

Aktionärsbrief

Geschäftsjahr 2020

Sehr geehrte Damen und Herren



Patrick Frost und Rolf Dörig

Sie sehen es unseren Bildern an: Der Verwaltungsratspräsident und der CEO mit und ohne Maske stehen symbolhaft für ausserordentliche Zeiten. Denn 2020 war auch für Swiss Life kein Geschäftsjahr wie jedes andere. Schliesslich sind wir über unsere Geschäftstätigkeit in vielerlei Weise mit der Gesellschaft verknüpft. Die Corona-Pandemie hat unsere Kundinnen und Kunden, unsere Mitarbeitenden und Sie als Aktionäre vor grosse Herausforderungen gestellt. Viele Massnahmen, die auch die Regierungen der Staaten, in denen wir tätig sind, eingeleitet haben, helfen aus medizinischer wie aus wirtschaftlicher Sicht, den Effekt der Pandemie kurzfristig abzufedern. Die Krise ist aber längst nicht ausgestanden – auch die Langzeiteffekte beispielsweise der Staatsverschuldungen und für betroffene Wirtschaftszweige sind noch unklar.

In diesem schwierigen Umfeld haben die Mitarbeitenden der Swiss Life-Gruppe auch 2020 sehr gute Arbeit geleistet. Dank einer modernen digitalen Arbeitsumgebung nahmen unsere Teams trotz Lockdowns ihre Aufgaben für unsere Kundinnen und Kunden unvermindert wahr. Und doch haben grösstenteils Sondereffekte dazu geführt, dass unser Reingewinn mit CHF 1051 Millionen 13% tiefer zu stehen kam als im Vorjahr. Erfreulich war erneut unser Fee-Ergebnis, bei dem es uns dank unserer Beratungs- und Anlagekompetenz gelang, das Resultat um 11% auf CHF 601 Millionen zu verbessern. Zugleich konnten wir die uns von Drittkunden anvertrauten Vermögen um 10% auf CHF 91,6 Milliarden steigern. Auch der für uns sehr wichtige Wert der Neugeschäftsmarge kam mit 2,6% gegenüber dem Vorjahr markant höher zu stehen (Vorjahr: 1,9%). Und mit unserer Ambition, Cash an die Holding abzuführen, liegen wir mit CHF 784 Millionen für das Jahr 2020 um 4% höher als im Vorjahr und sind damit unseren Plänen voraus. Insgesamt sind wir auf die Widerstandsfähigkeit unseres Geschäftsmodells stolz. Sie zeigt, dass wir mit unserer auf Langfristigkeit angelegten Strategie auf dem richtigen Weg sind.

Wir haben das Privileg, in einer Wachstumsindustrie tätig zu sein: Private Vorsorge gewinnt angesichts schwächelnder Staatsfinanzen und einer höheren Lebenserwartung an Bedeutung. Vorsorgelücken nehmen weltweit zu. Staatsschulden, die durch die Corona-Krise weiter wachsen, reduzieren den Finanzierungsspielraum für Sozialwerke. Die laufende Debatte in der Schweiz zeigt beispielhaft die Dringlichkeit, mit der die Vorsorgewerke der heutigen Realität anzupassen sind. Mit unserem Anspruch, die Menschen dabei zu unterstützen, ein selbstbestimmtes Leben zu führen, arbeiten wir in einem Bereich, der für die Gesellschaft von grosser Relevanz ist. Individuelle Vorsorge ermöglicht es unseren Kundinnen und Kunden, ihrem Bedürfnis nach finanzieller Zuversicht und Selbstbestimmung im Alter sowie bei Schicksalsschlägen nachzukommen.

