



**talanx.**  
Insurance. Investments.

## DSW Aktionärsforum

1. Oktober 2020  
Carsten Werle, Leiter Investor Relations

## Woher kommen wir?

### Vom Versicherungsverein der Eisen- und Stahlindustrie zum globalen Konzern



1903 Gründung als „Haftpflichtverband der Eisen- und Stahlindustrie“

1953 Beginn des Privatkundengeschäfts

1966 Aufbau eigener Rückversicherung

1994 IPO der Hannover Rück

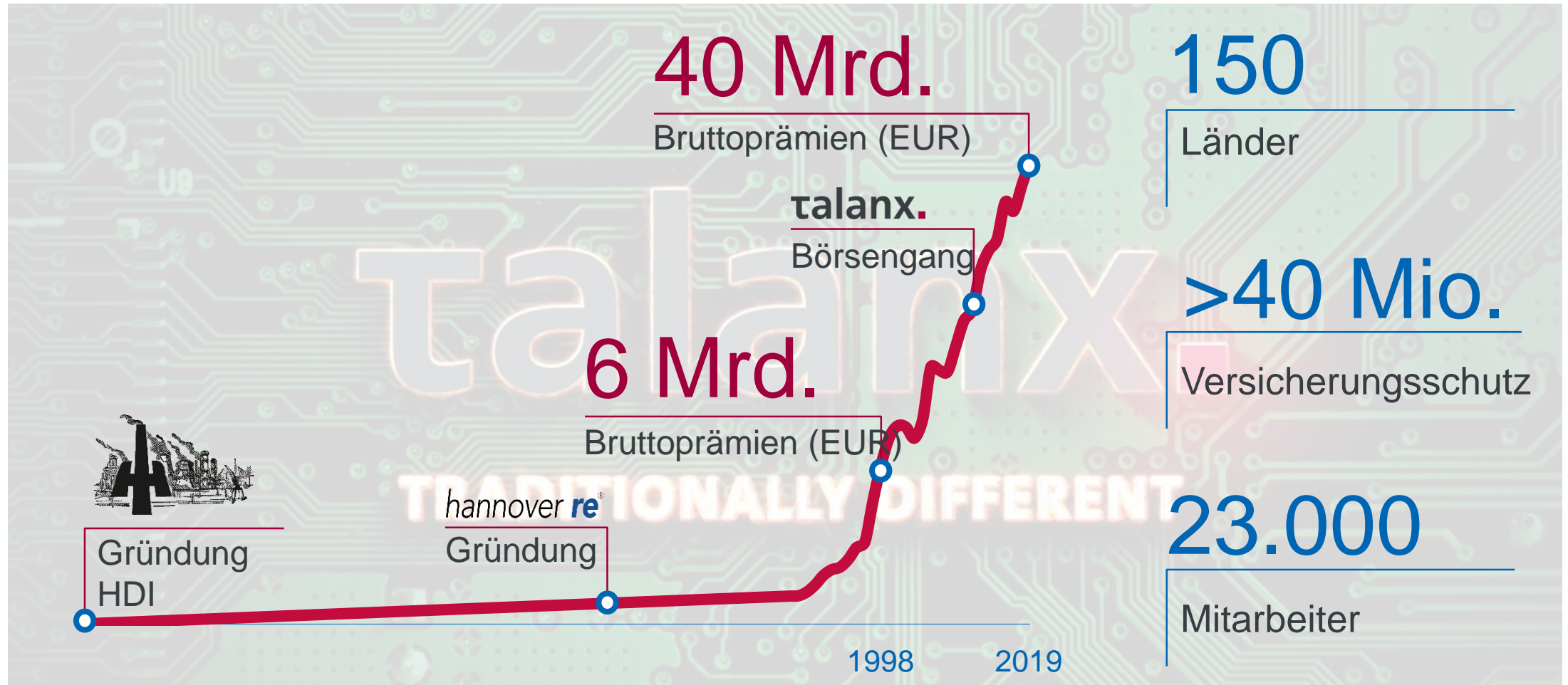
2006 Kauf des Gerling-Konzerns

2012 IPO der Talanx

2014 Listing in Warschau

2019: vier Geschäftsbereiche, aktiv in mehr als 150 Ländern, gut 40 Mrd. EUR Bruttoprämien, 123 Mrd. EUR selbstverwaltete Kapitalanlagen, 923 Mio. EUR Konzernergebnis

