



2025

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.

Bestand (zum 31.12.2025)

- Der Bestand nach laufendem Jahressollbeitrag: 40,7 Mio. €.
- Die Anzahl der Verträge im Bestand: 38.793.
- Die Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko von Inhabern von Lebensversicherungspolicen: 1.146,3 Mio. €.

Jahresüberschuss

Der Jahresüberschuss beträgt 0,6 (2024: 0,3) Mio. €.

Geschäftsbericht 2025

ERGO Life S.A.

ERGO Life S.A. im 3-Jahres-Überblick

ERGO Life

		2025	2024	2023
Beitragseinnahmen				
gebuchte Bruttobeiträge	Tsd. €	56.164	44.823	43.669
Eingelöstes Neugeschäft (Beitrag) ¹⁾		Tsd. €	23.225	12.023
				9.352
Versicherungsbestand				
Anzahl der Verträge mit laufender Beitragszahlung	St.	30.160	31.404	33.127
Anzahl der Verträge Einmalbeitragsversicherungen	St.	8.633	13.117	16.660
Jahressollbeitrag ohne Einmalbeitragsversicherung	Tsd. €	40.694	38.106	37.943
Kapitalanlagen ²⁾				
Bestand	Tsd. €	56.210	51.590	50.408
Erträge aus Kapitalanlagen	Tsd. €	3.451	0	231
Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko der VN				
Bestand	Tsd. €	1.146.254	1.238.802	1.268.374
Versicherungsleistungen				
ausgezahlte Leistungen	Tsd. €	189.328	183.074	178.304
Veränderung der Leistungsverpflichtung	Tsd. €	100	-72	933
Ergebnis				
Jahresüberschuss/-fehlbetrag	Tsd. €	557	317	2.052
Eigenmittel				
Eigenkapital	Tsd. €	34.351	34.112	35.597
freie RfB und Schlussüberschussanteilfonds	Tsd. €	49	22	5
Eigenmittelquote (in % der Solvabilitätsspanne) ³⁾	%	275	289	292
Mitarbeiter am Ende des GJ				
Im Innendienst		60	57	56

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	14
Ertragslage	16
Vermögenslage	16
Finanzlage	17
Gesamtaussage zur wirtschaftlichen Lage	18
Risikobericht	19
Chancenbericht	29
Prognosebericht	31
Bewegung und Struktur des Versicherungsbestands im Jahr 2025	34
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé	38

Jahresabschluss

Jahresbilanz zum 31. Dezember 2025	42
Gewinn- und Verlustrechnung für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2025	44
Anhang zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2025	46
Anlage zum Anhang Anlagestock	54
Anlage zum Anhang Die Gewinnbeteiligung unserer Versicherungsnehmer	63

Bericht des Verwaltungsrates

Wir haben im neunundzwanzigsten 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 2025 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 20. März 2026 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 2025, 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, 09. April 2026



Marc Robert Braun

Vorsitzender des Verwaltungsrates

Lagebericht

Lagebericht

Grundlagen der Gesellschaft

Im Geschäftsbericht wurde jede Zahl und Summe jeweils kaufmännisch gerundet. Die Zahlen in Klammern weisen die Vorjahreswerte aus.

Im Interesse einer besseren Lesbarkeit wird davon abgesehen, bei Fehlen einer geschlechtsneutralen Formulierung sowohl die männliche als auch weitere Formen anzuführen. Die gewählten männlichen Formulierungen gelten deshalb uneingeschränkt auch für die weiteren Geschlechter.

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 fortwährend zuverlässigen Partnern ihrer Kunden.

Die ERGO Life bot im Jahr 2025 fondsgebundene Lebens- und Rentenversicherungen der dritten Schicht an.

Die ERGO Life besteht seit 29 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 leistungsstarkes und flexibles Produktportfolio anzubieten. Damit können passgenaue Produktwünsche unterschiedlichster Kundensegmente und verschiedenartigster Vertriebswege gut erfüllt werden.

Die ERGO Life unterhielt 2025 keine Niederlassungen.

Teil der ERGO Group innerhalb der Munich Re

Die ERGO Life S.A. ist eine hundertprozentige 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 und ERGO Technology & Services Management AG drei separate Einheiten die Geschäfte der ERGO Group. Die ERGO Deutschland AG bündelt das Deutschlandgeschäft. Die ERGO International AG steuert das internationale Geschäft innerhalb der Gruppe. Die ERGO Technology & Services Management AG ist der wesentliche IT-Dienstleister der Versicherungsgesellschaften von ERGO in Deutschland. Ihre IT-Servicegesellschaften im Inland und Ausland sind wesentlicher Bestandteil der Munich Re Group Technology Organisation. Darüber hinaus werden die Digitalisierungsaktivitäten, das Gruppenmarketing sowie die globalen Vertriebspartnerschaften in der ERGO Group AG verantwortet.

Die 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 Ausschließlichkeitsorganisation (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 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 Ausschließlichkeits- und Direktvertrieb sichergestellt. Ergänzt wird diese Vertriebsstrategie durch den erschlossenen Bancassurance-Kanal, der seit Anfang 2022 eingesetzt wird. Zudem werden die Vertriebswege der ERGO Beratung und Vertrieb AG durch den ERGO Maklervertrieb ergänzt, der Maklern ein breites Portfolio spartenübergreifend aus einer Hand bietet.

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 (Total Assets) belief sich zum 31. Dezember 2025 insgesamt auf 368 (362) Mrd. €. Die MEAG umfasst die MEAG MUNICH ERGO AssetManagement GmbH, die Wertpapier- und Immobilienportfolios verwaltet und Anlageberatung ausschließlich für Unternehmen der Munich Re Gruppe erbringt, und die MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH, die Spezial- und Publikumsfonds mit unterschiedlichen Anlage Schwerpunkten verwaltet.

Strategische Anlageentscheidungen werden in enger Abstimmung mit Munich Re und ERGO von der ERGO Life getroffen. Die ERGO Life hat die Verwaltung ihrer Vermögensanlagen über die Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München zum größten Teil auf die MEAG MUNICH ERGO AssetManagement GmbH und ihre Tochtergesellschaften übertragen.

Unsere Kunden im Fokus

Wir wollen Versichern so einfach wie möglich gestalten. Weil es für unsere Kunden um viel geht: die Gesundheit, die Familie, das Haus oder die eigene Vorsorge. Deshalb verbinden wir unsere Beratung mit modernen Mobile- und Online-Serviceleistungen. So können unsere Kunden flexibel entscheiden, wie und wo sie mit uns in Kontakt treten. Und 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 ein wesentlicher Teil unseres Leistungsangebots. Das sind nur zwei Beispiele, wie ERGO Versichern für Kunden einfacher macht.

Unser Geschäft

ERGO Life konzentriert sich auf die Entwicklung und Verwaltung kapitalmarktnaher und innovativer Produktlösungen für den deutschen Versicherungsmarkt. Ein strategisches Merkmal ist hierbei die Berücksichtigung von ESG-Aspekten (Environmental (Umwelt), Social (Soziales) und Governance (Unternehmensführung)) in den Produkten und Prozessen unserer „Zukunft“-Reihe. ERGO Life bedient sich der Vertriebswege der ERGO.

Unsere Unternehmensstrategie zeichnet sich zum Beispiel durch Folgendes aus:

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 lokaler Gegebenheiten zusätzliche Wettbewerbsvorteile bieten, entwickelt.
- ERGO Life entwickelt unter Berücksichtigung von ESG-Aspekten, Ansätze und Verfahren für unsere Produkte, unsere Kapitalanlagen und den eigenen Betrieb, um Auswirkungen unseres Handelns zu analysieren und zu steuern. Diese unterliegen der kontinuierlichen Fortentwicklung.
- 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 Bedarfssituation 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 treibt die Digitalisierung weiter voran und wird 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 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.

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. Seit dem Jahr 2019 legen wir besonderen Wert auf eine verantwortungsbewusste Unternehmensentwicklung. Dazu zählen unter anderem Maßnahmen zum Umwelt- und Klimaschutz im eigenen Betrieb, die Förderung gesunder, sicherer und fairer Arbeitsbedingungen sowie die konsequente Einhaltung gesetzlicher und regulatorischer Vorgaben.

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 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 60 Mitarbeiter (2024: 57) für ERGO Life tätig.

Um die Innovationsfähigkeit unseres Unternehmens dauerhaft zu sichern und unseren Mitarbeitern die bestmögliche persönliche Entwicklung zu gewähren, bieten wir Schulungsmaßnahmen und gezielte und bedarfsgerechte fachliche Förderung an.

ERGO Life entwickelt heute innovative Versicherungslösungen für die Absicherung der Kundenbedürfnisse der Zukunft. 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 eine 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.

Mit der „Ambition 2025“ hatte sich die Unternehmensgruppe erstmals konzernweit verbindliche Klimaziele gesetzt und konsequent Maßnahmen zur Dekarbonisierung des Versicherungsgeschäfts, der Kapitalanlagen sowie des eigenen Geschäftsbetriebs eingeleitet. Aufbauend auf diesen Fortschritten folgt nun die „Ambition 2030“ als Weiterentwicklung und Nachfolgestrategie. Die „Ambition 2030“ verfolgt unter anderem das langfristige Ziel, die Treibhausgasemissionen des Kapitalanlageportfolios bis spätestens 2050 auf Netto-Null zu reduzieren, und setzt dabei neue Schwerpunkte: So soll im eigenen Geschäftsbetrieb bis 2030 konzernweit ausschließlich Strom aus erneuerbaren Energiequellen bezogen werden. Zudem werden die Reduktionsziele für die Emissionsintensität in der Kapitalanlage in verschiedenen Anlageklassen weiter verschärft und der Ausstieg aus Investitionen in thermische Kohle, Öl und Gas konsequent vorangetrieben. ERGO Life arbeitet aktiv an der Umsetzung der „Ambition 2030“ im eigenen Geschäftsbereich und leistet damit einen Beitrag zur Erreichung der konzernweiten Klimaziele.

ERGO Life setzt auf eine wirkungsvolle Governance-Struktur für eigene Kapitalanlagen. Unsere Richtlinie "Responsible Investment Guideline" für verantwortungsbewusstes Investieren definiert u.a. die Umsetzung unserer Anlagestrategie unter Berücksichtigung von ESG-Kriterien. ERGO Life nutzt dabei Anlagemöglichkeiten in ökologische und/ oder soziale Zwecke in ihrem konventionellen Sicherungsvermögen. Hierzu gehören beispielweise Investitionen in zweckgebundene Anleihen, sog. Use of proceeds-Bonds als Green, Social oder Sustainable Bonds, mit denen wir Emittenten bei der Finanzierung ökologischer oder sozialer Projekte unterstützen. Diese machen einen signifikanten Anteil der Investments aus. Das MSCI-ESG-Durchschnittsrating von „AA“ zum Ende des Berichtsjahres zeigt exemplarisch unseren Fortschritt bei der Umsetzung unserer Strategie.

ERGO Life engagiert sich kontinuierlich für soziale Verantwortung und eine nachhaltige Unternehmensführung. In den vergangenen Jahren wurden zahlreiche

Maßnahmen und Initiativen im Unternehmen eingeführt und weiterentwickelt, um soziale Aspekte sowie verantwortungsbewusste Governance-Strukturen gezielt zu stärken und zu verankern.

ERGO Life wurde beispielweise als erstes Versicherungsunternehmen in Luxemburg vom Ministère de l'Égalité des chances (Gleichstellungsministerium) mit dem „Actions Positives“ Award ausgezeichnet. ERGO Life hatte in einem zweijährigen Projekt über 20 Initiativen zur Gleichstellung von Männern und Frauen umgesetzt. Mit der Teilnahme wurde eine Vielzahl von positiven Faktoren geschaffen, wie die Überwachung des Gender Pay Gaps, die im Sinne der Chancengleichheit sowie der Vereinbarkeit von Beruf und Familie wirken. Ziel war es auch, früh die Gleichstellung der Geschlechter, deren Beteiligung an den Entscheidungsprozessen und die Vereinbarkeit von Berufs- und Privatleben zu analysieren und unsere Prozesse anzupassen. Diese Maßnahmen bilden seither die Basis in unserer Unternehmenskultur. Damit verbunden sind Diversity, Equity und Inclusion als wichtige Bestandteile der weltweit gültigen Strategie der Unternehmen der ERGO Group, zu der wir gehören.

ERGO Life trat außerdem ab Beginn 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 2024 hat das Institut für Vorsorge und Finanzplanung zum zweiten Mal das Nachhaltigkeits-Kompetenz-Rating für Unternehmen der Versicherungsbranche durchgeführt. Hier hat die ERGO Life die Gesamtnote „Exzellent“ erhalten, was der höchsten erreichbaren Ratingstufe entspricht.

Wir sind seit 2020 Unterzeichner der „Charte de la Diversité Lëtzebuerg“ und haben uns verpflichtet, ein Arbeitsumfeld zu schaffen, das frei ist von Vorurteilen und Ausgrenzung. Die Mitarbeiter sollen Wertschätzung erfahren – unabhängig von Geschlecht, Nationali-

tät, Religion, Behinderung, Alter und sexueller Orientierung oder Identität. Ein klares Diskriminierungsverbot enthält auch unser Verhaltenskodex.

Umwelt- und Klimaschutz ist seit vielen Jahren ein wichtiges Anliegen von ERGO Life. Die direkten Umweltauswirkungen unserer Geschäftstätigkeit als Dienstleistungsunternehmen sind hierbei allerdings begrenzt, da wir kein energie- und materialintensives Geschäftsmodell haben.

ERGO Life ergreift Maßnahmen zur Reduktion von Treibhausgas-Emissionen im eigenen Betrieb. Hierzu wird u. a. ausschließlich Strom aus erneuerbaren Quellen genutzt und es erfolgte eine Umstellung der Firmenfahrzeuge auf E- oder Hybrid-Antrieb.

Unser Engagement schließt unsere Mitarbeiter im höchsten Maße für unseren Erfolg ein. Dabei leiten wir unser gemeinsames Handeln aus einem gemeinsamen Bewusstsein ab. Regelmäßig informieren wir unsere Mitarbeiter zu den Themen der globalen, aber auch der lokalen Herausforderungen durch fundierte Informationen und Aktionen im Berichtszeitraum. Mitarbeiter der ERGO Life nahmen wie im Vorjahr am gruppenweit begangenen World Cleanup Day 2025 teil. Hier wurden mit Unterstützung des Partners „Clean Something for Nothing“ stadtnah Abfälle gesammelt und entsorgt. Unser gesellschaftliches Engagement und das unserer Mitarbeiter soll grundlegend die Achtsamkeit stärken und uns und Dritte für ein umweltgerechtes und Verhalten sensibilisieren. Seit September 2025 beteiligt sich ERGO Life am Projekt NTAC (New Tech Adaptation for Companies) von IMS Luxembourg. Ziel dieses Projekts ist es, die digitalen Kompetenzen unserer Belegschaft zu stärken und sie auf die Herausforderungen einer zunehmend digitalisierten Arbeitswelt vorzubereiten.

Die Einhaltung geltender Gesetze, interner Regeln und Grundsätze ist für alle Mitarbeiter bei ERGO Life nicht nur verbindlich, sondern ein erklärtes Ziel im Rahmen der besonderen Berücksichtigung von ESG-Aspekten in der Unternehmensstrategie. Um ein einheitliches und regelkonformes Verhalten zu fördern, legen wir auch bei Compliance, Datenschutz und Informationssicherheit hohe Maßstäbe an und haben Maßnahmen zur Prävention und Kontrolle geschaffen.

Externe Dienstleister müssen diese Compliance-Kultur teilen und sich daher vor der Aufnahme einer Zusammenarbeit zur Einhaltung der Prinzipien des Global Compact verpflichten und unserer Antikorruptionsvereinbarung zustimmen. Unsere Compliance-Kultur schließt für alle Stakeholder – Mitarbeiter, wie auch für

Kunden und Lieferanten genauso wie andere Geschäftspartner – den Zugang zu einer Whistleblowing-Plattform 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 Zukunfts-Rente Chance

Das Produkt ERGO Zukunfts-Rente Chance vereint eine flexible und nach ESG-Kriterien ausgerichtete Altersvorsorge mit hohen Renditechancen mit den folgenden Vorteilen:

- Flexible Vorsorge für alle Lebenslagen
- Breite Fondsauswahl, die in Übereinstimmung mit Art. 8 und 9 der EU-Offenlegungsverordnung offenlegen
- Sicherungsvermögen für die konventionellen Leistungsversprechen in der Rentenbezugsphase mit einem MSCI-ESG-Rating von AA zum Ende des Berichtsjahres
- Für jeden neuen Vertrag eine Spende an OroVerde – Die Tropenwaldstiftung

Die Qualität von Investmentfonds ist sehr unterschiedlich. Doch bei der ERGO Zukunfts-Rente Chance bekommen Kunden eine ausgezeichnete Fondsauswahl von ERGO in Verbindung mit einem passenden Rentenkonzept. Das auf Produktbewertungen spezialisierte Ratinghaus Franke und Bornberg hat die ERGO Zukunfts-Rente Chance im Oktober 2025 erneut mit der höchstmöglichen Bewertung FFF+ ausgezeichnet. Die ERGO Zukunfts-Rente Chance trägt diese Auszeichnung bereits seit dem Jahr 2020.

Zudem wurde das Fondsangebot der ERGO Zukunfts-Rente Chance im Juni 2025 durch das Institut für Vorsorge und Finanzplanung mit „EXZELLENT“ ausgezeichnet.

- ERGO Rente Chance Select

Die ERGO Rente Chance Select bietet eine hohe Flexibilität bei der Beitragszahlung, Fondsanlage und Entnahme. Die durchdachte Kalkulation 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

Die ERGO Rente Chance Select erhielt im September 2025 das sehr gute Franke und Bornberg Rating „FFF“. Sie trägt die Auszeichnung ebenfalls bereits seit 2020. Ihr Fondsangebot wurde im Juni 2025 durch das Institut für Vorsorge und Finanzplanung mit „EXZELLENT“ ausgezeichnet.

- ERGO Zukunfts-Rente Chance Select

Die ERGO Zukunfts-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 Zukunfts-Rente Chance Select vereint die Chance auf höhere Kapitalleistungen mit den Möglichkeiten einer Berücksichtigung von ESG-Kriterien in der Fondsauswahl und den folgenden Vorteilen:

- Flexible und clevere Vorsorge
- An ESG-Kriterien der Anbieter ausgerichtete renditestarke Fonds
- Exklusiver Service für anspruchsvolle Kunden

Das Produkt ERGO Zukunfts-Rente Chance Select erhielt im Oktober 2025 das sehr gute Franke und Bornberg Rating „FFF“. Das Fondsangebot wurde im Juni 2025 durch das Institut für Vorsorge und Finanzplanung mit „EXZELLENT“ ausgezeichnet.

- ERGO Werte-Plan

Die individuelle Vorsorgelösung ERGO Werte-Plan 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 der Einschluss einer Term-Fix-Option.

Lagebericht

Wirtschaftsbericht

Gesamtwirtschaftliche Entwicklung und Kapitalmarktentwicklung

Im Jahr 2025 prägten hohe geopolitische Unsicherheit und die außerordentlich protektionistische Außenhandelspolitik der USA die Weltwirtschaft. Das weltweite Wirtschaftswachstum wurde schwächer. In den USA und in China kühlte die Konjunktur ab, und das Wachstum in der Eurozone blieb schwach. Die Erholung der deutschen Volkswirtschaft erhielt einen Rückschlag, u. a. aufgrund der hohen wirtschaftspolitischen Unsicherheit durch den Handelskonflikt mit den USA. Während sich der Rückgang der Inflationsrate in Deutschland und in der Eurozone insgesamt fortsetzte, blieb die Inflation in den USA auf erhöhtem Niveau.

Nach derzeitigen Hochrechnungen¹ wuchsen die Beitragseinnahmen der deutschen Versicherungswirtschaft 2025 stärker als im Vorjahr. Die Beiträge in der Lebensversicherung stiegen vor allem aufgrund des enormen Zuwachses im Einmalbeitragsgeschäft stark an. Das Beitragswachstum in der privaten Krankenversicherung beschleunigte sich, und die Beiträge in der Schaden- und Unfallversicherung wuchsen wie bereits im Vorjahr außerordentlich stark.

Obwohl die Inflation in den USA ab Mai 2025 wieder anstieg, senkte die US-amerikanische Zentralbank (Fed) die Zinsen ab September 2025 wieder, sodass der Leitzinskorridor im Dezember 2025 zwischen 3,5 % und 3,75 % lag. Dies geschah auch, um die Abkühlung am US-Arbeitsmarkt zu bremsen. In der Eurozone erreichte die Inflation die 2,0 %-Zielmarke der Europäischen Zentralbank (EZB) zur Jahresmitte. So lange setzte die EZB auch ihren Zinssenkungszyklus fort und senkte den Zinssatz für die Einlagefazilität auf ein Niveau von 2,0 %. Diesen hielt sie im weiteren Jahresverlauf stabil; dazu passend tendierte die Inflation seitwärts.

An den Kapitalmärkten dominierten im Jahr 2025 vielfältige Faktoren. Insgesamt standen die Zollpolitik der neuen US-Administration, das Fiskalpaket der neuen

deutschen Bundesregierung und die politische Situation in Frankreich sowie gestiegene geopolitische Risiken im Fokus.

Nach dem Amtsantritt der neuen US-Administration im Jahr 2025, insbesondere nach den Zollankündigungen, stiegen die Zinssenkungserwartungen. In diesem Umfeld fielen die Renditen zehnjähriger US-Staatsanleihen von 4,6 % auf 4,1 % am Jahresende. In der Eurozone hingegen stiegen die Renditen zehnjähriger deutscher Staatsanleihen von 2,4 % auf 2,8 % – auch getrieben durch das Fiskalpaket der Bundesregierung. Die angespannte Budgetsituation in Frankreich und der damit verbundene Regierungswechsel führten dazu, dass die Zinsabstände zwischen französischen Staatsanleihen und deutschen Bundesanleihen im Jahresverlauf erstmals über dem Niveau der vergleichbaren italienischen Staatsanleihen lagen.

Die Aktienmärkte waren im Jahr 2025 stark beeinflusst von der Zollpolitik des US-amerikanischen Präsidenten. In der Eurozone stieg der Index Euro Stoxx 50 am Jahresbeginn 2025 an, unterstützt von positiven Erwartungen bezüglich der neuen Bundesregierung. Ab Anfang März 2025 begannen Zollsorgen zu dominieren, als zusätzlich zu den Zöllen auf Importe aus China auch Güter aus Mexiko und Kanada belegt wurden. Anfang April 2025 folgten noch mehr Zollankündigungen und deutliche Kursrückgänge. Mit dem temporären Aussetzen der Zölle um 90 Tage setzte eine Erholungsrallye ein und der Euro Stoxx 50 konnte per saldo im Verlauf des Jahres 2025 ca. 18,3 % zulegen. In den USA wurde nach einem schwächeren Jahresstart, verglichen mit Europa, der Jahrestiefpunkt für den S&P 500 ebenfalls im April 2025 erreicht. Auch aufgrund der Resilienz der US-Volkswirtschaft gegenüber der Zollunsicherheit konnte der amerikanische Aktienmarkt im Jahr 2025 per saldo um ca. 16,4 % zulegen.

Im Vergleich zum Vorjahr wurde der Euro gegenüber dem US-Dollar stärker. Er stieg von 1,04 US-Dollar je Euro zu Jahresbeginn auf 1,17 US-Dollar. Besonders ab Anfang März 2025 stieg der Euro im Zusammenhang mit verbesserten Erwartungen für die Wirtschaft der Eurozone durch das deutsche Fiskalpaket und zunehmenden Zollsorgen in den USA.

Marktdaten-Quelle: LSEG Datastream

¹ Quelle: Gesamtverband der Deutschen Versicherungswirtschaft (GDV)

Die Lebensversicherung im Jahr 2025

Die deutsche Lebensversicherung (einschließlich Pensionskassen und Pensionsfonds) entwickelte sich im Jahr 2025 nach vorläufigen Angaben des Gesamtverbandes der Deutschen Versicherungswirtschaft (GDV) wie folgt. Die Neugeschäftsbeiträge erhöhten sich um 13,8 % und damit stärker als im letzten Jahr prognostiziert. Das Geschäft gegen laufenden Beitrag nahm gegenüber dem Vorjahr leicht zu und das Geschäft gegen Einmalbeitrag wuchs sogar spürbar. Die gebuchten Beitragseinnahmen stiegen im Geschäftsjahr 2025 auf 99,4 (94,6) Mrd. €.

Bei den überbetrieblichen Pensionskassen erhöhten sich sowohl die laufenden Beiträge als auch die Einmalbeiträge im Jahr 2025 spürbar. Insgesamt stiegen die Beitragseinnahmen aus dem gesamten Neugeschäft auf 184,6 (168,9) Mio. €. Dennoch verringerten sich die gesamten gebuchten Beiträge der Pensionskassen im Jahr 2025 moderat auf 1,7 (1,8) Mrd. €.

Der Anteil der fondsgebundenen Versicherungen am Neugeschäft betrug im vergangenen Geschäftsjahr 21,1 (19,3) %. Mischformen mit Garantien machten 32,1 (33,7) % aus. Damit erzielten kapitalmarktnahe Produkte gut die Hälfte der Neugeschäftsbeiträge. Der Anteil der klassischen Versicherungen reduzierte sich spürbar auf 14,9 (16,7) % der gesamten Neugeschäftsbeiträge. Folglich nahmen Rentenversicherungen mit 68,1 (69,8) % den Großteil des abgeschlossenen Neugeschäfts ein.

Im Bereich der Einzelversicherungen betrug der Anteil der fondsgebundenen Rentenversicherungen am Neugeschäftsbeitrag 29,5 (27,1) %.

Im Jahr 2025 setzte sich der bereits in den vergangenen Jahren beobachtbare Trend zu einer erhöhten Nachfrage nach der Absicherung von Berufsunfähigkeit weiter fort. So stiegen die Neugeschäftsbeiträge der Invaliditätsversicherungen laut GDV auf circa 658,2 (648,0) Mio. € an.

Die ausgezahlten Versicherungsleistungen reduzierten sich im Jahr 2025 gemäß den Schätzungen des GDV auf circa 96,7 (99,1) Mrd. €. Damit leisteten die Lebensversicherer weiterhin einen erheblichen Beitrag zur Absicherung des Lebensstandards ihrer Kunden.

Zum 1. Januar 2025 stieg der Höchstrechnungszins in der Lebensversicherung von 0,25 % auf 1,0 %. Es handelte sich dabei um die erste Erhöhung des Höchstrechnungszinses seit dem Jahr 1994. Die Anhebung trug dem veränderten Zinsumfeld am Kapitalmarkt

nach der mehrjährigen Niedrigzinsphase Rechnung. Hierdurch ergeben sich insbesondere höhere Garantieleistungen.

Am 28. Januar 2025 trat die überarbeitete Solvency-II-Richtlinie in Kraft. Die Änderungen haben Einfluss auf das Solvenzkapital. Insbesondere zu nennen sind hier die Methodik zur Extrapolation der maßgeblichen risikofreien Zinskurve sowie die Kalibrierung der Volatilitätsanpassung. Zudem gibt es Erweiterungen um makroökonomische Aspekte, Nachhaltigkeitsanforderungen sowie Anpassungen im Berichtswesen. Auch wurden neue Proportionalitätsregelungen eingeführt. Die Mitgliedsstaaten haben nun bis zum 29. Januar 2027 Zeit, die Richtlinie in nationales Recht zu überführen.

Ergänzend zur Solvency-II-Richtlinie wurde auch die zugehörige Delegierte Verordnung überarbeitet. Der Anwendungsbeginn entspricht dem der überarbeiteten Richtlinie. Die Europäische Aufsichtsbehörde für das Versicherungswesen und die betriebliche Altersversorgung (EIOPA) erarbeitet derzeit weitere technische Standards und Leitlinien für die praktische Umsetzung.

Seit dem 17. Januar 2025 ist die Umsetzung der Verordnung über die digitale operationale Resilienz im Finanzsektor (Digital Operational Resilience Act, kurz DORA) für nahezu alle Finanzinstitutionen verpflichtend. Die bereits im Jahr 2022 beschlossene Verordnung soll die Stabilität und Integrität des europäischen Finanzmarktes gewährleisten und gilt somit auch für Versicherungsunternehmen. Dazu werden Anforderungen an die Cybersicherheit, die Informations- und Kommunikationstechnologien sowie die digitale operationale Resilienz gestellt.

Zur Stärkung und weiteren Etablierung der betrieblichen Altersversorgung (bAV) in Deutschland wurde am 19. Dezember 2025 das Zweite Betriebsrentenstärkungsgesetz beschlossen. Das Gesetz zielt darauf ab, die betriebliche Altersversorgung insbesondere für kleine Unternehmen und Beschäftigte mit geringem Einkommen attraktiver und zugänglicher zu machen. Zudem wird das bisher bestehende Sozialpartnermodell weiterentwickelt. Im Finanzaufsichtsrecht wird darüber hinaus Pensionskassen und Pensionsfonds mehr Flexibilität bei Kapitalanlagen und Leistungsmodalitäten eingeräumt.