Diese Entwicklungen und unsere Erfolge der vergangenen Jahre sind eine starke Ausgangslage, um Swiss Life weiterzuentwickeln. 2021 ist das letzte Jahr unseres Unternehmensprogramms «Swiss Life 2021». Wir tun viel dafür, um unsere Ziele zu erreichen oder zu übertreffen. Zugleich sind wir daran, unsere Pläne für die darauffolgenden drei Jahre zu erarbeiten. Diese werden wir Ihnen und der Öffentlichkeit Ende November dieses Jahres vorstellen. Unser unternehmerischer Kompass bleibt dabei Kontinuität: Profitabilität, Steigern der Fee-Ergebnisse, eine starke Solvenz, wirkungsvolle Kundenzugänge sowie überzeugende Produkte und Dienstleistungen für unsere Kundinnen und Kunden sind die Wegmarken, nach denen wir uns weiterhin ausrichten. Akzente setzen wir auch unvermindert im Weiterentwickeln unserer digitalen Kompetenz und im Bereich der Nachhaltigkeit. Hier erwarten wir seitens der Kundinnen und Kunden sowie seitens des Gesetzgebers Ansprüche, denen wir weiterhin vorausschauend begegnen wollen.

Sehr geehrte Aktionärinnen und Aktionäre



Unsere Erfolge ermöglichen es dem Verwaltungsrat, der Generalversammlung für das Geschäftsjahr 2020 eine Dividendenerhöhung von CHF 20.00 auf CHF 21.00 pro Aktie vorzuschlagen. Wir danken Ihnen, dass Sie unsere Weiterentwicklung begleiten. Und wir wünschen Ihnen weiterhin viel Optimismus und Schaffenskraft bei der Bewältigung der Pandemie.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'R. Dörig'.

Rolf Dörig
Präsident des Verwaltungsrats

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'P. Frost'.

Patrick Frost
CEO

Mehrjahresvergleich Swiss Life-Gruppe

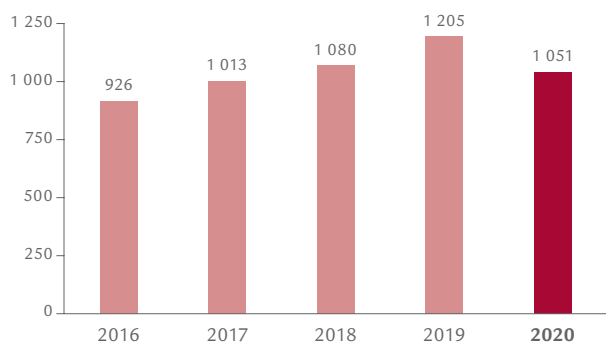
Mio. CHF (falls nicht anders vermerkt)

	2020	2019	2018	2017	2016
PRÄMIENVOLUMEN					
Verbuchte Bruttoprämien, Policengebühren und erhaltene Einlagen	20 020	23 008	19 218	18 565	17 366
ZAHLEN AUS DER KONSOLIDIERTEN ERFOLGSRECHNUNG					
Verdiente Nettoprämien	15 304	17 034	13 157	12 791	13 228
Kommissions- und Gebührenerträge	1 957	1 820	1 615	1 469	1 351
Finanzergebnis	4 273	5 227	5 003	4 395	5 062
TOTAL ERTRAG	21 728	24 320	20 062	18 769	19 784¹
Versicherungsleistungen und Schadenfälle (netto)	-15 629	-17 838	-13 961	-13 189	-14 064
Überschussbeteiligung der Versicherungsnehmer	-910	-1 124	-1 155	-949	-1 325
Betriebsaufwand	-3 590	-3 541	-3 268	-2 842	-2 764 ¹
TOTAL AUFWAND	-20 256	-22 669	-18 527	-17 292	-18 393¹
BETRIEBSGEWINN	1 472	1 651	1 534	1 476	1 391¹
REINGEWINN	1 051	1 205	1 080	1 013	926
Zuweisung des Reingewinns					
Aktionäre der Swiss Life Holding	1 046	1 199	1 076	1 007	922
Nicht beherrschende Anteile	5	6	4	6	4
ZAHLEN AUS DER KONSOLIDIERTEN BILANZ					
Eigenkapital	17 263	16 435	15 034	15 583	13 739
Versicherungstechnische Rückstellungen	189 624	183 339	170 048	171 649	159 899
Bilanzsumme	237 538	228 094	212 982	212 800	199 731
WEITERE KENNZAHLEN					
Eigenkapitalrendite (in %) ²	9.4 ³	10.8 ³	9.6 ³	9.8	10.0
Kontrollierte Vermögen	322 979	303 677	277 040	269 255	243 255
Wert Neugeschäft	465	561	386	351	296
Anzahl Mitarbeitende (Vollzeitstellen)	9 823	9 330	8 624	7 979	7 801

