

Aktionärsbrief

Geschäftsjahr 2022

Geschätzte Aktionärinnen und Aktionäre

Das Jahr 2022 stellte Gesellschaft und Wirtschaft vor grosse Herausforderungen. Der Krieg Russlands in der Ukraine rief der Welt den Wert von Stabilität und Sicherheit in Erinnerung. Die Unsicherheiten in der Energieversorgung zeigten die globalen Abhängigkeiten auf. Und die steigenden Inflationsraten brachten ein Ende der langen Tiefzinsphase.

In diesem anspruchsvollen Umfeld konnte Swiss Life ihre Verlässlichkeit unter Beweis stellen: Die Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter der Swiss Life-Gruppe setzen sich mit grossem Engagement für die Bedürfnisse unserer Kundinnen und Kunden ein. Gerade in diesen Zeiten ist das Bedürfnis nach Orientierung besonders gross. Dem kann Swiss Life mit ihren Produkten und Dienstleistungen sowie mit der individuellen Beratung Folge leisten: Wir unterstützen unsere Kundinnen und Kunden dabei, ein selbstbestimmtes Leben zu führen. Das langfristige Geschäftsmodell und die konsequente Abstimmung von Anlagen und Verbindlichkeiten sind darauf ausgerichtet, dass Swiss Life mit Zyklen und veränderten Rahmenbedingungen umgehen und ihre Verpflichtungen auch in einem volatilen Marktumfeld erfüllen kann.

Swiss Life konnte 2022 an die erfolgreiche Entwicklung der Vorjahre anknüpfen und erzielte erneut ein starkes Jahresergebnis: Der bereinigte Betriebsgewinn konnte um 17% auf CHF 2,06 Milliarden gesteigert werden und der Reingewinn erhöhte sich um 16% auf CHF 1,46 Milliarden. Zu diesem guten Ergebnis leistete im Umfeld steigender Zinsen insbesondere das Sparergebnis einen wesentlichen Beitrag. Gleichzeitig konnten wir entsprechend unseren strategischen Schwerpunkten auch das Fee-Ergebnis um 13% auf CHF 756 Millionen deutlich steigern.

«Gerade in diesen Zeiten ist das Bedürfnis nach Orientierung besonders gross. Dem kann Swiss Life mit ihren Produkten und Dienstleistungen sowie mit der individuellen Beratung Folge leisten.»

2022 war auch das erste Jahr in unserem neuen Unternehmensprogramm «Swiss Life 2024». Es macht uns stolz, welche Fortschritte wir bereits erzielen konnten. Unsere Eigenkapitalrendite kam mit 12,8% etwas über unserem Zielband von 10 bis 12% zu stehen. Und den Cash-Transfer an die Holding konnten wir um 21% auf CHF 1,01 Milliarden steigern. Wir sind überzeugt, die im Programm gesteckten Finanzziele der Gruppe bis 2024 zu erreichen oder zu übertreffen.

Die Kennzahlen für das Jahr 2022 zeigen eindrücklich, wie gut Swiss Life aufgestellt ist. Diese erfreuliche Geschäftsentwicklung ermöglicht es dem Verwaltungsrat denn auch, der Generalversammlung für das Geschäftsjahr 2022 eine Erhöhung der Dividende um CHF 5 auf CHF 30 je Aktie vorzuschlagen.

Das vergangene Jahr und das aktuelle Umfeld zeigen eindrücklich, wie wichtig Stabilität und Sicherheit für die Wirtschaft wie auch für die Gesellschaft sind. Und gerade in diesen Zeiten kommt Versicherungsunternehmen seit jeher eine bedeutende Rolle zu: Die Versicherungswirtschaft macht Risiken kalkulierbar und ermöglicht es Menschen und Unternehmen, sich auf das zu konzentrieren, was sie am besten können. Zudem stellen langfristige Anleger wie Versicherungen Unternehmen Kapital zur Verfügung und ermöglichen dadurch Weiterentwicklung, Innovation und Wachstum. Auf Basis dieser Stabilität und dieser Sicherheit kann trotz anspruchsvollem Umfeld Vertrauen erhalten und aufgebaut werden – einer der wichtigsten Treiber unseres Wohlstands.

«Unsere Kundinnen und Kunden sollen sich darauf verlassen können, dass wir ihrem Bedürfnis nach Sicherheit mit einer individuellen Beratung, umfassenden Vorsorge- und Finanzlösungen und einer nachhaltigen Anlagepolitik nachkommen.»