Geschäftsverlauf

Fondsbestand

Wir verwalteten zum 31. Dezember 2025 Fondsguthaben für die Inhaber von Lebens- und Rentenversicherungspolice in Höhe von 1.146,3 (2024: 1.238,8) Mio. €. Dieser Rückgang ist im Wesentlichen auf planmäßige Abläufe von Versicherungsverträgen im Geschäftsjahr 2025 zurückzuführen.

Neugeschäft

Das Neugeschäft der ERGO Life belief sich auf 23,2 (2024: 12,0) Mio. €. Davon entfielen 16,8 (2024: 7,4) Mio. € auf Einmalbeiträge. Das Neugeschäft gegen laufenden Beitrag resultierte im Wesentlichen aus Neuabschlüssen bei den aktuell für das Neugeschäft offenen Produkten.

Versicherungsbestand

Der Bestand, gemessen an der Versicherungssumme, reduzierte sich im Berichtsjahr auf 1.190,5 (2024: 1.293,8) Mio. €. Der Versicherungsbestand nach Stücken betrug zum Jahresende 38.793 (2024: 44.521) Verträge.

Storno

Die Stornoquote bezogen auf die Anzahl der Verträge sank auf 3,21 (2024: 3,28) %.

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 erhöhten sich auf 56,2 (2024: 44,8) Mio. €. Dieser Betrag ergibt sich in voller Höhe aus Beitragseinnahmen im selbst abgeschlossenen Geschäft.

Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb

Die Abschlussaufwendungen betrugen 9,4 (2024: 9,4) Mio. €. Die absoluten Verwaltungskosten betrugen 4,4 (2024: 3,9) Mio. €.

Im Geschäftsjahr 2025 entstanden wie im Vorjahr keine Forschungs- und Entwicklungsaufwendungen.

Versicherungsleistungen

Die Versicherungsleistungen für unsere Kunden erhöhten sich im Jahr 2025 auf 189,3 (2024: 183,1) Mio. €. Davon entfielen 78,9 (2024: 72,3) % 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 1.146,3 (2024: 1.238,8) Mio. €.

Kapitalanlageergebnis

Die Kapitalanlageerträge verringerten sich gegenüber dem Vorjahr auf 6,3 (2024: 10,0) Mio. €. In den Kapitalanlageerträgen enthalten waren 3,5 (2024: 2,8) Mio. € Ausschüttungen für Rechnung und Risiko der Versicherungsnehmer.

Gesamtergebnis

Das Gesamtergebnis nach Steuern belief sich im Jahr 2025 auf 0,6 (2024: 0,3) Mio. €.

Für das Jahr 2025 soll eine Vermögensteuerrücklage nach § 8a Vermögensteuergesetz in Höhe von 1.000.000,00 € zur Reduktion der Vermögenssteuer 2026 gebildet werden. Durch die Umgliederung der vollständigen Vermögensteuerrücklage des Jahres 2021 in Höhe von 1.000.000,00 € in die Rücklage für Vermögensteuer des Jahres 2025 (Reduktion der Vermögenssteuer 2026) ergibt sich weder ein Auflösungs- noch ein Zuführungsbetrag zur Rücklage für Vermögensteuer.

Im Rahmen der Gewinnverwendung soll somit der gesamte Gewinn in Höhe von 556.906,87 € an den Anteilseigner ausgeschüttet werden.

Vermögenslage

Kapitalanlagenbestand

Der Eigenbestand an Kapitalanlagen der ERGO Life erhöhte sich im Jahr 2025 auf 62,5 (2024: 56,0) Mio. €. Die Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko von Inhabern von Lebensversicherungspolice – das sind die Kapitalanlagen der fondsgebundenen Lebens- und Rentenversicherungen – reduzierten sich auf 1.146,3 (2024: 1.238,8) Mio. €.

Entwicklung und Zusammensetzung der Kapitalanlagen

	2025 Mio. €	2025 %	2024 Mio. €	2024 %
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	0,0
1. Aktien, Anteile oder Aktien an Investmentvermögen und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	3,6	5,8	2,8	4,9
Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	52,6	84,2	48,8	87,2
2. Hypotheken-, Grundschuld- und Rentenschuldforderungen	0,0	0,0	0,0	0,0
4. Sonstige Ausleihungen	6,2	10,0	4,4	7,9
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	62,5	100,0	56,0	100,0

Als Reaktion auf die Finanzmarkt- und Staatsschuldenkrise der vergangenen Jahre haben wir auch im Jahr 2025 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 nach ESG-Kriterien ausgerichtete 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 2025 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 2025 verfügte ERGO Life über ein Eigenkapital in Höhe von 34,4 (2024: 34,1) Mio. €. Im Rahmen der Verwendung des Gewinns des Geschäftsjahres 2025 werden ca. 0,6 Mio. € an den Anteilseigner ausgeschüttet.

Beschränkung in der Verfügbarkeit von Finanzmitteln

Beschränkungen in der Verfügbarkeit von Finanzmitteln lagen im Geschäftsjahr 2025 bei ERGO Life nicht vor.

Wesentliche Finanzierungsmaßnahmen und -vorhaben

Die ERGO Life führte im Geschäftsjahr 2025 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 2025 belief sich der Liquiditätsbestand auf 12,2 (2024: 11,7) Mio. €. Hierunter fallen u.a. laufende Guthaben bei Kreditinstituten.

Gesamtaussage zur wirtschaftlichen Lage

ERGO Life beginnt das Geschäftsjahr 2026 aus Sicht des Verwaltungsrates auf einer starken wirtschaftlichen Basis und in Erwartung einer positiven Neugeschäftsentwicklung.

Die aufsichtsrechtlichen Solvabilitätsanforderungen haben wir mit einer Quote von 274,9 % auch im abgelaufenen Geschäftsjahr 2025 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 0,6 (2024: 0,3) 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 2025 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 der 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) der ERGO Group AG 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). IRM legt die entsprechenden Methoden, Standards, Prozesse und Richtlinien in Übereinstimmung mit dem allgemeinen Risikomanagement-Rahmen der Munich Re Group fest. Diese werden von der lokalen Risikomanagement-Funktion der ERGO Life für unsere Gesellschaft übernommen und implementiert. Die Verantwortung für ein adäquates Risikomanagement auf Gesellschaftsebene trägt der Verwaltungsrat. Entscheidungen auf Ebene der ERGO Group, die unsere Gesellschaft tangieren, überprüft und ratifiziert der Verwaltungsrat.

Die lokale Risikomanagement-Funktion besitzt eine direkte Berichtslinie an ERGO IRM. Disziplinarisch wird sie durch das zuständige Mitglied der Geschäftsleitung der ERGO Life geführt. Sie verfügt über angemessene Ressourcen, um ihre Aufgaben zu erfüllen. Die Unabhängigkeit der Risikomanagement-Funktion ist organisatorisch gewährleistet, was eine ganzheitliche Betrachtung aller Risiken ermöglicht.

Zum Risikomanagement-System gehören Risiko kriterien und entsprechende Risikomanagement-Steuerungsprozesse. Darüber hinaus dient das implementierte Risikomanagement-System der Förderung der Risikokultur. Die geschaffene Risikokultur stärkt 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 / Limite) 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 berücksichtigt der Verwaltungsrat die Risikostrategie. 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 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. Bei der Betrachtung der Risiken analysieren und bewerten wir die Risikolage auch mit Blick auf Kumulrisiken und wechselseitige Abhängigkeiten. Die Steuerung erfolgt anhand der in der Risikostrategie definierten qualitativen und quantitativen Größen. Die Betrachtung umfasst auch die ausgelagerten Prozesse und die damit verbundenen Risiken. 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 gegebenenfalls Maßnahmen.

Kontroll- und Überwachungssysteme

Unser „Operational Risk Control System“ (ORCS) als Bestandteil des „Internes Kontrollsystems“ (IKS) ist ein System zum Management von operationellen Risiken. Die operationellen Risiken werden in den Kategorien finanzielle Berichterstattung, Compliance, rechtliche Risiken, Drittanbieter, IT sowie sonstige operationelle Risiken identifiziert und bewertet. Die Risiken werden sowohl prozessbasiert als auch prozessunabhängig einheitlich auf Unternehmens-, Fachbereichs- und IT-Ebene analysiert.

Die Verantwortung für das IKS und seine Bestandteile liegt beim Verwaltungsrat. Die Risikomanagement-Funktion ist für das ORCS organisatorisch und methodisch zuständig. Die Einbindung aller Fach- und IT-Bereiche schafft ein einheitliches Risikoverständnis. Dadurch gelingt es, das Bewusstsein für Risiken und Kontrollen zu verbessern. Die Ergebnisse fließen in die regelmäßige ORCS-Berichterstattung ein.

Im Rahmen einer kontinuierlichen Verbesserung überprüfen wir regelmäßig die Angemessenheit des ORCS. Zur weiteren Verbesserung der Ausgestaltung des ORCS werden die methodischen Elemente fortlaufend überprüft und überarbeitet.

Die Interne Revision 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 Bestandteil des jährlichen Prüfungsplans und der damit verbundenen Risikoanalyse und -bewertung der Internen Revision.

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 den vorliegenden 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 den folgenden Risikokategorien. Auf risikokategorieübergreifende Inhalte gehen wir gesondert in einem eigenen Abschnitt zum Ende des Risikoberichts ein.

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.

Die versicherungstechnischen Risiken der ERGO Life bestehen darin, dass versicherte Leistungen im Lebensversicherungsgeschäft von den Erwartungen abweichen können. Bei den Lebensversicherungsverträgen der Gesellschaft wird in der Regel die Prämie für die versicherte Leistung bei Vertragsbeginn festgelegt. 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.

In der Versicherungstechnik sind Konzentrationen in Form von Kumulereignissen möglich. Bestehende Risikokonzentrationen werden angemessen in den Risikomodellen bewertet und über ein konzernweit eingerichtetes Frühwarnsystem in Bezug auf Risiken aus Langlebigkeit und Pandemiegeschehen vierteljährlich überwacht. 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 überwachen 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 die Versicherungsnehmer ihre vertraglichen Optionen (z. B. Rückkauf) anders als erwartet ausüben.

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 sowie ESG-Kriterien.

Dem Grundsatz der unternehmerischen Vorsicht folgend (Prudent Person Principle), investieren wir in solche Kapitalanlagen, deren Natur und Risiken wir genau verstehen. Insgesamt 83 % unserer Kapitalanlagen sind mit einem MSCI ESG Rating von A und besser (Stand Dezember 2025) eingestuft. Zudem richten wir unsere Kapitalanlagen seit Jahren gemäß PRI und ESG-Vorgaben aus. Auch nutzen wir die Expertise unabhängiger und spezialisierter Ratingagenturen wie FWW Fundservice, Morningstar oder FNG (Forum Nachhaltigkeit Geldanlagen). Diese überprüfen und bewerten regelmäßig die Qualität und die ESG-Aspekte 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 geringes Marktrisiko. Das Wertänderungsrisiko bei Immobilien ist für unsere Gesellschaft nicht relevant.

Der größte Teil unserer Kapitalanlagen entfällt mit 97,0 (2024: 96,6) % auf Zinsträger. Hiervon sind 50,1 (2024: 51,2) % in Staatsanleihen und 22,6 (2024: 21,6) % in Pfandbriefen investiert. Weitere 10,6 (2024: 8,3) % entfallen auf ein festverzinsliches Infrastruktur-Investment. Das Zinsniveau und die emittentenspezifischen Renditezuschläge haben somit einen erheblichen Einfluss auf den Wert der Kapitalanlagen. Der Aktienanteil² beträgt 3,0 (2024: 3,4) %.

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.

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

Da wir 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.

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, also unterhalb von „BBB“ gemäß Standard & Poor's, ist ein Indiz für eine schlechte Bonität bzw. für eine erhöhte Ausfallwahrscheinlichkeit eines Kontrahenten.

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

Das Kreditrisiko unserer Gesellschaft resultiert im Wesentlichen aus den Kapitalanlagen, die der verabschiedeten Kapitalanlagestrategie folgen. Darüber hinaus hängt das Kreditrisiko von allgemeinen volkswirtschaftlichen Rahmenbedingungen ab. 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 angemessener Bonität auswählen und gruppenweit gültige Kontrahentenlimits beachten. Wir nutzen externe Emittentenratings sowie eigene Kreditrisikobeurteilungen. 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 Zinsträgern wiesen zum Ende des Geschäftsjahres 80,3 (2024: 81,2) % 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 (z.B. durch hohe Forderungen aus Leistungsfällen). Das Liquiditätsrisiko wird durch eine Liquiditätsplanung und -überwachung gemanagt. Risikominderungstechniken für das Liquiditätsrisiko verfolgen das Ziel, die Eintrittswahrscheinlichkeit sowie das Ausmaß der Verluste unserer Gesellschaft zu reduzieren. Diese können beispielsweise daraus resultieren, dass kurzfristige Verkäufe von Wertpapieren zu ungünstigeren Tageskursen erfolgen.

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

Auf Ebene der ERGO Group ist ein Prozess definiert, der ein strukturiertes Vorgehen im Falle von Liquiditätskrisen bzw. Liquiditätsengpässen vorgibt.

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. Risikokonzentrationen hinsichtlich der Liquidität liegen, vor allem aufgrund des hohen Bestands an liquiden Kapitalanlagen, nicht vor.

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 der ERGO Life wegen der Ausrichtung auf fondsgebundene Produktlösungen und des noch geringen Bestands an konventionell verzinslichen Deckungsrückstellungen während der Rentenbezugsphase aus heutiger Sicht 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 Zahlungstromschwankungen 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.

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.

Operationellen Risiken, die mit unserer Geschäftstätigkeit unmittelbar verbunden sind, begegnen wir mit einem systematischen, ursachenbezogenem Risikomanagement. So identifizieren, analysieren, bewerten und steuern wir operationelle Risiken im Operational Risk Control System (ORCS), welches integraler Bestandteil des IKS ist. Die qualitative Bewertung erfolgt nach einem mehrstufigen Prinzip, bei dem zunächst prozessinhärente und prozessübergreifende Risiken sowie die Angemessenheit und Wirksamkeit von Kontrollen bewertet werden und anschließend das verbleibende Residualrisiko eingeschätzt wird. Die Bewertung erfolgt durch die jeweiligen Prozess- bzw. Bereichsverantwortlichen und wird durch die unabhängige Risikomanagement-Funktion überwacht. Die Risikomanagement-Funktion hat zudem zum Umgang mit Projektrisiken Mindestanforderungen implementiert, die risikoreduzierend wirken.

Operationelle Risiken im Bereich Personal resultieren aufgrund der kleinen Unternehmensgröße aus Kopfmultipolen, da nicht alle Aufgaben und Themengebiete vollständig doppelt bzw. redundant besetzt werden können.

Des Weiteren bringt die enge Anbindung der ERGO Life an die ERGO Group neben vielen Chancen auch operationelle Risiken mit sich, die insbesondere durch zusätzlichen Abstimmungsbedarf und einer hiermit verbundenen höheren Komplexität von Prozessen entstehen. Komplexere Prozesse bergen das Risiko einer höheren Fehlerhäufigkeit.

Ein möglicher Verstoß gegen aufsichtsrechtliche Anforderungen bzw. gegen das aufsichtsrechtliche Meldewesen stellt ebenfalls einen wesentlichen Treiber des operationellen Risikos für die Gesellschaft dar. Dauerhafte Verstöße können bis zum Verlust der Zulassung führen. Dieses Risiko wird mittels Arbeitsanweisungen, Wiedervorlagesystemen, laufender Kommunikation

sowie durch Prüfungen der Wirtschaftsprüfer und der internen Revision gesteuert.

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 die Gesellschaft dar. Weitere Gefahrenquellen können durch Sicherheitslücken in Programmen entstehen. Die Gesellschaft 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. Zudem hat die Erfüllung der regulatorischen Anforderungen an die IT für uns die höchste Priorität. In diesem Kontext sind die auf Konzernebene zentral gesteuerten Initiativen zur vollständigen Erfüllung des Anfang 2025 in Kraft getretenen Digital Operational Resilience Acts der EU zu nennen. Die identifizierten Verbesserungspotenziale und Handlungsbedarfe werden im Rahmen eines gruppenweiten Programms übergreifend koordiniert und gesteuert.

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

Durch das Third Party Risk Management (TPRM-) Rahmenwerk hat die ERGO Group gruppenweit einheitliche Vorgaben zum konsistenten und effektiven Umgang mit Risiken geschaffen, denen unsere Gesellschaft durch ihre Beziehungen zu Third Parties (Drittparteien) ausgesetzt ist.

Unsere Business Continuity Management (BCM-) Normen definieren die Rahmenvorgaben für ein einheitliches Vorgehen 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 für die zeitkritischen Prozesse Pläne zum Wiederanlauf und zur Fortführung des Geschäftsbetriebes (Business-Recovery-Pläne), die auf qualifizierten Business-Impact-Analysen basieren, sowie 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 in der ERGO Life ebenfalls eingeführt. Die Funktionsfähigkeit wird im Rahmen von Übungen und Tests überprüft.

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

Reputationsrisiken

Unter Reputationsrisiken verstehen wir die Gefahr einer möglichen Beschädigung des Rufes der Gesellschaft infolge einer negativen Wahrnehmung in der Öffentlichkeit (z.B. bei Kunden, Geschäftspartnern oder Behörden).

Das Reputationsrisiko der Gesellschaft ist zum einen abhängig von der allgemeinen medialen Wahrnehmung der Lebensversicherung. Weiterhin sind für die Gesellschaft eher Risiken relevant, die aus negativer Berichterstattung im Hinblick auf zeitweilig nicht handelbare Fonds oder negativer Fondsentwicklung resultieren. Derzeit sind hier keine signifikanten Risiken zu erkennen. Ferner sind auch Risiken relevant, die aus medial wahrnehmbaren Kundenbeschwerden oder öffentlichen Gerichtsverfahren resultieren können.

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).

Zudem können sich aufgrund der ESG-Ausrichtung der ERGO Life insbesondere fehlerhafte Darstellungen oder unzureichende Fortschritte der ESG-Ziele negativ auf die Reputation auswirken (z.B. durch Greenwashing-Vorwürfe). Diesbezüglich sehen wir ein wesentliches Reputationsrisiko für die Gesellschaft, welchem jedoch durch die Etablierung eines ESG-Beauftragten sowie die kontinuierliche Umsetzung weiterer Maßnahmen im ESG-Kontext (z.B. externe Zertifizierungen, Etablierung eines Anti-Greenwashing-Rahmenwerks einschließlich zugehöriger Prozesse, interne Schulungen der Mitarbeiter) entgegengewirkt wird.

Die Mindestanforderungen an den Umgang mit Reputationsrisiken haben wir in eine Richtlinie integriert. Dabei bildet die Richtlinie die Grundlage für ein einheitliches und strukturiertes Vorgehen beim Umgang mit Reputationsrisiken. Zur Identifikation, Bewertung und Minimierung von Reputationsrisiken haben wir einen Steuerungs- und Kontrollprozess eingerichtet. Zudem gibt es bei der ERGO Group ein „Reputation Risk Committee“. Auftrag des RRC ist, gemeldete (geschäftliche) Sachverhalte jedweder Fachbereiche der ERGO und ihrer Tochtergesellschaften, die potenzielle Reputationsrisiken darstellen, einer objektiven und einheitlichen Bewertung zuzuführen.

Strategische Risiken

Wir bezeichnen strategische Risiken als Risiken aus sich im Nachhinein als falsch herausstellenden 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. Dazu zählen beispielsweise ein verändertes wirtschaftliches bzw. regulatorisches Umfeld. Auch kann sich das Kundenverhalten ändern. Strategische Risiken beziehen sich auf die vorhandenen und neuen Erfolgspotenziale. Diese Risiken treten oft mit zeitlichem Vorlauf und andererseits aber auch im Zusammenhang mit anderen Risiken auf.

Die ERGO Life ist vielfältigen strategischen Risiken ausgesetzt. So können sich beispielsweise durch die demografische Entwicklung sowie den branchenübergreifenden Fachkräftemangel Risiken ergeben. Potenzielle Cyber Risiken entstehen aus der zunehmenden Digitalisierung der Geschäftsprozesse sowie durch externe Bedrohungen. Weitere Risiken können aus einer verspäteten Umsetzung von Vertriebsmaßnahmen oder der Nichterreichung von Kostenzielen resultieren. Diese Risiken können sich negativ auf die Erreichung der Neugeschäfts- und Ertragsziele auswirken.

Wir begegnen den strategischen Risiken, indem wir strategische Entscheidungsprozesse und Risikomanagement miteinander verzahnen. Zur Identifikation, Bewertung und Steuerung strategischer Risiken haben wir einen regelmäßig wiederkehrenden Prozess etabliert. Bei der Identifikation und Bewertung strategischer Risiken verfolgen wir einen qualitativen Ansatz.

Emerging Risks

Wir definieren Emerging Risks als neue oder sich verändernde Risiken, die sich durch ein hohes Maß an Unsicherheit in Bezug auf ihre Eintrittswahrscheinlichkeit und ihre möglichen Auswirkungen auszeichnen.

Emerging Risks stellen nicht nur Risiken dar, sondern können auch Chancen und Geschäftspotenziale mit sich bringen. Es ist daher wichtig, dass Emerging Risks ganzheitlich betrachtet werden. Auf ERGO Ebene setzen wir uns schwerpunktmäßig mit Emerging Risks aus Erstversicherungssicht auseinander. Themen, die für die ERGO Group oder unsere Gesellschaft relevant sind, werden näher analysiert und bewertet. In diesem Zusammenhang betrachten wir z.B. auch die langfristigen Auswirkungen eines sich verändernden Klimas auf unsere Gesellschaft (siehe hierzu auch risikokategorieübergreifende Inhalte).

Sonstige Risiken

Änderungen in der Auslegung des Steuerrechts könnten Risiken für die Branche und unsere Gesellschaft nach sich ziehen. Auch können einzelne Gerichtsurteile 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.

Risikokategorieübergreifende Risiken

Bestimmte Risiken oder Ereignisse können auf mehrere Risikokategorien gleichzeitig ausstrahlen und eine übergreifende Auswirkung haben. Im Folgenden behandeln wir Nachhaltigkeitsrisiken (inkl. Klimawandelrisiken), Unsicherheiten im Umgang mit künstlicher Intelligenz sowie geopolitische Konflikte (einschließlich der damit einhergehenden Folgen und Entwicklungen auf den Kapitalmärkten) und politische Unsicherheiten.

Unter Nachhaltigkeitsrisiken verstehen wir alle Ereignisse oder Bedingungen aus den Bereichen Umwelt,

Soziales oder Unternehmensführung („Environmental, Social and Governance“ – ESG), deren Eintreten tatsächlich oder potenziell erhebliche negative Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage sowie auf die Reputation unserer Gesellschaft haben können. Diese Definition schließt klimabezogene Risiken in Form von physischen Risiken (wie beispielsweise Extremwetterereignisse) und Transitionsrisiken sowie die Interdependenzen zwischen den beiden Risiken ein. Transitionsrisiken bestehen im Zusammenhang mit der Umstellung auf eine kohlenstoffarme Wirtschaft.

Wir betrachten Nachhaltigkeitsrisiken nicht als eigene Risikoart, da sie auf alle bekannten Risikoarten einwirken, und adressieren diese innerhalb der bestehenden Risikokategorien. Wir berücksichtigen diese Aspekte nicht nur in unserem Risikomanagement-Kreislauf, sondern auch in unserem Geschäftsbetrieb, unserem versicherungstechnischen Kerngeschäft sowie unserem Anlageportfolio. So bestehen z.B. Ausschlusskriterien bei Investitionen in Aktien und Unternehmensanleihen.

Speziell bezogen auf die ökologische Dimension („E“ / Umwelt) der Nachhaltigkeitsrisiken stellt der Klimawandel das zentrale Nachhaltigkeitsrisiko dar. Im Jahr 2023 hatten wir dazu ausführlich die Auswirkungen eines sich wandelnden Klimas auf unsere Gesellschaft in einer Bruttosicht untersucht und bewertet. Die Gesamtbewertung erfolgte in einer Nettobetrachtung (d. h. nach Berücksichtigung bereits existierender sowie zu erwartender Risikominderungs- und Anpassungsmaßnahmen). Es wurden kurz-, mittel- und langfristige Zeithorizonte untersucht. Die Bewertung ergab, dass Risiken aus dem Klimawandel nicht wesentlich sind, auch wenn vereinzelte Klimawandelrisiken in der Bruttoperspektive als wesentlich eingestuft werden. Eine erneute aktuelle Überprüfung der Bewertungsansätze und -ergebnisse ergab, dass diese weiterhin gültig sind. Die Auswirkungen des Klimawandels werden eher auf lange Sicht im Bestand sichtbar und unsere (Risikomanagement-)Prozesse sind derart ausgestaltet, dass wir jederzeit adäquat auf die Risiken eines sich wandelnden Klimas reagieren können. Auch können wir bei Bedarf erforderliche Mitigations- und geschäftspolitische Steuerungsmaßnahmen ergreifen.

Zudem sehen wir derzeit Klimawandelrisiken mit den bereits existierenden sowie geplanten Maßnahmen als hinreichend gesteuert an. So findet das Thema Klimaschutz bei der ERGO Life insbesondere Beachtung bei der Produktentwicklung und Implementierung von nach ESG-Aspekten ausgerichteten Versicherungslösungen und Servicekonzepten.

Neben Umwelt- und Klimaschutz-Initiativen setzt die Gesellschaft auch auf soziale Verantwortung (Actions Positives, UN Global Compact) und gute Unternehmensführung (Corporate Governance, Compliance, Datenschutz und Informationssicherheit, Gründungsmitglied der Brancheninitiative „Nachhaltigkeit in der Lebensversicherung“). Bezogen auf die soziale Dimension („S“ / Soziales) bewerten wir die Auswirkungen von Nachhaltigkeitsrisiken auf die Gesellschaft folglich als eher gering.

Da die ERGO Life sich bei ESG-Themen positioniert, die angesichts der ausgeprägten Exposition in Bezug auf den Wettbewerb als auch gegenüber Kunden und anderen Stakeholdern bei gleichzeitig sich erst herausbildenden Erfolgsfaktoren Rückschlagpotenzial in Form von Reputationsschäden oder Umsatzeinbußen bieten („Vorwurf des Greenwashings“), sehen wir in der Dimension Governance („G“ / Unternehmensführung) daher ein Potenzial für wesentliche Auswirkungen auf unsere Gesellschaft.

Als Konsequenz aus der Analyse dieser Risiken haben wir derzeit dennoch keinen besonderen Anpassungsbedarf identifiziert, was die strategische Planung und die Geschäftsstrategie der ERGO Life betrifft. Wir sehen die Gesellschaft im Rahmen der Umsetzung ihrer ESG-Strategie für die zukünftigen Herausforderungen gut gerüstet. Ungeachtet dessen beobachten wir die Auswirkungen eines sich wandelnden Klimas und Umfelds auf die ERGO Life weiterhin und werden, falls erforderlich, zusätzliche Maßnahmen ergreifen.

Wir haben Risikotreiber im Zusammenhang mit dem Einsatz bzw. dem Nicht-Einsatz künstlicher Intelligenz (KI) untersucht. Für unsere Gesellschaft können sich Auswirkungen auf das versicherungstechnische Risiko, das Reputationsrisiko, das strategische Risiko („Verpassen des Trends“) und auf die operationellen Risiken ergeben. Auch bestehen Verbindungen zu Emerging Risks. Insbesondere im Bereich der operationellen Risiken sind Aspekte der Informationssicherheit betroffen. Wir behandeln diese risikokategorieübergreifenden Risiken in unserem Risikomanagement-Kreislauf. Zur Erfüllung der rechtlichen und regulatorischen Anforderungen bezüglich der KI-Risiken haben wir entsprechende Maßnahmen ergriffen. Dies beinhaltet insbesondere die Implementierung des von der ERGO Group entwickelten Rahmenwerks, das auch das Bewusstsein im Umgang mit KI bei den Mitarbeitern fördert.

Auch geopolitische Konflikte oder kriegerische Auseinandersetzungen können die Risikosituation unserer Gesellschaft potenziell beeinflussen. Mit Blick auf die

globalen Kapitalmärkte haben die derzeitigen geopolitischen Konflikte und Kriege weiterhin das Potenzial, Unsicherheit und Volatilität zu erhöhen. In diesem Zusammenhang könnten sich für unsere Gesellschaft mittelbare und unmittelbare Auswirkungen auf das Marktrisiko, das Kreditrisiko und weiter auf die operationellen Risiken (wie Cyberrisiken) ergeben. Derzeit gibt es keine wesentlichen Auswirkungen auf die Aktiv- und Passivseite unserer Bilanz sowie auf die Solvenz. Dennoch könnten sich durch negative Marktentwicklungen Auswirkungen auf der Aktivseite ergeben.

Zudem könnte der derzeitige US-Präsident in den USA die politische und wirtschaftliche Stabilität beeinflussen. Dessen Politikansatz könnte zu einer Polarisierung innerhalb der US-Politik führen und internationale Beziehungen belasten, was Unsicherheit auf den Märkten erzeugen und das Vertrauen in die wirtschaftliche Stabilität der USA beeinträchtigen könnte.

Zusammenfassende Darstellung der Risikolage

Zum 31. Dezember 2025 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.

