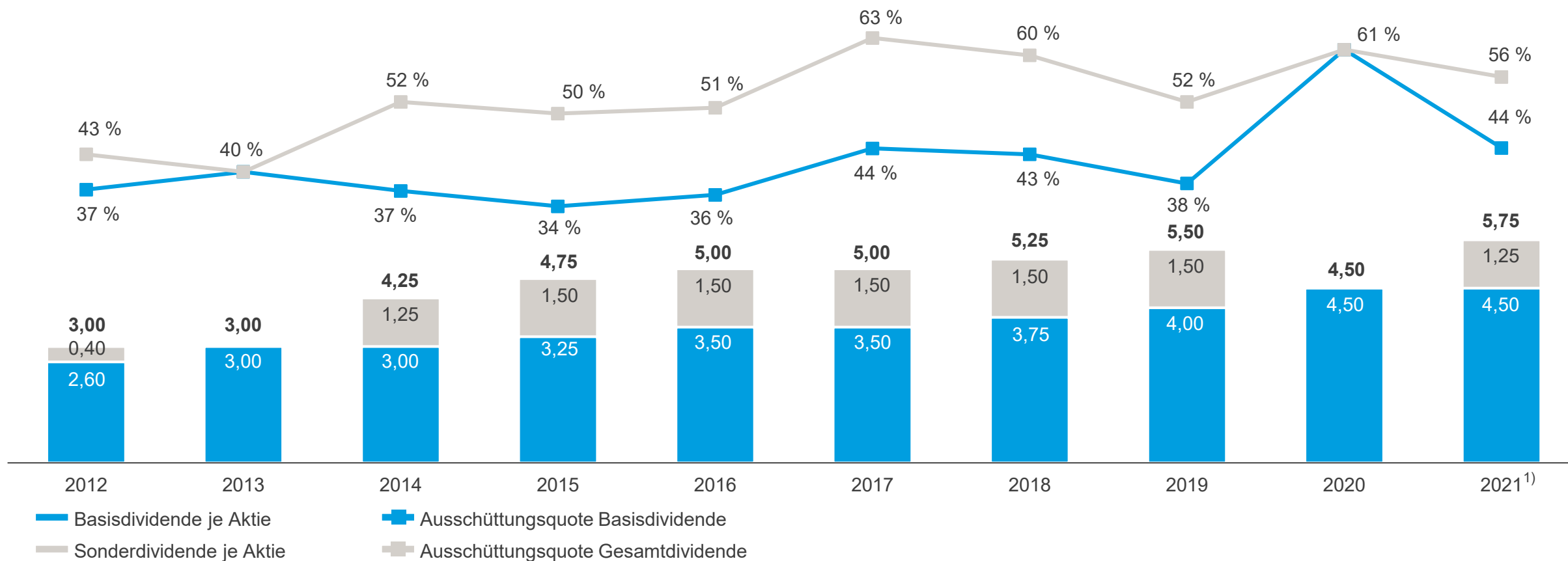
Werte in Mio. EUR, wenn nicht anders ausgewiesen, 2020 gemäß IAS 8 angepasst

# Vorschlag einer Sonderdividende aufgrund von Kapitalisierung & Performance

## Gesamtausschüttungsquote auf dem Niveau der Vorjahre

### Dividende je Aktie

in EUR



1) Dividendenvorschlag; vorbehaltlich der Zustimmung der Hauptversammlung

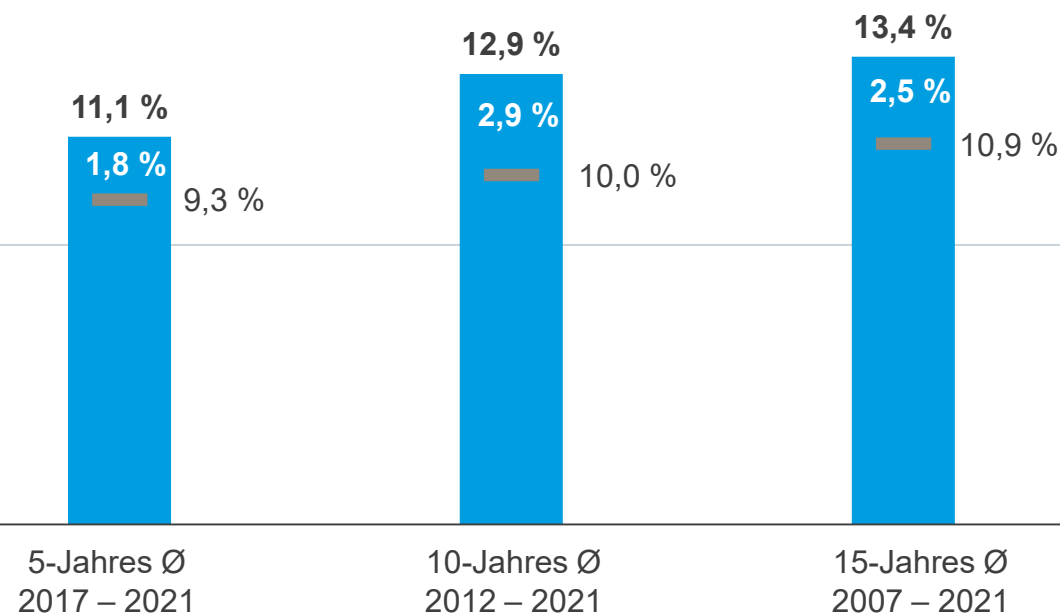
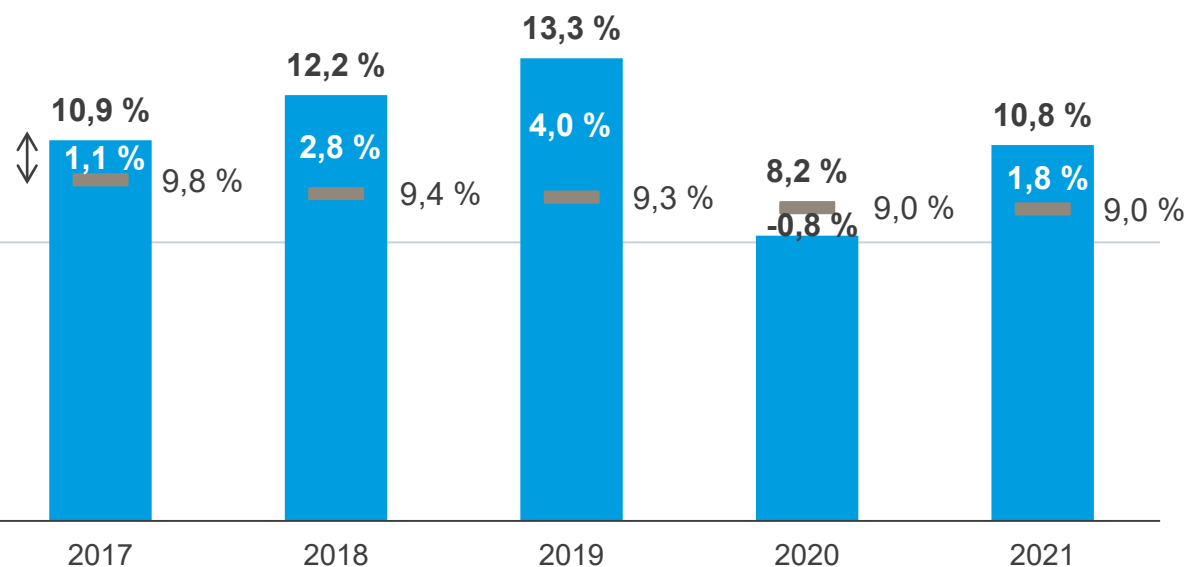
# Eigenkapitalrendite mit 10,8 % deutlich über Ziel für 2021

## Sehr guter 5-Jahresdurchschnitt von 11,1 % trotz hoher Großschäden

### Jährliche Eigenkapitalrendite



### Durchschnittliche Eigenkapitalrendite



■ Ist   
 — Mindestziel <sup>1)</sup>   
 ■ Durchschnittliches Eigenkapital (in Mio. EUR)  
 ⇕ Abstand zum Mindestziel

1) Nach Steuern; Zielwert: 900 Basispunkte über 5-Jahres-Durchschnittsrendite von 10-jährigen deutschen Staatsanleihen ("risikofrei")

# Hannover Rück ist einer der profitabelsten Rückversicherer

## Platz 1 im 5-Jahresdurchschnitt der EK-Rendite – deutlich über Marktdurchschnitt

Unternehmen	2017		2018		2019		2020		2021		2017 - 2021	
	EK-Rendite	Rang	EK-Rendite	Rang	EK-Rendite	Rang	EK-Rendite	Rang	EK-Rendite	Rang	Ø-EK-Rendite	Rang
<b>Hannover Rück</b>	<b>10,9 %</b>	<b>2</b>	<b>12,2 %</b>	<b>1</b>	<b>13,3 %</b>	<b>1</b>	<b>8,2 %</b>	<b>2</b>	<b>10,8 %</b>	<b>3</b>	<b>11,1 %</b>	<b>1</b>
Peer 6, US, Personen-RV	21,9 %	1	7,9 %	3	8,7 %	6	3,2 %	8	4,5 %	8	9,2 %	2
Peer 5, Bermuda, Schaden-RV	5,7 %	5	1,3 %	9	11,9 %	3	5,5 %	5	13,9 %	1	7,6 %	3
Peer 1, Deutschland, Komposit-RV	1,3 %	7	8,5 %	2	9,6 %	5	4,0 %	6	9,7 %	4	6,6 %	4
Peer 10, Korea, Komposit-RV	6,2 %	4	4,7 %	6	8,1 %	7	6,1 %	4	7,1 %	6	6,4 %	5
Peer 8, Frankreich, Komposit-RV	4,4 %	6	5,4 %	4	6,9 %	9	3,7 %	7	7,3 %	5	5,6 %	6
Peer 4, US, Schaden-RV	1,1 %	8	0,5 %	10	10,4 %	4	1,2 %	9	11,5 %	2	4,9 %	7
Peer 7, Bermuda, Schaden-RV	-5,3 %	10	4,2 %	7	12,9 %	2	10,8 %	1	-1,0 %	9	4,3 %	8
Peer 2, Schweiz, Komposit-RV	1,0 %	9	1,4 %	8	2,5 %	10	-3,1 %	10	5,7 %	7	1,5 %	9
Peer 9, China, Komposit-RV	7,2 %	3	4,9 %	5	7,3 %	8	6,3 %	3	n.v.	n.v.	n.v.	n.v.
<b>Durchschnitt</b>	<b>5,4 %</b>		<b>5,1 %</b>		<b>9,2 %</b>		<b>4,6 %</b>		<b>7,7 %</b>		<b>6,4 %</b>	