## Wo stehen wir?

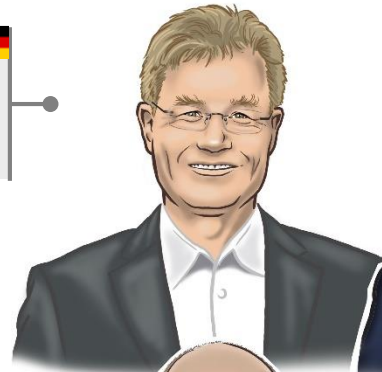


# Wer sind die Entscheidungsträger?

**Torsten Leue, 54**  
Vorstandsvorsitzender



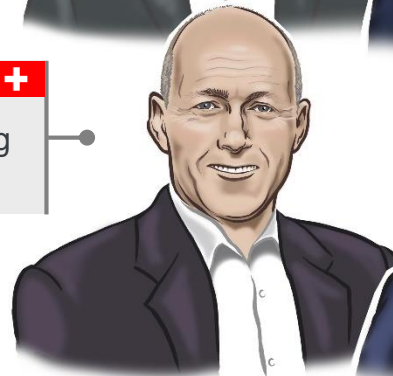
**Dr. Jan Wicke, 52**  
Finanzvorstand



**Dr. Christopher Lohmann, 51**  
Privat- und Firmenversicherung  
Deutschland, IT



**Sven Fokkema, 51**  
Privat- und Firmenversicherung  
International



**Dr. Edgar Puls, 47**  
Industrieversicherung



**Jean-Jacques Henchoz, 56**  
Rückversicherung



# Talanx – zukunftsweisende strategische und kulturelle Aufstellung

## Strategie

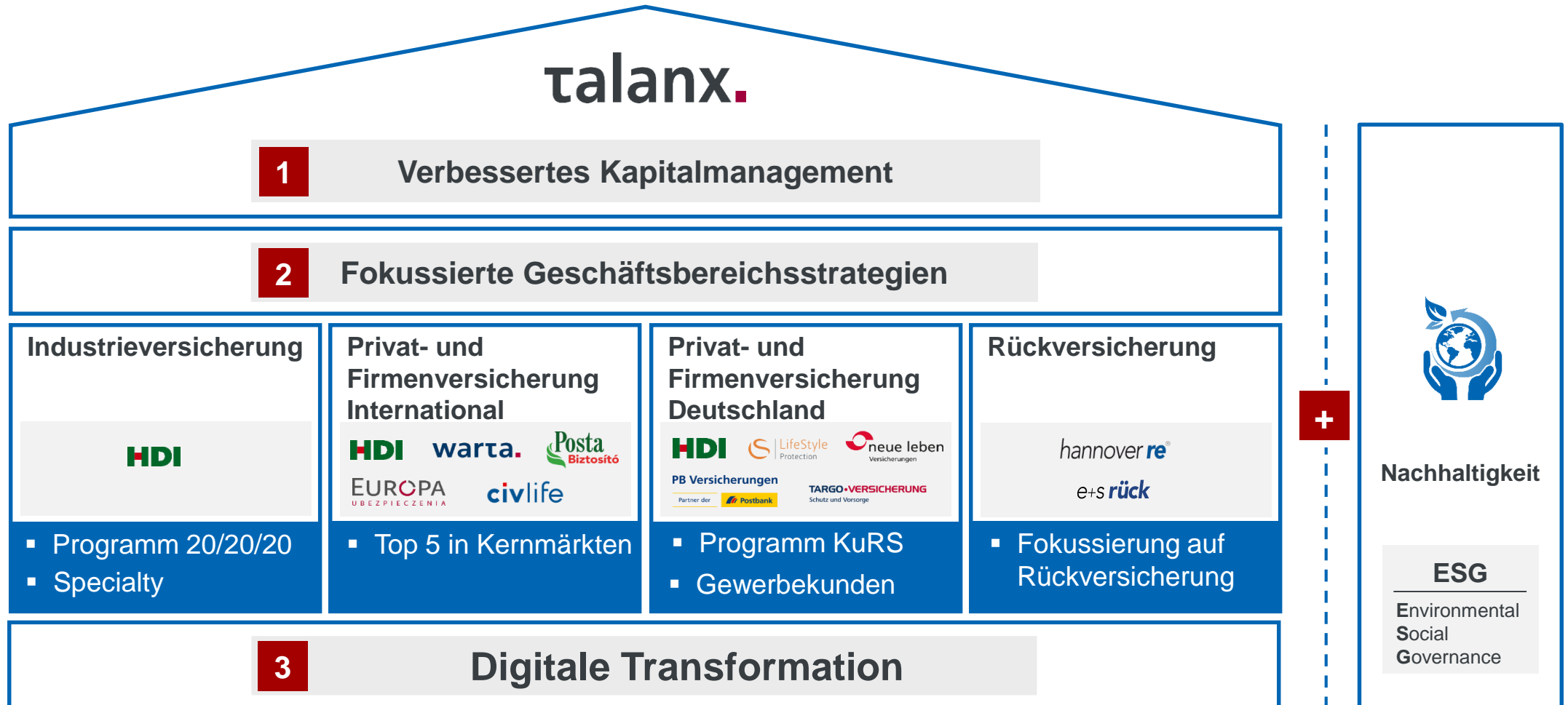


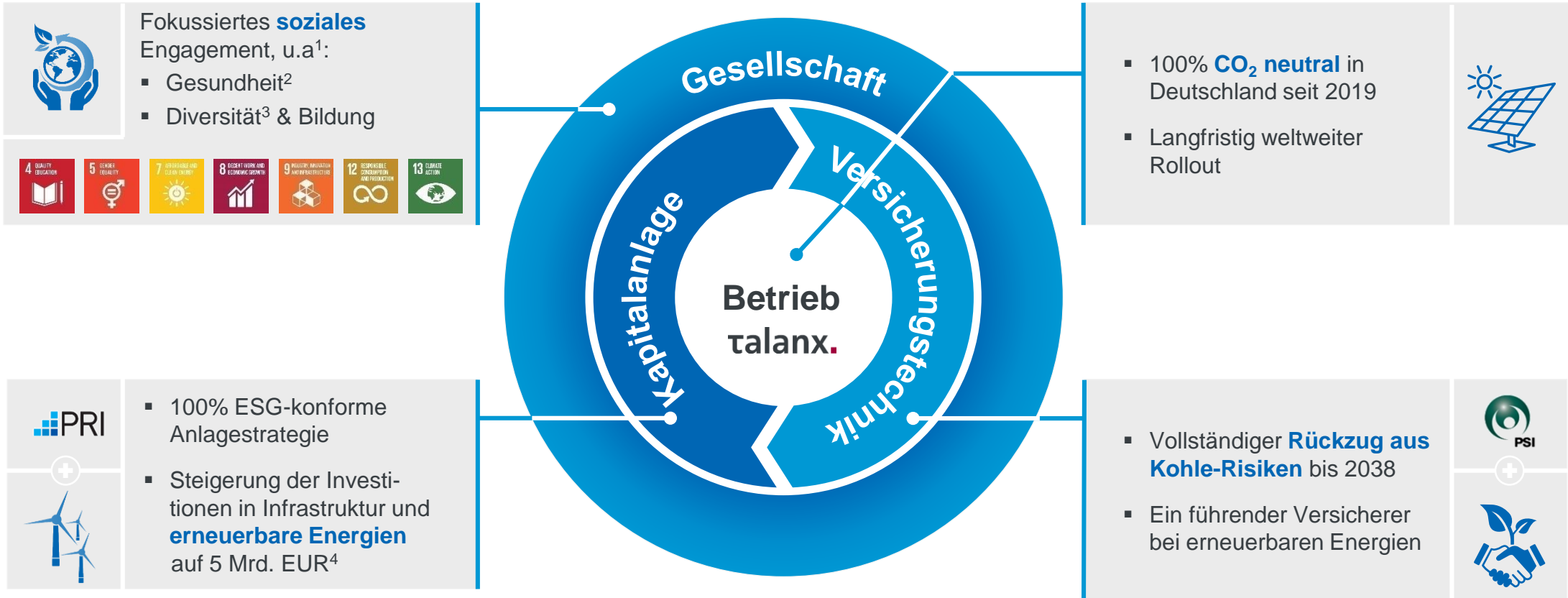
## Purpose



## Kultur







1 Im Bereich „Sozial“ orientiert sich Talanx gezielt an ausgewählten Nachhaltigkeitszielen der Vereinten Nationen (UN SDGs) und unterstützt vielfältige Initiativen; Für eine detaillierte Darstellung siehe Talanx Nachhaltigkeitsbericht  
 2 z.B. aktives Gesundheitsmanagement für Mitarbeiter sowie regelmäßige Gesundheitstage und regionale Employee-Volunteering-Aktivitäten  
 3 z.B. Förderung der Vereinbarkeit von Familie und Beruf, Charta der Vielfalt, Frauennetzwerk  
 4 ~3 Mrd. EUR erreicht