Die Funktionsfähigkeit des Risikomanagement-Systems ist gewährleistet. 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. Uns sind derzeit auf Basis der aktuellen Informationen keine Entwicklungen bekannt, die eine solche Bestandsgefährdung herbeiführen könnten. Unsicherheiten bestehen hinsichtlich der weiteren Entwicklung externer Faktoren und ihrer unmittelbaren und mittelbaren sowie potenziell kumulierten Auswirkungen auf die Risikosituation der Gesellschaft. Daher werden die Entwicklungen überwacht und regelmäßig sowie gegebenenfalls auch ad hoc analysiert. Falls erforderlich, werden geeignete Maßnahmen ergriffen.

Darüber hinaus ist uns zum aktuellen Zeitpunkt keine Entwicklung bekannt, die die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft nachhaltig negativ beein-

flussen könnte. Insgesamt betrachten wir die Risikosituation der ERGO Life auf Basis der aktuellen Informationen als tragfähig und kontrolliert.

Lagebericht

Chancenbericht

ERGO nutzt maßgebliche Veränderungen im Marktumfeld. Insbesondere bieten die wirtschaftlichen Rahmenbedingungen, gesellschaftliche Trends sowie Änderungen im Kundenverhalten Chancen für weiteres profitables Wachstum der ERGO. Mit einem erfolgreichen Abschluss des ERGO Strategieprogramms 2 im Jahr 2025 hat ERGO ihre wirtschaftliche Resilienz signifikant gestärkt und ist entsprechend robust auch auf neue, unvorhersehbare Szenarien vorbereitet.

Neues Strategieprogramm

Munich Re hat für den Zeitraum 2026 bis 2030 ein neues konzernweites Strategieprogramm definiert – Munich Re Group Ambition 2030. Das ERGO Strategieprogramm 3 (ESP3) ist integraler Bestandteil dieser Konzernstrategie. Strategisches Ziel von ERGO ist es, weiter profitabel zu wachsen und sich hinsichtlich der Eigenkapitalrendite in der Spitzengruppe der europäischen Erstversicherer fest zu etablieren. ESP 3 besteht aus den drei Grundpfeilern „Excellence in the Core“, „Leadership in Artificial Intelligence“ und „Proficiency in People Management“. Die nachfolgend erläuterten Potenziale bieten ERGO dabei große Chancen.

„Excellence in the Core“ bildet die Basis für wirtschaftlichen Erfolg. ERGO verfolgt gezielte Initiativen in den Bereichen Kostenmanagement, Underwriting, Vertrieb und Betrieb, um die Effizienz zu steigern und qualitativ hochwertige Produkte und Dienstleistungen anzubieten. Ein einheitlicher Markenauftritt und die Stärkung der globalen Marke ERGO sind ebenfalls zentrale Anliegen.

Mit „Leadership in Artificial Intelligence“ möchte ERGO künstliche Intelligenz systematisch und flächendeckend in der Organisation implementieren. Insbesondere die Kundeninteraktionen werden deutlich digitaler gestaltet. Die globale IT-Aufstellung ist dafür das Rückgrat und fördert Innovation, Sicherheit und Effizienz.

„Proficiency in People Management“ stellt einen weiteren Schwerpunkt dar. Dabei begegnet ERGO proaktiv den demografischen Veränderungen, indem der Zugang zu globalen Talentpools durch Global Business Services optimiert und kontinuierliche Weiterbildung mit einer eigenen Akademie in Deutschland für die gesamte Belegschaft gefördert wird.

ERGO investiert signifikant in das Strategieprogramm, um die Wettbewerbsfähigkeit langfristig zu sichern und die Positionierung entscheidend zu stärken.

In Deutschland will ERGO weiterhin die Marktposition in allen Geschäftsbereichen festigen, während im internationalen Geschäft der Fokus auf profitabilem Wachstum in Europa und der Nutzung von Potenzialen in Asien liegt. In den USA wird durch Next Insurance Inc. (ERGO Next) ein hohes Wachstum im KMU-Markt (kleine und mittlere Unternehmen) angestrebt. Insgesamt sollen international auch grenzüberschreitende Synergien verstärkt genutzt werden.

Durch diese umfassende strategische Neuausrichtung wird ERGO in der Lage sein, den sich wandelnden Marktbedingungen gerecht zu werden und die Bedürfnisse der Kunden in einer zunehmend digitalisierten Welt zu erfüllen.

Chancen der ERGO Life S.A.

Wir sind innerhalb der ERGO Group ein Versicherer, der auf die Entwicklung und Verwaltung kapitalmarktnaher Produkte spezialisiert ist und berücksichtigen dabei die Anforderungen und Ziele europäischer Nachhaltigkeitsinitiativen wie dem European Green Deal. 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 Risikomanagement-System etabliert, welches in die Organisationsstruktur und die Entscheidungsprozesse des Unternehmens integriert ist. Im Kapitel Risikobericht beschreiben wir dies ausführlich.

Wirtschaftliche Entwicklung und technischer Fortschritt

Wenn sich die für uns wichtigen volkswirtschaftlichen Rahmenbedingungen besser entwickeln als angenommen, eröffnen sich uns erweiterte Geschäftsmöglichkeiten. Geopolitische und handelspolitische Entspannung sowie eine sich deutlich verbessernde wirtschaftliche Situation in Deutschland und in der Eurozone würden die Nachfrage nach Versicherungsschutz erhöhen. Ebenso könnte eine entsprechende Entwicklung an den Aktien- oder Rentenmärkten, insbesondere in der Eurozone, zu einem stärkeren Kapitalmarktergebnis beitragen.

Künstliche Intelligenz (KI) spielt im Rahmen der digitalen Transformation eine entscheidende Rolle. Die Fortschritte in der KI-Technologie haben ihre Leistungsfähigkeit erheblich gesteigert, wodurch sich neue Möglichkeiten zur Effizienz- und Qualitätssteigerung von Prozessen eröffnen. Bei ERGO setzen wir KI gezielt ein, um den Kundenservice durch verbesserte Dokumenten- und Sprachverarbeitung zu optimieren. Zudem wurde eine konzernweite Artificial Intelligence (AI) Governance Directive (Direktive) verabschiedet, um eine einheitliche Steuerung und Governance sowie regulatorische Compliance von KI im Konzern sicherzustellen. Diese Entwicklungen unterstreichen die Bedeutung von Digitalisierung und KI als zentrale Themen unserer Zeit.

Weitere wichtige Trends sind der demografische Wandel sowie Veränderungen des rechtlichen und regulatorischen Umfelds. Sie alle prägen den Versicherungsbedarf der Kunden und unser Angebot.

Kundenorientierung und Versicherungsangebote

Aufgrund der Positionierung der ERGO Life S.A. im Markt sowie ihrer finanziellen Ausstattung sind wir zuversichtlich, die sich bietenden Chancen im Wettbewerb erfolgreich nutzen zu können. Dies kommt auch unseren Kunden zugute. Sie profitieren von einer bedarfsgerechten 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 die Risikoträger für das vertriebliche deutsche Neugeschäft im Bereich Lebensversicherung. Diese strategische Positionierung und der damit verbundene Vertriebsfokus eröffnet uns kurz- bis mittelfristig 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 eröffnet uns Chancen im Wettbewerb.

Unsere strategischen Bestrebungen haben wir in unserer Munich Re Group Ambition 2025 verankert, die bis einschließlich des aktuellen Berichtsjahres 2025 maßgeblich ist. Im Dezember des Berichtsjahres wurde zudem im Rahmen der Munich Re Group Ambition 2025+ ein neues Strategieprogramm präsentiert. In diesem Rahmen definiert Munich Re neue Ziele bis zum Ende

des Geschäftsjahres 2030. Auch die ERGO Life ist über die ERGO Group Teil dieser Programme.

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.

Nachhaltigkeit bei ERGO

Versicherung ist ein langfristiges Geschäft: Wir versichern Menschen und Unternehmen für die Zukunft. Wir wollen langfristig Werte für unsere Aktionäre, Kunden, Arbeitnehmer und die Gesellschaft als solche schaffen.

Informationen zu den gruppenweiten Nachhaltigkeitszielen und Handlungsfeldern finden Sie im Konzerngeschäftsbericht von Munich Re. Die ERGO Life S.A. ist in die zusammengefasste nichtfinanzielle Erklärung im Konzerngeschäftsbericht von Munich Re einbezogen.

Als globaler Kapitalanleger ist sich die ERGO Group der Verantwortung für nachhaltiges Handeln bewusst. Unsere Absicht ist, die Treibhausgasemissionen (THG-Emissionen) unseres Kapitalanlageportfolios bis 2050 auf Netto-Null zu reduzieren. In der Kapitalanlage werden Nachhaltigkeitsaspekte berücksichtigt, insbesondere die Auswirkungen des Klimawandels. Wir betrachten das Thema Nachhaltigkeit ganzheitlich und integrieren deshalb wesentliche ökologische, soziale und Aspekte der Unternehmensführung (die sogenannten Environmental-, Social- und Governance-Aspekte) in unsere Anlageentscheidungen. Das bedeutet, 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, individuell definierte Nachhaltigkeitskriterien bei Investmententscheidungen, u. a. durch die Nutzung von MSCI ESG-Ratings, standardisierten Nachhaltigkeitskriterien oder Ausschlüssen.

Für Investments in Aktien und Unternehmensanleihen werden u.a. MSCI ESG-Ratings genutzt, sofern diese vorhanden sind. Für Staatsanleihen werden ESG-Länderratings von MSCI verwandt, wenn diese verfügbar sind.

Lagebericht

Prognosebericht

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 erwarteten zukünftigen wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen. Um die Entwicklung zutreffend einschätzen zu können, analysieren wir deren Trends. Dabei nehmen wir auch ihre wesentlichen Einflussfaktoren in den Blick. 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.

Gesamtwirtschaftliche Entwicklung und Kapitalmarktentwicklung

Die Weltwirtschaft dürfte 2026 ähnlich wie im Jahr 2025 nur verhalten wachsen, während sich die Anpassungen an die protektionistische US-Handelspolitik fortsetzen. Für die USA erwarten wir solides Wachstum, gestützt durch günstigere Finanzierungsbedingungen und eine fiskalpolitische Lockerung. In der Eurozone bleibt das Wachstum voraussichtlich schwach. Dafür gibt es wichtige strukturelle Gründe, z. B. das schwache Wachstum des Arbeitskräfteangebots und das niedrige Produktivitätswachstum. Exporte in wichtigen Sektoren werden von hohen US-Zöllen und einem starken Euro belastet. Jedoch dürften die privaten Konsumausgaben aufgrund steigender Reallöhne wachsen. In Deutschland wird außerdem die expansive Fiskalpolitik das Wachstum stützen. Wir gehen davon aus, dass die Inflation in der Eurozone zurückgehen wird³.

Trotz des weiteren Rückgangs der Inflation dürfte die EZB am Ende ihres Zinssenkungszyklus sein. In den USA dürfte die Fed die Leitzinsen trotz erhöhter Inflation weiter senken, um einer weiteren Verschlechterung am Arbeitsmarkt entgegenzuwirken. Dennoch sollten anhaltendes Wirtschaftswachstum und weiter steigende Staatsverschuldung in Deutschland und den USA insgesamt zu steigenden Renditen für zehnjährige Bundes- und US-Staatsanleihen beitragen.

Zinssenkungen in den USA und Fiskalimpulse in der Eurozone sollten das fundamentale Umfeld für Aktien in den USA und der Eurozone weiter stärken. Jedoch sind die Aktienbewertungen, insbesondere in den USA, u. a. aufgrund der gestiegenen Kurse von Technologieunternehmen weiter hoch, was das Risiko zeitweiliger Rückschläge erhöht. In Summe spricht dies für volatile, aber steigende Aktienmärkte.

Die Entwicklung der globalen Wirtschaft und der Kapitalmärkte ist vielfältigen Risiken ausgesetzt. So könnte zum Beispiel eine Eskalation geopolitischer oder handelspolitischer Konflikte zu scharfen wirtschaftlichen Einbrüchen führen. Ein Anstieg der Energiepreise könnte das Wachstum beeinträchtigen und zu einem erneuten Anstieg der Inflation führen.

Die Lebensversicherung im Jahr 2026

Die Lebensversicherer bieten den Kunden auch im aktuellen Marktumfeld innovative Produkte an. Über diese können sie an positiven Entwicklungen der Kapitalmärkte partizipieren.

Der Trend zur Digitalisierung wird nach wie vor anhalten. So ergänzen digitale Lösungen, wie z. B. der Online-Abschluss von Versicherungsverträgen, die traditionellen Wege zum Versicherungsschutz. Des Weiteren ermöglicht die fortschreitende Digitalisierung eine Optimierung von Verwaltungsprozessen.

Zudem zeichnet sich in der Branche für klassische Versicherungsbestände ein Trend hin zu effizienteren Verwaltungsplattformen ab. Hierdurch ergeben sich langfristig Kostenvorteile.

Nach der Prognose des GDV werden die Beitragseinnahmen in der Lebensversicherung (einschließlich Pensionskassen und Pensionsfonds) im Jahr 2026 im Geschäft gegen laufenden Beitrag nahezu unverändert zum Vorjahr bleiben. Für das Geschäft gegen Einmalbeitrag erwartet der GDV jedoch einen moderaten Anstieg.

Entwicklung der Ertrags- und Finanzlage

Vor dem Hintergrund der im Abschnitt „Gesamtwirtschaftliche Entwicklung und Kapitalmarktentwicklung“ beschriebenen Risiken für das Jahr 2026 und deren möglicher Einflüsse auf unser Geschäft sowie auf die Kapitalmärkte besteht eine leicht erhöhte Prognoseunsicherheit.

³ Quelle: MEAG Research und Munich Re Economic Research

Das Produktportfolio hat ERGO Life konsequent auf bedarfsgerechte kapitalmarktnahe Produkte ausgerichtet.

Die Produkte „ERGO Zukunfts-Rente Chance“ und „ERGO Rente Chance Select“ sind Teil der Ausrichtung der ERGO Life unter ESG-Aspekten, um ein von den Produkten der ERGO Vorsorge Lebensversicherung abgrenzbares und wettbewerbsfähiges Ergänzungsangebot für die Altersvorsorge in Deutschland anbieten zu können. Dieses Produktangebot ist inzwischen noch um ein speziell zur Vermögensübertragung konzipiertes Produkt – den ERGO Werte-Plan – ergänzt worden. Aufgrund dieser Vorteile erfreuen sich die Produkte einer zunehmenden Nachfrage durch die Kunden der ERGO Beratung & Vertrieb AG und des ERGO Maklervertriebs.

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

Lagebericht

Bewegung und Struktur des Versicherungsbestands im Jahr 2025

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. €	
I. Bestand am Anfang des Geschäftsjahres	44.521	38.106	31.404	38.106	13.117	
II. Zugang während des Geschäftsjahres						
1. Neuzugang						
1.a) Eingelöste Versicherungsscheine	1.329	5.785	1.192	5.785	137	14.787
1.b) Erhöhung der Versicherungssummen (ohne Pos. 2)	-	621	-	621	-	2.033
2. Erhöhung der Versicherungssummen durch Überschussanteile	-	-	-	-	-	-
3. Übriger Zugang	-	-	-	-	-	-
4. Gesamter Zugang	1.329	6.406	1.192	6.406	137	16.820
III. Abgang während des Geschäftsjahres						
1. Tod, Heirat, Berufsunfähigkeit (Invalidi- tät)	246	71	79	71	167	4.474
2. Ablauf der Versicherung / Beitragszah- lung	5.283	1.203	1.021	1.203	4.262	83.607
3. Rückkauf oder Umwandlung in bei- tragsfreie Versicherungen	1.528	2.544	1.336	2.544	192	6.560
4. Sonstiger vorzeitiger Abgang	-	-	-	-	-	-
5. Übriger Abgang	-	-	-	-	-	-
6. Gesamter Abgang	7.057	3.818	2.436	3.818	4.621	94.641
IV. Bestand am Ende des Geschäftsjahres	38.793	40.694	30.160	40.694	8.633	

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. €
10.391	8.829	119		7.860	16.463	301		13.153	12.814	12.697	
5	7	68	8.471	1.187	5.778	-	-	-	-	69	6.316
-	96	-	208	-	326	-	1.825	-	199	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5	103	68	8.679	1.187	6.104	0	1.825	0	199	69	6.316
27	26	1	258	14	8	-	-	38	37	166	4.216
514	594	2	125	162	177	-163	-4.751	345	432	4.423	88.233
364	324	6	702	422	1.563	5	142	550	657	181	5.716
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
905	944	9	1.085	598	1.748	-158	-4.609	933	1.126	4.770	98.165
9.491	7.988	178		8.449	20.819	459		12.220	11.887	7.996	

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

	Gesamtes selbst abgeschlossenes Versicherungsgeschäft		Fondsgebundene Lebensversicherung		Fondsgebundene Rentenversicherung		Fondsgebundene Rentenversicherung mit Todesfall-schutz	
	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	44.521	1.293.843	10.510	560.168	8.161	114.767	25.850	618.908
davon beitragsfrei	19.286	672.964	2.674	291.135	1.372	22.040	15.240	359.789
2 Bestand am Ende des Geschäftsjahres	38.793	1.190.462	9.669	555.367	8.908	132.679	20.216	502.416
davon beitragsfrei	14.632	564.470	2.591	296.349	1.567	26.282	10.474	241.839

C. Struktur des Bestands an selbst abgeschlossenen Zusatzversicherungen

	Zusatzversicherungen insgesamt		Berufsunfähigkeits- oder Invaliditäts-Zusatzversicherungen	
	Anzahl der Versicherungen	Versicherungssumme in Tsd. €	Anzahl der Versicherungen	Versicherungssumme in Tsd. €
1. Bestand am Anfang des Geschäftsjahres	1.179	15.051	1.179	15.051
2. Bestand am Ende des Geschäftsjahres	1.064	13.993	1.064	13.993

Grevenmacher, 09. April 2026

Der Verwaltungsrat

Marc Robert Braun

Vorsitzender des Verwaltungsrates

Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss der ERGO Life S.A. (die „Gesellschaft“) – bestehend aus der Jahresbilanz zum 31. Dezember 2025 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 2025 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 for 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 2025 Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko von Inhabern von Lebensversicherungspolice in Höhe von EUR 1.146 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 156 Mio. (ca. 12,6 % 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 2025 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 folgenden Informationen:

- Auf einen Blick
- ERGO Life S.A. im 3-Jahres-Überblick
- Bericht des Verwaltungsrates
- Lagebericht
- Anlage zum Anhang Anlagestock
- Die Gewinnbeteiligung unserer Versicherungsnehmer
- Gewinnanteilsätze für die fondsgebundenen Lebens- und Rentenversicherungen
- Gewinnanteilsätze für die fondsgebundenen Rentenversicherungen in der Rentenbezugszeit

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

plichtgemäßes 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 Außerkraftsetzen 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 Gegeben-

heiten 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 15. April 2025 bestellt und die ununterbrochene Mandatsdauer, einschließlich vorheriger Verlängerungen und Wiederbestellungen, beträgt 6 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 Gesellschaft bei der Durchführung unserer Prüfung geblieben sind.

Ernst & Young
Société anonyme
Cabinet de révision agréé



Wolfgang Ernst

Luxemburg, den 09. April 2026

Jahresabschluss

Jahresabschluss

Jahresbilanz zum 31. Dezember 2025

Aktivseite

Aktiva	Anhangangaben	31.12.2025 €	31.12.2024 €
B. Immaterielle Vermögensgegenstände	3.2	0,00	0,00
C. Kapitalanlagen			
I. Sonstige Kapitalanlagen			
I.1. Aktien, andere nicht festverzinsliche Wertpapiere und Anteile an Anlagefonds	3.3, 4.2	3.621.977,52	2.752.150,04
I.2. Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	3.4, 4.3	52.588.435,43	48.837.866,26
I.3. Einlagen bei Kreditinstituten		0,00	0,00
I.5 Sonstige Ausleihungen	3.5	6.240.920,78	4.442.627,99
		62.451.333,73	56.032.644,29
II. Depotforderungen aus der Rückversicherung	3.6	0,00	0,00
		62.451.333,73	56.032.644,29
D. Kapitalanlagen für Rechnung und Risiken von Inhabern von Lebensversicherungspolice	3.7, 4.4	1.146.254.240,24	1.238.802.225,88
E. Anteil der Rückversicherer an den versicherungstechnischen Rückstellungen	1.3, 4.5		
I. Rückstellung im Bereich der Lebensversicherung		0,00	804.024,69
II. Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle		0,00	0,00
III. Rückstellung im Bereich der Lebensversicherung, soweit das Anlagerisiko von den Versicherungsnehmern getragen wird		0,00	0,00
		0,00	804.024,69
F. Forderungen	3.8, 4.6		
I. Forderungen aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft an			
I.1. Versicherungsnehmer		541.350,82	59.555,69
I.2. Versicherungsvermittler		101.267,97	97.078,37
		642.618,79	156.634,06
II. Abrechnungsforderungen aus dem Rückversicherungsgeschäft		0,00	0,00
III. Sonstige Forderungen		1.523.837,73	3.413.146,53
		2.166.456,52	3.569.780,59
G. Sonstige Vermögensgegenstände			
I. Sachanlagen und Vorräte	3.9, 4.1	425.843,18	143.953,46
II. Laufende Guthaben bei Kreditinstituten, Schecks und Kassenbestand		12.177.276,22	11.681.640,05
		12.603.119,40	11.825.593,51
H. Rechnungsabgrenzungsposten			
I. Abgegrenzte Zinsen	3.10	735.810,66	969.537,00
II. Aktivierte Abschlusskosten	3.10	10.069.921,02	9.268.334,38
III. Sonstige Rechnungsabgrenzungsposten	3.10	205.892,76	311.587,36
		11.011.624,44	10.549.458,74
Total Aktiva		1.234.486.774,33	1.321.583.727,70

Der Anhang ist integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Passivseite

Passiva	Anhangangaben	31.12.2025 €	31.12.2024 €
A. Eigenkapital		0,00	0,00
I. Gezeichnetes Kapital	1.2, 5.1	8.600.000,00	8.600.000,00
II. Rücklagen		6.110.000,00	6.110.000,00
III. Ergebnisvortrag		19.084.435,55	19.084.435,55
IV. Gewinn des Geschäftsjahres		556.906,87	317.115,99
		34.351.342,42	34.111.551,54
B. Versicherungstechnische Rückstellungen	5.2		
I. Beitragsüberträge	3.11	3.289,55	3.965,59
II. Deckungsrückstellung	3.12	29.932.760,84	25.768.962,80
III. Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle	3.13	1.610.339,80	1.709.897,31
IV. Rückstellungen für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung	3.14	827.270,76	809.426,71
V. Sonstige versicherungstechnische Rückstellungen	3.15	3.957,99	4.586,10
		32.377.618,94	28.296.838,51
C. Versicherungstechnische Rückstellungen im Bereich der Lebensversicherung, soweit das Anlagerisiko von den Versicherungsnehmern getragen wird	3.16	1.146.254.240,24	1.238.802.225,88
D. Andere Rückstellungen	3.17		
1. Steuerrückstellungen		208.841,09	513.758,83
2. Sonstige Rückstellungen	5.3	1.607.237,67	2.015.376,01
		1.816.078,76	2.529.134,84
E. Depotverbindlichkeiten aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft		0,00	0,00
F. Andere Verbindlichkeiten	3.8		
I. Verbindlichkeiten aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft		16.590.564,56	14.554.457,56
II. Abrechnungsverbindlichkeiten aus dem Rückversicherungsgeschäft	5.4	15.239,95	0,00
III. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten		0,00	0,00
V. Sonstige Verbindlichkeiten	5.4	3.081.689,46	3.289.519,37
		19.687.493,97	17.843.976,93
Total Passiva		1.234.486.774,33	1.321.583.727,70

Der Anhang ist integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Jahresabschluss

Gewinn- und Verlustrechnung für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2025

	Anhangangaben	31.12.2025 €	31.12.2024 €
I. Versicherungstechnische Rechnung - Lebensversicherungsgeschäft			
I.1. Verdiente Beiträge			
a.) Gebuchte Bruttobeiträge	6.1, 6.2, 6.5	56.164.351,46	44.823.480,24
b.) Abgegebene Rückversicherungsbeiträge	6.5	-532.666,23	-555.281,83
c.) Veränderung der Netto-Beitragsüberträge	6.5	676,04	204,77
		55.632.361,27	44.268.403,18
I.2. Erträge aus Kapitalanlagen			
a.) Erträge aus anderen Kapitalanlagen		4.761.959,49	3.884.487,77
b.) Erträge aus Zuschreibungen		19.196,18	450.920,18
c.) Erträge aus dem Abgang von Kapitalanlagen		1.540.580,54	5.620.838,51
		6.321.736,21	9.956.246,46
I.3. Nicht realisierte Gewinne aus Kapitalanlagen			
a.) Nicht realisierte Gewinne		176.083.067,34	184.895.064,27
b.) Anteil Rückversicherer		0,00	0,00
		176.083.067,34	184.895.064,27
I.4. Sonstige versicherungstechnische Erträge für eigene Rechnung			
a.) Sonstige vt. Erträge für eigene Rechnung	6.6	6.639.480,38	7.105.233,76
b.) Sonstige vt. Erträge Anteil Rückversicherer		0,00	0,00
		6.639.480,38	7.105.233,76
I.5. Aufwendungen für Versicherungsfälle auf eigene Rechnung			
a.) Zahlungen für Versicherungsfälle			
aa.) Bruttobetrag	6.7	-189.327.584,01	-183.074.127,80
ab.) Anteil der Rückversicherer	6.5	146.457,25	34.939,81
		-189.181.126,76	-183.039.187,99
b.) Veränderung der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle			
ba.) Bruttobetrag		99.557,51	-72.405,82
bb.) Anteil der Rückversicherer		0,00	0,00
		99.557,51	-72.405,82
		-189.081.569,25	-183.111.593,81
I.6. Veränderung der übrigen versicherungstechnischen Rückstellungen für eigene Rechnung			
a.) Deckungsrückstellung			
aa.) Bruttobetrag	6.8	88.384.187,60	23.031.383,32
ab.) Anteil der Rückversicherer	6.5	-804.024,69	-98.790,20
		87.580.162,91	22.932.593,12
b.) Sonstige versicherungstechnische Nettorückstellungen			
ba.) Entnahmen aus der Rückstellung pb (Gutschrift Kunde)		471.352,99	417.882,88
bb.) Veränderung der sonstigen vt Rückstellungen		628,11	748,27
		471.981,10	418.631,15
		88.052.144,01	23.351.224,27
I.7. Aufwendungen für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattungen für eigene Rechnung			
a.) Aufwand aus gezahlten Gewinnanteilen		-163.341,04	-97.949,87
b.) Zuführung zur Rückstellung pb		-489.197,04	-445.724,31
c.) Zuführung direkt zur DRST		0,00	0,00
d.) Sonstige Veränderungen der Rückstellung pb		0,00	0,00
		-652.538,08	-543.674,18

Der Anhang ist integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

	Anhangangaben	31.12.2025 €	31.12.2024 €
I.8. Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb für eigene Rechnung			
a.) Abschlussaufwendungen			
Abschlusskosten		-4.943.768,98	-5.941.580,54
Abschlussprovisionen	6.3, 6.5	-4.441.789,69	-3.460.680,76
		-9.385.558,67	-9.402.261,30
b.) Veränderung Aktivierte AK		801.586,64	172.824,30
c.) Verwaltungsaufwendungen	6.3, 6.4	-4.365.362,84	-3.924.826,80
d.) Erhaltene Provisionen aus dem in Rückversicherung gegebenen Versicherungsgeschäft und Gewinnbeteiligungen		25.392,88	0,00
		-12.923.941,99	-13.154.263,80
I.9. Aufwendungen für Kapitalanlagen			
a.) Aufwendungen für die Verwaltung von Kapitalanlagen einschließlich Zinsen		-2.586.973,61	-2.693.811,13
b.) Abschreibungen auf Kapitalanlagen		-293.526,19	-80.700,30
c.) Aufwendungen aus dem Verkauf von Kapitalanlagen		-2.157.963,62	-2.285.918,39
		-5.038.463,42	-5.060.429,82
I.10. Nicht realisierte Verluste aus Kapitalanlagen			
a) Nicht realisierte Verluste		-124.213.933,67	-67.274.231,05
b.) Anteil Rückversicherer		0,00	0,00
		-124.213.933,67	-67.274.231,05
I.11. Sonstige versicherungstechnische Aufwendungen für eigene Rechnung			
a.) Summe sonstige Aufwendungen für eigene Rechnung gebucht		0,00	0,00
b.) Summe sonstige Aufwendungen Rückversicherer		0,00	0,00
		0,00	0,00
I.12. Der nichtversicherungstechnischen Rechnung zugeordnete Zins	3.19	-519.129,62	-437.123,03
I.13. Ergebnis der versicherungstechnischen Rechnung - Lebensversicherungsgeschäft		299.213,18	-5.143,75
II. Nichtversicherungstechnische Rechnung			
II.1. Ergebnis der versicherungstechnischen Rechnung Lebensversicherungsgeschäft (Übertrag)		299.213,18	-5.143,75
II.2. Zugeordnete Zins aus der versicherungstechnischen Rechnung "Lebensversicherungsgeschäft"	3.19	519.129,62	437.123,03
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		-208.841,09	-114.863,29
II.6. Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit nach Abzug der Steuern		609.501,71	317.115,99
II.7. Sonstige Steuern, soweit nicht unter obigen Posten enthalten		-52.594,84	0,00
II.8. Ergebnis des Geschäftsjahres	7.3	556.906,87	317.115,99

Der Anhang ist integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Jahresabschluss

Anhang zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2025

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 existiert zur Absicherung des Garantierisikos ein Rückversicherungsvertrag mit der New Reinsurance Company Ltd. (Zürich).