Zu dieser Stabilität und dieser Sicherheit müssen wir Sorge tragen. Das bedeutet auch, dass eine Gesellschaft sich verändernden Realitäten stellen und wo nötig Reformen anpacken muss, gerade auch in der Altersvorsorge. Das Aufschieben von dringend notwendigen Anpassungen führt früher oder später zu einem schwindenden Vertrauen in unsere Vorsorgesysteme. Als Swiss Life wollen wir die Menschen dabei unterstützen, dass sie ihr Leben selbstbestimmt und mit finanzieller Zuversicht führen können. Unsere Kundinnen und Kunden sollen sich darauf verlassen können, dass wir ihrem Bedürfnis nach Sicherheit mit einer individuellen Beratung, umfassenden Vorsorge- und Finanzlösungen und einer nachhaltigen Anlagepolitik nachkommen. Dafür setzen sich unsere Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter sowie Beraterinnen und Berater täglich engagiert ein.

Das erfolgreiche Geschäftsjahr 2022 zeigt nicht zuletzt auch auf, dass wir als Swiss Life zuversichtlich nach vorne blicken können. Wir sind gut aufgestellt, um die Chancen, welche das Umfeld mit steigenden Zinsen mit sich bringt, zu nutzen. Unsere Dienstleistungen sind für die Menschen, die Gesellschaft wie auch die Unternehmen relevant und haben einen grossen Wert. Dass Sie, geschätzte Aktionärinnen und Aktionäre, uns auf unserem Weg unterstützen, schätzen wir sehr.



Rolf Dörig
Präsident des Verwaltungsrats



Patrick Frost
CEO

Mehrjahresvergleich Swiss Life-Gruppe

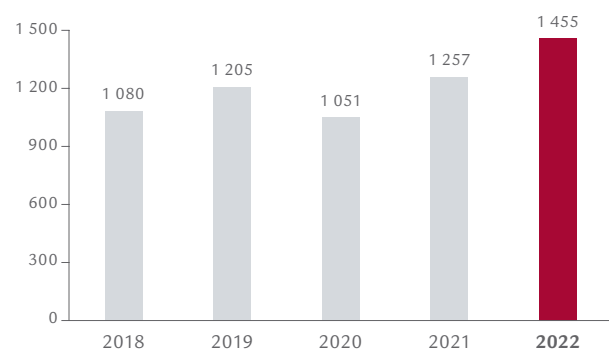
Mio. CHF (falls nicht anders vermerkt)

	2022	2021	2020	2019	2018
PRÄMIENVOLUMEN					
Verbuchte Bruttoprämien, Policengebühren und erhaltene Einlagen	19 604	20 188	20 020	23 008	19 218
ZAHLEN AUS DER KONSOLIDIERTEN ERFOLGSRECHNUNG					
Verdiente Nettoprämien	13 907	14 389	15 304	17 034	13 157
Kommissions- und Gebührenerträge (Fee-Erträge)	2 370	2 296	1 957	1 820	1 615
Finanzergebnis	4 774	5 194	4 273	5 227	5 003
TOTAL ERTRAG	21 358	22 219	21 728	24 320	20 062
Versicherungsleistungen und Schadenfälle (netto)	-13 294	-14 343	-15 629	-17 838	-13 961
Überschussbeteiligung der Versicherungsnehmer	-1 903	-2 001	-910	-1 124	-1 155
Betriebsaufwand	-3 927	-3 920	-3 590	-3 541	-3 268
TOTAL AUFWAND	-19 304	-20 435	-20 256	-22 669	-18 527
BETRIEBSGEWINN	2 054	1 783	1 472	1 651	1 534
REINGEWINN	1 455	1 257	1 051	1 205	1 080
Zuweisung des Reingewinns					
Aktionäre der Swiss Life Holding	1 449	1 247	1 046	1 199	1 076
Nicht beherrschende Anteile	6	10	5	6	4
ZAHLEN AUS DER KONSOLIDIERTEN BILANZ					
Eigenkapital	10 285	16 522	17 263	16 435	15 034
Versicherungstechnische Rückstellungen	174 666	192 496	189 624	183 339	170 048
Bilanzsumme	218 349	240 424	237 538	228 094	212 982
«SWISS LIFE 2024» UND WEITERE KENNZAHLEN					
Fee-Ergebnis	756	699	601	553	488
Eigenkapitalrendite (in %) ^{1,2}	12.8	11.0	9.4	10.8	9.6
Cash-Transfer an die Holding	1 009	834	784	752	696
Dividendenausschüttungsquote (in %) ³	61 ³	61	63	53	51
Aktienrückkauf	701	409	29	913	87
Wert Neugeschäft	497	482	465	561	386
Kontrollierte Vermögen	308 022	334 294	322 979	303 677	277 040
Anzahl Mitarbeitende (Vollzeitstellen)	10 126	10 219	9 823	9 330	8 624
Anzahl Beraterinnen und Berater	17 020	17 626	15 830	13 570	13 560