# Unsere Stärken als Basis der Strategie 2022...



**Unternehmerische  
Kultur**



**Kundenorientierte  
Struktur**

**B2B-Fokus**

**80%**

**Diversifikation**  
Anteil International

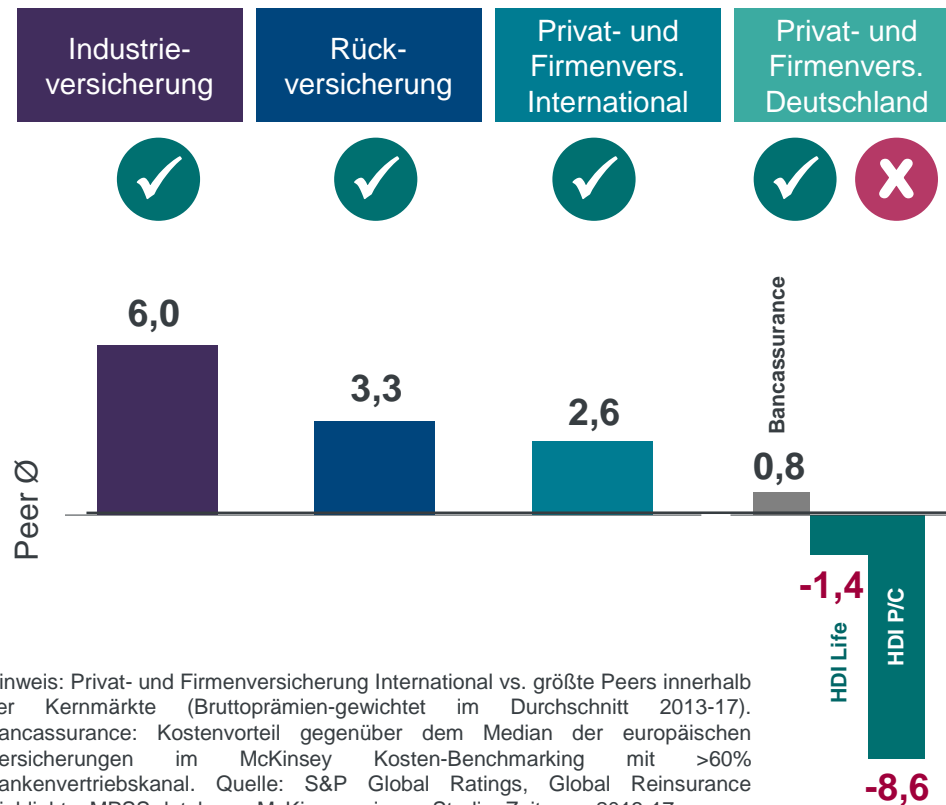
**74%**



...verbunden mit Kostendisziplin und überdurchschnittlichem organischem Wachstum

## Kostenmanagement in 3½ von 4 Divisionen

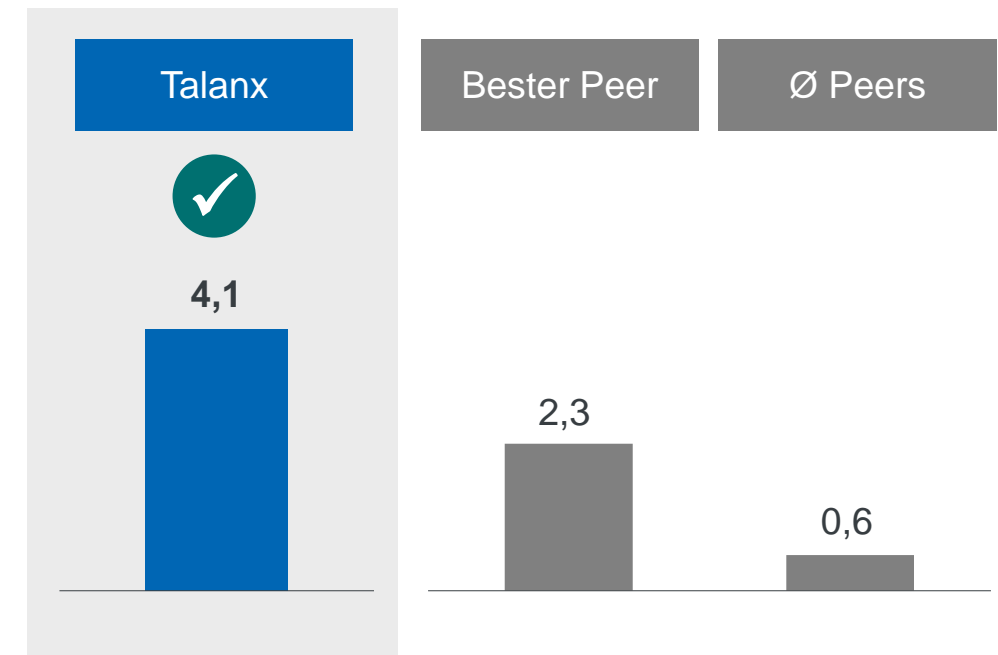
Kostenquoten-Vorteil (netto) der Geschäftsbereiche im Vergleich zu Peer-Ø (in %-Pkt)



Hinweis: Privat- und Firmenversicherung International vs. größte Peers innerhalb der Kernmärkte (Bruttoprämien-gewichtet im Durchschnitt 2013-17). Bancassurance: Kostenvorteil gegenüber dem Median der europäischen Versicherungen im McKinsey Kosten-Benchmarking mit >60% Bankenvertriebskanal. Quelle: S&P Global Ratings, Global Reinsurance Highlights, MPSS database, McKinsey; eigene Studie, Zeitraum 2013-17




## > 6x höheres Unternehmenswachstum als Peers

Bruttoprämien-CAGR (in %)



Hinweis: Peer-Durchschnitt Bruttoprämien-gewichtet. Eigene Berechnungen auf Basis von Geschäftsberichten, Zeitraum 2013-17

# Ambitionierte Ziele bei hoher Resilienz des Geschäftsmodells...

Ziele	Eigenkapitalrendite	EPS-Wachstum	Ausschüttungsquote
	 <p><b><math>\geq 800\text{bp}</math></b> über dem risikofreien Zinssatz</p> <p>Hohe Rentabilität</p>	 <p><b><math>\geq 5\%</math></b> im Durchschnitt p.a.</p> <p>Profitables Wachstum</p>	 <p><b>35% - 45%</b> des IFRS- Ergebnisses</p> <p>Nachhaltige &amp; attraktive Ausschüttung</p> <p>DPS mindestens stabil ggü. Vj.</p>
Resilienz	Starke Kapitalisierung	Begrenzung des Marktrisikos	Hohes Maß an Diversifikation
	<p>Solvency II Zielquote <b>150 - 200%</b></p>	<p>Marktrisiko <b><math>\leq 50\%</math></b> des erforderlichen Solvenzkapitals (SCR)</p>	<p>Ziel: <b>2/3</b> der Erstversicherungs- prämien aus dem Ausland</p>

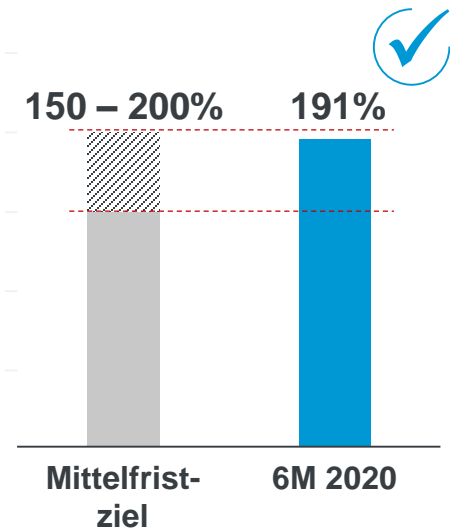
Hinweis: Ziele gelten ab GJ2019. Der risikofreie Zinssatz ist definiert als der rollierende 5-Jahres-Durchschnitt der Rendite 10-jähriger Bundesanleihen. EPS CAGR bis 2022 (Basis: ursprünglich angestrebter Konzernjahresüberschuss für 2018 von ~ 850 Mio. EUR). Die Ziele stehen unter dem Vorbehalt, dass Großschäden im Rahmen der Erwartungen bleiben und an den Währungs- und Kapitalmärkten keine Verwerfungen auftreten

# ...unter Einhaltung der Nebenbedingungen

## Resilienz

### Starke Kapitalisierung

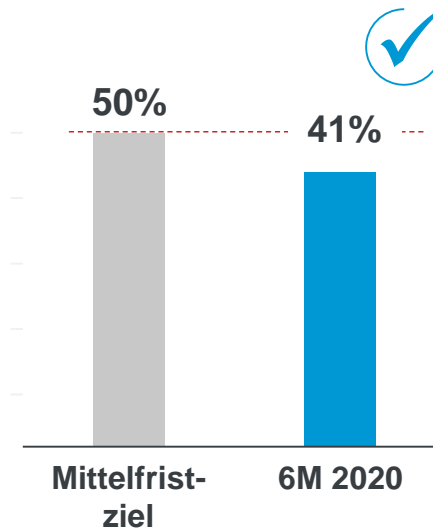
Solvency II Zielquote  
**150 - 200%**



Hinweis: Regulatorische Sicht ohne Übergangsmaßnahmen.  
Solvency II Ratio inkl. Übergangsmaßnahmen bei 235%.