Es existiert ein weiterer Rückversicherungsvertrag mit der ERGO Vorsorge Lebensversicherung AG, Düsseldorf. Dieser Vertrag regelt die Rückversicherung der beiden Rentenversicherungsprodukte ERGO Zukunfts-Rente Chance sowie ERGO Rente Chance Select. Rückversichert ist das Todesfallrisiko bis zum Beginn der Verfügungsphase bei Versicherungen mit fest vereinbarter Todesfalleistung.

In der aktiven Rückversicherung wurden alle Verträge bereits per 31.12.2024 beendet. In 2025 wurde kein weiterer Rückversicherungsvertrag abgeschlossen.

1.4 Angaben zu Organen

Die Gesellschaft wird von dem Verwaltungsrat geleitet:

Marc Robert Braun (seit 01.01.2026)

Mitglied des Vorstands der ERGO Vorsorge Lebensversicherung AG, Düsseldorf
Vorsitzender des Vorstands des ERGO Pensionsfonds AG, Düsseldorf
Vorsitzender des Verwaltungsrates der ERGO Life S.A., Grevenmacher
Vorsitzender des Aufsichtsrats der AERS Consortio AG i.L., Stuttgart

Dr. Dr. Michael Fauser (bis 31.12.2025)

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 der ERGO Pensionsfonds AG, Düsseldorf

René Wördemann (seit 01.01.2026)

Bereichsleiter Produktmanagement Leben der ERGO Vorsorge Lebensversicherung AG, Düsseldorf
Stellvertretender Vorsitzender des Verwaltungsrates der ERGO Life S.A.

Dr. Oliver Horn (bis 31.12.2025)

Mitglied des Vorstands der ERGO Vorsorge Lebensversicherung AG
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 Lebensversicherung 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 (bis 28.02.2026)

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

François Jacquemin (seit 01.03.2026)

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 (bis 28.02.2026)
- François Jacquemin (seit 01.03.2026)

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 Euro (EUR). Aktiva und Passiva in einer anderen Währung werden zu den am Bilanzstichtag geltenden Wechselkursen in EUR umgerechnet. Die Aufwendungen und Erträge in einer anderen Währung als EUR werden zu den jeweils gültigen Tageskursen in EUR 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 und Vorräte

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 Zukunfts-Rente

Chance, ERGO Rente Chance Select und dem in 2022 eingeführten Produkt der ERGO Zukunfts-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. 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 Sachanlagen und Vorräte

Die Sachanlagen beinhalten Gegenstände der Betriebs- und Geschäftsausstattung.

Sachanlagen	€
Historische Anschaffungskosten zum 01.01.2025	4.137.998,04
Zugänge	451.221,13
Abgänge	0,00
Historische Anschaffungskosten zum 31.12.2025	4.589.219,17
Stand der Abschreibungen zum 01.01.2025	3.994.044,58
Zugänge Abschreibungen	169.331,41
Abgänge Abschreibungen	0,00
Stand der Abschreibungen zum 31.12.2025	4.163.375,99
Buchwert zum 31.12.2025	425.843,18
Buchwert zum 31.12.2024	143.953,46

Im Geschäftsjahr wurde insbesondere in die IT-Infrastruktur investiert.

4.2 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	2025 €	2024 €
Anschaffungskosten	3.720.490,76	2.802.688,08
Bilanzwert	3.621.977,52	2.752.150,04
Marktwert	4.037.434,94	3.076.535,81

4.3 Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere

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

Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	2025 €	2024 €
Anschaffungskosten	52.837.237,25	49.472.807,25
Bilanzwert	52.588.435,43	48.837.866,26
Marktwert	51.926.767,00	48.230.133,84
Nominalwert	56.575.000,00	52.625.000,00

Im Geschäftsjahr 2025 wurden 624.340,84 € (2024: 571.232,58 €) an Agien abgeschrieben und 172.628,66 € (2024: 212.443,20 €) an Disagien zugeschrieben. Die noch über die Restlaufzeit der Wertpapiere abzuschreibenden Agien belaufen sich zum 31. Dezember 2025 auf 628.411,14 € (2024: 797.295,50 €) und die noch zuzuschreibenden Disagien betragen zum Stichtag 3.539.818,52 € (2024: 3.505.757,93 €).

4.4 Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko von Inhabern von Lebensversicherungspolice

Der unter diesem Posten ausgewiesene Betrag in Höhe von 1.146.254.240,24 € (2024: 1.238.802.225,88 €) ist bei den folgenden Depotbanken hinterlegt:

- FNZ Bank SE, Deutschland
- Banque de Luxembourg S.A., Luxemburg
- UniCredit Bank GmbH, Deutschland
- UniCredit International Bank Luxembourg S.A., Luxemburg
- HSBC Continental Europe S.A., Deutschland
- BNP Paribas S.A. Niederlassung Deutschland, Deutschland

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

4.5 Anteil der Rückversicherer an den versicherungstechnischen Rückstellungen

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

4.6 Forderungen

Sämtliche Forderungen sind innerhalb eines Jahres fällig.

Die Forderungen gegenüber Versicherungsnehmer belaufen sich nach Wertberichtigungen auf 541.350,82 € (2024: 59.555,69 €).

Gegenüber Versicherungsvermittlern bestehen Forderungen nach Wertberichtigungen in Höhe von 101.267,97 € (2024: 97.078,37 €).

Aus dem abgegebenen Rückversicherungsgeschäft bestehen wie im Vorjahr keine Abrechnungsforderungen, auch nicht gegenüber verbundenen Unternehmen.

In den sonstigen Forderungen in Höhe von 1.523.837,73 € (2024: 3.413.146,53 €) sind Steuerforderungen aus der Körperschaftsteuer in Höhe von 506.075,00 € (2024: 1.931.425,81 €) und der Gewerbesteuer in Höhe von 233.688,00 € (2024: 840.763,47 €) sowie Forderungen an verbundene Unternehmen von 564.269,73 € (2024: 423.934,75 €) enthalten.

5 Angaben zu Passivposten

5.1 Eigenkapital

Das Eigenkapital setzt sich wie folgt zusammen:

Zusammensetzung Eigenkapital	2025 €	2024 €
Gezeichnetes Kapital	8.600.000,00	8.600.000,00
Gesetzliche Rücklage	860.000,00	860.000,00
Andere Gewinnrücklagen	5.250.000,00	5.250.000,00
Ergebnisvortrag	19.084.435,55	19.084.435,55
Ergebnis des Geschäftsjahres	556.906,87	317.115,99
Summe	34.351.342,42	34.111.551,54

Das gezeichnete Kapital ist eingeteilt in 346.919 Namensaktien ohne Nennwert (2024: 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 5.250.000,00 €, die die Vermögensteuerrücklage der Vorjahre enthalten.

Im Rahmen der Verwendung des Gewinns des Geschäftsjahres 2024 wurde in 2025 eine Dividende in Höhe von 317.115,99 € ausgeschüttet.

5.2 Versicherungstechnische Rückstellungen

Die versicherungstechnischen Rückstellungen enthalten unter anderem Beitragsüberträge und die Deckungsrückstellung.

Die Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle betrifft das fondsgebundene Lebensversicherungsgeschäft und die Zusatzversicherung für Berufsunfähigkeit. Von der Rückstellung entfallen auf gemeldete und noch nicht abgewickelte Leistungsfälle im selbst abgeschlossenen Geschäft 1.610.339,80 € (2024: 1.709.897,31 €).

Die Rückstellung für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung beträgt insgesamt 827.270,76 € (2024: 809.426,71 €). Sie setzt sich aus der Rückstellung für die Berufsunfähigkeits-Zusatzversicherungen in Höhe von 409.411,09 € (2024: 438.873,55 €), der Rückstellung für Kapitalüberschüsse für fondsgebundene Versicherungsverträge in Höhe von 337.598,48 € (2024: 338.926,09 €) und der Rückstellung für den Erlebensfallbonus der Rentenbezugszeit von 80.261,19 € (2024: 31.627,07 €) zusammen. Die Gewinnanteilssätze für das Geschäftsjahr 2025 können der Anlage zum Anhang entnommen werden. Der Posten sonstige versicherungstechnische Rückstellungen besteht aus einer Verwaltungskostenrückstellung für beitragsfreie Zeiten in Höhe von 3.957,99 € (2024: 4.586,10 €).

5.3 Sonstige Rückstellungen

Diese Position über 1.607.237,67 € (2024: 2.015.376,01 €) setzt sich im Wesentlichen aus Rückstellungen für ausstehende Rechnungen über 134.570,48 € (2024: 326.733,30 €), Rückstellungen für Prozessrisiken über 181.968,97 € (2024: 429.100,11 €), sonstige nichtversicherungstechnische Rückstellungen (beispielsweise für das Archiv) über 841.031,78 € (2024: 831.141,42 €) sowie Rückstellungen für sonstige Personalkosten über 351.566,62 € (2024: 352.853,82 €) zusammen.

5.4 Andere Verbindlichkeiten

Die Verbindlichkeiten haben eine Restlaufzeit von unter einem Jahr.

Aus dem in Rückdeckung übernommenen Geschäft resultieren Abrechnungsverbindlichkeiten in Höhe von 15.239,95 € (2024: 0,00 €). Von den sonstigen Verbindlichkeiten in Höhe von 3.081.689,46 € (2024: 3.289.519,37 €) entfallen auf verbundene Unternehmen 1.352.994,22 € (2024: 1.717.027,63 €). Darüber hinaus entfallen auf Steuerverbindlichkeiten

392.554,30 € (2024: 617.019,41 €). Auf Verbindlichkeiten aus der Sozialversicherung bestehen keine Verbindlichkeiten in 2025 (2024: 853.052,46 €).

5.5 Sonstige finanzielle Verpflichtungen

Aus den laufenden Mietverträgen über die Geschäftsräume beziehungsweise das Ausfallrechenzentrum ergeben sich jährliche Mietzahlungen in Höhe von 634.121,63 € (2024: 675.304,50 €). Die Vertragsdauer für den Mietvertrag im Zusammenhang mit den Geschäftsräumen beträgt neun aufeinander folgende

Jahre bis zum 31. Mai 2025 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 2026 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	2025 €	2024 €
Prämien für Verträge, soweit das Anlagerisiko von den Unterzeichnern getragen wird	56.071.166,90	44.721.649,66
- davon Prämien für Einmalbeitragsversicherungen	16.819.316,69	7.433.654,19
- davon gebuchte Beiträge für übernommenes Geschäft	0,00	0,00
Prämien für Verträge mit Gewinnbeteiligung (Berufsunfähigkeits-Zusatzversicherung)	93.184,56	101.830,58
Summe	56.164.351,46	44.823.480,24

6.2 Geographische Aufschlüsselung

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

Geographische Aufschlüsselung	2025 €	2025 %	2024 €	2024 %
Deutschland	55.257.776,79	98,4	43.830.663,39	97,8
Österreich	906.574,67	1,6	992.816,85	2,2
Summe	56.164.351,46	100,0	44.823.480,24	100,0

6.3 Provisionen

In den Abschlussaufwendungen sind Aufwendungen für Courtagen an Vermittler aus dem im Geschäftsjahr gebuchten, selbst abgeschlossenen Geschäft in Höhe von 4.441.789,69 € (2024: 3.460.680,76 €) enthalten.

In den Verwaltungsaufwendungen sind Aufwendungen für Betreuungs- und Verwaltungsprovisionen aus dem selbst abgeschlossenen und während des Geschäftsjahres gebuchten Versicherungsgeschäftes in Höhe von 391.859,56 € (2024: 466.408,97 €) enthalten. Die Position reduziert sich gegenüber dem Vorjahr aufgrund von geringeren Ansprüchen von Vertriebspartnern an Bestandspflegeprovisionen.

6.4 Verwaltungsaufwendungen

In den Verwaltungsaufwendungen des Geschäftsjahres ist als Honorar für den Abschlussprüfer Ernst & Young S.A. Luxemburg ein Betrag von 98.099,82 € (2024: 85.995,00 €), einschließlich Mehrwertsteuer, enthalten. Dieser Betrag teilt sich wie folgt auf:

- Abschlussprüfungsleistungen (Lux GAAP-Prüfung / IFRS Konzernmeldung): 79.992,90 €
- Sonstige Prüfungsleistungen: 18.106,92 €

6.5 Rückversicherungsergebnis

Das Ergebnis der aktiven Rückversicherung stellt sich wie folgt dar:

Aktives Rückversicherungsergebnis	2025 €	2024 €
Gebuchte Bruttobeiträge	0,00	0,00
Abschlussprovisionen	0,00	0,00
Zahlungen für Versicherungsfälle	0,00	0,00
Veränderung der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle	0,00	0,00
Veränderung der Deckungsrückstellung	0,00	0,00
Veränderung der Beitragsüberträge	0,00	0,00
Verwaltungsaufwendungen übernommenes Geschäft	0,00	0,00
Sonstige versicherungstechnische Erträge	0,00	572.000,00
Ergebnis der aktiven Rückversicherung	0,00	572.000,00

Die beiden Verträge mit Unternehmen der Talanx-Gruppe wurden vorzeitig zum 31.12.2024 in beiderseitigem Einvernehmen beendet. Neue aktive Rückversicherungsverträge wurden in 2025 nicht abgeschlossen.

Für das abgegebene Rückversicherungsgeschäft ergibt sich folgendes Ergebnis:

Rückversicherungsergebnis	2025 €	2024 €
Abgegebene Rückversicherungsbeiträge	-532.666,23	-555.281,83
Zahlungen für Versicherungsfälle	146.457,25	34.939,81
Veränderung der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle	0,00	0,00
Erhaltene Provisionen und Gewinnbeteiligung	25.392,88	0,00
Anteil an den Veränderungen der übrigen versicherungstechnischen Rückstellungen	-804.024,69	-98.790,20
Sonstige versicherungstechnische Erträge	0,00	0,00
Ergebnis (netto)	-1.164.840,79	-619.132,22

6.6 Sonstige versicherungstechnische Erträge für eigene Rechnung

In den sonstigen versicherungstechnischen Erträgen sind im Wesentlichen die Bestandsprovisionen aus Fonds und die Erträge aus den zugrundeliegenden Kapitalanlagen der Produkte „Trend-Protect Police“ und „Trend Max Police“ enthalten. In 2025 sanken diese auf 5.069.345,74 € (2024: 5.375.500,39 €). Der Rückgang erklärt sich aus den planmäßigen Abläufen bei den Produkten „Trend-Protect Police“. Des Weiteren erhöhen sich die Erträge aus Dienstleistungen auf 1.272.376,26 € (2024: 1.003.924,38 €).

6.7 Aufwendungen für Versicherungsfälle für eigene Rechnung

Die Aufwendungen für Versicherungsfälle stellen sich wie folgt dar:

Aufwendungen für Versicherungsfälle	2025 €	2024 €
Aufwand Rentenzahlung	2.075.810,96	1.842.690,29
Aufwand Sterbefälle	6.605.539,40	7.980.769,64
Aufwand Abläufe	140.762.366,72	122.515.325,47
Aufwand Rückkäufe	38.840.812,72	49.741.582,58
Aufwand Schadenzahlung BU	78.300,34	68.238,25
Aufwand Schadenzahlungen aktive Rückversicherung	0,00	0,00
Interne Regulierungskosten	964.753,87	925.521,57
Summe	189.327.584,01	183.074.127,80

Die hohen Aufwendungen für Abläufe sind weiterhin im Wesentlichen auf die planmäßigen Abläufe der Produkte „Trend-Protect Police“ zurückzuführen.

6.8 Veränderung der übrigen versicherungstechnischen Rückstellungen für eigene Rechnung

Die Position beinhaltet im Wesentlichen die Veränderung der Rückstellung für Verträge, die sich in der Rentenbezugsphase befinden sowie die Veränderung der Rückstellung für fondsgebundene Versicherungen. Die Rückstellung für Renten wurde in 2025 um 4.906.885,49 € (2024: 6.698.286,79 €) erhöht, die fondsgebundene reduzierte sich um 92.547.985,64 € (23.031.383,32 €). Dieser Rückgang resultiert im We-

sentlichen aus den Abläufen der Produkte „Trend-Protect Police“, die durch den Kursanstieg und das Neugeschäft nicht vollständig kompensiert werden konnten.

7 Sonstige Angaben

7.1 Angestelltes Personal im Berichtszeitraum

Die Anzahl der Angestellten, davon 2,0 (2024: 2) Geschäftsführer, belief sich im Jahresdurchschnitt auf 50,3 (2024: 50,3).

Kosten des Personals	2025 €	2024 €
Gehälter	4.701.744,63	4.648.778,94
Soziale Abgaben	633.064,31	585.641,68
Aufwendungen für Altersversorgung	93.375,70	96.762,02
Sonstige Personalaufwendungen	30.330,81	64.666,41
Summe	5.458.515,45	5.395.849,05

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 2025 soll eine Vermögensteuerrücklage nach § 8a Vermögensteuergesetz in Höhe von 1.000.000,00 € gebildet werden. Durch die Umgliederung der vollständigen Vermögensteuerrücklage des Jahres 2021 in Höhe von 1.000.000,00 € in die Rücklage für Vermögensteuer des Jahres 2025 ergibt sich weder ein Auflösungs- noch ein Zuführungsbetrag zur Rücklage für Vermögensteuer. Im Rahmen der Gewinnverwendung soll somit der gesamte Gewinn in Höhe von 556.906,87 € an den Anteilseigner ausgeschüttet werden.

7.4 Steuerorganschaft

In 2025 existiert keine Steuerorganschaft.

7.5 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Nach dem Abschlussstichtag kam es zu einer Verschärfung der geopolitischen Spannungen durch militärische Auseinandersetzungen im Nahen Osten. In unserem Versicherungsgeschäft sind Kriegs- und kriegsähnliche Risiken sowie Terrorismus grundsätzlich ausgeschlossen. Dennoch können die aktuellen Entwicklungen Auswirkungen auf Kapitalmärkte, Rohstoffpreise und Wechselkurse haben. Zum jetzigen Zeitpunkt lassen sich aufgrund der erhöhten Unsicherheit Umfang und Dauer der wirtschaftlichen Folgen nicht verlässlich abschätzen.

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	€ 459.574,95
LU0040709171	AB FCP I - Emerging Markets Growth Portfolio A	€ 200.588,96
LU0069950391	AB FCP I - Short Duration Bond Portfolio A	€ 1.249,57
LU0079474960	AB SICAV I - American Growth Portfolio A	€ 8.144.288,17
LU0232524495	AB SICAV I - American Growth Portfolio A EUR	€ 235.148,94
LU0095325956	AB SICAV I - Eurozone Equity Portfolio AX	€ 417.238,03
LU0074935502	AB SICAV I - Global Real Estate Securities Portfolio A	€ 177.824,42
LU0058720904	AB SICAV I - International Health Care Portf. A	€ 17.818.841,09
LU0251853072	AB SICAV I - International Health Care Portf. A EUR	€ 782.306,74
LU0060230025	AB SICAV I - International Technology Portf. A	€ 6.355.465,69
LU0232464734	AB SICAV I - Sustainable US Thematic Portfolio A EUR	€ 268.477,32
LU0476876080	abrdn SICAV I - European Sustainable Equity Fund S Acc EUR	€ 95.944,04
DE0009781740	ACATIS Aktien Global Fonds A	€ 687.580,68
LU0278152516	ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfsds Nr.1 A	€ 56.075,80
DE000A0X7582	ACATIS IfK Value Renten A	€ 602,28
LU0165915215	AGIF - Allianz Euro Bond - A - EUR	€ 21.084,64
LU0256839191	AGIF - Allianz Europe Equity Growth - A - EUR	€ 13.748,76
LU0414045582	AGIF - Allianz Europe. Equity Divid. - A - EUR	€ 39.377,53
LU1479563717	AGIF - Allianz Thematica - A - EUR	€ 18.662,96
DE0008475047	Allianz Euro Rentenfonds A (EUR)	€ 505.384,66
DE0008476037	Allianz Europazins - A - EUR	€ 12.749,64
DE0008475054	Allianz Internationaler Rentenfonds - A - EUR	€ 80.512,74
DE0008475039	Allianz US Large Cap Growth A (EUR)	€ 246.996,75
DE0009789727	ALL-IN-ONE	€ 109.598.242,04
AT0000810643	AllStars Balanced EUR R01	€ 10.405,37
AT0000810650	AllStars Opportunities EUR R01	€ 6.420,89
DE0008481078	Ampega Unternehmensanleihenfonds	€ 17.038,13
DE0009779884	AMUNDI AKTIEN ROHSTOFFE - A (C)	€ 475.728,18
LU0908500753	Amundi Core Stoxx Europe 600 UCITS ETF Acc	€ 21.034,94
AT0000774484	Amundi Ethik Fonds flexibel - A (D)	€ 6.924,78
LU1941681956	AMUNDI FDS MULTI-ASSET CONSERVATIVE RESPONSIBLE - A EUR (C)	€ 1.784,59
LU1121646779	Amundi Fund Solutions - Multi-Asset Balanced A EUR (C)	€ 310.244,20
LU1882445569	AMUNDI FUNDS CHINA EQUITY - A EUR (C)	€ 19.609,29
LU1883342377	AMUNDI FUNDS GLOBAL EQUITY - A EUR (C)	€ 681.190,38
LU1883318740	AMUNDI FUNDS GLOBAL EQUITY RESPONSIBLE - A EUR (C)	€ 2.405.442,27
LU1883854199	AMUNDI FUNDS US EQUITY FUNDAMENTAL GROWTH - A EUR (C)	€ 103.792,37
LU1894682704	AMUNDI FUNDS US EQUITY RESEARCH VALUE - A EUR (C)	€ 813.734,43
LU1883872332	AMUNDI FUNDS US PIONEER FUND - A EUR (C)	€ 2.996.719,38
DE0009752303	AMUNDI GERMAN EQUITY - A (C)	€ 599.741,65
DE0009785303	Amundi Internetaktien (C)	€ 2.064.015,00
LU2269164310	Amundi MSCI Japan SRI Climate Paris Ali UCITS ETF DR H EUR C	€ 1.525,34
LU1602144906	Amundi MSCI Pacific Ex Japan SRI Clim Paris Ali ETF DR EUR C	€ 168.439,80
IE00016PSX47	Amundi MSCI World ESG Selection UCITS ETF ACC	€ 85,48
FR0013329828	AMUNDI RESP. INV. - EURO CORPORATE BOND CLIMATE - P (C)	€ 7.978,74
LU0536711103	AMUNDI S.F. - EURO CURVE 7-10YEAR - A EUR AD (D)	€ 10.931,18
LU0360863863	ARERO - Der Weltfonds LC	€ 2.200.386,06
DE000A0MY0T1	Argentum Performance Navigator	€ 57.800,85
LU1901908894	Artemis Funds (Lux) - US Smaller Companies A acc USD	€ 342.108,53

LU0227128450	AXA WF - Euro Strategic Bonds I (thes.)	€ 51.567,92
LU0011972741	AXA WF II - European Equities A Dist EUR	€ 4.926.878,48
LU0011972584	AXA WF II - Evolving Trends Equities A Distribution USD	€ 816.671,01
LU0011972238	AXA WFII - US Responsible Equities A Dist USD	€ 3.842.440,59
LU0614923133	B&B Fonds - Ausgewogen	€ 12.825.374,53
LU0614923216	B&B Fonds - Dynamisch	€ 13.689.834,80
IE0000835953	Barings Developed and Emerg. Mkts High Yld Bd G USD Inc	€ 78.436,20
IE0000805634	Barings Eastern Europe Fund A (USD) Inc.	€ 835,27
IE0000829238	Barings Hong Kong China Fund A USD Inc	€ 21.777,94
DE0008478090	Basis-Fonds I Nachhaltig	€ 453.958,57
LU0828716919	BayernInvest Multi Asset Income AL	€ 16.282,80
LU0135980968	BL Fund Selection Smart Equities B	€ 1.395.235,38
LU0048293285	BL Global 75 A	€ 614.909,92
LU0135981693	BL Global Markets B	€ 993.689,71
IE00BDDR300	BlackRock Advantage Europe Equity Fund A EUR Acc	€ 1.239.265,77
LU2719174067	BlackRock Global Funds - Emerging Markets Ex-China A2 H EUR	€ 920.571,44
LU0050372472	BlackRock Global Funds - Euro Bond Fund A2 EUR	€ 32.519,67
LU0432365988	BlackRock Global Funds - Euro Reserve Fund A2 EUR	€ 59.476,87
LU0093503810	BlackRock Global Funds - Euro Short Duration Bond A2 EUR	€ 148.870,59
LU0093502762	BlackRock Global Funds - Euro-Markets Fund A2 EUR	€ 236.927,49
LU1191877379	BlackRock Global Funds - European High Yield Bond A2 EUR	€ 3.887,52
LU0154234636	BlackRock Global Funds - European Special Situations A2 EUR	€ 8.164,56
LU0171276677	BlackRock Global Funds - European Special Situations A2 USD	€ 2.365.719,03
LU0072462186	BlackRock Global Funds - European Value Fund A2 EUR	€ 7.014,30
LU0171283459	BlackRock Global Funds - Global Allocation Fund A2 EUR	€ 203.275,54
LU0212925753	BlackRock Global Funds - Global Allocation Fund A2 EUR Hdg	€ 10.042,36
LU0072462426	BlackRock Global Funds - Global Allocation Fund A2 USD	€ 8.198,52
LU0011850046	BlackRock Global Funds - Global Long-Horizon Equity A2 USD	€ 14.787.341,55
LU1162516477	BlackRock Global Funds - Global Multi Asset Income A2 EUR	€ 5.432,26
LU0054578231	BlackRock Global Funds - Global SmallCap Fund A2 USD	€ 13.785,14
LU0212924608	BlackRock Global Funds - Japan Flexible Equity Fund A2 EUR	€ 10.656,98
LU0006061252	BlackRock Global Funds - Japan Small & MidCap Opp A2 USD	€ 213.687,81
LU0072463663	BlackRock Global Funds - Latin American Fund A2 USD	€ 49.338,08
LU0171289902	BlackRock Global Funds - Sustainable Energy Fund A2 EUR	€ 486.331,51
LU0184696937	BlackRock Global Funds - Sustainable World Bond A2 USD	€ 32.547,07
LU0072461881	BlackRock Global Funds - US Basic Value Fund A2 USD	€ 40.060,59
LU0154236417	BlackRock Global Funds - US Flexible Equity Fund A2 USD	€ 683.092,95
LU0408221942	BlackRock Global Funds - US Flexible Equity Fund A4 EUR	€ 1.199.888,25
LU0006061336	BlackRock Global Funds - US Mid-Cap Value Fund A2 USD	€ 740.826,38
LU0171305526	BlackRock Global Funds - World Gold Fund A2 EUR	€ 170.846,27
LU0055631609	BlackRock Global Funds - World Gold Fund A2 USD	€ 3.636.284,22
LU0326424115	BlackRock Global Funds - World Mining Fund A2 EUR Hedged	€ 2.588,30
LU0075056555	BlackRock Global Funds - World Mining Fund A2 USD	€ 341.185,42
LU0823391676	BNP Paribas Funds Global Bond Opportunities C Cap	€ 51.010,14
LU1291106356	BNPP Easy MSCI Pacific ex Japan Min TE UCITS ETF C	€ 173,37
IE00BZ18VT34	BNY Mellon Global Infrastructure Income Fund EUR A (Inc.)	€ 9,73
LU1191062576	BSF - BlackRock Mgd Idx Ptf. - Defensive D5 EUR	€ 265,44
LU1241524880	BSF - BlackRock Mgd Idx Ptf. - Growth A2RF EUR	€ 217.721,38
LU1191063541	BSF - BlackRock Mgd Idx Ptf. - Growth D5 EUR	€ 413.892,43
LU1191063038	BSF - BlackRock Mgd Idx Ptf. - Moderate D5 EUR	€ 275,94
LU0438336264	BSF - BlackRock Sustaina. Fixed Income Strategies A2 EUR	€ 610.474,66
LU0011975413	Candriam Bonds Euro C	€ 3.177,24
LU0012119433	Candriam Bonds International C	€ 6.028,20
LU1644441120	Candriam Sustainable Bond Global High Yield C Thes.	€ 1.488,71
FR0010148981	Carmignac Investissement A EUR acc	€ 288.340,30
FR0010135103	Carmignac Patrimoine A EUR acc	€ 2.441.855,28
LU0099161993	Carmignac Portfolio Grande Europe A EUR acc	€ 31.654,07
000000	Cash	€ 720.621,25
LU1100077442	Clartan - Patrimoine C	€ 199.367,03
IE00B6X2JP23	Comgest Growth America EUR R Acc	€ 63.155,88
IE00BQ3D6V05	Comgest Growth Asia USD	€ 11.700,21
IE0030351732	Comgest Growth China EUR Acc	€ 86.069,14