¹ angepasst² Eigenkapital ohne nicht realisierte Gewinne/Verluste auf Finanzanlagen³ inkl. Aktienrückkauf (2020: CHF 29 Millionen / 2019: CHF 913 Millionen / 2018: CHF 87 Millionen)

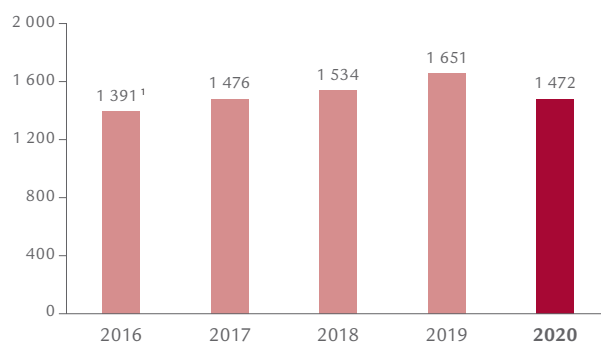
Reingewinn

Mio. CHF



Betriebsgewinn

Mio. CHF

¹ angepasst

Aktienkennzahlen

Beträge in CHF

	Stand 2020	2020	2019	2018	2017	2016
Anzahl Aktien	31.12.	32 014 391	33 594 606	34 223 106	34 223 106	32 081 201
Jahreshöchstkurs	19.02.	521.40	508.40	395.90	363.50	290.30
Jahrestiefstkurs	23.03.	261.00	380.20	328.10	292.40	211.50
Jahresendkurs	30.12.	412.40	485.80	378.60	345.00	288.20
Kursentwicklung Swiss Life (in %)		-15	+28	+10	+20	+6
Swiss Market Index (SMI)	30.12.	10 704	10 617	8 429	9 382	8 220
Kursentwicklung Swiss Market Index (SMI) (in %)		+1	+26	-10	+14	-7
Dow Jones STOXX 600 Insurance Index (in EUR)	31.12.	279.14	322.75	259.40	288.35	269.66
Kursentwicklung Dow Jones STOXX 600 Insurance Index (in %)		-14	+24	-10	+7	-6
Durchschnittliches Handelsvolumen		234 155	156 762	177 519	144 983	158 405
Börsenkapitalisierung (in Mio. CHF)	30.12.	13 203	16 320	12 957	11 807	9 246
Unverwässertes Ergebnis je Aktie		32.87	36.59	31.58	30.98	28.92
Verwässertes Ergebnis je Aktie		32.78	36.48	31.49	29.63	27.27
Ausbezahlte Dividende / Nennwertrückzahlung je Aktie ¹	05.05./24.07.	20.00	16.50	13.50	11.00	8.50
Total Ausschüttung an Aktionäre (in Mio. CHF)	05.05./24.07.	636	547	460	356	271
Dividendenrendite auf Jahresendkurs (in %)	30.12.	4.85	3.40	3.57	3.19	2.95

Quelle: Bloomberg

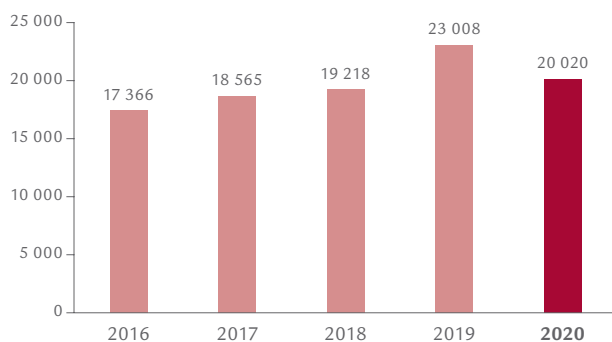
¹ Für das Geschäftsjahr 2020 schlägt der Verwaltungsrat eine Ausschüttung von CHF 21.00 je Aktie vor.