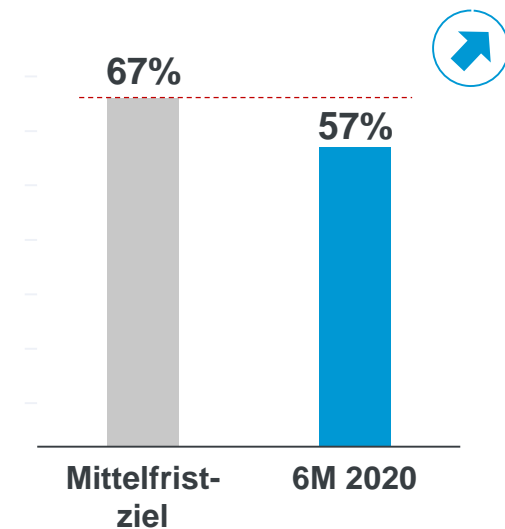
### Marktrisikobegrenzung

Marktrisiko  $\leq 50\%$   
des erforderlichen  
Solvenzkapitals (SCR)



### Hohes Maß an Diversifikation

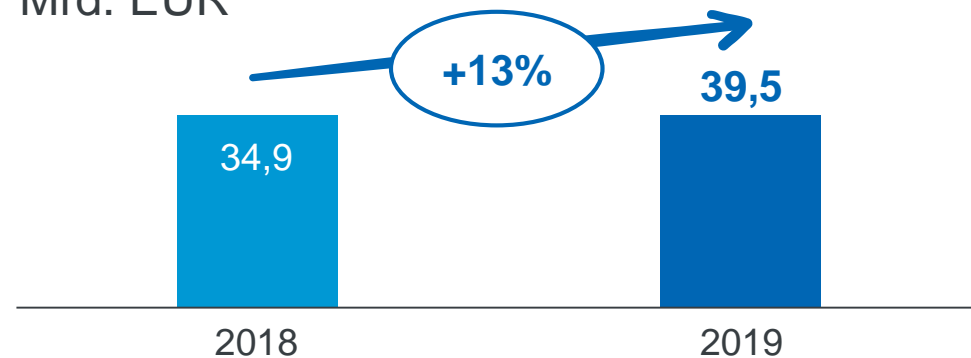
Ziel: **2/3** der Erstversicherungs-  
prämien aus dem Ausland



# Talanx erzielt Rekordergebnis

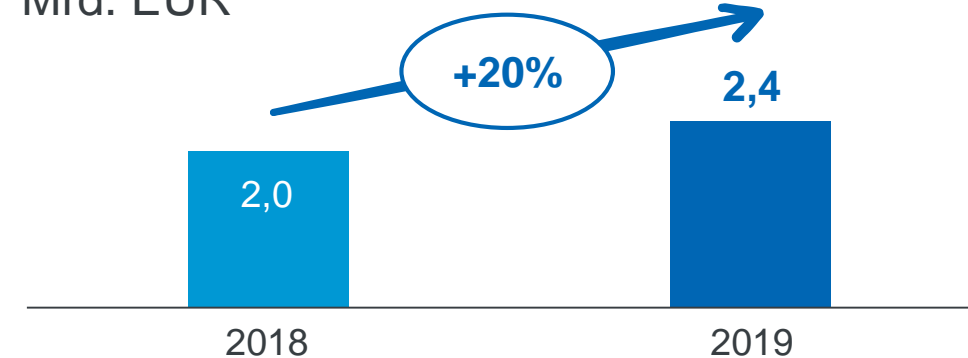
## Gebuchte Bruttoprämien

Mrd. EUR



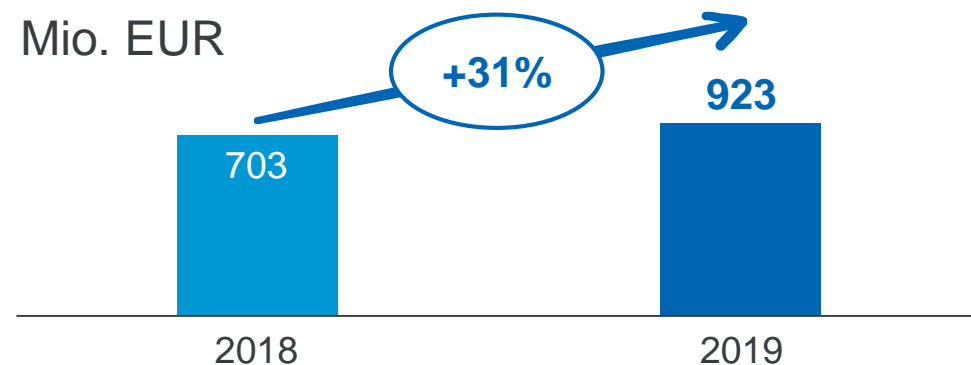
## Operatives Ergebnis (EBIT)

Mrd. EUR

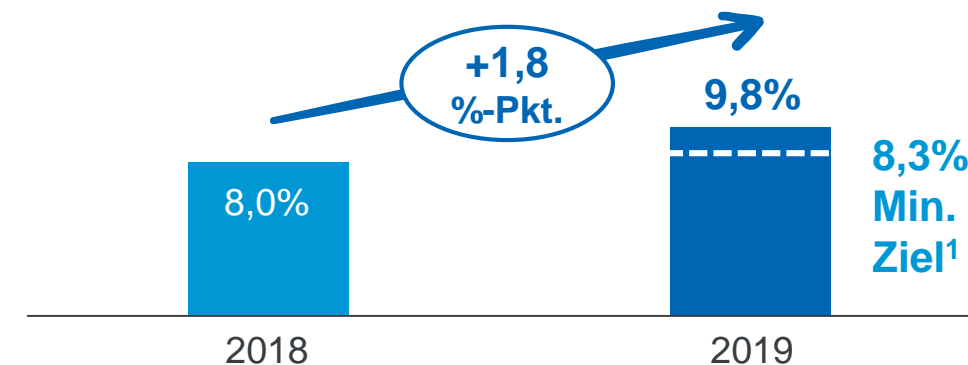


## Konzernergebnis

Mio. EUR



## Eigenkapitalrendite

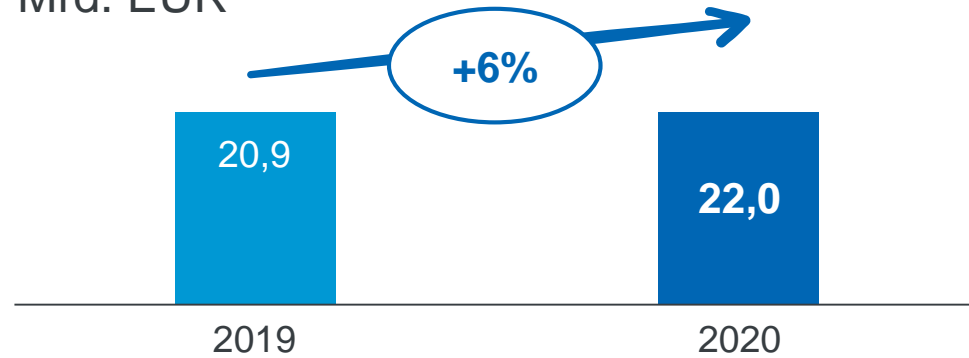


<sup>1</sup> Mindestziel: 800 Basispunkte + 5-Jahres-Durchschnitt der 10-jährigen Bundrenditen; 8,3% im Geschäftsjahr 2019