IE0004766675	Comgest Growth Europe Cap.	€ 135.038,62
IE00B6X8T619	Comgest Growth Europe EUR R Acc	€ 199.531,61
IE00BD5HXK71	Comgest Growth Global EUR R Acc	€ 106.760,89
LU0249045476	Commodities-Invest - UniCommodities	€ 11.088,52
DE0008475005	Concentra A (EUR)	€ 1.319.826,19
DE0009769638	CONVEST 21 VL A	€ 4.106,49
AT0000634704	C-QUADRAT ARTS Total Return Balanced (T) EUR	€ 96.200,30
AT0000634738	C-QUADRAT ARTS Total Return Dynamic (T)	€ 2.164.690,07
DE000A0F5G98	C-QUADRAT ARTS Total Return Global AMI A	€ 2.777.503,74
LU1868836591	CT (Lux) American 1U USD	€ 2.622.343,16
LU0061475181	CT (Lux) American AU USD	€ 14.345,54
LU1868841674	CT (Lux) American Select 1U USD	€ 4.727.612,42
LU1864950479	CT (Lux) American Smaller Companies 1E EUR	€ 153.630,67
LU1829331633	CT (Lux) Credit Opportunities 1E EUR	€ 210.426,20
LU1829334579	CT (Lux) European High Yield Bond 1E EUR	€ 11.845,77
LU1868839181	CT (Lux) European Select 1E EUR	€ 10.410.876,97
LU1864952335	CT (Lux) European Smaller Companies 1E EUR	€ 506.723,37
LU1864956328	CT (Lux) Global Extended Alpha 1E EUR	€ 649.567,98
LU0757431068	CT (Lux) Global Focus AE EUR	€ 693.475,97
LU0570870567	CT (Lux) Global Smaller Companies AE EUR	€ 284.623,27
LU0067889476	Davis Global Fund A	€ 150.577,89
LU0067888072	Davis Value Fund A	€ 3.094.513,89
IE00B0HCGV10	Dimensional Emerging Markets Value Fund EUR Acc	€ 3.778,55
IE00B2PC0260	Dimensional Global Core Equity Fund EUR Acc	€ 24.698,92
IE00B67WB637	Dimensional Global Small Companies Fund EUR Acc	€ 13.324,20
LU0374456654	DJE - Asien PA (EUR)	€ 30.138,14
LU0858224032	DJE - Concept PA (EUR)	€ 8.579,46
LU0159550150	DJE - Dividende & Substanz P (EUR)	€ 1.348.396,85
LU0159550077	DJE - Gold & Ressourcen PA (EUR)	€ 674.187,50
LU0159549814	DJE - Short Term Bond PA (EUR)	€ 94.345,69
LU0553164731	DJE - Zins & Dividende PA (EUR)	€ 62.720,19
LU0302296495	DNB Fund - Technology A (ACC) EUR	€ 9.550,03
LU1694789451	DNCA Invest ALPHA BONDS A	€ 71.261,48
DE0009769869	DWS Aktien Strategie Deutschland LC	€ 93.166,03
DE0008474149	DWS Artificial Intelligence ND	€ 4.870.906,91
DE000DWS1UR7	DWS CIO View Defensive LC	€ 33.022,98
LU0087412390	DWS Concept DJE Alpha Renten Global LC	€ 186.410,21
DE0009777003	DWS Concept DJE Globale Aktien LC	€ 325.289,82
DE0008486655	DWS Concept GS&P Food LD	€ 456.785,61
DE0008490962	DWS Deutschland LC	€ 416.159,46
DE0008474024	DWS ESG Akkumula LC	€ 30.128.793,13
DE000DWS17J0	DWS ESG Dynamic Opportunities LC	€ 325.552,17
DE0008474008	DWS ESG Investa LD	€ 50.673,84
DE0008490822	DWS ESG Qi LowVol Europe NC	€ 736.677,28
DE0009769760	DWS ESG Top Asien LC	€ 721.264,19
DE0009769794	DWS ESG Top World	€ 4.519.830,56
DE0008476516	DWS Euro Bond Fund LD	€ 244.581,16
DE0008474230	DWS Euro Flexizins NC	€ 1.094.325,48
DE0008474156	DWS European Opportunities LD	€ 2.561.730,34
LU0003549028	DWS Eurorenta	€ 256.247,80
DE0008490848	DWS Eurovesta	€ 4.210,38
DE0008474032	DWS Eurozone Bonds Flexible LD	€ 192.873,70
LU1122765560	DWS Floating Rate Notes LD	€ 210.605,65
DE0008474214	DWS Global Communications ND	€ 4.427.789,52
DE0009773010	DWS Global Emerging Markets Equities ND	€ 31.710,27
DE0008490988	DWS Global Hybrid Bond Fund LD	€ 21.830,97
DE0008474123	DWS Global Materials and Energy	€ 492.498,20
LU1616932866	DWS Invest ESG Equity Income LC	€ 38.177,52
LU1984220373	DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities LC	€ 66.740,80
LU0273158872	DWS Invest Global Agribusiness LC	€ 6.734,68
LU0273159177	DWS Invest Gold and Precious Metals Equities LC	€ 634.006,18
DE0008490954	DWS Nomura Japan Growth LC	€ 439.804,85

DE000A0M6W69	DWS Qi European Equity SC	€ 115.967,98
DE0009778563	DWS Qi Eurozone Equity RC	€ 350.134,92
DE0009848010	DWS SDG Multi Asset Dynamic LC	€ 1.747.898,29
DE000DWS08N1	DWS Systematic European Equity	€ 413.336,45
DE0009848119	DWS Top Dividende LD	€ 715.066,78
DE0009769729	DWS Top Europe LD	€ 2.383.547,49
DE0008490897	DWS US Growth LD	€ 47.386,05
DE0008476524	DWS Vermögensbildungsfonds I LD	€ 15.673.539,07
DE000A2ARYT8	ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen	€ 3.364.715,52
DE000A2ARYP6	ERGO Vermögensmanagement Flexibel	€ 12.207.672,05
DE000A2ARYR2	ERGO Vermögensmanagement Robust	€ 1.983.270,57
AT0000673355	ERSTE RESERVE EURO PLUS EUR R01 (VT)	€ 180.800,01
LU0337536675	EuroSwitch Balanced Portfolio R	€ 45.666,77
DE0009848424	FIAG-Universal-Dachfonds	€ 2.225.022,69
LU0069450822	Fidelity Funds - America Fund A (EUR)	€ 687.722,55
LU0048573561	Fidelity Funds - America Fund A (USD)	€ 8.962,87
LU0077335932	Fidelity Funds - American Growth Fund A (USD)	€ 380.979,18
LU0346393456	Fidelity Funds - American Growth Fund A Acc (EUR) Hedged	€ 3.301,28
LU0048573645	Fidelity Funds - ASEAN Fund A (USD)	€ 308.329,22
LU0069452877	Fidelity Funds - Asia Equity ESG Fund A-EUR	€ 3.518.782,11
LU0048597586	Fidelity Funds - Asia Equity ESG Fund A-USD	€ 15.094,47
LU0345361124	Fidelity Funds - Asia Pacific Opportunities Fund A Acc (EUR)	€ 101.400,85
LU0054237671	Fidelity Funds - Asian Special Situations Fund A (USD)	€ 503.183,38
LU0413542167	Fidelity Funds - Asian Special Situations Fund A Acc (EUR)	€ 141.440,22
LU0048574536	Fidelity Funds - Australian Diversified Equity A (AUD)	€ 126.569,00
LU0261950041	Fidelity Funds - Australian Diversified Equity A Acc (AUD)	€ 2.126,22
LU0318931192	Fidelity Funds - China Focus Fund A Acc (EUR)	€ 586.904,41
LU0303816705	Fidelity Funds - Em. Europe, Mid. East and Africa A Acc EUR	€ 105.614,38
LU0329678410	Fidelity Funds - Emerging Asia Fund A Acc (EUR)	€ 810.867,92
LU0307839646	Fidelity Funds - Emerging Markets Fund A (EUR)	€ 15.161,63
LU0048575426	Fidelity Funds - Emerging Markets Fund A (USD)	€ 293.303,31
LU0069450319	Fidelity Funds - Euro 50 Index Fund A-EUR	€ 110.429,85
LU0048579097	Fidelity Funds - Euro Bond Fund A (EUR)	€ 312.843,70
LU0251130638	Fidelity Funds - Euro Bond Fund A Acc (EUR)	€ 261.099,98
LU0064964074	Fidelity Funds - Euro Cash Fund A (EUR)	€ 1.807.968,81
LU0088814487	Fidelity Funds - Europe Equity ESG Fund A-EUR	€ 49.129,50
LU0261959422	Fidelity Funds - European Dynamic Growth Fund A Acc (EUR)	€ 232.466,02
LU0048578792	Fidelity Funds - European Growth Fund A (EUR)	€ 21.605.599,41
LU0296857971	Fidelity Funds - European Growth Fund A Acc (EUR)	€ 27.182,82
LU0110060430	Fidelity Funds - European High Yield Fund A (EUR)	€ 160.690,99
LU0052588471	Fidelity Funds - European Multi Asset Inc. Fd A (EUR)	€ 268.174,35
LU0061175625	Fidelity Funds - European Smaller Companies Fund A (EUR)	€ 300.215,68
LU0261951528	Fidelity Funds - European Smaller Companies Fund A Acc (EUR)	€ 2.859,34
LU0251131792	Fidelity Funds - Fidelity Target TM 2025 Fund A Acc (EUR)	€ 3.003,09
LU0251131362	Fidelity Funds - Fidelity Target TM 2030 Fund A Acc (EUR)	€ 8.511,77
LU1431864153	Fidelity Funds - Gbl Multi Asset Dyna. A (EUR) EUR/USD Hedg.	€ 85.990,15
LU0048580004	Fidelity Funds - Germany Fund A (EUR)	€ 297.918,87
LU0048582984	Fidelity Funds - Global Bond Fund A (USD)	€ 71.868,66
LU0337577430	Fidelity Funds - Global Bond Fund A Acc (EUR) Hedged	€ 8.504,61
LU1261431768	Fidelity Funds - Global Dividend Fund A-ACC-EUR	€ 290.164,46
LU1084165130	Fidelity Funds - Global Equity Income Fd A Acc (USD)	€ 8.694,91
LU0157922724	Fidelity Funds - Global Focus Fund A (EUR)	€ 3.794,91
LU0882574303	Fidelity Funds - Global Income Fd A Acc (USD)	€ 287.530,24
LU0099574567	Fidelity Funds - Global Technology Fund A (EUR)	€ 261.528,07
LU0069451390	Fidelity Funds - Global Thematic Opportunities A (EUR)	€ 13.574.074,11
LU0251129895	Fidelity Funds - Global Thematic Opportunities A Acc (EUR)	€ 9.670,42
LU0048580855	Fidelity Funds - Greater China Fund A (USD)	€ 672.731,12
LU0048581077	Fidelity Funds - Iberia Fund A (EUR)	€ 13.330,59
LU0055114457	Fidelity Funds - Indonesia Fund A (USD)	€ 88.496,50
LU0048584766	Fidelity Funds - Italy Fund A (EUR)	€ 61.241,77
LU0069452018	Fidelity Funds - Japan Equity ESG Fund A-EUR	€ 234.629,16
LU0050427557	Fidelity Funds - Latin America Fund A (USD)	€ 681.896,40

LU0056886558	Fidelity Funds - MA Dynamic Inflation A (EUR)	€ 11.242,98
LU0048588080	Fidelity Funds - Nordic Fund A (SEK)	€ 1.043.978,20
LU0049112450	Fidelity Funds - Pacific Fund A (USD)	€ 263.603,57
LU0054754816	Fidelity Funds - Switzerland Fund A (CHF)	€ 83.523,16
LU0048621477	Fidelity Funds - Thailand Fund A (USD)	€ 137.710,49
IE00060IQXE9	Fidelity Gbl HY Corp Bond Research Enhanced PAB ETF Inc	€ 1.414,55
IE0006QCIHM0	Fidelity Global Corp Bond Research Enhanced PAB ETF Acc EURH	€ 36.229,02
LU0399027613	Flossbach von Storch - Bond Opportunities R	€ 152.583,99
LU0366179009	Flossbach von Storch - Global Convertible Bond R	€ 8.444,13
LU1012015118	Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities R	€ 671.382,05
LU0366178969	Flossbach von Storch - Global Quality R	€ 834.102,59
LU0323578145	Flossbach von Storch - Multi Asset-Balanced R	€ 49.172,60
LU0323577923	Flossbach von Storch - Multi Asset-Defensive R	€ 190.410,76
LU0323578491	Flossbach von Storch - Multi Asset-Growth R	€ 53.201,09
LU1038809395	Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II RT	€ 623.977,68
DE0008478116	FMM-Fonds P (EUR)	€ 152.986,49
DE0008471012	Fondak A	€ 88.423,87
LU0131126574	Franklin Euro High Yield Fund Class A (acc)	€ 3.880,39
LU0109395268	Franklin Euro High Yield Fund Class A (Ydis)	€ 11.790,04
IE00BFWXDV39	Franklin FTSE Asia ex China ex Japan UCITS ETF	€ 110,57
LU0065014192	Franklin High Yield Fund Class A (Mdis)	€ 447.721,73
IE00BMDPBZ72	Franklin S&P 500 Paris Aligned Climate UCITS ETF	€ 223.099,15
LU0260870158	Franklin Technology Fund Class A (acc) EUR	€ 5.742.259,03
LU0260869739	Franklin U.S. Opportunities Fund Class A (acc) EUR	€ 76.311,12
LU0109391861	Franklin U.S. Opportunities Fund Class A (acc) USD	€ 1.345.134,64
IE00B1923920	FTGF ClearBridge US Value Fund A EUR ACC	€ 4.407,55
IE00B1BXJ072	FTGF Putnam US Research Fund A EUR ACC	€ 1.175.101,83
DE0009765446	G&W - Aktien Deutschland - Trendfonds	€ 187.950,01
DE0009765289	G&W-ORDO-STIFTUNGSFONDS	€ 18.842,72
LU0039296719	Gamax Funds - Asia Pacific A	€ 483.137,06
LU0073103748	GAMAX Funds - Junior A	€ 4.167.183,35
LU0051667300	GAMAX Funds - Maxi-Bond A	€ 135.462,78
LI0278323840	Global Value Quant Selection Fund E	€ 366.502,23
LU1599216113	Goldman Sachs Global Small Cap CORE Equity Por. EUR Acc. Sn	€ 283,17
LU0065003666	Goldman Sachs Japan Equity Portfolio JPY Class dist.	€ 511.763,96
AT0000A1YH23	GreenStars Opportunities EUR R01 (VTIA)	€ 10.254,96
LU0216092006	GS&P Fonds - Deutsche Aktien Total Return I	€ 302.956,48
DE000A1H44J2	GUH Vermögen I	€ 447.224,98
IE00BKY58G26	HSBC Asia Pacific ex Japan Screened Equity Ucits ETF USD	€ 47.976,94
IE00BKY59G90	HSBC Emerging Market Screened Equity UCITS ETF USD	€ 77.119,40
LU0039217434	HSBC GIF Chinese Equity AD	€ 26.399,24
LU0119626884	HWB InvestWorld - Europe Portfolio	€ 5.615.006,84
LU0119626454	HWB InvestWorld - International Portfolio	€ 24.169.828,93
LU0322055426	HWB Umbrella Fund - HWB Alexandra Strategies Portfolio V	€ 17.756,50
LU0254656522	HWB Umbrella Fund - HWB Wandelanleihen Plus V	€ 317.133,02
AT0000615836	I-AM AllStars Conservative (T)	€ 25.569,53
DE0005322218	I-AM ETFs-Portfolio Select EUR (t)	€ 187.206,33
DE0005117493	Inovesta Classic	€ 2.595.249,23
DE0005117519	Inovesta Opportunity	€ 1.194.215,50
LU1775952507	Invesco Emerging Markets Equity Fund A (USD) auss.	€ 50.112,83
LU0534239909	Invesco Global Total Return Bond Fund A thes.	€ 416.028,12
LU0607514634	Invesco Japanese Equity Advantage Fund A (EUR) auss.	€ 4.205,85
LU0119750205	Invesco Sustainable Pan European Syst. Eqty A	€ 4.155,40
AT0000819032	IQAM Balanced Select Global (BT)	€ 59.672,36
AT0000857743	IQAM SRI SparTrust M (RA)	€ 91.065,82
DE0005933956	iShares Core EURO STOXX 50 UCITS ETF EUR (Dis) (DE)	€ 452.004,89
IE00B53L3W79	iShares Core EURO STOXX 50 UCITS ETF EUR Accu	€ 990.980,57
IE00B53HP851	iShares Core FTSE 100 UCITS ETF GBP Acc	€ 138.301,13
IE00BKM4GZ66	iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF USD (Acc)	€ 1.191.386,20
IE00B4K48X80	iShares Core MSCI Europe UCITS ETF EUR (Acc)	€ 1.109.317,18
IE00B52MJY50	iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF USD Accu	€ 509.706,17
IE00B4L5Y983	iShares Core MSCI World UCITS ETF USD (Acc)	€ 18.555.762,35

IE00B5BMR087	iShares Core S&P 500 UCITS ETF USD (Acc)	€ 9.520.371,01
DE000A0F5UE8	iShares Dow Jones China Offshore 50 UCITS ETF (DE)	€ 57.664,49
IE00B57X3V84	iShares Dow Jones Global Sustain. Screened UCITS ETF USD Acc	€ 1.896,14
DE0006289390	iShares Dow Jones Industrial Average UCITS ETF (DE)	€ 21.785,00
DE000A0Q4RZ9	iShares eb.rexx® Governm. Germany 0-1yr UCITS ETF DE	€ 299.640,28
DE0006289465	iShares eb.rexx® Government Germany UCITS ETF (DE)	€ 1.737,39
IE00BKVL7778	iShares Edge MSCI Wrld Minim. Volat. ESG UCITS ETF USD Acc	€ 130.415,11
DE000A0D8Q07	iShares EURO STOXX UCITS ETF (DE)	€ 214.328,49
IE00B1XNHC34	iShares Global Clean Energy Transition UCITS ETF USD Dist	€ 235.758,43
IE00091SR7N7	iShares Global High Yield Corp Bond UCITS ETF EUR Hedged Acc	€ 923,19
DE0005933923	iShares MDAX® UCITS ETF (DE) EUR (Acc)	€ 300.934,99
IE00B0M63730	iShares MSCI AC Far East ex-Japan UCITS ETF USD (Dist)	€ 3.015.658,16
IE00BFNM3P36	iShares MSCI EM IMI ESG Screened UCITS ETF USD (Acc)	€ 163.819,11
IE00B3F81G20	iShares MSCI EM Small Cap UCITS ETF USD Dist	€ 41.949,35
IE00B4L5YC18	iShares MSCI EM UCITS ETF USD (Acc)	€ 10.102,76
IE00BHZPJ783	iShares MSCI Europe ESG Enhanced UCITS ETF EUR (Acc)	€ 31.684,09
IE00B52VJ196	iShares MSCI Europe SRI UCITS ETF EUR (Acc)	€ 368.463,28
IE00B42Z5J44	iShares MSCI Japan EUR Hedged UCITS ETF	€ 15.093,11
IE00B2QWDY88	iShares MSCI Japan Small Cap UCITS ETF (Dist)	€ 6.160,53
IE00B53QDK08	iShares MSCI Japan UCITS ETF USD Accu	€ 67.629,49
IE00B27YCN58	iShares MSCI World Islamic UCITS ETF	€ 6.384,29
IE00BF4RFH31	iShares MSCI World Small Cap UCITS ETF USD (Acc)	€ 83,64
IE00BYX2JD69	iShares MSCI World SRI UCITS ETF EUR (Acc)	€ 2.969.614,20
DE000A0F5UF5	iShares NASDAQ-100® UCITS ETF (DE)	€ 4.503.887,61
IE00B3WJKG14	iShares S&P 500 Information Technology Sector UCITS ETF	€ 165.094,88
DE0005933964	iShares SLI UCITS ETF (DE)	€ 46.197,18
DE000A0F5UJ7	iShares STOXX Europe 600 Banks UCITS ETF (DE)	€ 39.565,48
DE000A0H08H3	iShares STOXX Europe 600 Food & Beverage UCITS ETF (DE)	€ 546.316,07
DE000A0H08M3	iShares STOXX Europe 600 Oil & Gas UCITS ETF (DE)	€ 35.689,51
DE0005933998	iShares STOXX Europe Mid 200 UCITS ETF (DE)	€ 20.810,39
DE000A0D8QZ7	iShares STOXX Europe Small 200 UCITS ETF (DE)	€ 6.124,47
DE000A0F5UH1	iShares STOXX Global Select Dividend 100 UCITS ETF (DE)	€ 2.529.932,83
DE0005933972	iShares TecDAX® UCITS ETF (DE) EUR (Acc)	€ 87.089,34
IE0004445015	Janus Henderson Balanced Fund A2 USD	€ 15.321,28
LU0201071890	Janus Henderson Continental European Fund A2 EUR	€ 1.589.202,49
LU0011890851	Janus Henderson Horizon Emerging Markets ex-China Fd A2 USD	€ 75.037,01
LU0011889846	Janus Henderson Horizon Euroland Fund A2 EUR	€ 144.008,43
LU0070992663	Janus Henderson Horizon Global Technology Leaders Fd A2 USD	€ 3.107.190,54
LU0088927925	Janus Henderson Horizon Pan Europ. Property Equities A2 EUR	€ 10.177,88
LU0201075453	Janus Henderson Pan European Fund A2 EUR	€ 377.170,72
LU0430493139	JPM Aggregate Bond A (acc) - USD	€ 9.120,71
LU0053666078	JPM America Equity A (dist) - USD	€ 4.334.679,04
LU0441852612	JPM ASEAN Equity A (acc) - EUR	€ 2.765,12
LU2257583109	JPM Asia Growth A (acc) - EUR	€ 15.638,28
LU0051755006	JPM China A (dist) - USD	€ 436.547,11
LU0053685615	JPM Emerging Markets Equity A (dist) - USD	€ 199.648,05
LU0759999336	JPM Emerging Markets Opportunities Fund A (acc) - EUR	€ 750.056,38
LU0363447680	JPM EU Government Bond A (acc) - EUR	€ 288.403,61
LU0661985969	JPM Euroland Dynamic A (perf) (acc) - EUR	€ 3.221.404,96
LU0053685029	JPM Europe Equity A (dist) - EUR	€ 215.316,31
LU0210531801	JPM Europe Strategic Growth A (acc) - EUR	€ 8.922,58
LU0107398538	JPM Europe Strategic Growth A (dist) - EUR	€ 49.784,27
LU0210531983	JPM Europe Strategic Value A (acc) - EUR	€ 1.249.350,26
LU0107398884	JPM Europe Strategic Value A (dist) - EUR	€ 21.800,22
LU2076839146	JPM Europe Sustainable Small Cap Equity A (acc) - EUR	€ 11.737,29
LU0053696067	JPM Global Aggregate Bond A (dist) - USD	€ 16.210,35
LU0070212591	JPM Global Balanced A (acc) - EUR	€ 17.449,15
LU0329202252	JPM Global Dividend A (acc) - EUR	€ 1.757.471,61
LU0210534227	JPM Global Focus A (acc) - EUR	€ 131.136,16
LU0168341575	JPM Global Focus A (dist) - EUR	€ 58.845,13
LU0395794307	JPM Global Income A (div) - EUR	€ 16.009,21
LU2334866550	JPM Global Value A (acc) - EUR	€ 1.587.183,79

LU0058908533	JPM India A (dist) - USD	€ 439.901,23
LU0329204894	JPM Japan Strategic Value A (acc) - EUR	€ 1.190.979,09
LU0053687314	JPM Latin America Equity A (dist) - USD	€ 110.050,81
LU0217390573	JPM Pacific Equity A (acc) - EUR	€ 388.328,55
LU0052474979	JPM Pacific Equity A (dist) - USD	€ 2.058.244,95
LU0119063898	JPM US Growth A (dist) - USD	€ 103.390,59
LU0218171717	JPM US Select Equity A (acc) - EUR	€ 4.585,21
LU0119066131	JPM US Value A (dist) - USD	€ 8.356,33
LU0252499412	JPMorgan Funds - EUR Money Market VNAV Fund A (acc) - EUR	€ 36.672,32
LU0058892943	JSS Multi Asset - Global Opportunities P EUR dist	€ 576.434,70
LU0158938935	JSS Sustainable Bond - Euro Broad P EUR dist	€ 41.462,28
LU0097427784	JSS Sustainable Equity - Global Climate 2035 P EUR dist	€ 1.083.973,22
LU0853555380	Jupiter Dynamic Bond L EUR Acc	€ 213.872,25
LU0260085492	Jupiter European Growth L EUR Acc	€ 564.849,14
DE0009763201	La Francaise Systematic European Equities (R)	€ 812.865,45
DE0005326144	LBBW RentaMax R	€ 50.611,65
DE0009774794	LINGOHR-SYSTEMATIC-INVEST A	€ 203.955,20
LU0129233093	Lupus alpha Smaller German Champions A	€ 528.691,87
DE000A2DTNW5	Lupus alpha Sustainable Convertible Bonds R	€ 360.415,01
LU1670618187	M&G (Lux) Asian Fund EUR A acc	€ 8.466,59
LU1582988058	M&G (Lux) Dynamic Allocation Fund EUR A acc	€ 38.409,67
LU1670707527	M&G (Lux) European Strategic Value Fund EUR A acc	€ 604.813,20
LU1670723136	M&G (Lux) Global Floating Rate High Yield Fund USD A acc	€ 103.558,36
LU1665237704	M&G (Lux) Global Listed Infrastructure Fund EUR A acc	€ 6.872,58
LU1670627253	M&G (Lux) North American Dividend Fund EUR A acc	€ 16.636,98
LU1670724373	M&G (Lux) Optimal Income Fund EUR A acc	€ 146.763,02
LU1854107221	M&G (Lux) Positive Impact Fund EUR A acc	€ 55.679,55
FR0000292278	Magellan C	€ 41.770,28
DE0001619997	MEAG AktienSelect A	€ 66.102.664,76
DE000A1W18W8	MEAG Dividende A	€ 227.541,40
DE0009757450	MEAG EuroBalance A	€ 615.312,72
DE0009782730	MEAG EuroErtrag A	€ 381.730,06
DE0009757484	MEAG EuroFlex	€ 6.617.811,99
DE0009754333	MEAG EuroInvest A	€ 10.647.266,24
DE0009757468	MEAG EuroKapital	€ 726.589,25
DE0009757443	MEAG EuroRent A	€ 1.421.800,30
LU0887262516	MEAG FlexConcept - Wachstum	€ 140.001,58
DE000A2PPJZ8	MEAG GlobalAktien	€ 2.368.573,63
DE0009782763	MEAG GlobalBalance DF	€ 31.906,18
DE0009782789	MEAG GlobalChance DF	€ 226.343,49
DE0009754119	MEAG ProInvest A	€ 15.832.399,71
DE000A0RFJ25	MEAG ReturnSelect A	€ 7.421.675,93
DE0009752220	Metzler European Equities A	€ 30.261,96
IE0002921868	Metzler European Growth A	€ 1.191,74
IE0002921975	Metzler European Smaller Companies A	€ 8.211,37
DE0009752238	Metzler German Smaller Companies A	€ 63.899,22
DE0009752253	Metzler Global Growth Sustainability	€ 1.723.695,65
LU0125979160	MFS Meridian Funds - US Value Fund A1 USD	€ 11.886,50
LU1387591305	Morgan Stanley INV F Europe Opportunity Fund (EUR) A	€ 77.525,20
LU0851374255	Morgan Stanley INV F Global Credit Fund (USD) A	€ 11.860,56
LU0552385295	Morgan Stanley INV F Global Opportunity Fund (USD) A	€ 1.599.827,90
LU0118140002	Morgan Stanley INV F NextGen Emerging Markets Fund A	€ 10.677,99
LU0225737302	Morgan Stanley INV F US Advantage Fund (USD) A	€ 779.136,93
LU0326451860	Moventum Plus Aktiv - Ausgewogenes Portfolio B	€ 931.167,94
LU0326454708	Moventum Plus Aktiv - Ausgewogenes Portfolio Europa B	€ 489.935,68
LU0326463287	Moventum Plus Aktiv - Defensives Portfolio B	€ 259.309,05
LU0326465068	Moventum Plus Aktiv - Dynamisches Portfolio B	€ 4.903.484,22
LU0326465225	Moventum Plus Aktiv - Offensives Portfolio B	€ 2.453.071,73
LU1251922891	Ninety One GSF - All China Equity Fund A Acc USD	€ 296.068,89
LU0345781412	Ninety One GSF - Global Natural Resources Fund A Inc USD	€ 517,25
DE0008484072	Nomura Asia Pacific Fonds	€ 10.357,33
IE00BBT37V62	Nomura Funds Ireland - Asia Ex Japan High Conviction A EUR	€ 824.580,65