Die Liste zeigt die Top 10 im Global Reinsurance Index (GloRe)  
Basiert auf Unternehmensdaten, eigene Berechnung

# Agenda

---

1	Konzern	2
2	Schaden-Rückversicherung	7
3	Personen-Rückversicherung	11
4	Kapitalanlagen	14
5	Solvency II-Berichterstattung	17
6	Zielmatrix 2021	19
7	Ausblick 2022	21
8	Anhang	25

# Anhaltend hohes Wachstum in einem attraktiven Marktumfeld

## Erfreuliches versicherungstechnisches Ergebnis trotz hoher Großschäden

Schaden-RV in Mio. EUR	Q4/2020	Q4/2021	2020	2021
Gebuchte Bruttoprämie	3.396	3.955	16.744	19.224
Verdiente Nettoprämie	3.693	4.548	14.205	16.624
Versicherungstechnisches Ergebnis inkl. Depotzinsen	-78	131	-224	383
Komb. Schaden-/Kostenquote (inkl. Depotzinsen)	102,1 %	97,1 %	101,6 %	97,7 %
Kapitalanlageergebnis aus selbstverwalteten Kapitalanlagen	270	338	937	1.295
Übriges Ergebnis	42	-17	109	-166
<b>Operatives Ergebnis (EBIT)</b>	<b>235</b>	<b>451</b>	<b>823</b>	<b>1.512</b>
Steuerquote	10,3 %	18,6 %	21,0 %	23,8 %
<b>Konzernergebnis</b>	<b>197</b>	<b>343</b>	<b>615</b>	<b>1.082</b>
Ergebnis je Aktie (in EUR)	1,63	2,85	5,10	8,98

2020 gemäß IAS 8 angepasst

### 2021

- Bruttoprämie f/x-bereinigt +16,3 %, diversifiziertes Wachstum aus traditionellem und strukturiertem Rückversicherungsgeschäft
- Nettoprämie f/x-bereinigt +18,4 %
- Netto-Großschäden von 1.250 Mio. EUR (7,5 % der Nettoprämie) über dem Budget von 1.100 Mio. EUR
- Nettoschadenschätzung für Covid-19 unverändert bei 950 Mio. EUR
- Anstieg der Nettokapitalerträge vor allem durch starke ordentliche Kapitalerträge
- Geringeres Übriges Ergebnis hauptsächlich aufgrund negativer Währungskurseffekte von -80 Mio. EUR (2020: 166 Mio. EUR)
- EBIT-Wachstum +83,7 %

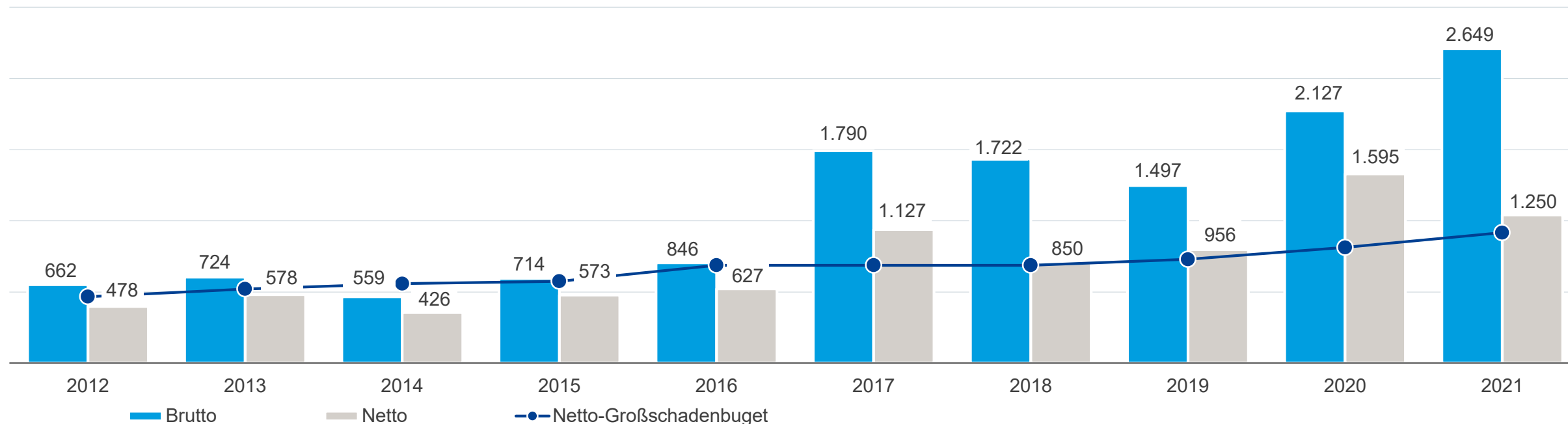


# Großschäden übersteigen Budget um 150 Mio. EUR

## Signifikante Entlastung durch Retrozessions-Programm

Naturkatastrophen und durch Menschen verursachte Schäden<sup>1)</sup>

in Mio. EUR



Großschadenlast im Verhältnis zur Prämie der Schaden-RV

9 %	7 %	9 %	8 %	7 %	6 %	8 %	7 %	9 %	8 %	17 %	12 %	14 %	8 %	10 %	7 %	13 %	11 %	14 %	8 %
-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	------	------	------	-----	------	-----	------	------	------	-----

Netto-Großschadenbudget (in Mio. EUR)

560	625	670	690	825	825	825	875	975	1.100
-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-------

1) Schäden über 10 Mio. EUR brutto

# Großschadenbudget 2021 überschritten sowohl bei Naturkatastrophen... ...als auch bei durch Menschen verursachten Schäden

Großschäden <sup>1)</sup> in Mio. EUR	Datum	Brutto	Netto
Sturm "Filomena", Spanien	7. - 8. Jan	16,6	15,1
Wintersturm / Kältewelle Texas, USA	11. - 21. Feb	310,5	156,0
Erdbeben, Japan	13. - 14. Feb	14,8	14,3
Unwetter und Flut, Australien	18. - 23. Mrz	17,6	12,7
Dürre, Kanada	1. Apr	14,0	13,1
Kältewelle, Frankreich	7. Apr	10,7	10,6
Zyklon "Seroja", Australien	11. - 14. Apr	14,3	13,4
Sturm "Volker", Deutschland	21. - 25. Jun	113,3	69,6
Sturm "Xero", Deutschland, Österreich, Schweiz	28. Jun - 1. Jul	12,1	10,6
Flut "Bernd", Europa	8. - 16. Jul	801,8	208,4
Waldbrände, USA	13. Jul - 25. Okt	18,4	11,5
Regen und Flut, China	16. - 22. Jul	42,1	34,8
Hurrikan "Ida", USA	26. Aug - 4. Sep	790,6	304,9
Sturm, Australien	25. - 30. Okt	35,3	23,1
Tornados, USA	10. - 11. Dez	111,9	65,6
<b>15 Naturkatastrophen</b>		<b>2.325,0</b>	<b>963,6</b>
2 Luftfahrtschäden		32,5	15,9
3 Transportschäden		47,9	30,2
1 Kreditschaden		21,5	21,5
8 Sachschäden		222,4	219,0
<b>14 durch Menschen verursachte Schäden</b>		<b>324,4</b>	<b>286,6</b>
<b>29 Großschäden</b>		<b>2.649,5</b>	<b>1.250,2</b>

1) Naturkatastrophen und sonstige Großschäden über 10 Mio. EUR brutto

Großschadenbudget 2021: 1.100 Mio. EUR, Davon 225 Mio. EUR durch Menschen verursachte Schäden und 875 Mio. EUR Naturkatastrophenschäden

# Agenda

---

1	Konzern	2
2	Schaden-Rückversicherung	7
3	Personen-Rückversicherung	11
4	Kapitalanlagen	14
5	Solvency II-Berichterstattung	17
6	Zielmatrix 2021	19
7	Ausblick 2022	21
8	Anhang	25

# Erfreuliches Prämienwachstum über alle Sparten hinweg

## Ergebnis durch Covid-19 beeinflusst – starker Ergebnisbeitrag aus Financial Solutions

Personen-RV in Mio. EUR	Q4/2020	Q4/2021	2020	2021
Gebuchte Bruttoprämie	2.079	2.188	8.026	8.538
Verdiente Nettoprämie	1.896	1.962	7.155	7.519
Versicherungstechnisches Ergebnis inkl. Depotzinsen	-174	-279	-467	-595
Kapitalanlageergebnis aus selbstverwalteten Kapitalanlagen	172	195	524	379
Übriges Ergebnis	79	88	336	439
<b>Operatives Ergebnis (EBIT)</b>	<b>78</b>	<b>3</b>	<b>393</b>	<b>223</b>
EBIT-Marge	4,1 %	0,2 %	5,5 %	3,0 %
Steuerquote	57,1 %	-	15,5 %	10,9 %
<b>Konzernergebnis</b>	<b>32</b>	<b>47</b>	<b>329</b>	<b>197</b>
Ergebnis je Aktie (in EUR)	0,27	0,39	2,73	1,63