# Talanx im ersten Halbjahr 2020 Corona-bedingt mit schwächerem Ergebnis

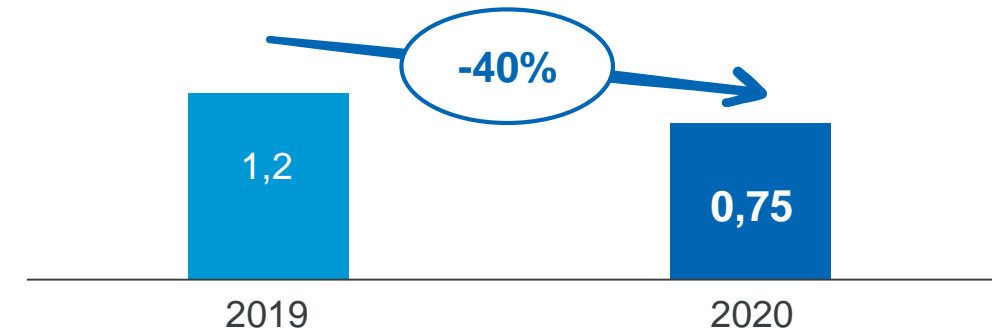
## Gebuchte Bruttoprämien

Mrd. EUR



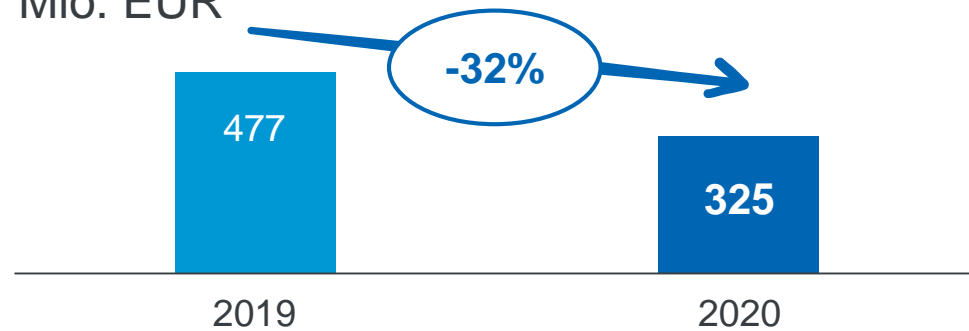
## Operatives Ergebnis (EBIT)

Mrd. EUR

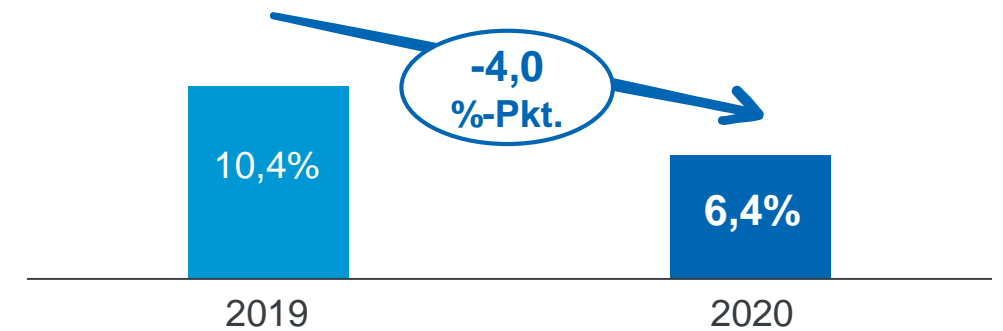


## Konzernergebnis

Mio. EUR

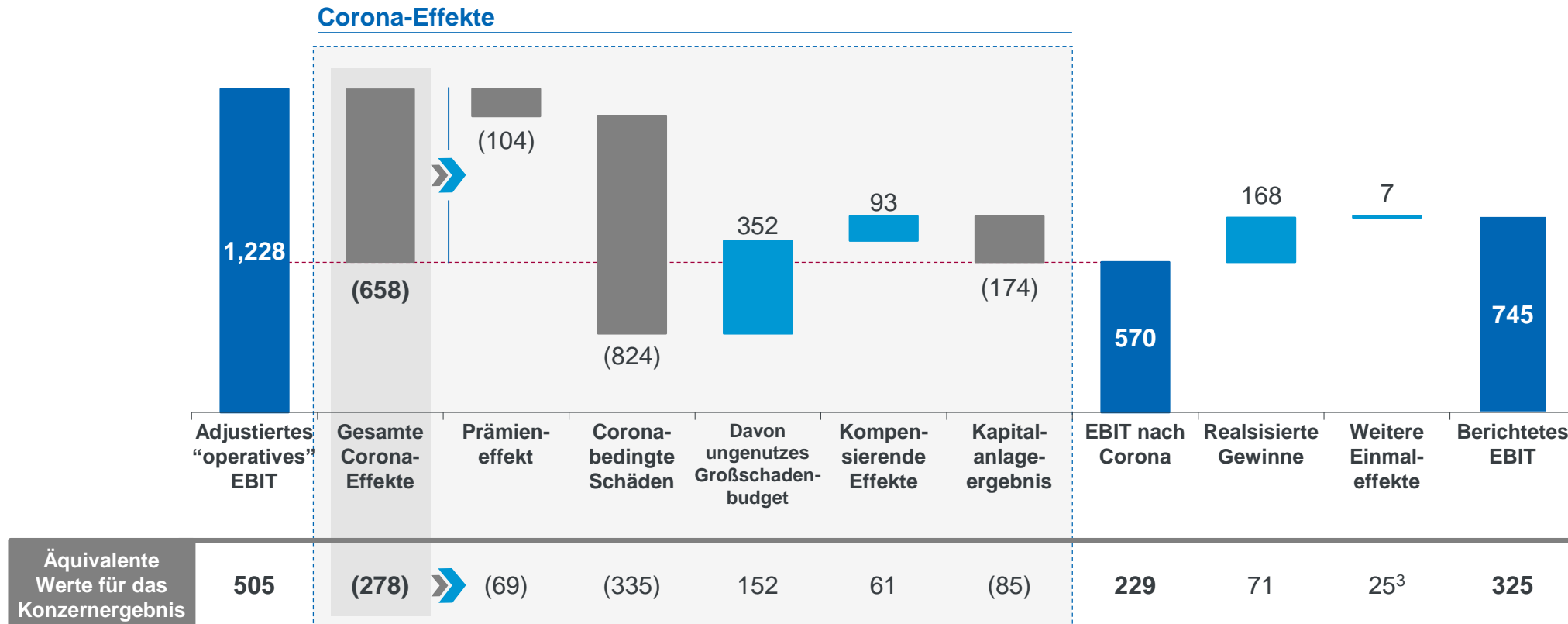


## Eigenkapitalrendite



# Erhebliche Corona-Belastungen in 6M 2020 – zugrundeliegende Ergebnisentwicklung stark

## Operatives Ergebnis (EBIT vor Steuern und Minderheiten) in 6M 2020, in Mio. EUR



1 Realisierte Gewinne/Verluste aus festverzinslichen Wertpapieren und Immobilienanlagen (Nettoverluste aus Aktien und Derivaten, die in den Corona-bedingten Effekten enthalten sind). Konzern ohne Lebensversicherungsgeschäft der Erstversicherung. Größter Teil in der Schadenrückversicherung realisiert. Ein Teil der realisierten Gewinne wäre auch in einem normalisierten Quartal entstanden.