¹ Eigenkapital ohne nicht realisierte Gewinne/Verluste auf Finanzanlagen² Inkl. Aktienrückkauf³ Basierend auf der vom Verwaltungsrat für das Geschäftsjahr vorgeschlagenen Ausschüttung je Aktie

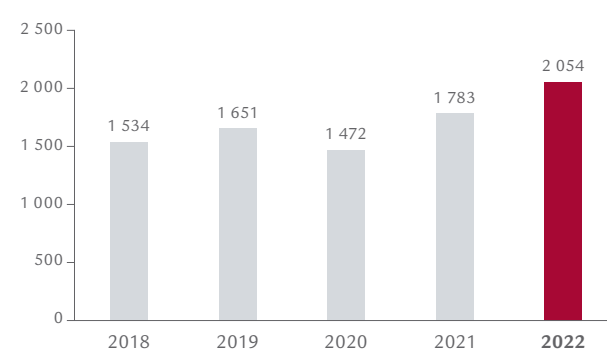
Reingewinn

Mio. CHF



Betriebsgewinn

Mio. CHF



Aktienkennzahlen

Beträge in CHF (falls nicht anders vermerkt)

	Stand 2022	2022	2021	2020	2019	2018
Anzahl Aktien	31.12.	30 825 887	31 528 567	32 014 391	33 594 606	34 223 106
Jahreshöchstkurs	19.04.	630.80	563.00	521.40	508.40	395.90
Jahrestiefstkurs	28.09.	416.30	406.90	261.00	380.20	328.10
Jahresendkurs	30.12.	476.80	559.00	412.40	485.80	378.60
Kursentwicklung Swiss Life (in %)		-15	+36	-15	+28	+10
Swiss Market Index, SMI (Index in CHF)	30.12.	10 729	12 876	10 704	10 617	8 429
Kursentwicklung Swiss Market Index, SMI (in %)		-17	+20	+1	+26	-10
Dow Jones STOXX 600 Insurance Index (Index in EUR)	30.12.	318.90	322.03	279.14	322.75	259.40
Kursentwicklung Dow Jones STOXX 600 Insurance Index (in %)		-1	+15	-14	+24	-10
Durchschnittliches tägliches Handelsvolumen (Anzahl Aktien)		114 102	118 619	234 155	156 762	177 519
Börsenkapitalisierung (in Mio. CHF)	30.12.	14 698	17 624	13 203	16 320	12 957
Unverwässertes Ergebnis je Aktie		47.90	40.05	32.87	36.59	31.58
Verwässertes Ergebnis je Aktie		47.76	39.93	32.78	36.48	31.49
Dividende für das Geschäftsjahr / Nennwertrückzahlung je Aktie ¹		30.00 ²	25.00	21.00	20.00	16.50
Total Ausschüttung an Aktionäre für das Geschäftsjahr (in Mio. CHF) ³		877 ⁴	764	654	636	547
Aktienrückkauf (in Mio. CHF)		701	409	29	913	87
Dividendenrendite auf Jahresendkurs (in %)	31.12.	5.24	3.76	4.85	3.40	3.57

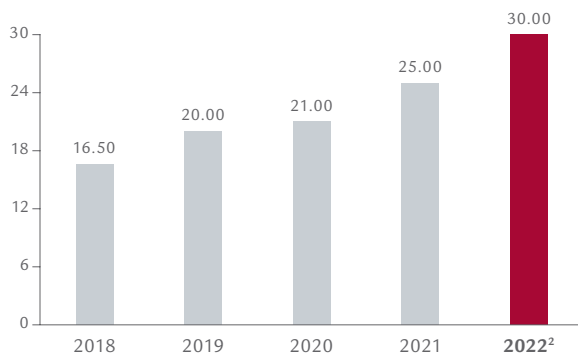
Quelle: Bloomberg

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

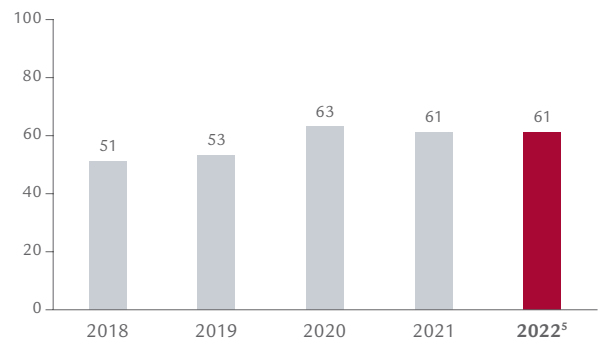
Dividende für das Geschäftsjahr / Nennwertrückzahlung je Aktie¹