### 2021

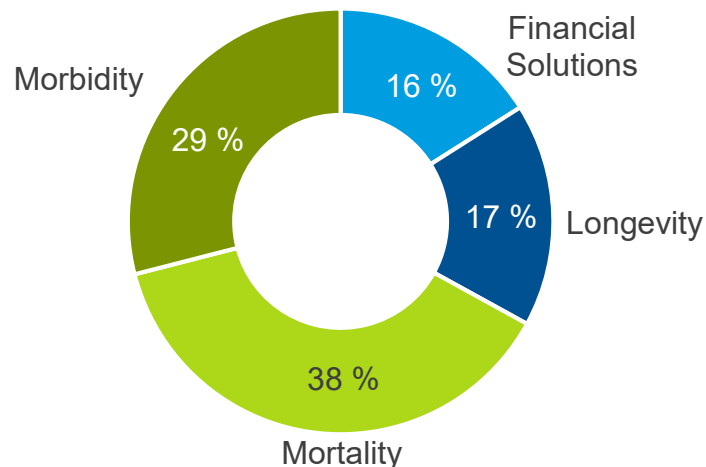
- Bruttoprämie f/x-bereinigt +5,5 % über alle Sparten hinweg
- Nettoprämie f/x-bereinigt +4,4 %
- Versicherungstechnisches Ergebnis beeinflusst durch Covid-19-Belastungen in Höhe von 582 Mio. EUR (davon USA 290 Mio. EUR, Südafrika 192 Mio. EUR), teilweise ausgeglichen durch positiven Sondereffekt bei Longevity in Q3 und Q4 (122 Mio. EUR) und durch Umstrukturierung im US-Mortalitätsgeschäft in Q1
- Kapitalanlageergebnis enthält positiven Beitrag von 44 Mio. EUR aus Extremsterblichkeitsdeckung
- Übriges Ergebnis: Anhaltend starker Beitrag von Deposit-Accounting-Verträgen in Höhe von 387 Mio. EUR (2020: 337 Mio. EUR), positiver Einmaleffekt aus Restrukturierung des US-Mortalitätsportfolios in Q1

2020 gemäß IAS 8 angepasst

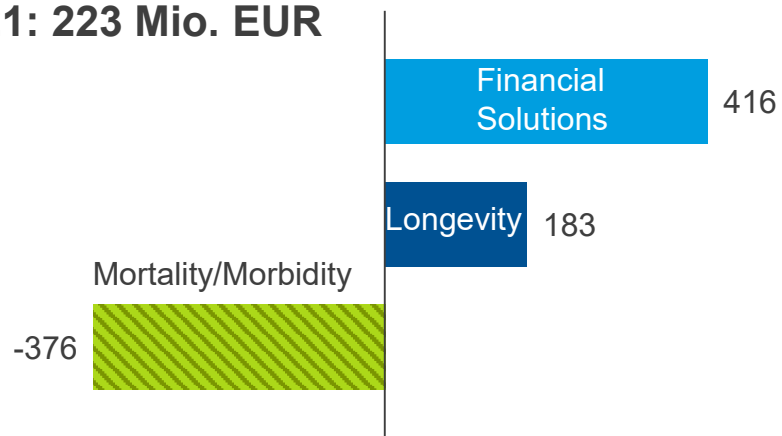
# Diversifiziertes Portefeuille dämpft Auswirkungen von Covid-19

## Erfreulicher Neugeschäftswert unterstützt Ausblick für 2022

**Gebuchte Bruttoprämie 2021: 8.538 Mio. EUR**

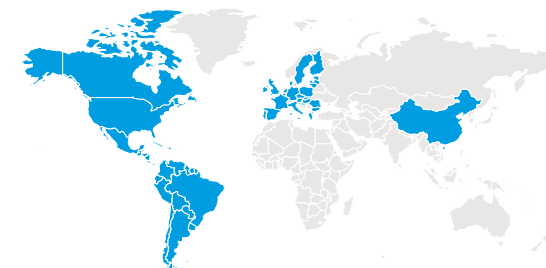


**EBIT 2021: 223 Mio. EUR**



1) Neugeschäftswert (in Mio. EUR) basierend auf Solvency II und vor Steuern

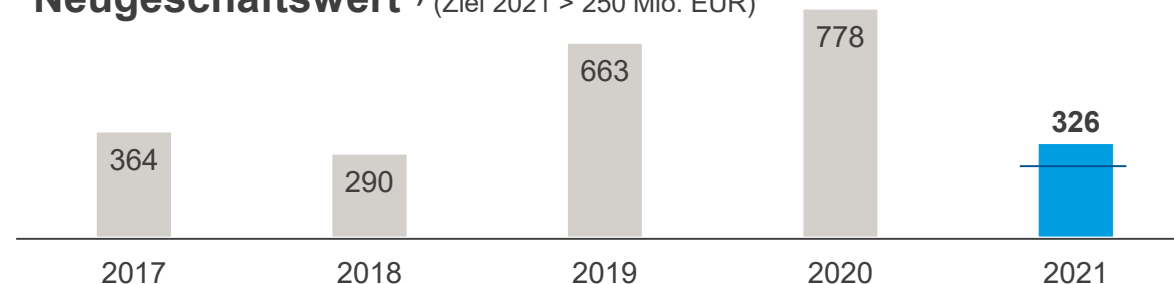
### Neugeschäft



Financial Solutions	<input checked="" type="radio"/>	Mortality	<input checked="" type="radio"/>
Longevity	<input checked="" type="radio"/>	Morbidity	<input checked="" type="radio"/>

- Financial Solutions – China, EU, USA
- Risikoentlastung (Longevity) – Großbritannien
- Risikoentlastung (Mortality) – Kanada, Lateinamerika, USA
- Risikoentlastung (Morbidity) – Kanada, EU, USA

**Neugeschäftswert<sup>1)</sup>** (Ziel 2021 > 250 Mio. EUR)



# Agenda

---

1	Konzern	2
2	Schaden-Rückversicherung	7
3	Personen-Rückversicherung	11
4	Kapitalanlagen	14
5	Solvency II-Berichterstattung	17
6	Zielmatrix 2021	19
7	Ausblick 2022	21
8	Anhang	25

# Kapitalanlagerendite mit 3,2 % über Zielwert von 2,4 %

## Höhere ordentliche Erträge aus alternativen Anlagen und inflationsgebundenen Anleihen

in Mio. EUR	Q4/2020	Q4/2021	2020	2021	RoI
Ordentliche Kapitalerträge <sup>1)</sup>	344	486	1.329	1.591	3,0 %
Realisierte Gewinne/Verluste	138	43	330	281	0,5 %
Ab-/Zuschreibungen	-28	-36	-129	-88	-0,2 %
Erfolgswirksame Veränderung der Zeitwerte von Finanzinstrumenten	23	85	64	36	0,1 %
Sonstige Kapitalanlageaufwendungen	-34	-45	-129	-146	-0,3 %
<b>Nettoerträge aus selbstverw. KA</b>	<b>443</b>	<b>532</b>	<b>1.464</b>	<b>1.675</b>	<b>3,2 %</b>
Depotzinsen	58	54	222	268	
<b>Kapitalanlageergebnis</b>	<b>500</b>	<b>586</b>	<b>1.685</b>	<b>1.943</b>	

Unrealisierte Gewinne / Verluste	31 Dez 20	31 Dez 21
Bilanziell	3.019	2.310
davon festverzinsliche Wertpapiere (AFS)	2.347	1.299
Außerbilanziell	551	629
davon festverzinsliche Wertpapiere (HTM, L&R)	211	148
<b>Summe</b>	<b>3.570</b>	<b>2.939</b>

1) Inkl. Ergebnis aus assoziierten Unternehmen

### 2021

- Sehr erfreulicher Anstieg der ordentlichen Kapitalerträge hauptsächlich aufgrund alternativer Investments, inflationsgebundene Anleihen und eines gestiegenen Anlagevolumens
- Realisierte Gewinne aus Teilverkauf der börsennotierten Aktien in Q1, Veräußerungsgewinnen bei Immobilien sowie im Kreditbereich aus strategischen und regulären Portfeuilleanpassungen
- Stabile Abschreibungen bei direkten Immobilienanlagen; Abschreibungen insgesamt auf moderatem Niveau
- Rückgang der Bewertungsreserven wegen Zinsanstieg; Kreditaufschläge auf Unternehmensanleihen bleiben auf niedrigem Niveau; höhere Bewertungen von alternativen Anlagen; stabile Reserven auf Immobilien, positiver Beitrag von inflationsgebundenen Anleihen