Angaben zur Swiss Life-Aktie

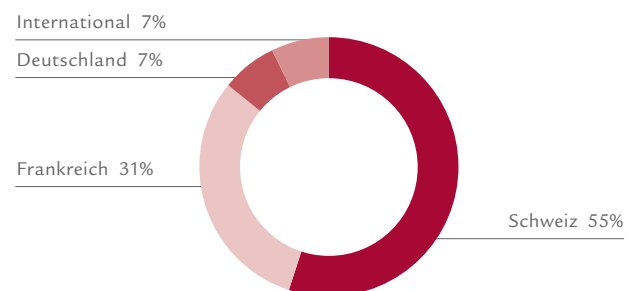
Valorennummer	1 485 278
ISIN	CH 001 485 278 1
Ticker-Symbol SIX	SLHN
Reuters	SLHN.S
Bloomberg	SLHN SW

Verbuchte Bruttoprämien, Policengebühren und erhaltene Einlagen

Mio. CHF



Verbuchte Bruttoprämien, Policengebühren und erhaltene Einlagen nach Segmenten

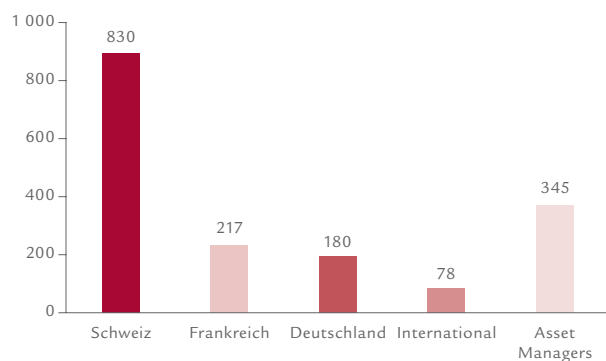


Kennzahlen Segmente

Mio. CHF	2020	2019	+/-
SCHWEIZ			
Verbuchte Bruttoprämien, Policengebühren und erhaltene Einlagen	11 045	13 453	-18%
Kommissions- und Gebührenerträge	298	265	13%
Segmentergebnis	830	892	-7%
FRANKREICH			
Verbuchte Bruttoprämien, Policengebühren und erhaltene Einlagen	6 277	5 901	6%
Kommissions- und Gebührenerträge	338	326	4%
Segmentergebnis	217	275	-21%
DEUTSCHLAND			
Verbuchte Bruttoprämien, Policengebühren und erhaltene Einlagen	1 390	1 375	1%
Kommissions- und Gebührenerträge	552	498	11%
Segmentergebnis	180	186	-3%
INTERNATIONAL			
Verbuchte Bruttoprämien, Policengebühren und erhaltene Einlagen	1 343	2 304	-42%
Kommissions- und Gebührenerträge	279	314	-11%
Segmentergebnis	78	81	-4%
ASSET MANAGERS			
Kommissions- und Gebührenerträge	886	833	6%
Segmentergebnis	345	309	12%
ÜBRIGE			
Kommissions- und Gebührenerträge	1	3	-68%
Segmentergebnis	-72	15	n. a.

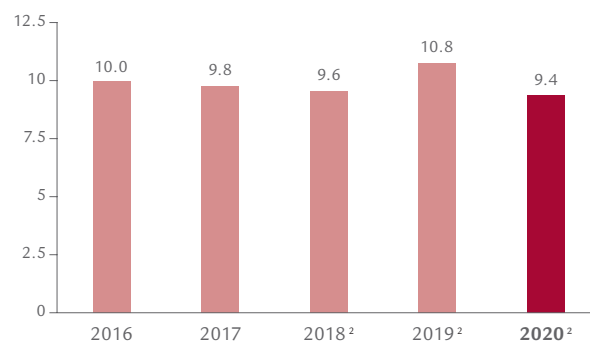
Segmentergebnisse

Mio. CHF



Eigenkapitalrendite¹

in %



¹ Eigenkapital ohne nicht realisierte Gewinne/Verluste auf Finanzanlagen

² inkl. Aktienrückkauf
(2020: CHF 29 Millionen / 2019: CHF 913 Millionen / 2018: CHF 87 Millionen)