2 7 Mio. EUR Entkonsolidierungsgewinn im deutschen Lebensgeschäft

3 Beinhaltet 7 Mio. EUR Entkonsolidierungsgewinn im deutschen Lebensgeschäft (steuerfrei) und 18 Mio. EUR einmalige Steuereffekte in Schadenrückversicherung und Konzernfunktionen

## Corona-Effekte in allen Geschäftsbereichen

## Gesamter EBIT-Effekt (vor Steuern und Minderheiten) in 6M 2020, in Mio. EUR

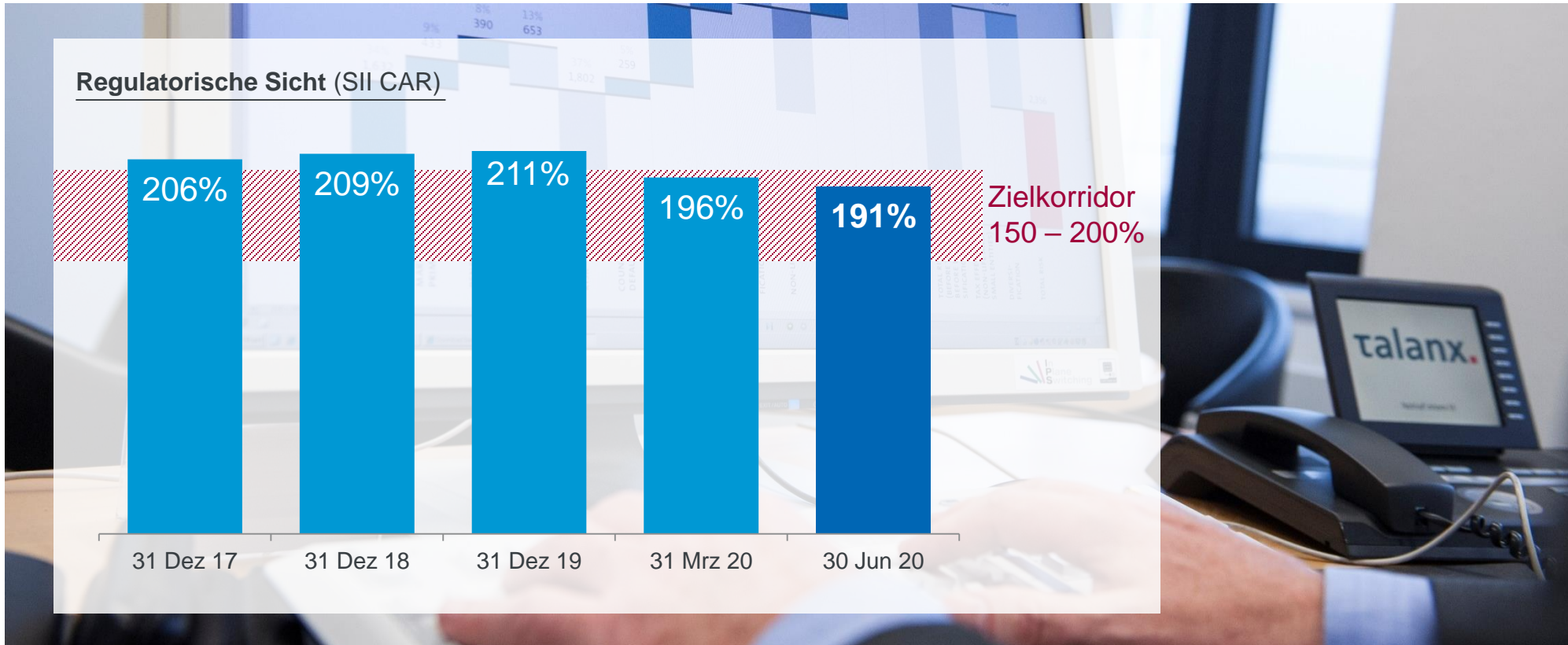
	Industrie- versicherung	HDI Deutsch- land Schaden / Unfall	HDI Deutsch- land Leben	Privat- und Firmenvers. International	Rückver- sicherung	Konzern- funktionen	Talanx Konzern
Prämieneffekt	(58)	(10)	(4)	(22)	(12)		(104)
Corona-bedingte Schäden (netto)	(107)	(24)		(20)	(663)	(10)	(824)
Davon ungenutztes Großschadenbudget	75				277		352
Kompensierende / Sonstige Effekte		21	1	64 <sup>2</sup>	7		93
Kapitalanlage- ergebnis	(22)	(5)	(5) <sup>1</sup>	(9)	(130)	(2)	(174) <sup>3</sup>
<b>Gesamter EBIT Effekt</b>	<b>(111)</b>	<b>(18)</b>	<b>(8)</b>	<b>13</b>	<b>(522)</b>	<b>(12)</b>	<b>(658)</b>
<b>Effekt auf Konzernergebnis</b>	<b>(87)</b>	<b>(13)</b>	<b>(6)</b>	<b>8</b>	<b>(170)</b>	<b>(9)</b>	<b>(278)</b>

6M  
Schäden:  
EUR  
472m

Anmerkung: Rundungsdifferenzen möglich. Auswirkungen auf das Konzernergebnis nach Steuern und Minderheiten. Die Wertminderung des PVFP (Present Value of Future Profits) in Höhe von EUR -7 Mio. EUR im 1. Quartal 2020 wurde im 2. Quartal 2020 durch eine Wertaufholung von 8 Mio. EUR aufgrund positiver Entwicklung der Aktienmärkte rückgängig gemacht. 2 Beinhaltet 21 Mio. EUR Rückstellungen für Beitragsausfälle. 3 Ca. 50% dieses Betrags spiegeln niedrigere ordentliche Kapitalerträge wider, die bis zu einem gewissen Grad von Corona betroffen sind, aber nicht ausschließlich Corona zugeschrieben werden können. Generell ist es nicht in allen Fällen möglich, bei Corona-bedingten Effekten auf Kapitalanlagen eine klare Trennlinie zwischen Corona und durch Corona-ausgelösten Effekten zu ziehen, die bereits vorher auf den Märkten waren.