IE00BTL1FJ89	Nomura Funds Ireland - Global Dynamic Bond Fund A USD	€ 290.548,54
IE00BJCW9983	Nomura Funds Ireland - Global Multi-Theme Equity Fund A USD	€ 5.685,13
IE00BJ1GXP52	Nomura Funds Ireland - Global Sustainable Equity Fd A EUR	€ 5.791,97
IE00B3SHDY84	Nomura Funds Ireland - India Equity Fund A EUR	€ 2.541,52
IE00B3XFBR64	Nomura Funds Ireland - Japan Strategic Value Fund A EUR	€ 1.176.434,82
IE00B78CQ196	Nomura Funds Ireland - US High Yield Bond Fund A EUR Hedged	€ 8.489,12
DE000A1XDW13	Nomura Real Protect Fonds R/EUR	€ 629,04
DE0008484361	Nomura Real Return Fonds R/EUR	€ 288.034,74
LU0131669946	Noramco Quality Funds Europe	€ 3.433.008,37
LU0346416414	NORD/LB Portfolio Ausgewogen	€ 1.242.950,79
LU1338307660	NORD/LB Smart Faktor T	€ 213.640,58
DE0009792176	NORDASIA.COM (C)	€ 21.248,09
LU0064675985	Nordea 1 - Asia ex Japan Equity Fund BP-USD	€ 12.432,18
LU0602539867	Nordea 1 - Emerging Sustainable Stars Equity Fund BP-EUR	€ 61.612,20
LU0348926287	Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund BP-EUR	€ 284.936,49
LU1694212348	Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund BP-EUR	€ 142.784,52
LU0278527428	Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund BP-EUR	€ 34.581,16
DE0008478058	ODDO BHF German Equities DR-EUR	€ 2.749.751,68
DE0009770206	ODDO BHF Money Market CR-EUR	€ 195.411,38
LU0319572730	ODDO BHF Polaris Flexible DRw-EUR	€ 23.889,88
LU0061928585	ÖkoWorld ÖkoVision Classic C	€ 1.261.713,70
LU0380798750	ÖkoWorld Rock n Roll Fonds C	€ 19.712,39
LU0967739193	Patriarch Classic Dividende 4 Plus A	€ 87.063,09
LU0295585748	Phaidros Funds - Balanced A	€ 200.069,70
LU0090689299	Pictet - Biotech-P USD	€ 141.050,34
LU0503631714	Pictet - Global Environmental Opportunities-P EUR	€ 858.130,95
LU0386882277	Pictet - Global Megatrend Selection-P EUR	€ 407.998,41
LU0144509717	Pictet - Quest Europe Sustainable Equities-P EUR	€ 73.856,85
LU2195490839	Pictet - Strategic Credit-HP EUR	€ 232.557,26
LU0104884860	Pictet - Water-P EUR	€ 1.109.460,17
LU0215933978	PRIMA - Globale Werte A	€ 1.712.947,80
LU0203975437	Robeco BP Global Premium Equities (EUR) D	€ 338.812,25
LU0434928536	Robeco BP US Premium Equities (EUR) D	€ 343.683,03
LU0187079347	Robeco Global Consumer Trends (EUR) D	€ 1.186.309,78
LU0491217419	Robeco Indian Equities (EUR) D	€ 452.738,47
LU0329355670	Robeco QI Emerging Markets Active Equities (EUR) D	€ 386.247,66
LU2145461757	Robeco Smart Energy D EUR	€ 182.694,42
LU0820944071	Schroder ISF Asian Equity Yield EUR A Acc	€ 13.741,92
LU1725196445	Schroder ISF Emerging Markets Equity Alpha USD A Acc	€ 273.450,16
LU0113257694	Schroder ISF EURO Corporate Bond A Acc	€ 5.194,18
LU0302446645	Schroder ISF Global Climate Change Equity EUR A Acc	€ 1.273.407,20
LU0279459456	Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities EUR A Acc	€ 51.456,33
LU0557290854	Schroder ISF Global Sustainable Growth C Acc	€ 64.346,89
LU0365775922	Schroder ISF Greater China EUR A Acc	€ 783.484,27
LU2080993616	Schroder ISF Sustainable EURO Credit EUR A Acc	€ 218.281,44
LU0208341965	Swisscanto (LU) Portfolio Fund Sustainable Balanced (EUR) AA	€ 188.144,19
LU0133089424	T. Rowe Price Funds - Euro Corporate Bond Fund A	€ 196.254,50
LU0128522157	Templeton Asian Growth Fund Class A (acc) USD	€ 11.897,32
LU0229946628	Templeton BRIC Fund Class A (acc) EUR	€ 3.025,98
LU0029876355	Templeton Emerging Markets Bond Fund Class A (Qdis) USD	€ 185.019,69
LU0029874905	Templeton Emerging Markets Fund Class A (Ydis)	€ 1.454.292,45
LU0093666013	Templeton European Insights Fund A (acc) EUR	€ 6.668,83
LU1863844749	Templeton European Insights Fund A (Ydis) USD	€ 399.146,05
LU0152980495	Templeton Global Bond Fund Class A (acc) EUR	€ 9.164,91
LU0152981543	Templeton Global Bond Fund Class A (Mdis) EUR	€ 116.424,40
LU0029871042	Templeton Global Bond Fund Class A (Mdis) USD	€ 230.676,82
LU0128520375	Templeton Global Climate Change Fund A (acc)	€ 1.580.358,17
LU0029873410	Templeton Global Climate Change Fund A (Ydis)	€ 4.990.378,41
LU0128525929	Templeton Global Fund Class A (acc)	€ 179.272,53
LU0029874061	Templeton Global Smaller Companies Fund Class A (Ydis)	€ 222.834,36
LU0170475312	Templeton Global Total Return Fund A (acc) USD	€ 40.982,26
LU0114760746	Templeton Growth (Euro) Fund Class A (acc)	€ 4.586.303,22

LU0327757729	Templeton Growth (Euro) Fund Class A (acc) USD	€ 35.540.455,61
FR0013397726	THEAM QUANT EQUITY EUROPE CLIMATE CARE C CC	€ 696,86
AT0000654645	TradeCom FondsTrader	€ 9.215,56
LU1048313974	UBS - MSCI Emerg. Mkts Socially Responsible UCITS ETF A-acc	€ 4.396,67
LU0629459743	UBS - MSCI World Socially Responsible UCITS ETF (USD) A-dis	€ 551.902,66
DE0008488206	UBS (D) Aktienfonds - Special I Deutschland	€ 1.007.586,33
LU1323611001	UBS (Lux) Equity - Long Term Themes (USD) (EUR hedged) P-acc	€ 12.103,89
LU0006391097	UBS (Lux) Equity Fund - European Opportunity (EUR) P-acc	€ 1.029,43
LU0076532638	UBS (Lux) Equity Fund FCP - Eco Performance (CHF) - P	€ 367.504,08
DE0008491051	UniGlobal	€ 337.584,43
DE0008491044	UniRak	€ 6.767,85
IE00BK5BQT80	Vanguard FTSE All-World UCITS ETF USD Acc	€ 403.765,74
IE00BMVB5R75	Vanguard LifeStrategy® 80% Equity UCITS ETF (EUR) Acc	€ 1.099,24
IE00BGYWFK87	Vanguard USD Corporate Bond UCITS ETF USD Acc	€ 20.131,05
LU0329630130	Variopartner SICAV - MIV Global Medtech Fund P2 (EUR)	€ 138.254,08
LU0384405600	Vontobel Fund - Global Environmental Change B-EUR	€ 381.801,90
LU0278093595	Vontobel Fund - Global Equity I-USD	€ 86.102,13
LU0384409693	Vontobel Fund - mtx Sust. Asian Leaders Ex Japan H hdg EUR	€ 20.766,93
LU1646585114	Vontobel Fund - mtx Sustainable Emerg. Mkts Leaders H-EUR h	€ 7.676,00
LU1380459278	Vontobel Fund - TwentyFour Absolute Return Credit AH-EUR hdg	€ 197.403,53
DE000A0RHE28	WARBURG - SMALL&MIDCAPS DEUTSCHLAND R	€ 8.864,59
DE000A0LGSA4	WARBURG - SMALL&MIDCAPS EUROPA R	€ 353.367,34
DE0009765370	Warburg Classic Vermögensmanagement Fonds	€ 1.637.730,21
DE0009784736	WARBURG Global Fixed Income R	€ 66.122,01
DE0006780265	WARBURG INVEST RESPONSIBLE - European Equities A	€ 26.084,97
DE000A0RHEE1	WARBURG INVEST RESPONSIBLE - European Equities B	€ 5.218.481,57
DE000DWS0PC1	Weltportfolio Stabilität LC	€ 27.953,13
DE0009790758	WM Aktien Global UI-Fonds B	€ 59.271,39
IE00BGV5VN51	Xtrackers Artificial Intelligence and Big Data UCITS ETF 1C	€ 36.067,72
LU0274211480	Xtrackers DAX UCITS ETF 1C	€ 503.906,15
LU0875160326	Xtrackers Harvest CSI300 UCITS ETF 1D	€ 1,24
IE00BL25JL35	Xtrackers MSCI World Quality UCITS ETF 1C	€ 42.643,79
IE00BMFKG444	Xtrackers NASDAQ 100 UCITS ETF 1C	€ 5.023,89

Summe externe Fonds € 752.729.375,85

2. Interne gemeinsame Fonds € 200.578.308,66

3. Gewidmete Fonds € 192.946.555,73

Deckungsrückstellung gesamt € 1.146.254.240,24

Bilanz € 1.146.254.240,24
€ -

Jahresabschluss

Anlage zum Anhang Die Gewinnbeteiligung unserer Versicherungsnehmer

Gewinnanteilsätze für die Berufsunfähigkeits-Zusatzversicherung

Gewinnanteilsatz Maßstab			Zuteilung und Verwendung
Tarif: BBGS1			
Beitragsgewinnanteil	M: 0,000% W: 0,000%	Gewinnberechtigter Beitrag / Beitragsrate	Zu Beginn des in 2026 beginnenden Versicherungsjahres; verzinsliche Ansammlung.
Schlussgewinnanteil	0,000%	Ansammlungsbetrag der mit dem Rechnungszins für Ansammlungsguthaben verzinsten Risikobeiträge	2026 bei Ablauf, Tod oder Eintritt von Berufsunfähigkeit nach mindestens einjähriger Bestandszeit; Auszahlung.
Gewinnanteilsatz für Ansammlungsguthaben	0,000%	Ansammlungsguthaben	2026 am Ende des Versicherungsjahres; verzinsliche Ansammlung.
Garantierter Ansammlungszins für gutgeschriebene Gewinnanteile	4,000%	Ansammlungsguthaben. Hinzu kommt der Gewinnanteil für Ansammlungsguthaben	
Zinsgewinnbeteiligung Berufsunfähiger	0,000%	Gewinnberechtigtes Deckungskapital	2026 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 2026 beginnenden Versicherungsjahres; verzinsliche Ansammlung.
Schlussgewinnanteil	0,000%	Ansammlungsbetrag der mit dem Rechnungszins für Ansammlungsguthaben verzinsten Risikobeiträge	2026 bei Ablauf, Tod oder Eintritt von Berufsunfähigkeit nach mindestens einjähriger Bestandszeit; Auszahlung.
Gewinnanteilsatz für Ansammlungsguthaben	0,000%	Ansammlungsguthaben	2026 am Ende des Versicherungsjahres; verzinsliche Ansammlung.
Garantierter Ansammlungszins für gutgeschriebene Gewinnanteile	3,500%	Ansammlungsguthaben. Hinzu kommt der Gewinnanteil für Ansammlungsguthaben	
Zinsgewinnbeteiligung Berufsunfähiger	0,000%	Gewinnberechtigtes Deckungskapital	2026 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 2026 beginnenden Versicherungsjahres; verzinsliche Ansammlung.
Schlussgewinnanteil	0,000%	Ansammlungsbetrag der mit dem Rechnungszins für Ansammlungsguthaben verzinsten Risikobeiträge	2026 bei Ablauf, Tod oder Eintritt von Berufsunfähigkeit nach mindestens einjähriger Bestandszeit; Auszahlung.
Gewinnanteilsatz für Ansammlungsguthaben	0,000%	Ansammlungsguthaben	2026 am Ende des Versicherungsjahres; Verzinsliche Ansammlung.
Garantierter Ansammlungszins für gutgeschriebene Gewinnanteile	3,250%	Ansammlungsguthaben. Hinzu kommt der Gewinnanteil für Ansammlungsguthaben	
Zinsgewinnbeteiligung Berufsunfähiger	0,000%	Gewinnberechtigtes Deckungskapital	2026 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 2026 beginnenden Versicherungsjahres; Ansammlung in Fondanteilen
Schlussgewinnanteil	0,000%	Ansammlungsbetrag der mit dem Rechnungszins für Ansammlungsguthaben verzinsten Risikobeiträge	2026 bei Ablauf, Tod oder Eintritt von Berufsunfähigkeit nach mindestens einjähriger Bestandszeit; Auszahlung
Zinsgewinnbeteiligung Berufsunfähiger	0,35% (alt: 0,25%)	Gewinnberechtigtes Deckungskapital	2026 am Ende des Versicherungsjahres; Ansammlung in Fondsanteilen.

Gewinnanteilsätze für die fondsgebundenen Lebens- und Rentenversicherungen

Gewinnzuteilung	Gewinnanteil- satz	Maßstab	Zuteilung und Verwendung
Risikogewinne („Sofortgewinnbeteiligung“ durch Beitragsverrechnung)			
Tarife: BCAL1, FASC2, FAT01, LACC1, LGIP2, LIPS1, LPRO1, VL010, VL011, VLL30, VLL40, VLL50, VLL60, VLL65			
Risikogewinnanteil	M: 15,0% W: 15,0%	Risikobeitrag	2026, monatlich in Fondsanteilen
Tarife: TF001, TF004			
Risikogewinnanteil	M: 37,5% W: 37,5%	Risikobeitrag	2026, monatlich in Wertpapieranteilen
Tarife: VL092			
Risikogewinnanteil	M: 40,0% W: 40,0%	Risikobeitrag	2026, 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	2026, monatlich in Wertpapieranteilen
Tarife: VV011, VL006			
Risikogewinnanteil	M: 80,0% W: 80,0%	Risikobeitrag	2026, monatlich in Wertpapieranteilen
Kostengewinne (Ansammlung im laufenden Geschäftsjahr, Zuteilung im folgenden Geschäftsjahr)			
Tarife: VLB01, VLB02, VRB02			
Kostengewinnanteil	0,10%	Anlageguthaben am 31.12.2025	2026, monatlich in Fondsanteilen
Tarife: KIP01, KRT23			
Kostengewinnanteil	0,25%	Anlageguthaben am 31.12.2025	2026, monatlich in Fondsanteilen
Tarife: KRT25, VLR23, VRT23, VRT24, VRR23, VRR24, FRD23, KRD23			
Kostengewinnanteil	0,25% (alt: 0,5%)	Anlageguthaben am 31.12.2025	2026, monatlich in Fondsanteilen
Tarife: KGSR1, KRT13, VRT83, VRT13, FRD13, KRD13			
Kostengewinnanteil	0,57%	Anlageguthaben am 31.12.2025	2026, monatlich in Fondsanteilen

Gewinnanteilsätze für die fondsgebundenen Rentenversicherungen in der Rentenbezugszeit

Gewinnzuteilung	Gewinnanteil- satz	Maßstab	Zuteilung und Verwendung
Tarife mit garantiertem Rechnungszins 0,75%			
Tarife: TMP02			
Zinsgewinnanteil	2,35% (alt: 2,25%)	Gewinnberechtigtes Deckungskapital	2026 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	2,1% (alt: 2,0%)	Gewinnberechtigtes Deckungskapital	2026 am Ende des Versicherungsjahres; Erhöhung der Rente.
Tarife mit garantiertem Rechnungszins 1,5%			
Tarife: TPP07			
Zinsgewinnanteil	1,6% (alt: 1,5%)	Gewinnberechtigtes Deckungskapital	2026 am Ende des Versicherungsjahres; Erhöhung der Rente.
Tarife mit garantiertem Rechnungszins 1,75%			
Tarife: TPP02, TPP03, TPP04, TPP05, TPP06, FRD02, KR02			
Zinsgewinnanteil	1,35% (alt: 1,25%)	Gewinnberechtigtes Deckungskapital	2026 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	0,85% (alt: 0,75%)	Gewinnberechtigtes Deckungskapital	2026 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	0,6% (alt: 0,5%)	Gewinnberechtigtes Deckungskapital	2026 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, KR02, KR03			
Zinsgewinnanteil	0,35% (alt: 0,25%)	Gewinnberechtigtes Deckungskapital	2026 am Ende des Versicherungsjahres; Erhöhung der Rente.
Tarife mit garantiertem Rechnungszins 3%			
Tarife: RASC2, RACC1, RGIP2, RGSR1, RGSR5, ROP11, VLR30, VLR40, VLR50, VLR60, VLR65, VLR70, VRT80, VRT81, VRT82, BCAR1, RIPS1			
Zinsgewinnanteil	0,1% (alt: 0,0%)	Gewinnberechtigtes Deckungskapital	2026 am Ende des Versicherungsjahres; Erhöhung der Rente.

Fondsgebundene Lebens- und Rentenversicherungen

ERGO Zukunfts-Rente Chance, ERGO Zukunfts-Kidspolice Chance, ERGO Zukunfts-Vermögenspolice Chance

Tarife EER01, EER02, EER03		
Anwartschaft		
Schlussüberschussanteil*	Fondsspezifischer Schlussüberschuss zur Beteiligung an Kostenüberschüssen	in Prozent des jeweiligen Fondsguthabens
Auszahlungsprozentsatz Schlussüberschussanteil	100%	der Bemessungsgröße für die Schlussüberschussbeteiligung
Schlusszahlung	1%	des laufenden Beitrags; Anlage in Fonds
Auszahlungsprozentsatz Schlusszahlung	100%	der Bemessungsgröße für die Schlusszahlung
Rentenphase		
Laufende Zinsüberschussbeteiligung (inkl. Risikoüberschussbeteiligung)	3,35% (alt: 3,25%)	des überschussberechtigten Deckungskapitals

Tarife ER01E, ER02E, ER03E		
Anwartschaft		
Schlussüberschussanteil*	Fondsspezifischer Schlussüberschuss zur Beteiligung an Kostenüberschüssen	in Prozent des Fondsvermögens
Auszahlungsprozentsatz Schlussüberschussanteil	100%	der Bemessungsgröße für die Schlussüberschussbeteiligung
Rentenphase		
Laufende Zinsüberschussbeteiligung (inkl. Risikoüberschussbeteiligung)	3,35% (alt: 3,25%)	des überschussberechtigten Deckungskapitals

Tarife EZR01, EZR02, EZR03, ZR01E, ZR02E, ZR02E		
Anwartschaft		
Schlussüberschussanteil*	Fondsspezifischer Schlussüberschuss zur Beteiligung an Kostenüberschüssen	in Prozent des Fondsvermögens
Auszahlungsprozentsatz Schlussüberschussanteil	100%	der Bemessungsgröße für die Schlussüberschussbeteiligung
Rentenphase		
Laufende Zinsüberschussbeteiligung (inkl. Risikoüberschussbeteiligung)	3,35% (alt: 3,25%)	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 Schlussüberschuss 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)	3,35% (alt: 3,25%)	des überschussberechtigten Deckungskapitals

Tarife RS01E, RS02E, RS03E		
Anwartschaft		
Schlussüberschussanteil*	Fondsspezifischer Schlussüberschuss zur Beteiligung an Kostenüberschüssen	in Prozent des Fondsvermögens
Auszahlungsprozentsatz Schlussüberschussanteil	100%	der Bemessungsgröße für die Schlussüberschussbeteiligung
Rentenphase		
Laufende Zinsüberschussbeteiligung (inkl. Risikoüberschussbeteiligung)	3,35% (alt: 3,25%)	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 Zukunfts-Rente Chance Select, ERGO Zukunfts-Vermögenspolice Chance Select

Tarife EES01, EES02, EES03		
Anwartschaft		
Schlussüberschussanteil*	Fondsspezifischer Schlussüberschuss 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 Rentenphase	100%	der Bemessungsgröße für die Schlusszahlung
Laufende Zinsüberschussbeteiligung (inkl. Risikoüberschussbeteiligung)	3,35% (alt: 3,25%)	des überschussberechtigten Deckungskapitals

Tarife ES01E, ES02E, ES03E		
Anwartschaft		
Schlussüberschussanteil*	Fondsspezifischer Schlussüberschuss zur Beteiligung an Kostenüberschüssen	in Prozent des Fondsvermögens
Auszahlungsprozentsatz Schlussüberschussanteil Rentenphase	100%	der Bemessungsgröße für die Schlussüberschussbeteiligung
Laufende Zinsüberschussbeteiligung (inkl. Risikoüberschussbeteiligung)	3,35% (alt: 3,25%)	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 Werte-Plan

Tarife EWP1E, EWP2E, EWP3E		
Anwartschaft		
Schlussüberschussanteil*	Fondsspezifischer Schlussüberschuss 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 Ablauf. Ist die Hälfte der vereinbarten Dauer bis zum Tag des Ablaufs 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
GreenStars Opportunities EUR R01 (VTIA)	AT0000A1YH23	0,770%	des jeweiligen Fondsguthabens
Amundi Ethik Fonds flexibel - A (D)	AT0000774484	0,560%	des jeweiligen Fondsguthabens
MEAG ReturnSelect A	DE000A0RFJ25	0,500%	des jeweiligen Fondsguthabens
ERGO Vermögensmanagement Flexibel	DE000A2ARYP6	0,670%	des jeweiligen Fondsguthabens
ERGO Vermögensmanagement Robust	DE000A2ARYR2	0,500%	des jeweiligen Fondsguthabens
ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen	DE000A2ARYT8	0,570%	des jeweiligen Fondsguthabens
MEAG AktienSelect A	DE0001619997	0,750%	des jeweiligen Fondsguthabens
DWS ESG Akkumula LC	DE0008474024	0,620%	des jeweiligen Fondsguthabens
Basis-Fonds I Nachhaltig	DE0008478090	0,190%	des jeweiligen Fondsguthabens
MEAG EuroBalance A	DE0009757450	0,510%	des jeweiligen Fondsguthabens
MEAG EuroFlex	DE0009757484	0,200%	des jeweiligen Fondsguthabens
AMUNDI RESP. INV. - EURO CORPORATE BOND CLIMATE - P (C)	FR0013329828	0,510%	des jeweiligen Fondsguthabens
THEAM QUANT EUROPE CLIMATE CARBON OFFSET PLAN C	FR0013397726	0,000%	des jeweiligen Fondsguthabens
Xtrackers Artificial Intelligence and Big Data UCITS ETF 1C	IE00BGV5VN51	0,000%	des jeweiligen Fondsguthabens
iShares Edge MSCI Wrlld Minim. Volat. ESG UCITS ETF USD Acc	IE00BKVL7778	0,000%	des jeweiligen Fondsguthabens
HSBC Asia Pacific ex Japan Screened Equity Ucits ETF USD	IE00BKY58G26	0,000%	des jeweiligen Fondsguthabens
HSBC Emerging Market Screened Equity UCITS ETF USD	IE00BKY59G90	0,000%	des jeweiligen Fondsguthabens
Franklin S&P 500 Paris Aligned Climate UCITS ETF	IE00BMDPBZ72	0,000%	des jeweiligen Fondsguthabens
iShares MSCI World SRI UCITS ETF EUR (Acc)	IE00BYX2JD69	0,000%	des jeweiligen Fondsguthabens
iShares Global Clean Energy Transition UCITS ETF USD Dist	IE00B1XNHC34	0,000%	des jeweiligen Fondsguthabens
iShares MSCI Europe SRI UCITS ETF EUR (Acc)	IE00B52VJ196	0,000%	des jeweiligen Fondsguthabens
Comgest Growth America EUR R Acc	IE00B6X2JP23	1,210%	des jeweiligen Fondsguthabens
Comgest Growth Europe EUR R Acc	IE00B6X8T619	0,970%	des jeweiligen Fondsguthabens
UBS (Lux) Equity Fund - European Opportunity (EUR) P-acc	LU0006391097	0,680%	des jeweiligen Fondsguthabens
Fidelity Funds - Global Technology Fund A (EUR)	LU0099574567	0,740%	des jeweiligen Fondsguthabens
Pictet - Water-P EUR	LU0104884860	0,870%	des jeweiligen Fondsguthabens
Pictet - Quest Europe Sustainable Equities-P EUR	LU0144509717	0,430%	des jeweiligen Fondsguthabens
BlackRock Global Funds - Sustainable Energy Fund A2 EUR	LU0171289902	0,890%	des jeweiligen Fondsguthabens
Swisscanto (LU) Portfolio Fund Sustainable Balanced (EUR) AA	LU0208341965	0,580%	des jeweiligen Fondsguthabens
JPM Pacific Equity A (acc) - EUR	LU0217390573	0,820%	des jeweiligen Fondsguthabens
AB SICAV I - Sustainable US Thematic Portfolio A EUR	LU0232464734	0,780%	des jeweiligen Fondsguthabens
AB SICAV I - American Growth Portfolio A EUR	LU0232524495	0,750%	des jeweiligen Fondsguthabens
AB SICAV I - International Health Care Portf. A EUR	LU0251853072	0,780%	des jeweiligen Fondsguthabens

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

Franklin U.S. Opportunities Fund Class A (acc) EUR	LU0260869739	0,810%	des jeweiligen Fondsguthabens
ACATIS Fair Value Modular Vermögensverwaltungsfs Nr.1 A	LU0278152516	0,380%	des jeweiligen Fondsguthabens
Schroder ISF Global Climate Change Equity EUR A Acc	LU0302446645	0,780%	des jeweiligen Fondsguthabens
ODDO BHF Polaris Flexible DRw-EUR	LU0319572730	0,770%	des jeweiligen Fondsguthabens
JPM Global Dividend A (acc) - EUR	LU0329202252	0,820%	des jeweiligen Fondsguthabens
Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund BP-EUR	LU0348926287	0,720%	des jeweiligen Fondsguthabens
Vontobel Fund - Global Environmental Change B-EUR	LU0384405600	0,740%	des jeweiligen Fondsguthabens
Vontobel Fund - mtX Sust. Asian Leaders Ex Japan H hdg EUR	LU0384409693	0,740%	des jeweiligen Fondsguthabens
Pictet - Global Megatrend Selection-P EUR	LU0386882277	0,870%	des jeweiligen Fondsguthabens
Pictet - Global Environmental Opportunities-P EUR	LU0503631714	0,870%	des jeweiligen Fondsguthabens
Nordea 1 - Emerging Sustainable Stars Equity Fund BP-EUR	LU0602539867	0,720%	des jeweiligen Fondsguthabens
UBS - MSCI World Socially Responsible UCITS ETF (USD) A-dis	LU0629459743	0,000%	des jeweiligen Fondsguthabens
Morgan Stanley INVF Global Credit Fund (USD) A	LU0851374255	0,460%	des jeweiligen Fondsguthabens
Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities R	LU1012015118	0,750%	des jeweiligen Fondsguthabens
BNPP Easy MSCI Pacific ex Japan Min TE UCITS ETF C	LU1291106356	0,000%	des jeweiligen Fondsguthabens
UBS (Lux) Equity - Long Term Themes (USD) (EUR hedged) P-acc	LU1323611001	0,700%	des jeweiligen Fondsguthabens
Amundi MSCI Pacific Ex Japan SRI Clim Paris Ali ETF DR EUR C	LU1602144906	0,000%	des jeweiligen Fondsguthabens
DWS Invest ESG Equity Income LC	LU1616932866	0,750%	des jeweiligen Fondsguthabens
Candriam Sustainable Bond Global High Yield C Thes.	LU1644441120	0,690%	des jeweiligen Fondsguthabens
Vontobel Fund - mtX Sustainable Emerg. Mkts Leaders H-EUR h	LU1646585114	0,740%	des jeweiligen Fondsguthabens
M&G (Lux) Global Listed Infrastructure Fund EUR A acc	LU1665237704	1,010%	des jeweiligen Fondsguthabens
M&G (Lux) Positive Impact Fund EUR A acc	LU1854107221	1,010%	des jeweiligen Fondsguthabens
CT (Lux) European Smaller Companies 1E EUR	LU1864952335	0,840%	des jeweiligen Fondsguthabens
AMUNDI FDS MULTI-ASSET CONSERVATIVE RESPONSIBLE - A EUR (C)	LU1941681956	0,650%	des jeweiligen Fondsguthabens
DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities LC	LU1984220373	0,750%	des jeweiligen Fondsguthabens
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity A (acc) - EUR	LU2076839146	0,820%	des jeweiligen Fondsguthabens
Schroder ISF Sustainable EURO Credit EUR A Acc	LU2080993616	0,360%	des jeweiligen Fondsguthabens
Robeco Smart Energy D EUR	LU2145461757	0,720%	des jeweiligen Fondsguthabens
JPM Asia Growth A (acc) - EUR	LU2257583109	0,820%	des jeweiligen Fondsguthabens
DWS Invest ESG Social Focus LC	LU2420982006	0,750%	des jeweiligen Fondsguthabens