Wichtige Termine

Generalversammlung 2021

23. April 2021

Zwischenmitteilung Q3 2021

9. November 2021

Zwischenmitteilung Q1 2021

11. Mai 2021

Investorentag 2021

25. November 2021

Halbjahresabschluss 2021

17. August 2021

Kontaktadressen

Swiss Life

General-Guisan-Quai 40

Postfach 2831

CH-8022 Zürich

Tel. +41 43 284 33 11

www.swisslife.com

Investor Relations

Tel. +41 43 284 52 76

Fax +41 43 284 44 41

investor.relations@swisslife.ch

Shareholder Services

Tel. +41 43 284 61 10

Fax +41 43 284 61 66

shareholder.services@swisslife.ch

Media Relations

Tel. +41 43 284 77 77

Fax +41 43 284 48 84

media.relations@swisslife.ch

Der **Aktionärsbrief** liegt auch in englischer, französischer und italienischer Sprache vor.
Der deutsche Text ist massgebend.

Geschäftsbericht 2020

Den Geschäftsbericht 2020 finden Sie unter: www.swisslife.com/gb2020

ERKLÄRUNG ÜBER ZUKUNFTSBEZOGENE AUSSAGEN

Dieses Dokument kann Prognosen und andere in die Zukunft gerichtete Aussagen zu Swiss Life enthalten, die mit bekannten und unbekanntem Risiken, Unsicherheiten und weiteren wichtigen Faktoren verbunden sind. Der Leser sollte sich bewusst sein, dass es sich bei diesen zukunftsgerichteten Aussagen lediglich um Prognosen handelt, die deutlich von den tatsächlichen Ergebnissen, von der Finanzlage, von den Entwicklungen, Leistungen und Erwartungen abweichen können und deshalb nicht überbewertet werden sollten. Weder Swiss Life noch ihre Verwaltungsräte, Geschäftsführer, Führungskräfte, Mitarbeitenden oder externen Berater oder andere Personen, die mit Swiss Life verbunden sind oder in einem anderweitigen Verhältnis zu ihr stehen, geben ausdrückliche oder implizite Zusicherungen oder Gewährleistungen bezüglich der Richtigkeit oder Vollständigkeit der in diesem Dokument enthaltenen Informationen. Weder Swiss Life noch ihre Verwaltungsräte, Geschäftsführer, Führungskräfte, Mitarbeitenden sowie externen Berater oder andere Personen, die mit Swiss Life verbunden sind oder in einem anderweitigen Verhältnis zu ihr stehen, haften für Schäden oder Verluste irgendwelcher Art, die sich direkt oder indirekt aus der Verwendung des vorliegenden Dokuments ergeben. Alle zukunftsgerichteten Aussagen beruhen auf Swiss Life zum Zeitpunkt der Erstellung des vorliegenden Dokuments zugänglichen Informationen. Unter Vorbehalt des anwendbaren Rechts ist Swiss Life nicht verpflichtet, in die Zukunft gerichtete Aussagen zu aktualisieren oder zu verändern oder diese an neue Informationen, zukünftige Ereignisse oder Entwicklungen oder aus irgendeinem anderen Grund anzupassen.

Aufgrund von Rundungen können sich in diesem Bericht bei Summenbildungen und bei der Berechnung von Prozentangaben geringfügige Abweichungen von den effektiven Werten ergeben.

© Swiss Life Holding AG, 2021

*Wir unterstützen Menschen dabei,
ein selbstbestimmtes Leben zu führen.*

Swiss Life
General-Guisan-Quai 40
Postfach 2831
CH-8022 Zürich

Tel. +41 43 284 33 11
www.swisslife.com