# Solvenzquote auf einem soliden Niveau

## Entwicklung der regulatorischen Solvenzquote (ohne Übergangsmaßnahme)

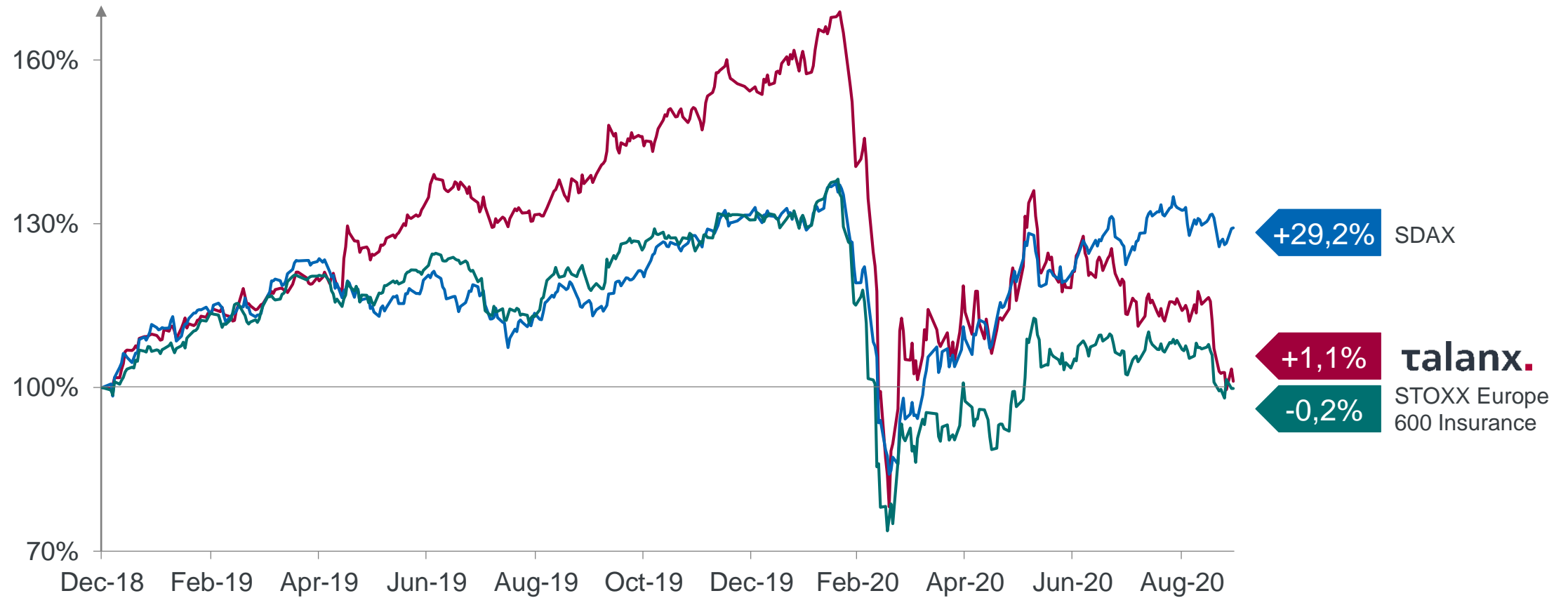


Anmerkung: Die Solvency II-Quote bezieht sich auf die HDI-Gruppe als regulierte Einheit. Die Grafik enthält nicht die Auswirkungen der Übergangsmaßnahme. Solvency II-Quote einschließlich Übergangsmaßnahme für den 30. Juni 2020: 235%



Aktie – stärkere Entwicklung als Indizes in 2019, schwächere in 2020

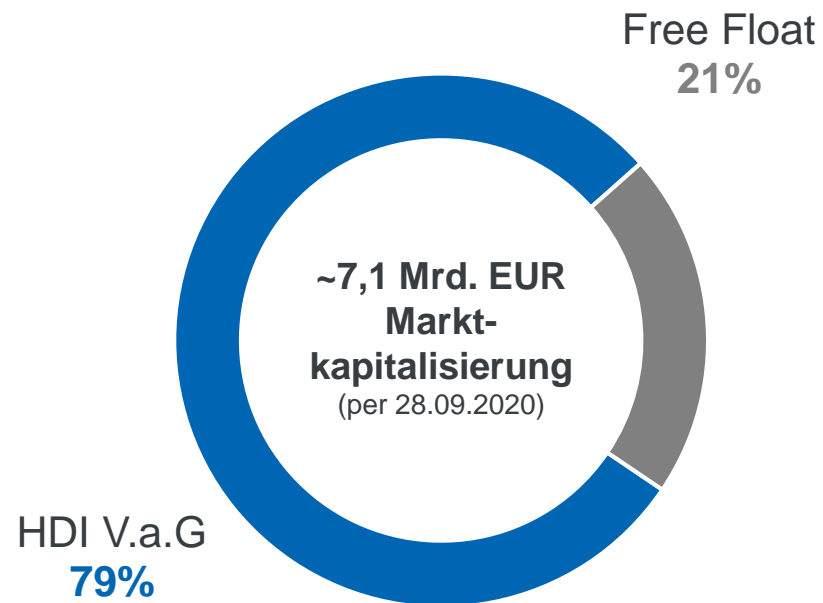
## Talanx im Jahresvergleich zum SDAX und STOXX Europe 600 Insurance












Quelle: Factset per 29.09.2020; Dividendenzahlungen reinvestiert

# Aktionärsstruktur – Größte Streubesitzaktionäre per 30.06.2020

## Aktionärsstruktur



## Größte Streubesitzaktionäre

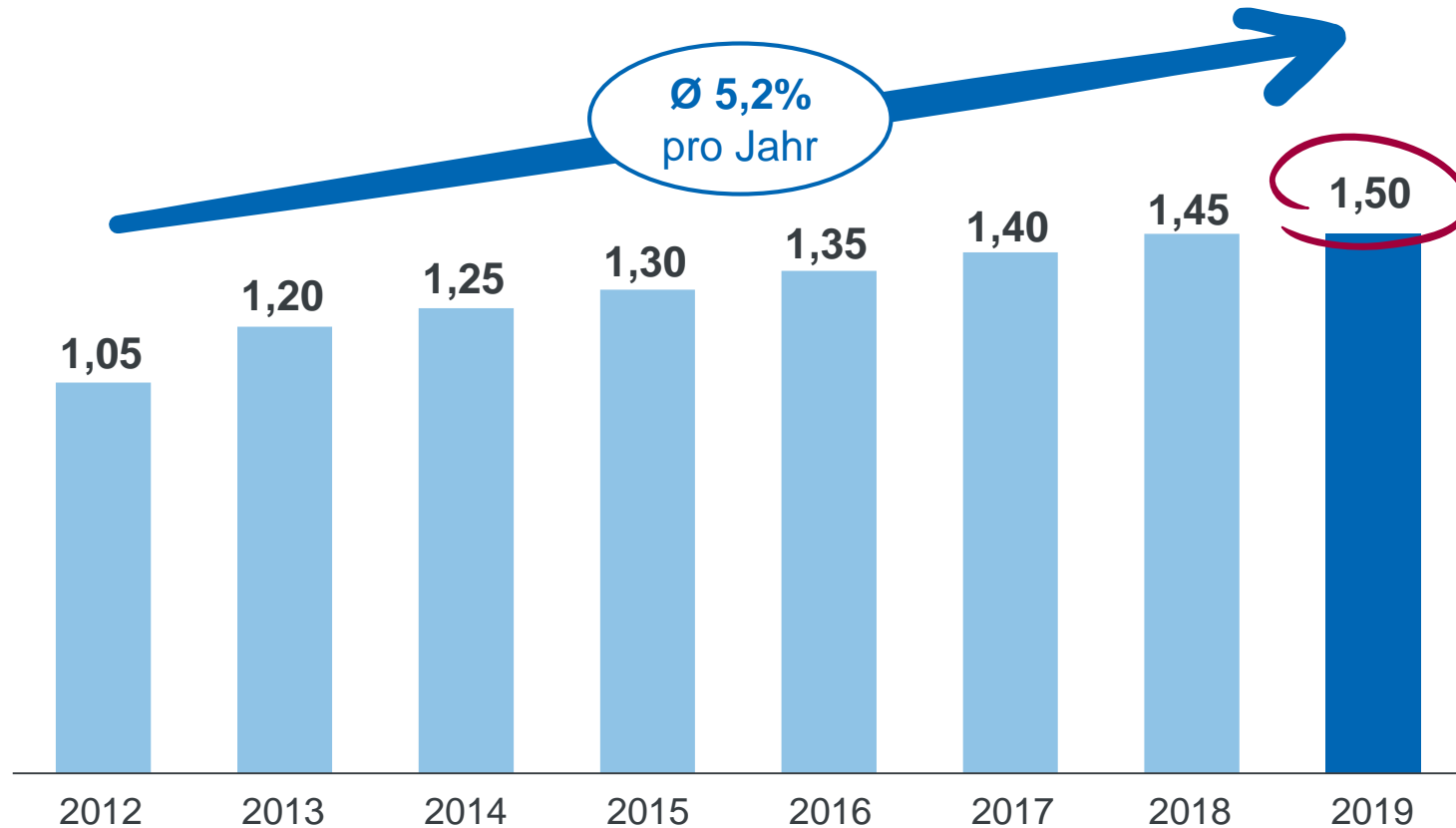
1. Meiji Yasuda		3-5%
2. Investment Company		1,2%
3. Investment Company		0,9%
4. Investment Company		0,8%
5. Sovereign wealth fund		0,7%
6. Quant investor		0,6%
7. Investment Company		0,6%
8. Value investor		0,5%
9. Investment Company		0,4%