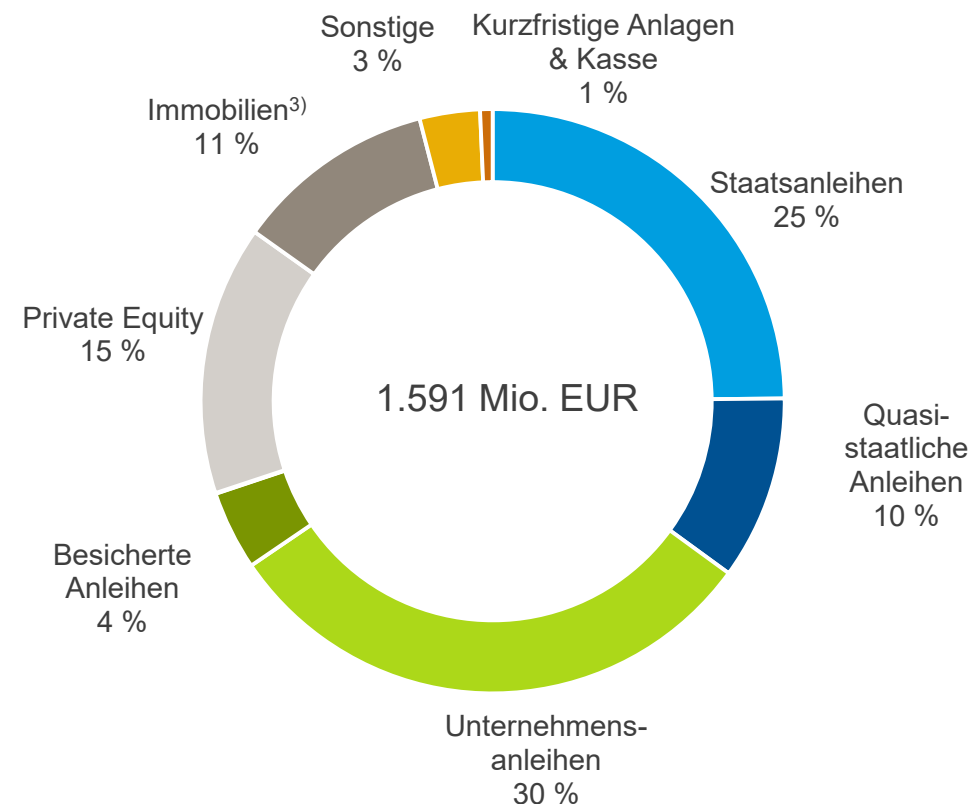
# Ordentliche Kapitalanlageerträge weiterhin gestützt durch alternative Anlagen

## Leicht erhöhte Kreditrisikobereitschaft und starkes Wachstum des Anlagevolumens

### Asset-Allokation<sup>1)</sup>

Anlageklasse	2017	2018	2019	2020	2021
<b>Festverzinsliche Wertpapiere</b>	<b>87 %</b>	<b>87 %</b>	<b>87 %</b>	<b>85 %</b>	<b>86 %</b>
- Staatsanleihen	30 %	35 %	35 %	34 %	34 %
- Quasi-staatliche Anleihen	17 %	16 %	15 %	15 %	14 %
- Unternehmensanleihen	32 %	29 %	31 %	30 %	32 %
Investment Grade	27 %	25 %	26 %	25 %	28 %
Non-Investment Grade	5 %	4 %	4 %	4 %	4 %
- Besicherte Anleihen	8 %	7 %	7 %	6 %	6 % <sup>2)</sup>
<b>Aktien</b>	<b>2 %</b>	<b>2 %</b>	<b>3 %</b>	<b>3 %</b>	<b>4 %</b>
- Börsennotiert	<1 %	<1 %	<1%	1 %	1 %
- Nicht-börsennotiert (Private Equity)	2 %	2 %	2 %	3 %	3 %
<b>Immobilien und Infrastruktur</b>	<b>5 %</b>	<b>6 %</b>	<b>5 %</b>	<b>5 %</b>	<b>5 %</b>
<b>Sonstige</b>	<b>1 %</b>	<b>1 %</b>	<b>2 %</b>	<b>3 %</b>	<b>2 %</b>
<b>Kurzfristige Anlagen &amp; Kasse</b>	<b>4 %</b>	<b>4 %</b>	<b>3 %</b>	<b>3 %</b>	<b>3 %</b>
<b>Marktwert in Mrd. EUR</b>	<b>40,5</b>	<b>42,7</b>	<b>48,2</b>	<b>49,8</b>	<b>56,8</b>

### Laufende Kapitalerträge



1) Ökonomische Darstellung basierend auf Marktwerten ohne Einzahlungsverpflichtungen für Private Equity und alternative Immobilien sowie festverzinsliche Anlagen in Höhe von 1.588,2 Mio. EUR (1.275,6 Mio. EUR) per 31. Dezember 2021

2) Davon Pfandbriefe und Covered Bonds = 59,8 %

3) Vor immobilien-spezifischen Kosten. Ökonomische Darstellung basierend auf Marktwerten per 31. Dezember 2021



# Agenda

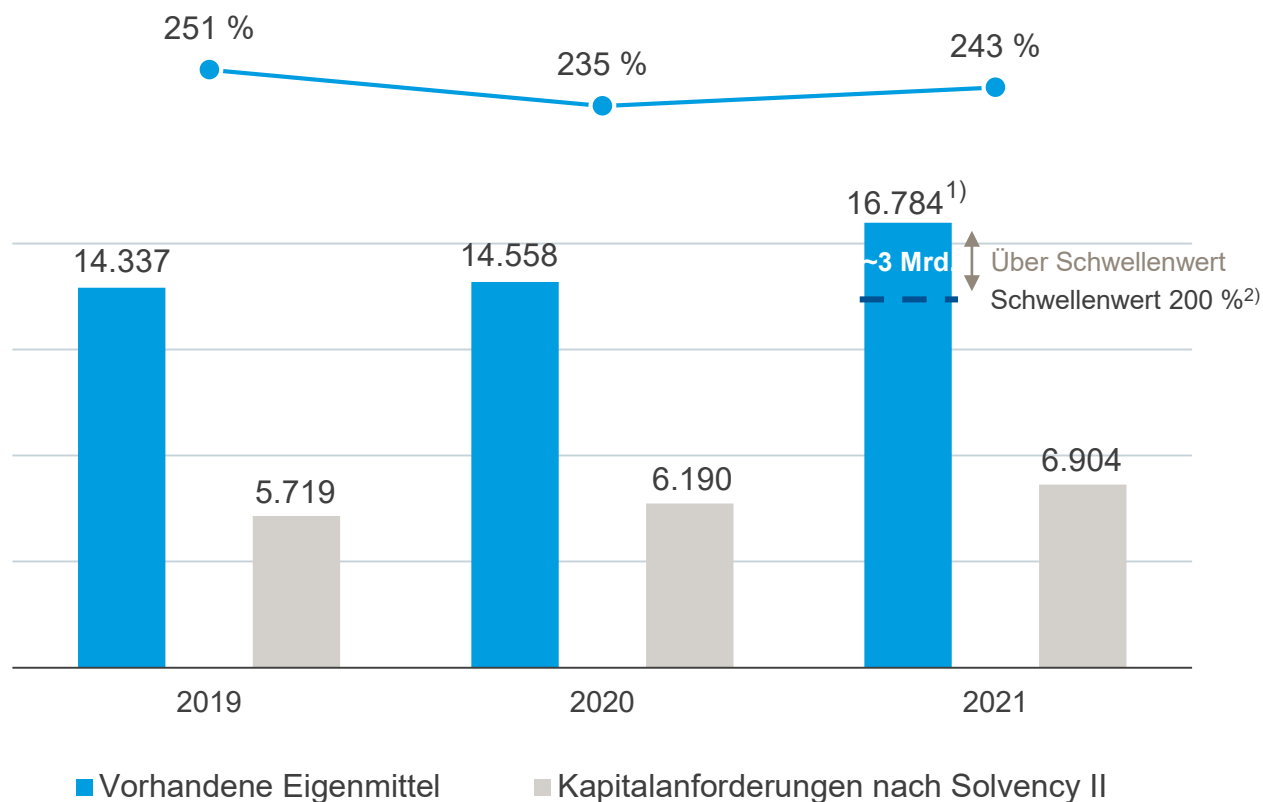
---

1	Konzern	2
2	Schaden-Rückversicherung	7
3	Personen-Rückversicherung	11
4	Kapitalanlagen	14
5	Solvency II-Berichterstattung	17
6	Zielmatrix 2021	19
7	Ausblick 2022	21
8	Anhang	25

# Kapitalbedeckungsquote weiterhin deutlich über Zielwerten

## Kapitalbedeckung steigt aufgrund von Geschäftswachstum und Kapitalanlagevolumen

### Entwicklung der Kapitalbedeckungsquote



- Anstieg der anrechenbaren Eigenmittel durch die Emission einer neuen Hybridanleihe (750 Mio. EUR) sowie durch positive wirtschaftliche Auswirkungen und ein höheres operatives Ergebnis
- Gestiegene Kapitalbedeckungsquote aufgrund des Geschäftswachstums, eines höheren Kapitalanlagevolumens sowie gestiegene Wechselkurse im Vergleich zum Euro
- Gestiegenes Überschusskapital unterstützt weiteres Geschäftswachstum

1) Inklusive Abzug des Anteils der Minderheitengesellschafter von 680 Mio. EUR

2) Limitwert 180 %

# Agenda

---

1	Konzern	2
2	Schaden-Rückversicherung	7
3	Personen-Rückversicherung	11
4	Kapitalanlagen	14
5	Solvency II-Berichterstattung	17
6	Zielmatrix 2021	19
7	Ausblick 2022	21
8	Anhang	25