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

Investmentfonds	ISIN	Gewinnbeteiligungssatz	Bezugsgröße
GreenStars Opportunities EUR R01 (VTIA)	AT0000A1YH23	1,070%	des jeweiligen Fondsguthabens
MEAG ReturnSelect A	DE000A0RFJ25	0,800%	des jeweiligen Fondsguthabens
MEAG Dividende A	DE000A1W18W8	1,050%	des jeweiligen Fondsguthabens
ERGO Vermögensmanagement Flexibel	DE000A2ARYP6	0,970%	des jeweiligen Fondsguthabens
ERGO Vermögensmanagement Robust	DE000A2ARYR2	0,800%	des jeweiligen Fondsguthabens
ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen	DE000A2ARYT8	0,870%	des jeweiligen Fondsguthabens
MEAG GlobalAktien	DE000A2PPJZ8	1,000%	des jeweiligen Fondsguthabens
LF - AI Dynamic Multi Asset RH	DE000A2POT28	1,500%	des jeweiligen Fondsguthabens
DWS ESG Dynamic Opportunities LC	DE000DWS17J0	0,950%	des jeweiligen Fondsguthabens
MEAG AktienSelect A	DE0001619997	1,050%	des jeweiligen Fondsguthabens
iShares MDAX® UCITS ETF (DE) EUR (Acc)	DE0005933923	0,300%	des jeweiligen Fondsguthabens
DWS ESG Akkumula LC	DE0008474024	0,920%	des jeweiligen Fondsguthabens
DWS Deutschland LC	DE0008490962	0,900%	des jeweiligen Fondsguthabens
MEAG ProInvest A	DE0009754119	0,920%	des jeweiligen Fondsguthabens
MEAG EuroInvest A	DE0009754333	0,920%	des jeweiligen Fondsguthabens
MEAG EuroRent A	DE0009757443	0,700%	des jeweiligen Fondsguthabens
MEAG EuroBalance A	DE0009757450	0,810%	des jeweiligen Fondsguthabens
MEAG EuroFlex	DE0009757484	0,500%	des jeweiligen Fondsguthabens
MEAG EuroErtrag A	DE0009782730	0,800%	des jeweiligen Fondsguthabens
DWS Top Dividende LD	DE0009848119	0,920%	des jeweiligen Fondsguthabens
Magellan C	FR0000292278	0,780%	des jeweiligen Fondsguthabens
AMUNDI RESP. INV. - EURO CORPORATE BOND CLIMATE - P (C)	FR0013329828	0,810%	des jeweiligen Fondsguthabens
Comgest Growth Global EUR R Acc	IE00BD5HXK71	1,270%	des jeweiligen Fondsguthabens
iShares MSCI EM IMI ESG Screened UCITS ETF USD (Acc)	IE00BFNM3P36	0,300%	des jeweiligen Fondsguthabens
Franklin FTSE Asia ex China ex Japan UCITS ETF	IE00BFWXDV39	0,300%	des jeweiligen Fondsguthabens
iShares MSCI World Small Cap UCITS ETF USD (Acc)	IE00BF4RFH31	0,300%	des jeweiligen Fondsguthabens
Xtrackers Artificial Intelligence and Big Data UCITS ETF 1C	IE00BGV5VN51	0,300%	des jeweiligen Fondsguthabens
Vanguard USD Corporate Bond UCITS ETF USD Acc	IE00BGYWFK87	0,300%	des jeweiligen Fondsguthabens
iShares MSCI Europe ESG Enhanced UCITS ETF EUR (Acc)	IE00BHZPJ783	0,300%	des jeweiligen Fondsguthabens
iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF USD (Acc)	IE00BKM4GZ66	0,300%	des jeweiligen Fondsguthabens
HSBC Asia Pacific ex Japan Screened Equity Ucits ETF USD	IE00BKY58G26	0,300%	des jeweiligen Fondsguthabens
Vanguard FTSE All-World UCITS ETF USD Acc	IE00BK5BQT80	0,300%	des jeweiligen Fondsguthabens
Xtrackers MSCI World Quality UCITS ETF 1C	IE00BL25JL35	0,300%	des jeweiligen Fondsguthabens

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

Franklin S&P 500 Paris Aligned Climate UCITS ETF	IE00BMDPBZ72	0,300%	des jeweiligen Fondsguthabens
Xtrackers NASDAQ 100 UCITS ETF 1C	IE00BMFKG444	0,300%	des jeweiligen Fondsguthabens
Vanguard LifeStrategy® 80% Equity UCITS ETF (EUR) Acc	IE00BMVB5R75	0,300%	des jeweiligen Fondsguthabens
iShares MSCI World SRI UCITS ETF EUR (Acc)	IE00BYX2JD69	0,300%	des jeweiligen Fondsguthabens
BNY Mellon Global Infrastructure Income Fund EUR A (Inc.)	IE00BZ18VT34	1,370%	des jeweiligen Fondsguthabens
Dimensional Emerging Markets Value Fund EUR Acc	IE00B0HCGV10	0,300%	des jeweiligen Fondsguthabens
Dimensional Global Core Equity Fund EUR Acc	IE00B2PC0260	0,300%	des jeweiligen Fondsguthabens
iShares MSCI World Islamic UCITS ETF	IE00B27YCN58	0,300%	des jeweiligen Fondsguthabens
iShares S&P 500 Information Technology Sector UCITS ETF	IE00B3WJKG14	0,300%	des jeweiligen Fondsguthabens
iShares Core MSCI Europe UCITS ETF EUR (Acc)	IE00B4K48X80	0,300%	des jeweiligen Fondsguthabens
iShares MSCI EM UCITS ETF USD (Acc)	IE00B4L5YC18	0,300%	des jeweiligen Fondsguthabens
iShares Core MSCI World UCITS ETF USD (Acc)	IE00B4L5Y983	0,300%	des jeweiligen Fondsguthabens
iShares Core S&P 500 UCITS ETF USD (Acc)	IE00B5BMR087	0,300%	des jeweiligen Fondsguthabens
iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF USD Accu	IE00B52MJY50	0,300%	des jeweiligen Fondsguthabens
iShares MSCI Europe SRI UCITS ETF EUR (Acc)	IE00B52VJ196	0,300%	des jeweiligen Fondsguthabens
iShares Core EURO STOXX 50 UCITS ETF EUR Accu	IE00B53L3W79	0,300%	des jeweiligen Fondsguthabens
iShares MSCI Japan UCITS ETF USD Accu	IE00B53QDK08	0,300%	des jeweiligen Fondsguthabens
Comgest Growth America EUR R Acc	IE00B6X2JP23	1,510%	des jeweiligen Fondsguthabens
Comgest Growth Europe EUR R Acc	IE00B6X8T619	1,270%	des jeweiligen Fondsguthabens
Dimensional Global Small Companies Fund EUR Acc	IE00B67WB637	0,300%	des jeweiligen Fondsguthabens
Invesco MSCI World Equal Weight UCITS ETF Acc	IE0000EF25S1	0,300%	des jeweiligen Fondsguthabens
Amundi MSCI World ESG Selection UCITS ETF ACC	IE00016PSX47	0,300%	des jeweiligen Fondsguthabens
Fidelity Gbl HY Corp Bond Research Enhanced PAB ETF Inc	IE0006OIQXE9	0,300%	des jeweiligen Fondsguthabens
Fidelity Global Corp Bond Research Enhanced PAB ETF Acc EURH	IE0006QCIHM0	0,300%	des jeweiligen Fondsguthabens
iShares Global High Yield Corp Bond UCITS ETF EUR Hedged Acc	IE00091SR7N7	0,300%	des jeweiligen Fondsguthabens
Fidelity Funds - Germany Fund A (EUR)	LU0048580004	1,080%	des jeweiligen Fondsguthabens
BlackRock Global Funds - Euro Bond Fund A2 EUR	LU0050372472	0,700%	des jeweiligen Fondsguthabens
Fidelity Funds - Global Technology Fund A (EUR)	LU0099574567	1,040%	des jeweiligen Fondsguthabens
Pictet - Water-P EUR	LU0104884860	1,170%	des jeweiligen Fondsguthabens
Lupus alpha Smaller German Champions A	LU0129233093	1,100%	des jeweiligen Fondsguthabens
Pictet - Quest Europe Sustainable Equities-P EUR	LU0144509717	0,730%	des jeweiligen Fondsguthabens
BlackRock Global Funds - Global Allocation Fund A2 EUR	LU0171283459	1,110%	des jeweiligen Fondsguthabens
BlackRock Global Funds - Sustainable Energy Fund A2 EUR	LU0171289902	1,190%	des jeweiligen Fondsguthabens
BlackRock Global Funds - World Gold Fund A2 EUR	LU0171305526	1,250%	des jeweiligen Fondsguthabens

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

Robeco Global Consumer Trends (EUR) D	LU0187079347	1,020%	des jeweiligen Fondsguthabens
Janus Henderson Pan European Fund A2 EUR	LU0201075453	1,020%	des jeweiligen Fondsguthabens
Swisscanto (LU) Portfolio Fund Sustainable Balanced (EUR) AA	LU0208341965	0,880%	des jeweiligen Fondsguthabens
JPM Pacific Equity A (acc) - EUR	LU0217390573	1,120%	des jeweiligen Fondsguthabens
Morgan Stanley INVF US Advantage Fund (USD) A	LU0225737302	1,110%	des jeweiligen Fondsguthabens
AB SICAV I - Sustainable US Thematic Portfolio A EUR	LU0232464734	1,080%	des jeweiligen Fondsguthabens
AB SICAV I - American Growth Portfolio A EUR	LU0232524495	1,050%	des jeweiligen Fondsguthabens
AB SICAV I - International Health Care Portf. A EUR	LU0251853072	1,080%	des jeweiligen Fondsguthabens
Franklin Technology Fund Class A (acc) EUR	LU0260870158	1,110%	des jeweiligen Fondsguthabens
DWS Invest Gold and Precious Metals Equities LC	LU0273159177	1,050%	des jeweiligen Fondsguthabens
Xtrackers DAX UCITS ETF 1C	LU0274211480	0,300%	des jeweiligen Fondsguthabens
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfds Nr.1 A	LU0278152516	0,680%	des jeweiligen Fondsguthabens
Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities EUR A Acc	LU0279459456	1,080%	des jeweiligen Fondsguthabens
Fidelity Funds - European Growth Fund A Acc (EUR)	LU0296857971	1,080%	des jeweiligen Fondsguthabens
Schroder ISF Global Climate Change Equity EUR A Acc	LU0302446645	1,080%	des jeweiligen Fondsguthabens
Fidelity Funds - Emerging Markets Fund A (EUR)	LU0307839646	1,080%	des jeweiligen Fondsguthabens
Fidelity Funds - China Focus Fund A Acc (EUR)	LU0318931192	1,040%	des jeweiligen Fondsguthabens
ODDO BHF Polaris Flexible DRw-EUR	LU0319572730	1,070%	des jeweiligen Fondsguthabens
Flossbach von Storch - Multi Asset-Defensive R	LU0323577923	0,970%	des jeweiligen Fondsguthabens
Flossbach von Storch - Multi Asset-Balanced R	LU0323578145	0,970%	des jeweiligen Fondsguthabens
Flossbach von Storch - Multi Asset-Growth R	LU0323578491	0,970%	des jeweiligen Fondsguthabens
JPM Global Dividend A (acc) - EUR	LU0329202252	1,120%	des jeweiligen Fondsguthabens
Fidelity Funds - Global Bond Fund A Acc (EUR) Hedged	LU0337577430	0,690%	des jeweiligen Fondsguthabens
Fidelity Funds - Asia Pacific Opportunities Fund A Acc (EUR)	LU0345361124	1,080%	des jeweiligen Fondsguthabens
Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund BP-EUR	LU0348926287	1,020%	des jeweiligen Fondsguthabens
Schroder ISF Greater China EUR A Acc	LU0365775922	1,080%	des jeweiligen Fondsguthabens
Pictet - Global Megatrend Selection-P EUR	LU0386882277	1,170%	des jeweiligen Fondsguthabens
JPM Global Income A (div) - EUR	LU0395794307	0,920%	des jeweiligen Fondsguthabens
Fidelity Funds - Asian Special Situations Fund A Acc (EUR)	LU0413542167	1,080%	des jeweiligen Fondsguthabens
Robeco Indian Equities (EUR) D	LU0491217419	1,070%	des jeweiligen Fondsguthabens
Pictet - Global Environmental Opportunities-P EUR	LU0503631714	1,170%	des jeweiligen Fondsguthabens
Invesco Global Total Return Bond Fund A thes.	LU0534239909	0,780%	des jeweiligen Fondsguthabens
Morgan Stanley INVF Global Opportunity Fund (USD) A	LU0552385295	1,230%	des jeweiligen Fondsguthabens
CT (Lux) Global Smaller Companies AE EUR	LU0570870567	1,140%	des jeweiligen Fondsguthabens

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

Nordea 1 - Emerging Sustainable Stars Equity Fund BP-EUR	LU0602539867	1,020%	des jeweiligen Fondsguthabens
CT (Lux) Global Focus AE EUR	LU0757431068	1,140%	des jeweiligen Fondsguthabens
Schroder ISF Asian Equity Yield EUR A Acc	LU0820944071	1,080%	des jeweiligen Fondsguthabens
Morgan Stanley INV F Global Credit Fund (USD) A	LU0851374255	0,760%	des jeweiligen Fondsguthabens
MEAG FlexConcept - Wachstum	LU0887262516	0,300%	des jeweiligen Fondsguthabens
Amundi Core Stoxx Europe 600 UCITS ETF Acc	LU0908500753	0,300%	des jeweiligen Fondsguthabens
Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities R	LU1012015118	1,050%	des jeweiligen Fondsguthabens
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II RT	LU1038809395	1,000%	des jeweiligen Fondsguthabens
UBS - MSCI Emerg. Mkts Socially Responsible UCITS ETF A-acc	LU1048313974	0,300%	des jeweiligen Fondsguthabens
BlackRock Global Funds - Global Multi Asset Income A2 EUR	LU1162516477	1,110%	des jeweiligen Fondsguthabens
BSF - BlackRock Mgd Idx Ptf. - Growth A2RF EUR	LU1241524880	0,780%	des jeweiligen Fondsguthabens
BNPP Easy MSCI Pacific ex Japan Min TE UCITS ETF C	LU1291106356	0,300%	des jeweiligen Fondsguthabens
Morgan Stanley INV F Europe Opportunity Fund (EUR) A	LU1387591305	1,170%	des jeweiligen Fondsguthabens
M&G (Lux) Dynamic Allocation Fund EUR A acc	LU1582988058	1,310%	des jeweiligen Fondsguthabens
Goldman Sachs Global Small Cap CORE Equity Por. EUR Acc. Sn	LU1599216113	1,020%	des jeweiligen Fondsguthabens
Amundi MSCI Pacific Ex Japan SRI Clim Paris Ali ETF DR EUR C	LU1602144906	0,300%	des jeweiligen Fondsguthabens
Candriam Sustainable Bond Global High Yield C Thes.	LU1644441120	0,990%	des jeweiligen Fondsguthabens
M&G (Lux) Global Listed Infrastructure Fund EUR A acc	LU1665237704	1,310%	des jeweiligen Fondsguthabens
M&G (Lux) Asian Fund EUR A acc	LU1670618187	1,110%	des jeweiligen Fondsguthabens
M&G (Lux) Optimal Income Fund EUR A acc	LU1670724373	0,950%	des jeweiligen Fondsguthabens
Invesco Emerging Markets Equity Fund A (USD) auss.	LU1775952507	1,020%	des jeweiligen Fondsguthabens
M&G (Lux) Positive Impact Fund EUR A acc	LU1854107221	1,310%	des jeweiligen Fondsguthabens
CT (Lux) American Smaller Companies 1E EUR	LU1864950479	1,140%	des jeweiligen Fondsguthabens
CT (Lux) European Smaller Companies 1E EUR	LU1864952335	1,140%	des jeweiligen Fondsguthabens
CT (Lux) European Select 1E EUR	LU1868839181	1,140%	des jeweiligen Fondsguthabens
AMUNDI FUNDS US EQUITY FUNDAMENTAL GROWTH - A EUR (C)	LU1883854199	1,110%	des jeweiligen Fondsguthabens
AMUNDI FDS MULTI-ASSET CONSERVATIVE RESPONSIBLE - A EUR (C)	LU1941681956	0,950%	des jeweiligen Fondsguthabens
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity A (acc) - EUR	LU2076839146	1,120%	des jeweiligen Fondsguthabens
Schroder ISF Sustainable EURO Credit EUR A Acc	LU2080993616	0,660%	des jeweiligen Fondsguthabens
Robeco Smart Energy D EUR	LU2145461757	1,020%	des jeweiligen Fondsguthabens
JPM Asia Growth A (acc) - EUR	LU2257583109	1,120%	des jeweiligen Fondsguthabens
Amundi MSCI Japan SRI Climate Paris Ali UCITS ETF DR H EUR C	LU2269164310	0,300%	des jeweiligen Fondsguthabens
DWS Invest ESG Social Focus LC	LU2420982006	1,050%	des jeweiligen Fondsguthabens

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

Investmentfonds	ISIN	Gewinnbeteiligungssatz	Bezugsgröße
GreenStars Opportunities EUR R01 (VTIA)	AT0000A1YH23	1,070%	des jeweiligen Fondsguthabens
Amundi Ethik Fonds flexibel - A (D)	AT0000774484	0,860%	des jeweiligen Fondsguthabens
MEAG ReturnSelect A	DE000A0RFJ25	0,800%	des jeweiligen Fondsguthabens
ERGO Vermögensmanagement Flexibel	DE000A2ARYP6	0,970%	des jeweiligen Fondsguthabens
ERGO Vermögensmanagement Robust	DE000A2ARYR2	0,800%	des jeweiligen Fondsguthabens
ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen	DE000A2ARYT8	0,870%	des jeweiligen Fondsguthabens
MEAG AktienSelect A	DE0001619997	1,050%	des jeweiligen Fondsguthabens
DWS ESG Akkumula LC	DE0008474024	0,920%	des jeweiligen Fondsguthabens
Basis-Fonds I Nachhaltig	DE0008478090	0,490%	des jeweiligen Fondsguthabens
MEAG EuroBalance A	DE0009757450	0,810%	des jeweiligen Fondsguthabens
AMUNDI RESP. INV. - EURO CORPORATE BOND CLIMATE - P (C)	FR0013329828	0,810%	des jeweiligen Fondsguthabens
THEAM QUANT EUROPE CLIMATE CARBON OFFSET PLAN C	FR0013397726	0,300%	des jeweiligen Fondsguthabens
Xtrackers Artificial Intelligence and Big Data UCITS ETF 1C	IE00BGV5VN51	0,300%	des jeweiligen Fondsguthabens
iShares Edge MSCI Wrlld Minim. Volat. ESG UCITS ETF USD Acc	IE00BKVL7778	0,300%	des jeweiligen Fondsguthabens
HSBC Emerging Market Screened Equity UCITS ETF USD	IE00BKY59G90	0,300%	des jeweiligen Fondsguthabens
Franklin S&P 500 Paris Aligned Climate UCITS ETF	IE00BMDPBZ72	0,300%	des jeweiligen Fondsguthabens
iShares MSCI World SRI UCITS ETF EUR (Acc)	IE00BYX2JD69	0,300%	des jeweiligen Fondsguthabens
iShares Global Clean Energy Transition UCITS ETF USD Dist	IE00B1XNHC34	0,300%	des jeweiligen Fondsguthabens
iShares MSCI Europe SRI UCITS ETF EUR (Acc)	IE00B52VJ196	0,300%	des jeweiligen Fondsguthabens
Comgest Growth America EUR R Acc	IE00B6X2JP23	1,510%	des jeweiligen Fondsguthabens
Comgest Growth Europe EUR R Acc	IE00B6X8T619	1,270%	des jeweiligen Fondsguthabens
UBS (Lux) Equity Fund - European Opportunity (EUR) P-acc	LU0006391097	0,980%	des jeweiligen Fondsguthabens
Fidelity Funds - Global Technology Fund A (EUR)	LU0099574567	1,040%	des jeweiligen Fondsguthabens
Pictet - Water-P EUR	LU0104884860	1,170%	des jeweiligen Fondsguthabens
Pictet - Quest Europe Sustainable Equities-P EUR	LU0144509717	0,730%	des jeweiligen Fondsguthabens
BlackRock Global Funds - Sustainable Energy Fund A2 EUR	LU0171289902	1,190%	des jeweiligen Fondsguthabens
Swisscanto (LU) Portfolio Fund Sustainable Balanced (EUR) AA	LU0208341965	0,880%	des jeweiligen Fondsguthabens
JPM Pacific Equity A (acc) - EUR	LU0217390573	1,120%	des jeweiligen Fondsguthabens
AB SICAV I - Sustainable US Thematic Portfolio A EUR	LU0232464734	1,080%	des jeweiligen Fondsguthabens
AB SICAV I - American Growth Portfolio A EUR	LU0232524495	1,050%	des jeweiligen Fondsguthabens
AB SICAV I - International Health Care Portf. A EUR	LU0251853072	1,080%	des jeweiligen Fondsguthabens
Franklin U.S. Opportunities Fund Class A (acc) EUR	LU0260869739	1,110%	des jeweiligen Fondsguthabens
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfds Nr.1 A	LU0278152516	0,680%	des jeweiligen Fondsguthabens

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

Schroder ISF Global Climate Change Equity EUR A Acc	LU0302446645	1,080%	des jeweiligen Fondsgut-habens
ODDO BHF Polaris Flexible DRw-EUR	LU0319572730	1,070%	des jeweiligen Fondsgut-habens
JPM Global Dividend A (acc) - EUR	LU0329202252	1,120%	des jeweiligen Fondsgut-habens
Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund BP-EUR	LU0348926287	1,020%	des jeweiligen Fondsgut-habens
Vontobel Fund - Global Environmental Change B-EUR	LU0384405600	1,040%	des jeweiligen Fondsgut-habens
Vontobel Fund - mtx Sust. Asian Leaders Ex Japan H hdg EUR	LU0384409693	1,040%	des jeweiligen Fondsgut-habens
Pictet - Global Megatrend Selection-P EUR	LU0386882277	1,170%	des jeweiligen Fondsgut-habens
Pictet - Global Environmental Opportunities-P EUR	LU0503631714	1,170%	des jeweiligen Fondsgut-habens
Nordea 1 - Emerging Sustainable Stars Equity Fund BP-EUR	LU0602539867	1,020%	des jeweiligen Fondsgut-habens
UBS - MSCI World Socially Responsible UCITS ETF (USD) A-dis	LU0629459743	0,300%	des jeweiligen Fondsgut-habens
Morgan Stanley INV Global Credit Fund (USD) A	LU0851374255	0,760%	des jeweiligen Fondsgut-habens
Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities R	LU1012015118	1,050%	des jeweiligen Fondsgut-habens
BNPP Easy MSCI Pacific ex Japan Min TE UCITS ETF C	LU1291106356	0,300%	des jeweiligen Fondsgut-habens
UBS (Lux) Equity - Long Term Themes (USD) (EUR hedged) P-acc	LU1323611001	1,000%	des jeweiligen Fondsgut-habens
Amundi MSCI Pacific Ex Japan SRI Clim Paris Ali ETF DR EUR C	LU1602144906	0,300%	des jeweiligen Fondsgut-habens
DWS Invest ESG Equity Income LC	LU1616932866	1,050%	des jeweiligen Fondsgut-habens
Candriam Sustainable Bond Global High Yield C Thes.	LU1644441120	0,990%	des jeweiligen Fondsgut-habens
Vontobel Fund - mtx Sustainable Emerg. Mkts Leaders H-EUR h	LU1646585114	1,040%	des jeweiligen Fondsgut-habens
M&G (Lux) Global Listed Infrastructure Fund EUR A acc	LU1665237704	1,310%	des jeweiligen Fondsgut-habens
M&G (Lux) Positive Impact Fund EUR A acc	LU1854107221	1,310%	des jeweiligen Fondsgut-habens
AMUNDI FDS MULTI-ASSET CONSERVATIVE RESPONSIBLE - A EUR (C)	LU1941681956	0,950%	des jeweiligen Fondsgut-habens
DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities LC	LU1984220373	1,050%	des jeweiligen Fondsgut-habens
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity A (acc) - EUR	LU2076839146	1,120%	des jeweiligen Fondsgut-habens
Schroder ISF Sustainable EURO Credit EUR A Acc	LU2080993616	0,660%	des jeweiligen Fondsgut-habens
Robeco Smart Energy D EUR	LU2145461757	1,020%	des jeweiligen Fondsgut-habens
JPM Asia Growth A (acc) - EUR	LU2257583109	1,120%	des jeweiligen Fondsgut-habens
DWS Invest ESG Social Focus LC	LU2420982006	1,050%	des jeweiligen Fondsgut-habens

Tarife EWP1E, EWP2E, EWP3E

Investmentfonds	ISIN	Gewinnbeteiligungssatz	Bezugsgröße
GreenStars Opportunities EUR R01 (VTIA)	AT0000A1YH23	0,770%	des jeweiligen Fondsguthabens
UniESG Aktien Global	DE000A0M80G4	0,000%	des jeweiligen Fondsguthabens
MEAG ReturnSelect A	DE000A0RFJ25	0,500%	des jeweiligen Fondsguthabens
MEAG Dividende A	DE000A1W18W8	0,750%	des jeweiligen Fondsguthabens
ERGO Vermögensmanagement Flexibel	DE000A2ARYP6	0,670%	des jeweiligen Fondsguthabens
ERGO Vermögensmanagement Robust	DE000A2ARYR2	0,500%	des jeweiligen Fondsguthabens
ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen	DE000A2ARYT8	0,570%	des jeweiligen Fondsguthabens
MEAG GlobalAktien	DE000A2PPJZ8	0,700%	des jeweiligen Fondsguthabens
LF - AI Dynamic Multi Asset RH	DE000A2POT28	1,200%	des jeweiligen Fondsguthabens
DWS ESG Dynamic Opportunities LC	DE000DWS17J0	0,650%	des jeweiligen Fondsguthabens
MEAG AktienSelect A	DE0001619997	0,750%	des jeweiligen Fondsguthabens
iShares MDAX® UCITS ETF (DE) EUR (Acc)	DE0005933923	0,000%	des jeweiligen Fondsguthabens
DWS ESG Akkumula LC	DE0008474024	0,620%	des jeweiligen Fondsguthabens
DWS Deutschland LC	DE0008490962	0,600%	des jeweiligen Fondsguthabens
UniRak	DE0008491044	0,000%	des jeweiligen Fondsguthabens
UniGlobal	DE0008491051	0,000%	des jeweiligen Fondsguthabens
MEAG ProInvest A	DE0009754119	0,620%	des jeweiligen Fondsguthabens
MEAG EuroInvest A	DE0009754333	0,620%	des jeweiligen Fondsguthabens
MEAG EuroRent A	DE0009757443	0,400%	des jeweiligen Fondsguthabens
MEAG EuroBalance A	DE0009757450	0,510%	des jeweiligen Fondsguthabens
MEAG EuroFlex	DE0009757484	0,200%	des jeweiligen Fondsguthabens
MEAG EuroErtrag A	DE0009782730	0,500%	des jeweiligen Fondsguthabens
AMUNDI RESP. INV. - EURO CORPORATE BOND CLIMATE - P (C)	FR0013329828	0,510%	des jeweiligen Fondsguthabens
Comgest Growth Global EUR R Acc	IE00BD5HXK71	0,970%	des jeweiligen Fondsguthabens
iShares MSCI EM IMI ESG Screened UCITS ETF USD (Acc)	IE00BFNM3P36	0,000%	des jeweiligen Fondsguthabens
Franklin FTSE Asia ex China ex Japan UCITS ETF	IE00BFWXDV39	0,000%	des jeweiligen Fondsguthabens
iShares MSCI World Small Cap UCITS ETF USD (Acc)	IE00BF4RFH31	0,000%	des jeweiligen Fondsguthabens
Guinness Global Equity Income Fund C EUR Acc	IE00BGHQF631	0,810%	des jeweiligen Fondsguthabens
Xtrackers Artificial Intelligence and Big Data UCITS ETF 1C	IE00BGV5VN51	0,000%	des jeweiligen Fondsguthabens
Vanguard USD Corporate Bond UCITS ETF USD Acc	IE00BGYWFK87	0,000%	des jeweiligen Fondsguthabens
iShares MSCI Europe ESG Enhanced UCITS ETF EUR (Acc)	IE00BHZPJ783	0,000%	des jeweiligen Fondsguthabens
iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF USD (Acc)	IE00BKM4GZ66	0,000%	des jeweiligen Fondsguthabens
Vanguard FTSE All-World UCITS ETF USD Acc	IE00BK5BQT80	0,000%	des jeweiligen Fondsguthabens