**Privatinvestoren** 5,0%

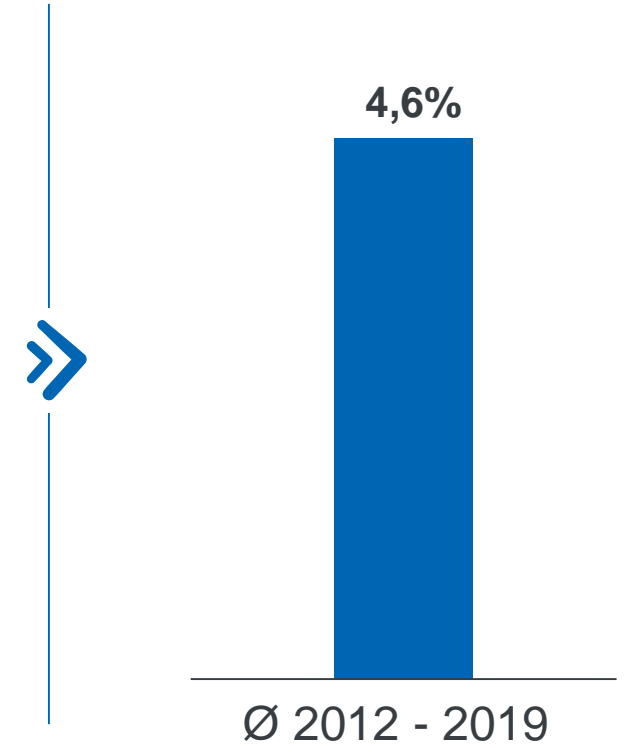
Zum Stichtag 30. Juni 2020 waren 32.072 private und institutionelle Aktionäre im Aktienregister der Talanx AG eingetragen

# Kontinuierliche Dividendenpolitik seit Börsengang

## Dividende pro Aktie (EUR)



## Dividendenrendite



**together.** ■

Together we take care of the unexpected  
and foster entrepreneurship

# Hinweis zu Zukunftsaussagen

Diese Präsentation enthält zukunftsbezogene Aussagen, die auf gewissen Annahmen, Erwartungen und Einschätzungen des Managements der Talanx AG (die „Gesellschaft“) beruhen oder aus externen Quellen übernommen wurden. Diese Aussagen unterliegen daher gewissen bekannten oder unbekanntem Risiken und Unwägbarkeiten. Es gibt verschiedene Faktoren, von denen sich viele der Kontrolle der Gesellschaft entziehen, welche Einfluss auf die Geschäftstätigkeit der Gesellschaft, ihre Geschäftsstrategie, ihr Geschäftsergebnis, ihre Geschäftsentwicklung und ihre Performance haben. Sollten einer oder mehrere dieser Faktoren oder Risiken oder Unwägbarkeiten tatsächlich eintreten, so könnten die tatsächlich erzielten Geschäftsergebnisse der Gesellschaft bzw. deren tatsächliche Geschäftsentwicklung oder Performance wesentlich von dem abweichen, was in der relevanten zukunftsbezogenen Aussage erwartet, antizipiert, beabsichtigt, geplant, angenommen, angestrebt, geschätzt oder prognostiziert wurde.

Die Gesellschaft gibt weder Garantie dafür, dass Annahmen, die solchen zukunftsbezogenen Aussagen zugrunde liegen, fehlerfrei sind, noch übernimmt die Gesellschaft jegliche Haftung für das tatsächliche Eintreten prognostizierter Entwicklungen. Die Gesellschaft hat weder die Absicht, noch übernimmt sie jegliche Verpflichtung, solche zukunftsbezogenen Aussagen zu aktualisieren oder zu berichtigen, falls die tatsächlichen Entwicklungen von den angenommenen abweichen sollten.

Werden Informationen oder Statistiken aus externen Quellen zitiert, so sind derartige Informationen oder Statistiken nicht so auszulegen, dass sie von der Gesellschaft als zutreffend übernommen oder für zutreffend gehalten werden. Präsentationen der Gesellschaft enthalten in der Regel zusätzliche Finanzkennzahlen (z. B. Kapitalanlagerendite, Eigenkapitalrendite, kombinierte Schaden-/Kostenquoten (brutto/netto), Solvabilitätsquoten), welche die Gesellschaft für nützliche Performancekennzahlen hält, die jedoch nicht als Kennzahlen im Sinne der von der Europäischen Union übernommenen International Financial Reporting Standards („IFRS“) anerkannt sind. Solche Kennzahlen sind daher nur als Ergänzung der gemäß IFRS ermittelten Daten in der Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung oder Kapitalflussrechnung zu verstehen. Da nicht alle Unternehmen derartige Kennzahlen gleich definieren, sind die betreffenden Kennzahlen unter Umständen nicht mit ähnlich bezeichneten Kennzahlen, die von anderen Unternehmen benutzt werden, zu vergleichen. Diese Präsentation datiert vom 1. Oktober 2020. Durch den Vortrag dieser Präsentation oder weitere Gespräche, die die Gesellschaft mit Empfängern führen mag, wird unter keinen Umständen impliziert, dass es seit dem genannten Stichtag keine Änderung der Angelegenheiten der Gesellschaft gegeben hat. Dieses Material wird in Verbindung mit einer mündlichen Präsentation der Gesellschaft vorgelegt und ist in keinem anderen Kontext zu verwenden.