# Zielmatrix 2021

## Strategiezyklus 2021 - 2023

Geschäftsfeld	Eckdaten	Strategische Ziele	2021	
Konzern	Eigenkapitalrendite <sup>1)</sup>	900 BP über risikofrei	10,8 %	✓
	Solvvenzquote <sup>2)</sup>	≥ 200 %	243 %	✓
Schaden-RV	Bruttoprämienwachstum <sup>3)</sup>	≥ 5 %	+16,3 %	✓
	EBIT Wachstum <sup>4)</sup>	≥ 5 %	+83,7 %	✓
	Komb.Schaden-/Kostenquote	≤ 96 %	97,7 %	
	xRoCA <sup>5)</sup>	≥ 2 %	11,9 %	✓
Personen-RV	Bruttoprämienwachstum <sup>3)</sup>	≥ 3 %	+5,5 %	✓
	EBIT Wachstum <sup>4)</sup>	≥ 5 %	-43,2 %	
	Neugeschäftswert <sup>6)</sup>	≥ 250 Mio. EUR	326 Mio. EUR	✓
	xRoCA <sup>5)</sup>	≥ 2 %	-11,3 %	

1) Nach Steuern; risikofrei: 5-Jahres- Ø-Rendite von 10-j. dt. Staatsanleihen

3) Jährliches durchschnittliches Wachstum bei konstanten Währungskursen

5) Überschussrendite (einjähriger ökonomischer Gewinn, der die Kapitalkosten übersteigt) auf das ökonomische Kapital

2) Nach Maßgabe unseres internen Kapitalmodells und SII-Vorgaben

4) Durchschnittliches jährliches Wachstum

6) Basierend auf Solvency II-Prinzipien; Vorsteuerausweis









# Agenda

---

1	Konzern	2
2	Schaden-Rückversicherung	7
3	Personen-Rückversicherung	11
4	Kapitalanlagen	14
5	Solvency II-Berichterstattung	17
6	Zielmatrix 2021	19
7	Ausblick 2022	21
8	Anhang	25

# Ertragslage der Schaden-Rückversicherung über Margenanforderungen

## Geschäftsjahr 2022

	Berichtskategorie	Volumen <sup>1)</sup>	Rentabilität <sup>2)</sup>
<b>Regionale Märkte</b>	Europa, Naher Osten und Afrika <sup>3)</sup>	 <sup>4)</sup>	+
	Amerika <sup>3)</sup>		+
	Asien-Pazifik <sup>3)</sup>		+/-
	Strukturierte Rückversicherung und ILS		+
<b>Globale Märkte</b>	Kredit, Kaution und politische Risiken		+/-
	Fakultative Rückversicherung		+
	Luftfahrt und Transport	 <sup>4)</sup>	+
	Agrargeschäft		+/-

1) In EUR, abweichende Entwicklung in lokaler Währung möglich

2) ++ = deutlich über Kapitalkosten (KK); + = über KK; +/- = KK verdient; - = unter KK

3) Alle Sparten der Schaden-Rückversicherung mit Ausnahme der separat genannten

4) Sinkendes Prämienvolumen durch reduzierte Pflichtabgabe von HDI Global Specialty

# Ertragslage der Personen-Rückversicherung weiter durch Covid-19 beeinflusst Geschäftsjahr 2022

## Berichtskategorie

## Volumen<sup>1)</sup>

## Rentabilität<sup>2)</sup>

Financial Solutions



<sup>3)</sup>

++

Longevity



+

Mortality



-

Morbidity



-

1) In EUR, abweichende Entwicklung in lokaler Währung möglich

2) ++ = deutlich über Kapitalkosten (KK); + = über KK; +/- = KK verdient; - = unter KK

3) Geschäftsvolumen unter Berücksichtigung von Verträgen, für die keine Prämieinnahmen gebucht werden

# Ausblick auf 2022

## Hannover Rück-Konzern

- Gebuchte Bruttoprämie<sup>1)</sup> \_\_\_\_\_  $\geq 5 \%$
- Kapitalanlagerendite<sup>2)</sup> \_\_\_\_\_  $\geq 2,3 \%$
- Konzernergebnis<sup>2)</sup> \_\_\_\_\_ 1,4 – 1,5 Mrd. EUR
- Basisdividende \_\_\_\_\_  $\geq$  Vorjahr
- Sonderdividende \_\_\_\_\_ Ausschüttung bei Erreichen der Gewinnziele und komfortabler Kapitalisierung

1) Bei konstanten Währungskursen

2) Annahme: keine größeren Verwerfungen an den Kapitalmärkten und/ oder Großschadenbelastungen 2022 nicht über 1,4 Mrd. EUR und kein wesentlicher Einfluss durch Covid-19 auf die Personen-RV



# Agenda

---

1	Konzern	2
2	Schaden-Rückversicherung	7
3	Personen-Rückversicherung	11
4	Kapitalanlagen	14
5	Solvency II-Berichterstattung	17
6	Zielmatrix 2021	19
7	Ausblick 2022	21
8	Anhang	25

# Unsere Geschäftsfelder auf einen Blick

## 2021 vs. 2020

in Mio. EUR	Schaden-RV			Personen-RV			Gesamt		
	2020	2021	Δ	2020	2021	Δ	2020	2021	Δ
Gebuchte Bruttoprämie	16.744	19.224	+14,8 %	8.026	8.538	+6,4 %	24.770	27.762	+12,1 %
Verdiente Nettoprämie	14.205	16.624	+17,0 %	7.155	7.519	+5,1 %	21.361	24.144	+13,0 %
Versicherungstechnisches Ergebnis	-274	335	-	-639	-814	+27,5 %	-913	-479	-47,5 %
- inkl. Depotzinsen	-224	383	-	-467	-595	+27,2 %	-691	-211	-69,4 %
Kapitalanlageergebnis	987	1.343	+36,0 %	695	599	-13,9 %	1.685	1.943	+15,3 %
- aus selbstverwalteten Kapitalanlagen	937	1.295	+38,2 %	524	379	-27,7 %	1.464	1.675	+14,4 %
- Depotzinsen	50	49	-3,8 %	171	220	+28,3 %	222	268	+21,0 %
Übriges Ergebnis	109	-166	-	336	439	+30,5 %	441	271	-38,6 %
<b>Operatives Ergebnis (EBIT)</b>	<b>823</b>	<b>1.512</b>	<b>+83,7 %</b>	<b>393</b>	<b>223</b>	<b>-43,2 %</b>	<b>1.214</b>	<b>1.735</b>	<b>+42,9 %</b>
Finanzierungszinsen	-2	-2	-0,6 %	-2	-2	-0,7 %	-90	-83	-7,9 %
<b>Ergebnis vor Steuer</b>	<b>821</b>	<b>1.510</b>	<b>+84,0 %</b>	<b>392</b>	<b>222</b>	<b>-43,4 %</b>	<b>1.124</b>	<b>1.652</b>	<b>+47,0 %</b>
Steueraufwand/-ertrag	-172	-360	+109,0 %	-61	-24	-60,4 %	-205	-352	+71,4 %
<b>Jahresergebnis</b>	<b>649</b>	<b>1.150</b>	<b>+77,3 %</b>	<b>331</b>	<b>198</b>	<b>-40,2 %</b>	<b>919</b>	<b>1.300</b>	<b>+41,5 %</b>
- Nicht beherrschenden Gesellschaftern zust. Erg.	34	68	+100,0 %	2	1	-41,8 %	36	69	+92,9 %
<b>Konzernergebnis</b>	<b>615</b>	<b>1.082</b>	<b>+76,1 %</b>	<b>329</b>	<b>197</b>	<b>-40,2 %</b>	<b>883</b>	<b>1.231</b>	<b>+39,4 %</b>
Selbstbehalt	90,3 %	90,1 %		89,8 %	88,2 %		90,1 %	89,5 %	
Kombinierte Schaden-/Kostenquote (inkl. Depotzinsen)	101,6 %	97,7 %		-	-		-	-	
EBIT-Marge (EBIT/Verdiente Nettoprämie)	5,8 %	9,1 %		5,5 %	3,0 %		5,7 %	7,2 %	
Steuerquote	21,0 %	23,8 %		15,5 %	10,9 %		18,2 %	21,3 %	
Ergebnis je Aktie (in EUR)	5,10	8,98		2,73	1,63		7,32	10,21	

2020 gemäß IAS 8 angepasst

# Unsere Geschäftsfelder auf einen Blick

## Q4/2021 vs. Q4/2020

in Mio. EUR	Schaden-RV			Personen-RV			Gesamt		
	Q4/2020	Q4/2021	Δ	Q4/2020	Q4/2021	Δ	Q4/2020	Q4/2021	Δ
Gebuchte Bruttoprämie	3.396	3.955	+16,4 %	2.079	2.188	+5,2 %	5.475	6.143	+12,2 %
Verdiente Nettoprämie	3.693	4.548	+23,1 %	1.896	1.962	+3,5 %	5.589	6.510	+16,5 %
Versicherungstechnisches Ergebnis	-87	115	-	-222	-317	+42,5 %	-309	-202	-34,7 %
- inkl. Depotzinsen	-78	131	-	-174	-279	+60,5 %	-252	-148	-41,1 %
Kapitalanlageergebnis	279	354	+26,7 %	221	232	+5,2 %	500	586	+17,1 %
- aus selbstverwalteten Kapitalanlagen	270	338	+25,1 %	172	195	+12,9 %	443	532	+20,2 %
- Depotzinsen	9	16	+72,8 %	48	38	-22,2 %	58	54	-6,9 %
Übriges Ergebnis	42	-17	-141,0 %	79	88	+10,9 %	120	70	-41,6 %
<b>Operatives Ergebnis (EBIT)</b>	<b>235</b>	<b>451</b>	<b>+92,4 %</b>	<b>78</b>	<b>3</b>	<b>-95,9 %</b>	<b>311</b>	<b>454</b>	<b>+45,9 %</b>
Finanzierungszinsen	-1	-1	+3,4 %	0	0	-12,4 %	-19	-22	+15,8 %
<b>Ergebnis vor Steuer</b>	<b>234</b>	<b>451</b>	<b>+92,6 %</b>	<b>77</b>	<b>3</b>	<b>-96,4 %</b>	<b>293</b>	<b>433</b>	<b>+47,9 %</b>
Steueraufwand/-ertrag	-24	-84	-	-44	44	-	-63	-33	-47,3 %
<b>Jahresergebnis</b>	<b>210</b>	<b>367</b>	<b>+74,8 %</b>	<b>33</b>	<b>47</b>	<b>+42,7 %</b>	<b>229</b>	<b>399</b>	<b>+74,1 %</b>
- Nicht beherrschenden Gesellschaftern zust. Erg.	13	24	+77,5 %	1	0	-62,7 %	14	24	+69,8 %
<b>Konzernergebnis</b>	<b>197</b>	<b>343</b>	<b>+74,6 %</b>	<b>32</b>	<b>47</b>	<b>+45,3 %</b>	<b>215</b>	<b>375</b>	<b>+74,4 %</b>
Selbstbehalt	90,1 %	89,1 %		90,7 %	88,0 %		90,3 %	88,7 %	
Kombinierte Schaden-/Kostenquote (inkl. Depotzinsen)	102,1 %	97,1 %		-	-		-	-	
EBIT-Marge (EBIT/Verdiente Nettoprämie)	6,3 %	9,9 %		4,1 %	0,2 %		5,6 %	7,0 %	
Steuerquote	10,3 %	18,6 %		57,1 %	-		21,6 %	7,7 %	
Ergebnis je Aktie (in EUR)	1,63	2,85		0,27	0,39		1,78	3,11	