CHF



Dividendenausschüttungsquote

in %



¹ Die Dividende für ein Geschäftsjahr wird jeweils Ende April / Anfang Mai des auf das Geschäftsjahr folgenden Kalenderjahrs ausbezahlt.

² Vom Verwaltungsrat für das Geschäftsjahr vorgeschlagene Ausschüttung je Aktie

³ Das «Total Ausschüttung an Aktionäre für das Geschäftsjahr» bemisst sich an der Anzahl Aktien abzüglich der zum Ausschüttungszeitpunkt gehaltenen eigenen Aktien.

⁴ Vom Verwaltungsrat für das Geschäftsjahr vorgeschlagene totale Ausschüttung abzüglich der Ausschüttung für die zum Ausschüttungszeitpunkt voraussichtlich gehaltenen eigenen Aktien

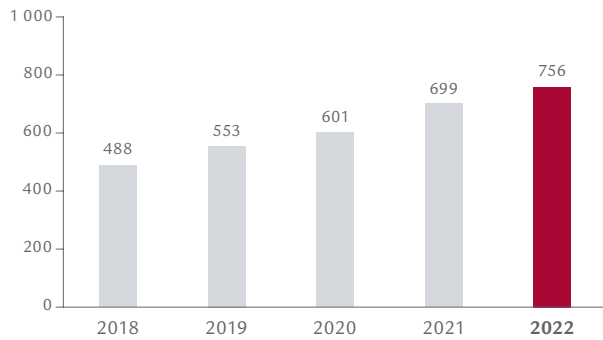
⁵ Basierend auf der vom Verwaltungsrat für das Geschäftsjahr vorgeschlagenen Ausschüttung je Aktie

Kennzahlen Segmente

Mio. CHF	2022	2021	+/-
SCHWEIZ			
Verbuchte Bruttoprämien, Policengebühren und erhaltene Einlagen	9 918	9 880	0%
Kommissions- und Gebührenerträge (Fee-Erträge)	322	330	-2%
Fee-Ergebnis	30	28	5%
Segmentergebnis	1 218	897	36%
Cash-Transfer an die Holding	451	425	6%
FRANKREICH			
Verbuchte Bruttoprämien, Policengebühren und erhaltene Einlagen	6 956	7 687	-10%
Kommissions- und Gebührenerträge (Fee-Erträge)	425	414	3%
Fee-Ergebnis	137	111	23%
Segmentergebnis	279	287	-3%
Cash-Transfer an die Holding	136	94	44%
DEUTSCHLAND			
Verbuchte Bruttoprämien, Policengebühren und erhaltene Einlagen	1 421	1 457	-3%
Kommissions- und Gebührenerträge (Fee-Erträge)	672	698	-4%
Fee-Ergebnis	104	113	-8%
Segmentergebnis	178	247	-28%
Cash-Transfer an die Holding	75	66	14%
INTERNATIONAL			
Verbuchte Bruttoprämien, Policengebühren und erhaltene Einlagen	1 352	1 198	13%
Kommissions- und Gebührenerträge (Fee-Erträge)	375	338	11%
Fee-Ergebnis	82	71	16%
Segmentergebnis	101	94	8%
Cash-Transfer an die Holding	64	56	13%
ASSET MANAGERS			
Kommissions- und Gebührenerträge (Fee-Erträge)	984	944	4%
Fee-Ergebnis	404	377	7%
Segmentergebnis	433	374	16%
Cash-Transfer an die Holding	285	234	22%
ÜBRIGE			
Kommissions- und Gebührenerträge (Fee-Erträge)	1	1	-49%
Segmentergebnis	-41	-6	n. a.