Tarife EWP1E, EWP2E, EWP3E

Xtrackers MSCI World Quality UCITS ETF 1C	IE00BL25JL35	0,000%	des jeweiligen Fondsguthabens
Franklin S&P 500 Paris Aligned Climate UCITS ETF	IE00BMDPBZ72	0,000%	des jeweiligen Fondsguthabens
Xtrackers NASDAQ 100 UCITS ETF 1C	IE00BMFKG444	0,000%	des jeweiligen Fondsguthabens
Vanguard LifeStrategy® 80% Equity UCITS ETF (EUR) Acc	IE00BMVB5R75	0,000%	des jeweiligen Fondsguthabens
iShares MSCI World SRI UCITS ETF EUR (Acc)	IE00BYX2JD69	0,000%	des jeweiligen Fondsguthabens
BNY Mellon Global Infrastructure Income Fund EUR A (Inc.)	IE00BZ18VT34	1,070%	des jeweiligen Fondsguthabens
Dimensional Emerging Markets Value Fund EUR Acc	IE00B0HCGV10	0,000%	des jeweiligen Fondsguthabens
Dimensional Global Core Equity Fund EUR Acc	IE00B2PC0260	0,000%	des jeweiligen Fondsguthabens
Vanguard S&P 500 UCITS ETF (USD) Dist	IE00B3XXRP09	0,000%	des jeweiligen Fondsguthabens
iShares Core MSCI Europe UCITS ETF EUR (Acc)	IE00B4K48X80	0,000%	des jeweiligen Fondsguthabens
iShares MSCI EM UCITS ETF USD (Acc)	IE00B4L5YC18	0,000%	des jeweiligen Fondsguthabens
iShares Core MSCI World UCITS ETF USD (Acc)	IE00B4L5Y983	0,000%	des jeweiligen Fondsguthabens
iShares Core S&P 500 UCITS ETF USD (Acc)	IE00B5BMR087	0,000%	des jeweiligen Fondsguthabens
iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF USD Accu	IE00B52MJY50	0,000%	des jeweiligen Fondsguthabens
iShares MSCI Europe SRI UCITS ETF EUR (Acc)	IE00B52VJ196	0,000%	des jeweiligen Fondsguthabens
iShares Core EURO STOXX 50 UCITS ETF EUR Accu	IE00B53L3W79	0,000%	des jeweiligen Fondsguthabens
iShares MSCI Japan UCITS ETF USD Accu	IE00B53QDK08	0,000%	des jeweiligen Fondsguthabens
Comgest Growth America EUR R Acc	IE00B6X2JP23	1,210%	des jeweiligen Fondsguthabens
Comgest Growth Europe EUR R Acc	IE00B6X8T619	0,970%	des jeweiligen Fondsguthabens
Dimensional Global Small Companies Fund EUR Acc	IE00B67WB637	0,000%	des jeweiligen Fondsguthabens
Invesco MSCI World Equal Weight UCITS ETF Acc	IE0000EF25S1	0,000%	des jeweiligen Fondsguthabens
Amundi MSCI World ESG Selection UCITS ETF ACC	IE00016PSX47	0,000%	des jeweiligen Fondsguthabens
Janus Henderson Balanced Fund A2 USD	IE0004445015	0,580%	des jeweiligen Fondsguthabens
Fidelity Gbl HY Corp Bond Research Enhanced PAB ETF Inc	IE0006OIQXE9	0,000%	des jeweiligen Fondsguthabens
Fidelity Global Corp Bond Research Enhanced PAB ETF Acc EURH	IE0006QCIHM0	0,000%	des jeweiligen Fondsguthabens
iShares Global High Yield Corp Bond UCITS ETF EUR Hedged Acc	IE00091SR7N7	0,000%	des jeweiligen Fondsguthabens
Candriam Bonds Euro High Yield C	LU0012119607	0,710%	des jeweiligen Fondsguthabens
Fidelity Funds - Germany Fund A (EUR)	LU0048580004	0,780%	des jeweiligen Fondsguthabens
JPM America Equity A (dist) - USD	LU0053666078	0,660%	des jeweiligen Fondsguthabens
Morgan Stanley INVF US Growth Fund (USD) A	LU0073232471	0,650%	des jeweiligen Fondsguthabens
Fidelity Funds - Global Technology Fund A (EUR)	LU0099574567	0,740%	des jeweiligen Fondsguthabens
Pictet - Water-P EUR	LU0104884860	0,870%	des jeweiligen Fondsguthabens
JPM US Growth A (dist) - USD	LU0119063898	0,660%	des jeweiligen Fondsguthabens
Morgan Stanley INVF Global Brands Fund (USD) A	LU0119620416	0,750%	des jeweiligen Fondsguthabens

Tarife EWP1E, EWP2E, EWP3E

Lupus alpha Smaller German Champions A	LU0129233093	0,800%	des jeweiligen Fondsguthabens
Pictet - Quest Europe Sustainable Equities-P EUR	LU0144509717	0,430%	des jeweiligen Fondsguthabens
JPM Global Select Equity A (acc) - EUR	LU0157178582	0,660%	des jeweiligen Fondsguthabens
DJE - Multi Asset & Trends PA (EUR)	LU0159549145	0,670%	des jeweiligen Fondsguthabens
BlackRock Global Funds - Global Allocation Fund A2 EUR	LU0171283459	0,810%	des jeweiligen Fondsguthabens
BlackRock Global Funds - Sustainable Energy Fund A2 EUR	LU0171289902	0,890%	des jeweiligen Fondsguthabens
Robeco Global Consumer Trends (EUR) D	LU0187079347	0,720%	des jeweiligen Fondsguthabens
Janus Henderson Pan European Fund A2 EUR	LU0201075453	0,720%	des jeweiligen Fondsguthabens
Swisscanto (LU) Portfolio Fund Sustainable Balanced (EUR) AA	LU0208341965	0,580%	des jeweiligen Fondsguthabens
JPM Global Focus A (acc) - EUR	LU0210534227	0,660%	des jeweiligen Fondsguthabens
Pictet - Premium Brands-P EUR	LU0217139020	0,870%	des jeweiligen Fondsguthabens
JPM Pacific Equity A (acc) - EUR	LU0217390573	0,820%	des jeweiligen Fondsguthabens
Morgan Stanley INV F US Advantage Fund (USD) A	LU0225737302	0,810%	des jeweiligen Fondsguthabens
AB SICAV I - Sustainable US Thematic Portfolio A EUR	LU0232464734	0,780%	des jeweiligen Fondsguthabens
AB SICAV I - American Growth Portfolio A EUR	LU0232524495	0,750%	des jeweiligen Fondsguthabens
AB SICAV I - International Health Care Portf. A EUR	LU0251853072	0,780%	des jeweiligen Fondsguthabens
Jupiter European Growth I EUR Acc	LU0260086037	0,000%	des jeweiligen Fondsguthabens
Franklin Technology Fund Class A (acc) EUR	LU0260870158	0,810%	des jeweiligen Fondsguthabens
DWS Invest Gold and Precious Metals Equities LC	LU0273159177	0,750%	des jeweiligen Fondsguthabens
Xtrackers DAX UCITS ETF 1C	LU0274211480	0,000%	des jeweiligen Fondsguthabens
Vontobel Fund - Global Equity I-USD	LU0278093595	0,000%	des jeweiligen Fondsguthabens
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfds Nr.1 A	LU0278152516	0,380%	des jeweiligen Fondsguthabens
Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities EUR A Acc	LU0279459456	0,780%	des jeweiligen Fondsguthabens
Phaidros Funds - Balanced A	LU0295585748	0,580%	des jeweiligen Fondsguthabens
DNB Fund - Technology Retail A	LU0302296495	0,540%	des jeweiligen Fondsguthabens
Schroder ISF Global Climate Change Equity EUR A Acc	LU0302446645	0,780%	des jeweiligen Fondsguthabens
Fidelity Funds - Emerging Markets Fund A (EUR)	LU0307839646	0,780%	des jeweiligen Fondsguthabens
Fidelity Funds - China Focus Fund A Acc (EUR)	LU0318931192	0,740%	des jeweiligen Fondsguthabens
ODDO BHF Polaris Flexible DRw-EUR	LU0319572730	0,770%	des jeweiligen Fondsguthabens
Flossbach von Storch - Multi Asset-Defensive R	LU0323577923	0,670%	des jeweiligen Fondsguthabens
Flossbach von Storch - Multi Asset-Balanced R	LU0323578145	0,670%	des jeweiligen Fondsguthabens
Flossbach von Storch - Multi Asset-Growth R	LU0323578491	0,670%	des jeweiligen Fondsguthabens
JPM Global Dividend A (acc) - EUR	LU0329202252	0,820%	des jeweiligen Fondsguthabens
Fidelity Funds - Asia Pacific Opportunities Fund A Acc (EUR)	LU0345361124	0,780%	des jeweiligen Fondsguthabens

Tarife EWP1E, EWP2E, EWP3E

Ninety One GSF - Global Natural Resources Fund A Inc USD	LU0345781412	0,880%	des jeweiligen Fondsguthabens
Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund BP-EUR	LU0348926287	0,720%	des jeweiligen Fondsguthabens
Schroder ISF Greater China EUR A Acc	LU0365775922	0,780%	des jeweiligen Fondsguthabens
Pictet - Global Megatrend Selection-P EUR	LU0386882277	0,870%	des jeweiligen Fondsguthabens
Robeco Indian Equities (EUR) D	LU0491217419	0,770%	des jeweiligen Fondsguthabens
Pictet - Global Environmental Opportunities-P EUR	LU0503631714	0,870%	des jeweiligen Fondsguthabens
Invesco Global Total Return Bond Fund A thes.	LU0534239909	0,480%	des jeweiligen Fondsguthabens
Morgan Stanley INVF Global Opportunity Fund (USD) A	LU0552385295	0,930%	des jeweiligen Fondsguthabens
DJE - Zins & Dividende PA (EUR)	LU0553164731	0,560%	des jeweiligen Fondsguthabens
Schroder ISF Global Sustainable Growth C Acc	LU0557290854	0,000%	des jeweiligen Fondsguthabens
CT (Lux) Global Smaller Companies AE EUR	LU0570870567	0,840%	des jeweiligen Fondsguthabens
Nordea 1 - Emerging Sustainable Stars Equity Fund BP-EUR	LU0602539867	0,720%	des jeweiligen Fondsguthabens
CT (Lux) Global Focus AE EUR	LU0757431068	0,840%	des jeweiligen Fondsguthabens
Morgan Stanley INVF Global Credit Fund (USD) A	LU0851374255	0,460%	des jeweiligen Fondsguthabens
Amundi Core Stoxx Europe 600 UCITS ETF Acc	LU0908500753	0,000%	des jeweiligen Fondsguthabens
Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities R	LU1012015118	0,750%	des jeweiligen Fondsguthabens
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II RT	LU1038809395	0,700%	des jeweiligen Fondsguthabens
UBS - MSCI Emerg. Mkts Socially Responsible UCITS ETF A-acc	LU1048313974	0,000%	des jeweiligen Fondsguthabens
Fidelity Funds - Global Equity Income Fd A Acc (USD)	LU1084165130	0,740%	des jeweiligen Fondsguthabens
BSF - BlackRock Mgd Idx Ptf. - Growth A2RF EUR	LU1241524880	0,480%	des jeweiligen Fondsguthabens
Pictet - Robotics-P EUR	LU1279334210	0,870%	des jeweiligen Fondsguthabens
BNPP Easy MSCI Pacific ex Japan Min TE UCITS ETF C	LU1291106356	0,000%	des jeweiligen Fondsguthabens
Morgan Stanley INVF Europe Opportunity Fund (EUR) A	LU1387591305	0,870%	des jeweiligen Fondsguthabens
UniAusschüttung A	LU1390462189	0,000%	des jeweiligen Fondsguthabens
AGIF - Allianz Thematica - A - EUR	LU1479563717	0,610%	des jeweiligen Fondsguthabens
UniGlobal Dividende A	LU1570401114	0,000%	des jeweiligen Fondsguthabens
M&G (Lux) Dynamic Allocation Fund EUR A acc	LU1582988058	1,010%	des jeweiligen Fondsguthabens
Goldman Sachs Global Small Cap CORE Equity Por. EUR Acc. Sn	LU1599216113	0,720%	des jeweiligen Fondsguthabens
Amundi MSCI Pacific Ex Japan SRI Clim Paris Ali ETF DR EUR C	LU1602144906	0,000%	des jeweiligen Fondsguthabens
Candriam Sustainable Bond Global High Yield C Thes.	LU1644441120	0,690%	des jeweiligen Fondsguthabens
M&G (Lux) Global Listed Infrastructure Fund EUR A acc	LU1665237704	1,010%	des jeweiligen Fondsguthabens
M&G (Lux) Asian Fund EUR A acc	LU1670618187	0,810%	des jeweiligen Fondsguthabens
DNCA Invest ALPHA BONDS A	LU1694789451	0,380%	des jeweiligen Fondsguthabens
Invesco Emerging Markets Equity Fund A (USD) auss.	LU1775952507	0,720%	des jeweiligen Fondsguthabens

Tarife EWP1E, EWP2E, EWP3E

M&G (Lux) Positive Impact Fund EUR A acc	LU1854107221	1,010%	des jeweiligen Fondsguthabens
CT (Lux) American Smaller Companies 1E EUR	LU1864950479	0,840%	des jeweiligen Fondsguthabens
CT (Lux) European Smaller Companies 1E EUR	LU1864952335	0,840%	des jeweiligen Fondsguthabens
CT (Lux) European Select 1E EUR	LU1868839181	0,840%	des jeweiligen Fondsguthabens
AMUNDI FDS MULTI-ASSET CONSERVATIVE RESPONSIBLE - A EUR (C)	LU1941681956	0,650%	des jeweiligen Fondsguthabens
Franklin Innovation Fund A (acc) USD	LU2063271972	0,670%	des jeweiligen Fondsguthabens
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity A (acc) - EUR	LU2076839146	0,820%	des jeweiligen Fondsguthabens
Schroder ISF Sustainable EURO Credit EUR A Acc	LU2080993616	0,360%	des jeweiligen Fondsguthabens
Robeco Smart Energy D EUR	LU2145461757	0,720%	des jeweiligen Fondsguthabens
Robeco Sustainable Water I EUR	LU2146192377	0,000%	des jeweiligen Fondsguthabens
JPM Asia Growth A (acc) - EUR	LU2257583109	0,820%	des jeweiligen Fondsguthabens
Amundi MSCI Japan SRI Climate Paris Ali UCITS ETF DR H EUR C	LU2269164310	0,000%	des jeweiligen Fondsguthabens
DWS Invest ESG Social Focus LC	LU2420982006	0,750%	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

Tarife ZR01E, ZR02E, ZR03E

Investmentfonds	ISIN	Gewinnbeteiligungssatz	Bezugsgröße
GreenStars Opportunities EUR R01 (VTIA)	AT0000A1YH23	0,770%	des jeweiligen Fondsguthabens
Amundi Ethik Fonds flexibel - A (D)	AT0000774484	0,560%	des jeweiligen Fondsguthabens
MEAG ReturnSelect A	DE000A0RFJ25	0,500%	des jeweiligen Fondsguthabens
ERGO Vermögensmanagement Flexibel	DE000A2ARYP6	0,670%	des jeweiligen Fondsguthabens
ERGO Vermögensmanagement Robust	DE000A2ARYR2	0,500%	des jeweiligen Fondsguthabens
ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen	DE000A2ARYT8	0,570%	des jeweiligen Fondsguthabens
MEAG AktienSelect A	DE0001619997	0,750%	des jeweiligen Fondsguthabens
DWS ESG Akkumula LC	DE0008474024	0,620%	des jeweiligen Fondsguthabens
Basis-Fonds I Nachhaltig	DE0008478090	0,190%	des jeweiligen Fondsguthabens

Tarife ZR01E, ZR02E, ZR03E

MEAG EuroBalance A	DE0009757450	0,510%	des jeweiligen Fondsguthabens
MEAG EuroFlex	DE0009757484	0,200%	des jeweiligen Fondsguthabens
AMUNDI RESP. INV. - EURO CORPORATE BOND CLIMATE - P (C)	FR0013329828	0,510%	des jeweiligen Fondsguthabens
THEAM QUANT EUROPE CLIMATE CARBON OFFSET PLAN C	FR0013397726	0,000%	des jeweiligen Fondsguthabens
Xtrackers Artificial Intelligence and Big Data UCITS ETF 1C	IE00BGV5VN51	0,000%	des jeweiligen Fondsguthabens
iShares Edge MSCI Wrld Minim. Volat. ESG UCITS ETF USD Acc	IE00BKVL7778	0,000%	des jeweiligen Fondsguthabens
HSBC Asia Pacific ex Japan Screened Equity Ucits ETF USD	IE00BKY58G26	0,000%	des jeweiligen Fondsguthabens
HSBC Emerging Market Screened Equity UCITS ETF USD	IE00BKY59G90	0,000%	des jeweiligen Fondsguthabens
Franklin S&P 500 Paris Aligned Climate UCITS ETF	IE00BMDPBZ72	0,000%	des jeweiligen Fondsguthabens
iShares MSCI World SRI UCITS ETF EUR (Acc)	IE00BYX2JD69	0,000%	des jeweiligen Fondsguthabens
iShares Global Clean Energy Transition UCITS ETF USD Dist	IE00B1XNHC34	0,000%	des jeweiligen Fondsguthabens
iShares MSCI Europe SRI UCITS ETF EUR (Acc)	IE00B52VJ196	0,000%	des jeweiligen Fondsguthabens
Comgest Growth America EUR R Acc	IE00B6X2JP23	1,210%	des jeweiligen Fondsguthabens
Comgest Growth Europe EUR R Acc	IE00B6X8T619	0,970%	des jeweiligen Fondsguthabens
UBS (Lux) Equity Fund - European Opportunity (EUR) P-acc	LU0006391097	0,680%	des jeweiligen Fondsguthabens
Fidelity Funds - Global Technology Fund A (EUR)	LU0099574567	0,740%	des jeweiligen Fondsguthabens
Pictet - Water-P EUR	LU0104884860	0,870%	des jeweiligen Fondsguthabens
Pictet - Quest Europe Sustainable Equities-P EUR	LU0144509717	0,430%	des jeweiligen Fondsguthabens
BlackRock Global Funds - Sustainable Energy Fund A2 EUR	LU0171289902	0,890%	des jeweiligen Fondsguthabens
Swisscanto (LU) Portfolio Fund Sustainable Balanced (EUR) AA	LU0208341965	0,580%	des jeweiligen Fondsguthabens
JPM Pacific Equity A (acc) - EUR	LU0217390573	0,820%	des jeweiligen Fondsguthabens
AB SICAV I - Sustainable US Thematic Portfolio A EUR	LU0232464734	0,780%	des jeweiligen Fondsguthabens
AB SICAV I - American Growth Portfolio A EUR	LU0232524495	0,750%	des jeweiligen Fondsguthabens
AB SICAV I - International Health Care Portf. A EUR	LU0251853072	0,780%	des jeweiligen Fondsguthabens
Franklin U.S. Opportunities Fund Class A (acc) EUR	LU0260869739	0,810%	des jeweiligen Fondsguthabens
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfsds Nr.1 A	LU0278152516	0,380%	des jeweiligen Fondsguthabens
Schroder ISF Global Climate Change Equity EUR A Acc	LU0302446645	0,780%	des jeweiligen Fondsguthabens
ODDO BHF Polaris Flexible DRw-EUR	LU0319572730	0,770%	des jeweiligen Fondsguthabens
JPM Global Dividend A (acc) - EUR	LU0329202252	0,820%	des jeweiligen Fondsguthabens
Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund BP-EUR	LU0348926287	0,720%	des jeweiligen Fondsguthabens
Vontobel Fund - Global Environmental Change B-EUR	LU0384405600	0,740%	des jeweiligen Fondsguthabens
Vontobel Fund - mtx Sust. Asian Leaders Ex Japan H hdg EUR	LU0384409693	0,740%	des jeweiligen Fondsguthabens
Pictet - Global Megatrend Selection-P EUR	LU0386882277	0,870%	des jeweiligen Fondsguthabens
Pictet - Global Environmental Opportunities-P EUR	LU0503631714	0,870%	des jeweiligen Fondsguthabens

Tarife ZR01E, ZR02E, ZR03E

Nordea 1 - Emerging Sustainable Stars Equity Fund BP-EUR	LU0602539867	0,720%	des jeweiligen Fondsguthabens
UBS - MSCI World Socially Responsible UCITS ETF (USD) A-dis	LU0629459743	0,000%	des jeweiligen Fondsguthabens
Morgan Stanley INV F Global Credit Fund (USD) A	LU0851374255	0,460%	des jeweiligen Fondsguthabens
Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities R	LU1012015118	0,750%	des jeweiligen Fondsguthabens
BNPP Easy MSCI Pacific ex Japan Min TE UCITS ETF C	LU1291106356	0,000%	des jeweiligen Fondsguthabens
UBS (Lux) Equity - Long Term Themes (USD) (EUR hedged) P-acc	LU1323611001	0,700%	des jeweiligen Fondsguthabens
Amundi MSCI Pacific Ex Japan SRI Clim Paris Ali ETF DR EUR C	LU1602144906	0,000%	des jeweiligen Fondsguthabens
DWS Invest ESG Equity Income LC	LU1616932866	0,750%	des jeweiligen Fondsguthabens
Candriam Sustainable Bond Global High Yield C Thes.	LU1644441120	0,690%	des jeweiligen Fondsguthabens
Vontobel Fund - mtX Sustainable Emerg. Mkts Leaders H-EUR h	LU1646585114	0,740%	des jeweiligen Fondsguthabens
M&G (Lux) Global Listed Infrastructure Fund EUR A acc	LU1665237704	1,010%	des jeweiligen Fondsguthabens
M&G (Lux) Positive Impact Fund EUR A acc	LU1854107221	1,010%	des jeweiligen Fondsguthabens
CT (Lux) European Smaller Companies 1E EUR	LU1864952335	0,840%	des jeweiligen Fondsguthabens
AMUNDI FDS MULTI-ASSET CONSERVATIVE RESPONSIBLE - A EUR (C)	LU1941681956	0,650%	des jeweiligen Fondsguthabens
DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities LC	LU1984220373	0,750%	des jeweiligen Fondsguthabens
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity A (acc) - EUR	LU2076839146	0,820%	des jeweiligen Fondsguthabens
Schroder ISF Sustainable EURO Credit EUR A Acc	LU2080993616	0,360%	des jeweiligen Fondsguthabens
Robeco Smart Energy D EUR	LU2145461757	0,720%	des jeweiligen Fondsguthabens
JPM Asia Growth A (acc) - EUR	LU2257583109	0,820%	des jeweiligen Fondsguthabens
DWS Invest ESG Social Focus LC	LU2420982006	0,750%	des jeweiligen Fondsguthabens

Tarife EZR01, EZR02, EZR02

Investmentfonds	ISIN	Gewinnbeteiligungssatz	Bezugsgröße
GreenStars Opportunities EUR R01 (VTIA)	AT0000A1YH23	1,020%	des jeweiligen Fondsguthabens
Amundi Ethik Fonds flexibel - A (D)	AT0000774484	0,810%	des jeweiligen Fondsguthabens
MEAG ReturnSelect A	DE000A0RFJ25	0,750%	des jeweiligen Fondsguthabens
ERGO Vermögensmanagement Flexibel	DE000A2ARYP6	0,920%	des jeweiligen Fondsguthabens
ERGO Vermögensmanagement Robust	DE000A2ARYR2	0,750%	des jeweiligen Fondsguthabens
ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen	DE000A2ARYT8	0,820%	des jeweiligen Fondsguthabens
MEAG AktienSelect A	DE0001619997	1,000%	des jeweiligen Fondsguthabens
DWS ESG Akkumula LC	DE0008474024	0,870%	des jeweiligen Fondsguthabens
Basis-Fonds I Nachhaltig	DE0008478090	0,440%	des jeweiligen Fondsguthabens
MEAG EuroBalance A	DE0009757450	0,760%	des jeweiligen Fondsguthabens

Tarife EZR01, EZR02, EZR02

MEAG EuroFlex	DE0009757484	0,450%	des jeweiligen Fondsguthabens
AMUNDI RESP. INV. - EURO CORPORATE BOND CLIMATE - P (C)	FR0013329828	0,760%	des jeweiligen Fondsguthabens
THEAM QUANT EUROPE CLIMATE CARBON OFFSET PLAN C	FR0013397726	0,250%	des jeweiligen Fondsguthabens
Xtrackers Artificial Intelligence and Big Data UCITS ETF 1C	IE00BGV5VN51	0,250%	des jeweiligen Fondsguthabens
iShares Edge MSCI Wrld Minim. Volat. ESG UCITS ETF USD Acc	IE00BKVL7778	0,250%	des jeweiligen Fondsguthabens
HSBC Asia Pacific ex Japan Screened Equity Ucits ETF USD	IE00BKY58G26	0,250%	des jeweiligen Fondsguthabens
HSBC Emerging Market Screened Equity UCITS ETF USD	IE00BKY59G90	0,250%	des jeweiligen Fondsguthabens
Franklin S&P 500 Paris Aligned Climate UCITS ETF	IE00BMDPBZ72	0,250%	des jeweiligen Fondsguthabens
iShares MSCI World SRI UCITS ETF EUR (Acc)	IE00BYX2JD69	0,250%	des jeweiligen Fondsguthabens
iShares Global Clean Energy Transition UCITS ETF USD Dist	IE00B1XNHC34	0,250%	des jeweiligen Fondsguthabens
iShares MSCI Europe SRI UCITS ETF EUR (Acc)	IE00B52VJ196	0,250%	des jeweiligen Fondsguthabens
Comgest Growth America EUR R Acc	IE00B6X2JP23	1,460%	des jeweiligen Fondsguthabens
Comgest Growth Europe EUR R Acc	IE00B6X8T619	1,220%	des jeweiligen Fondsguthabens
UBS (Lux) Equity Fund - European Opportunity (EUR) P-acc	LU0006391097	0,930%	des jeweiligen Fondsguthabens
Fidelity Funds - Global Technology Fund A (EUR)	LU0099574567	0,990%	des jeweiligen Fondsguthabens
Pictet - Water-P EUR	LU0104884860	1,120%	des jeweiligen Fondsguthabens
Pictet - Quest Europe Sustainable Equities-P EUR	LU0144509717	0,680%	des jeweiligen Fondsguthabens
BlackRock Global Funds - Sustainable Energy Fund A2 EUR	LU0171289902	1,140%	des jeweiligen Fondsguthabens
Swisscanto (LU) Portfolio Fund Sustainable Balanced (EUR) AA	LU0208341965	0,830%	des jeweiligen Fondsguthabens
JPM Pacific Equity A (acc) - EUR	LU0217390573	1,070%	des jeweiligen Fondsguthabens
AB SICAV I - Sustainable US Thematic Portfolio A EUR	LU0232464734	1,030%	des jeweiligen Fondsguthabens
AB SICAV I - American Growth Portfolio A EUR	LU0232524495	1,000%	des jeweiligen Fondsguthabens
AB SICAV I - International Health Care Portf. A EUR	LU0251853072	1,030%	des jeweiligen Fondsguthabens
Franklin U.S. Opportunities Fund Class A (acc) EUR	LU0260869739	1,060%	des jeweiligen Fondsguthabens
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfds Nr.1 A	LU0278152516	0,630%	des jeweiligen Fondsguthabens
Schroder ISF Global Climate Change Equity EUR A Acc	LU0302446645	1,030%	des jeweiligen Fondsguthabens
ODDO BHF Polaris Flexible DRw-EUR	LU0319572730	1,020%	des jeweiligen Fondsguthabens
JPM Global Dividend A (acc) - EUR	LU0329202252	1,070%	des jeweiligen Fondsguthabens
Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund BP-EUR	LU0348926287	0,970%	des jeweiligen Fondsguthabens
Vontobel Fund - Global Environmental Change B-EUR	LU0384405600	0,990%	des jeweiligen Fondsguthabens
Vontobel Fund - mtX Sust. Asian Leaders Ex Japan H hdg EUR	LU0384409693	0,990%	des jeweiligen Fondsguthabens
Pictet - Global Megatrend Selection-P EUR	LU0386882277	1,120%	des jeweiligen Fondsguthabens
Pictet - Global Environmental Opportunities-P EUR	LU0503631714	1,120%	des jeweiligen Fondsguthabens
Nordea 1 - Emerging Sustainable Stars Equity Fund BP-EUR	LU0602539867	0,970%	des jeweiligen Fondsguthabens

Tarife EZR01, EZR02, EZR02

UBS - MSCI World Socially Responsible UCITS ETF (USD) A-dis	LU0629459743	0,250%	des jeweiligen Fondsguthabens
Morgan Stanley INV Global Credit Fund (USD) A	LU0851374255	0,710%	des jeweiligen Fondsguthabens
Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities R	LU1012015118	1,000%	des jeweiligen Fondsguthabens
BNPP Easy MSCI Pacific ex Japan Min TE UCITS ETF C	LU1291106356	0,250%	des jeweiligen Fondsguthabens
UBS (Lux) Equity - Long Term Themes (USD) (EUR hedged) P-acc	LU1323611001	0,950%	des jeweiligen Fondsguthabens
Amundi MSCI Pacific Ex Japan SRI Clim Paris Ali ETF DR EUR C	LU1602144906	0,250%	des jeweiligen Fondsguthabens
DWS Invest ESG Equity Income LC	LU1616932866	1,000%	des jeweiligen Fondsguthabens
Candriam Sustainable Bond Global High Yield C Thes.	LU1644441120	0,940%	des jeweiligen Fondsguthabens
Vontobel Fund - mtX Sustainable Emerg. Mkts Leaders H-EUR h	LU1646585114	0,990%	des jeweiligen Fondsguthabens
M&G (Lux) Global Listed Infrastructure Fund EUR A acc	LU1665237704	1,260%	des jeweiligen Fondsguthabens
M&G (Lux) Positive Impact Fund EUR A acc	LU1854107221	1,260%	des jeweiligen Fondsguthabens
CT (Lux) European Smaller Companies 1E EUR	LU1864952335	1,090%	des jeweiligen Fondsguthabens
AMUNDI FDS MULTI-ASSET CONSERVATIVE RESPONSIBLE - A EUR (C)	LU1941681956	0,900%	des jeweiligen Fondsguthabens
DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities LC	LU1984220373	1,000%	des jeweiligen Fondsguthabens
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity A (acc) - EUR	LU2076839146	1,070%	des jeweiligen Fondsguthabens
Schroder ISF Sustainable EURO Credit EUR A Acc	LU2080993616	0,610%	des jeweiligen Fondsguthabens
Robeco Smart Energy D EUR	LU2145461757	0,970%	des jeweiligen Fondsguthabens
JPM Asia Growth A (acc) - EUR	LU2257583109	1,070%	des jeweiligen Fondsguthabens
DWS Invest ESG Social Focus LC	LU2420982006	1,000%	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