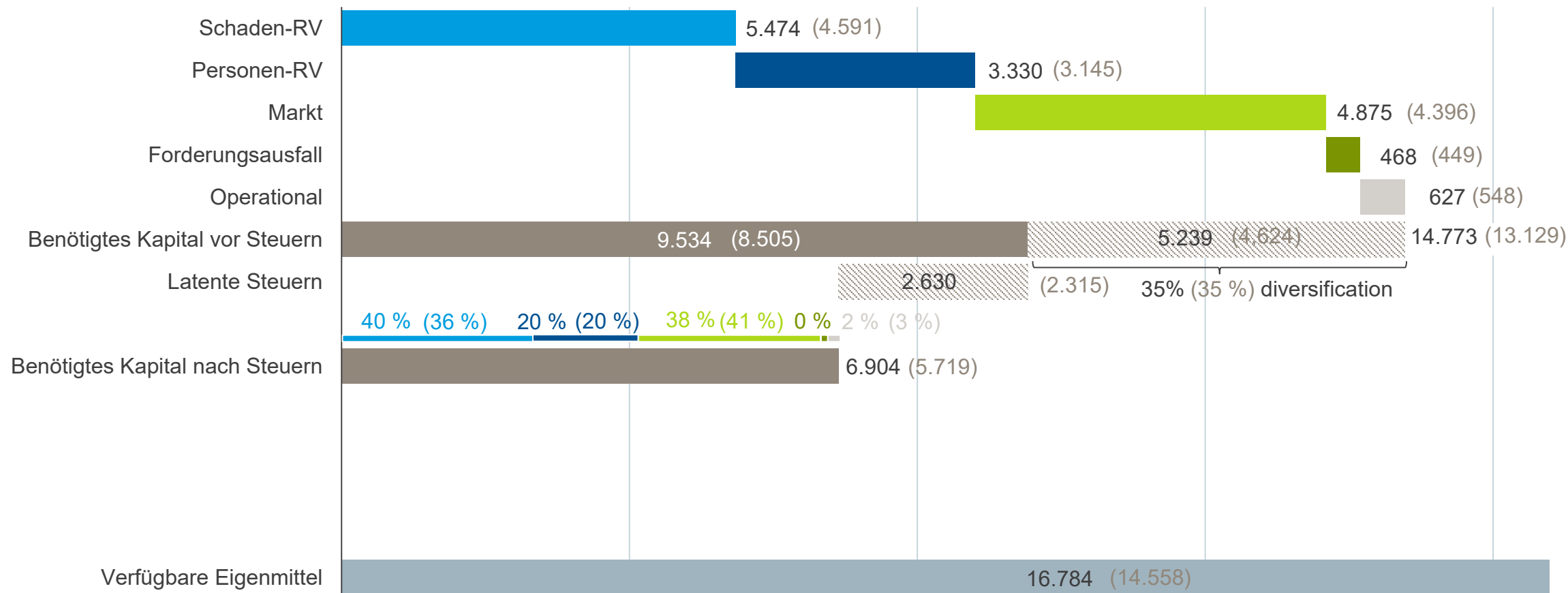
2020 gemäß IAS 8 angepasst

# Effiziente Nutzung des Kapitals unterstützt durch breite Diversifikation

## Steigerung von Eigenmitteln und benötigtem Kapital analog zum Geschäftswachstum

### Solvenzkapitalanforderungen

in Mio. EUR



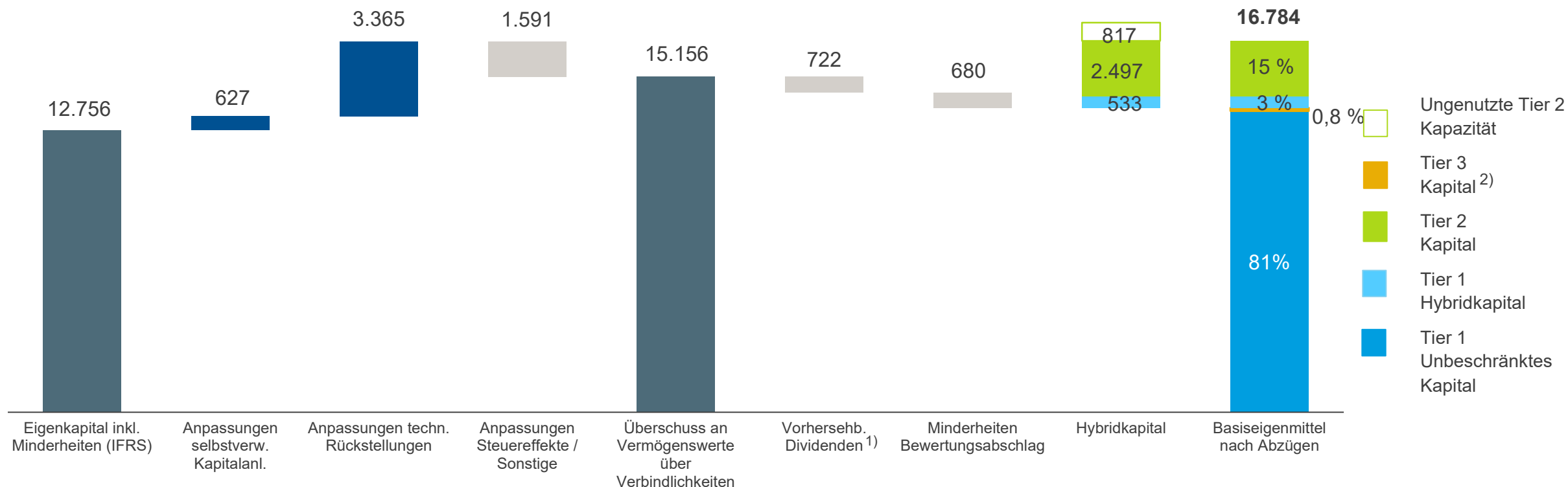
Per 31. Dezember 2021 (2020)  
 Solvenzkapitalanforderungen auf der Grundlage des internen Modells  
 Die Kapitalallokation basiert auf dem TVaR, der die Abhängigkeiten zwischen den Risikokategorien berücksichtigt

# Hohe Qualität der Kapitalbasis mit 82 % Tier 1 Kapital

## Nicht genutztes Tier 2 Kapital bietet zusätzliche Flexibilität

### Überleitung des IFRS-Eigenkapitals zu Solvency-II-Eigenmitteln

in Mio. EUR



Per 31. Dezember 2021

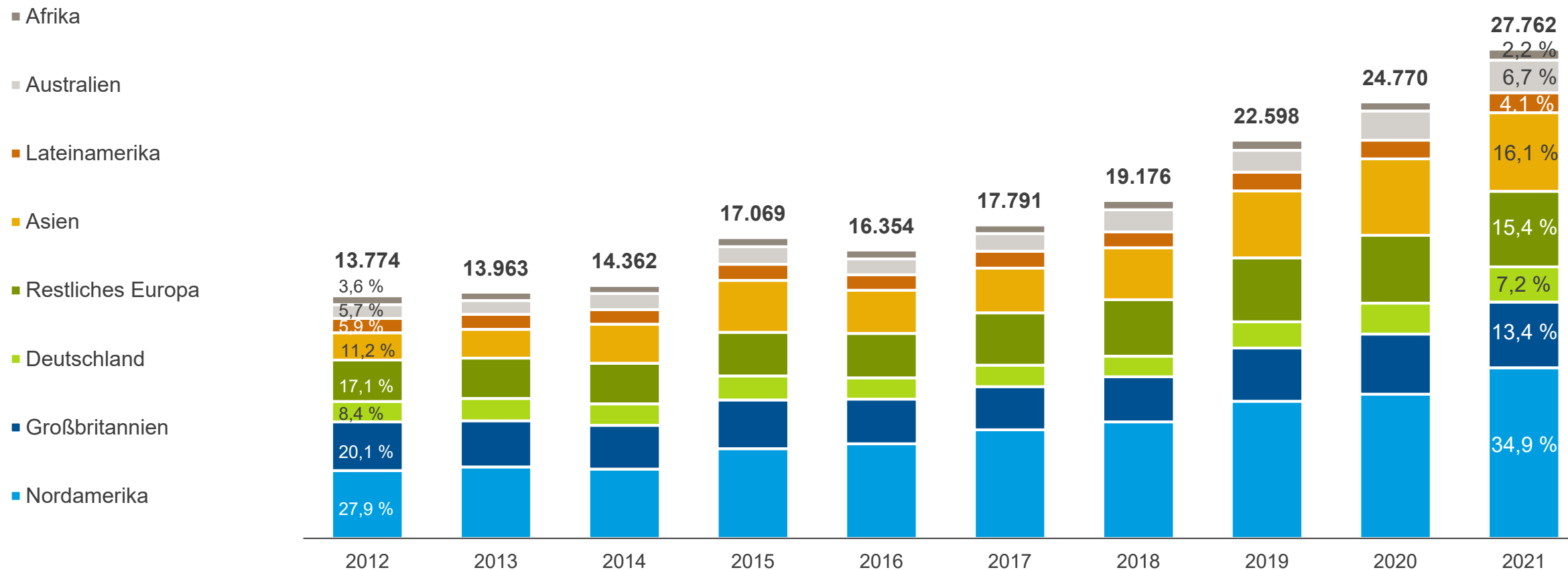
1) Vorhersehbare Dividenden und Ausschüttungen beziehen sich auf die Dividende der Hannover Rück SE einschließlich nicht beherrschender Anteile