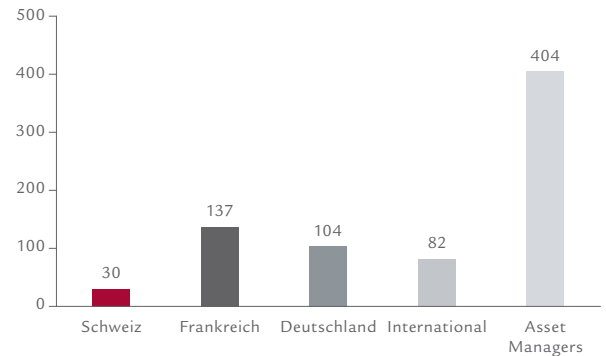
Fee-Ergebnis

Mio. CHF



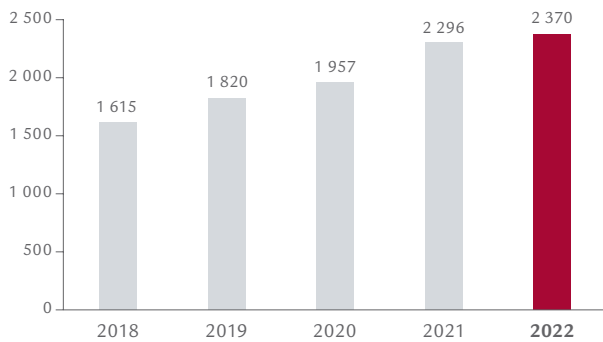
Fee-Ergebnis nach Segmenten

Mio. CHF



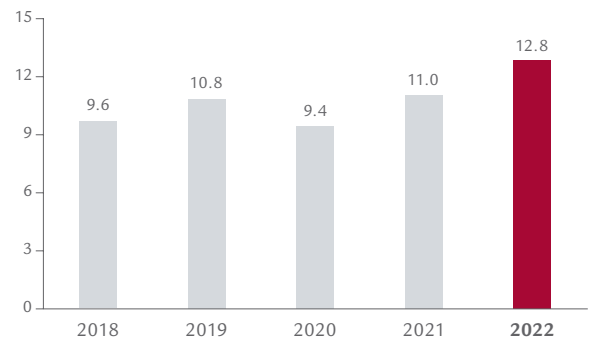
Kommissions- und Gebührenerträge (Fee-Erträge)

Mio. CHF



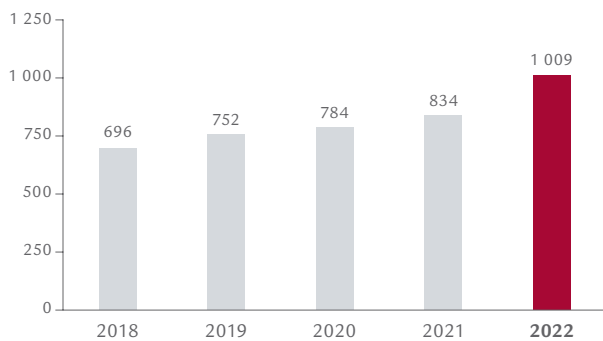
Eigenkapitalrendite^{1,2}

in %



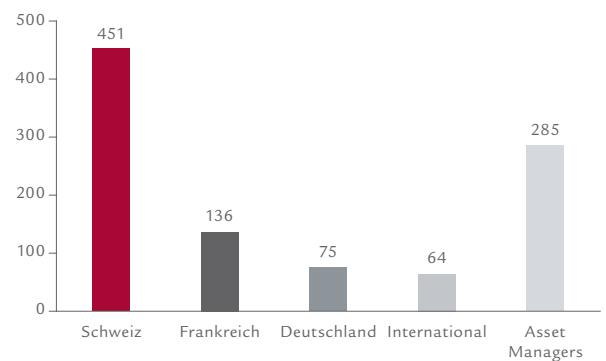
Cash-Transfer an die Holding

Mio. CHF



Cash-Transfer an die Holding nach Segmenten

Mio. CHF



¹ Eigenkapital ohne nicht realisierte Gewinne/Verluste auf Finanzanlagen

² Inkl. Aktienrückkauf

Wichtige Termine

Generalversammlung 2023

28. April 2023

Halbjahresabschluss 2023

6. September 2023

Zwischenmitteilung Q1 2023

11. Mai 2023

Zwischenmitteilung Q3 2023

8. November 2023

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 2022

Den Geschäftsbericht 2022 finden Sie unter: www.swisslife.com/gb2022

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. Die Leserinnen und Leser sollten 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 Verwaltungsratsmitglieder, 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 der Vollständigkeit der in diesem Dokument enthaltenen Informationen. Weder Swiss Life noch ihre Verwaltungsratsmitglieder, 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, 2023