2) Latente Steueransprüche

# Ausgewogenes Wachstum des internationalen Rückversicherungsportefeuilles

## Gebuchte Bruttoprämie

in Mio. EUR



# Schaden-Rückversicherung: starkes und diversifiziertes Wachstum

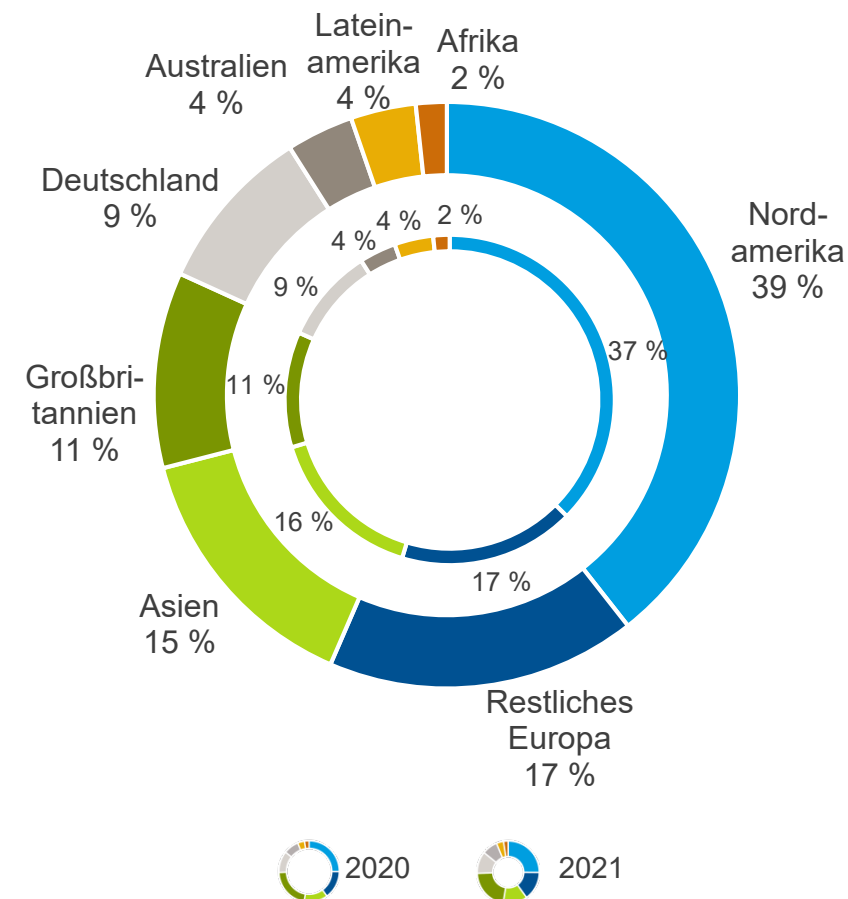
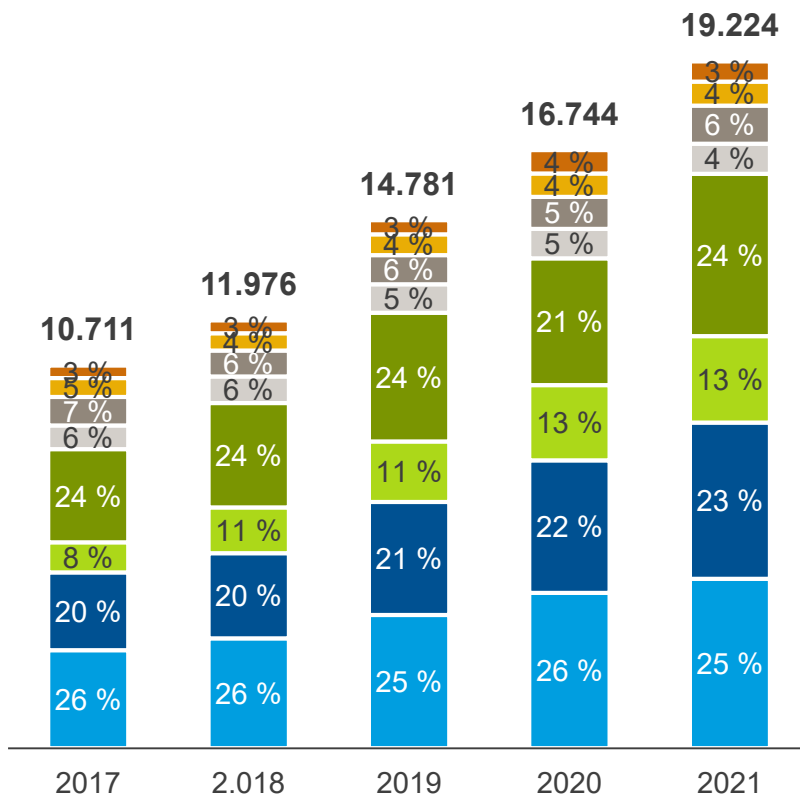
## 5-Jahres-CAGR: +15,9 %

### Bruttoprämie nach Reportingkategorie

in Mio. EUR

### Bruttoprämie nach geografischer Aufteilung

- Agrargeschäft
- Luftfahrt und Transport
- Fakultative RV
- Kredit, Kaution und politische Risiken
- Strukturierte RV und ILS
- Asien-Pazifik<sup>1)</sup>
- Amerika<sup>1)</sup>
- Europa, Naher Osten und Afrika<sup>1)</sup>



1) Alle Sparten der Schaden-Rückversicherung außer der gesondert genannten

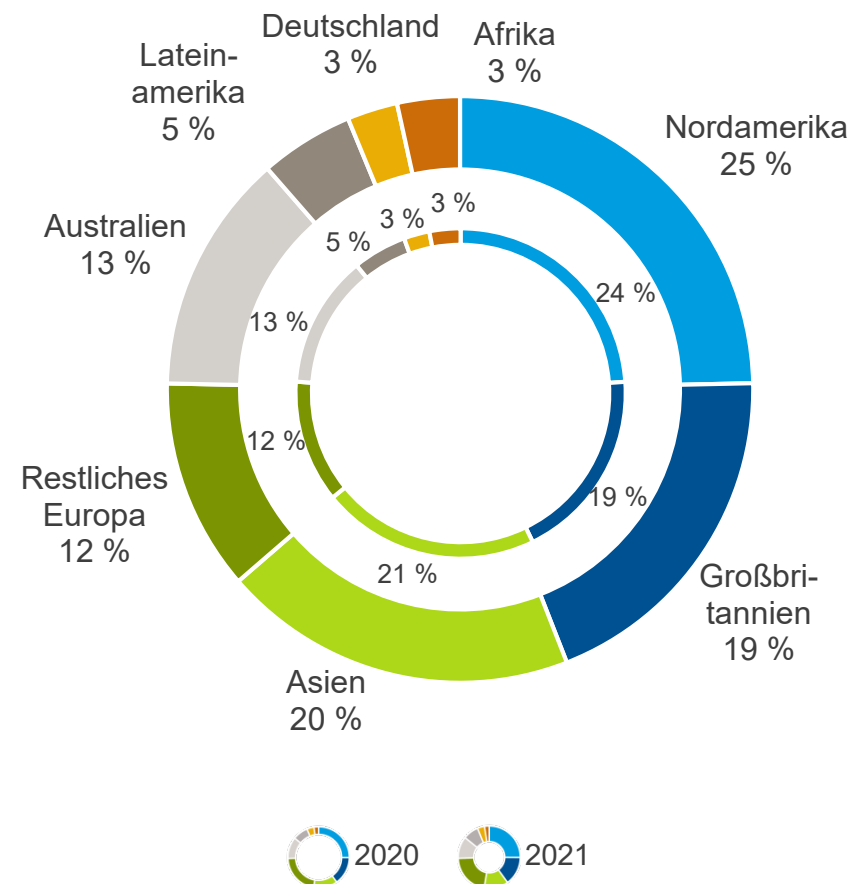
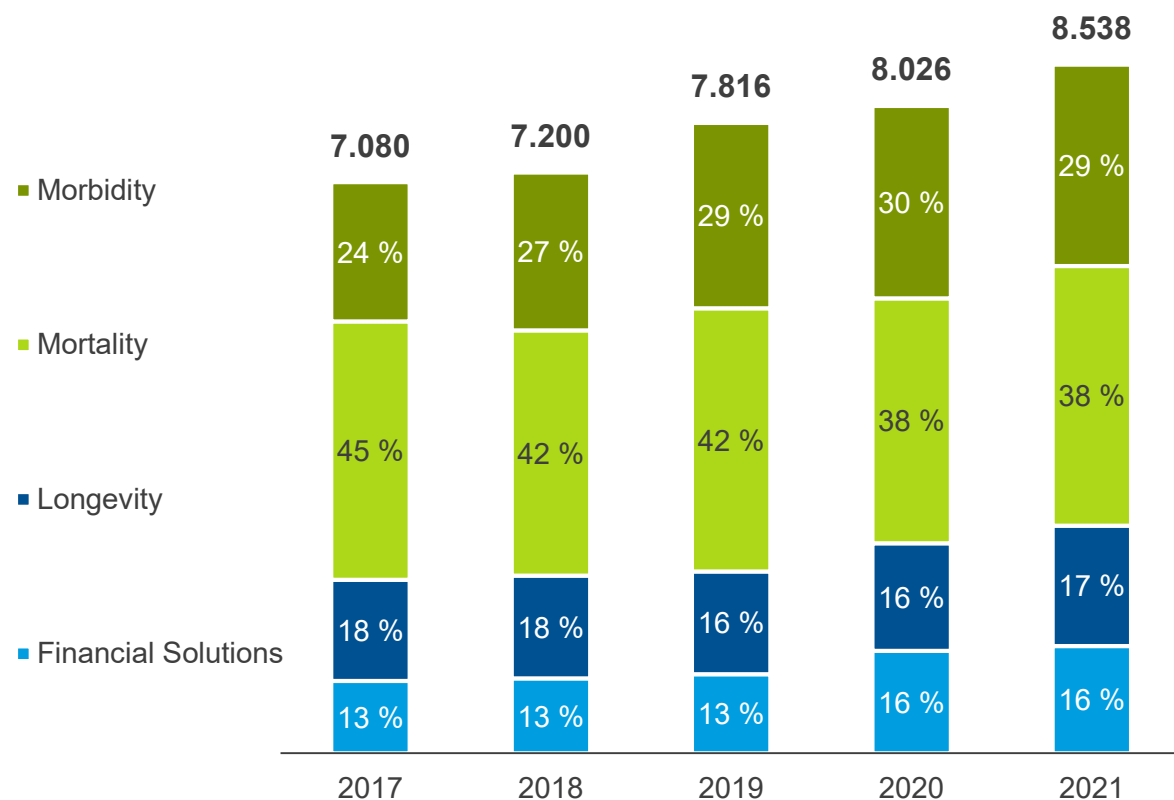
# Personen-Rückversicherung: diversifiziertes Wachstum gemäß strateg. Ziel

## 5-Jahres-CAGR: +3,6 %

Bruttoprämie nach Reportingkategorie

in Mio. EUR

Bruttoprämie nach geografischer Aufteilung





# Stresstest der selbstverwalteten Kapitalanlagen

## Kontinuierlicher Fokus auf Kreditrisiken

Portefeuille	Szenario	Bestandswertveränderung auf Marktwertbasis in Mio. EUR	Eigenkapitalveränderung vor Steuern in Mio. EUR
Aktien und privates Beteiligungskapital	-10 %	-206	-206
	-20 %	-412	-412
Festverzinsliche Wertpapiere	+50 BP	-1.422	-1.376
	+100 BP	-2.767	-2.676
Kreditaufschläge	+50 %	-796	-793

# Hochwertiger und ausgewogener Bestand festverzinslicher Wertpapiere

## Geografische Aufteilung überwiegend im Einklang mit Geschäftsdiversifizierung

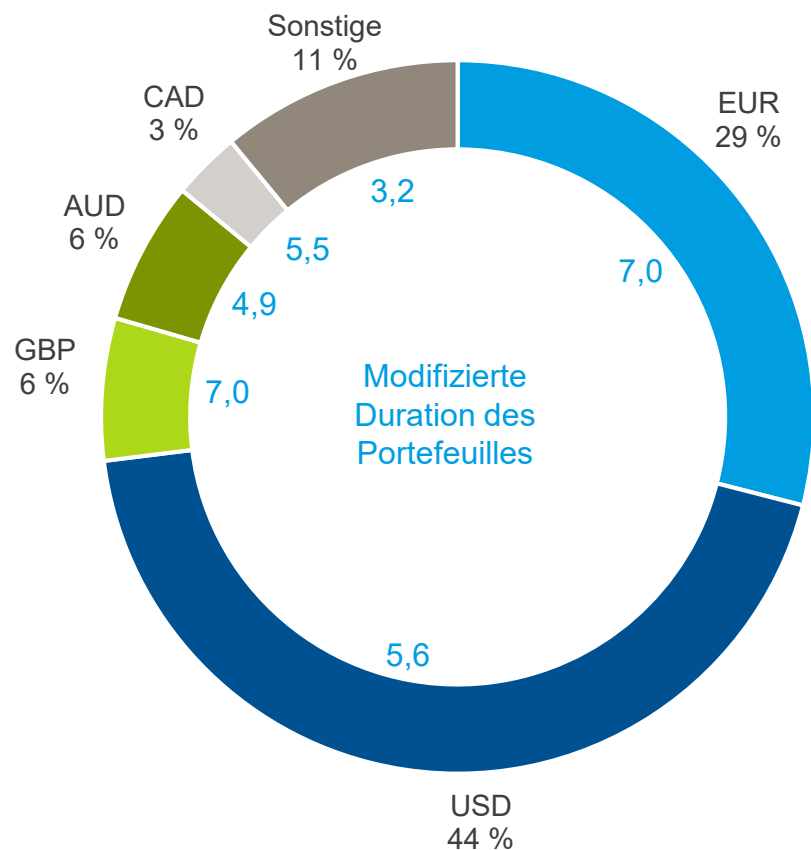
	Staatsanleihen	Anleihen halbstaatlicher Institutionen	Unternehmens- anleihen	Pfandbriefe, Covered Bonds, ABS	Kurzfristige Anlagen und Kasse	Summe
AAA	75 %	53 %	1 %	60 %	-	43 %
AA	10 %	24 %	11 %	14 %	-	13 %
A	9 %	8 %	35 %	13 %	-	19 %
BBB	4 %	2 %	43 %	12 %	-	19 %
<BBB	2 %	13 %	11 %	2 %	-	7 %
<b>Summe</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>	<b>-</b>	<b>100 %</b>
Deutschland	17 %	27 %	3 %	15 %	16 %	14 %
Großbritannien	6 %	2 %	7 %	7 %	7 %	6 %
Frankreich	3 %	2 %	7 %	7 %	4 %	4 %
GIIPS	1 %	1 %	4 %	3 %	0 %	2 %
Rest von Europa	4 %	17 %	15 %	26 %	3 %	11 %
USA	50 %	13 %	34 %	19 %	22 %	35 %
Australien	5 %	5 %	6 %	12 %	12 %	6 %
Asien	11 %	15 %	11 %	1 %	25 %	12 %
Rest der Welt	4 %	18 %	13 %	10 %	11 %	10 %
<b>Summe</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>
<b>Summe in Mio. EUR</b>	<b>19.303</b>	<b>7.749</b>	<b>17.574</b>	<b>3.421</b>	<b>1.799</b>	<b>49.846</b>

IFRS Daten per 31. Dezember 2021

# Währungsallokation im Einklang mit bilanziellen Verbindlichkeiten

## Strikte durationsneutrale Strategie fortgeführt

### Währungssplit der Kapitalanlagen



- Modifizierte Duration von festverzinslichen Wertpapieren überwiegend kongruent mit Verbindlichkeiten und Währungen
- GBP: höhere modifizierte Duration i.W. durch Personen-RV bedingt; EUR: Ausgabe einer Hybridanleihe

### Modifizierte Duration

2021	5,8
2020	5,8
2019	5,7
2018	4,8
2017	4,8

## Haftungsausschluss

---

Diese Präsentation ist nicht auf die Investitionsziele oder finanzielle Lage einer bestimmten Einzelperson oder juristischen Person ausgerichtet. Investoren sollten zu der Frage einer Investition in Aktien und sonstige Wertpapiere von Hannover Rück unabhängigen fachlichen Rat einholen und selbst eine gründliche Analyse der betreffenden Situation vornehmen.

Obwohl Hannover Rück sich bemüht hat, mit dieser Präsentation zuverlässige, vollständige und aktuelle Informationen zu liefern, kann das Unternehmen für die Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität der Angaben keine Haftung übernehmen.

Bestimmte Aussagen in dieser Präsentation, die auf gegenwärtig zur Verfügung stehenden Informationen beruhen, sind in die Zukunft gerichtet oder enthalten bestimmte Erwartungen für die Zukunft. Solche Aussagen sind naturgemäß mit Risiken und Unsicherheiten behaftet. Umstände wie die allgemeine wirtschaftliche Entwicklung, zukünftige Marktbedingungen, außergewöhnliche Schadenbelastungen durch Katastrophen, Veränderungen der Kapitalmärkte und sonstige Umstände können dazu führen, dass die tatsächlichen Ereignisse oder Ergebnisse erheblich von den Vorhersagen der in die Zukunft gerichteten Aussagen abweichen.

Die Angaben in dieser Präsentation dienen allgemeinen Informationszwecken und sind weder ein Angebot noch Teil eines Angebotes oder einer sonstigen Aufforderung, von Hannover Rück begebene Wertpapiere zu erwerben, zu zeichnen oder zu veräußern.

© Hannover Rück SE. Alle Rechte vorbehalten.

Hannover Re ist das eingetragene Markenzeichen von Hannover Rück SE.