

## Generalversammlung 2026: Rede CEO

---

*Es gilt das gesprochene Wort*

Sehr geehrte Damen und Herren, geschätzte Aktionärinnen und Aktionäre

Ich freue mich, dass ich an dieser Stelle wiederum über ein erfolgreiches Jahresergebnis berichten kann.

Es ist uns im Geschäftsjahr 2025 gelungen, das Versicherungsgeschäft auszubauen. Und zwar die Prämieinnahmen, das Betriebsergebnis und die sogenannte vertragliche Servicemarge. Unsere Prämieinnahmen stiegen dank Wachstum in allen unseren Versicherungsdivisionen um 3 Prozent in Lokalwährung auf CHF 20,9 Milliarden.

Zudem ist es uns gelungen, im Fee-Geschäft zuzulegen. Die Fee-Erträge stiegen dabei insgesamt um 5 Prozent in Lokalwährung auf CHF 2,6 Milliarden.

Und nicht zuletzt haben wir im Anlagegeschäft für Drittkunden die Nettoneugelder fast verdoppelt auf CHF 17,7 Milliarden. Wir verzeichneten dabei weiterhin starke Zuflüsse im Indexgeschäft. Die im Drittkundengeschäft verwalteten Vermögen beliefen sich Ende 2025 auf CHF 146 Milliarden – damit verwalten wir erstmals mehr Gelder von Drittkunden als aus dem eigenen Versicherungsgeschäft.

Auf der eingeblendeten Folie sehen Sie einige unserer Schlüsselkennzahlen:

- Swiss Life steigerte den Betriebsgewinn in lokaler Währung um 3 Prozent auf CHF 1,83 Milliarden.
- Trotz höherer Steuern in Frankreich erreichte der Reingewinn mit CHF 1,26 Milliarden das Vorjahresniveau. Die Eigenkapitalrendite betrug 17,2 Prozent.
- Das Fee-Ergebnis kam auf CHF 858 Millionen zu stehen, leicht unter dem Vorjahr. Das Ergebnis von Asset Managers lag – wie erwartet – unter dem sehr starken Vorjahr. Gleichzeitig erzielten wir höhere Beiträge aus den eigenen Beraterkanälen und aus den eigenen und fremden Produkten und Dienstleistungen.
- Das Betriebsergebnis im Versicherungsgeschäft stieg auf CHF 1,1 Milliarden, ein Anstieg von 6 Prozent in lokaler Währung.
  
- Die Solvenz lag per Ende 2025 bei 213 Prozent. Damit liegen wir komfortabel über unserem Zielbereich von 140 bis 190 Prozent.
- Der Cash-Transfer an die Holding lag 2025 bei CHF 1,2 Milliarden. Das ist ein Rückgang von 7 Prozent, wobei das Vorjahr bekanntlich Einmaleffekte enthielt.
- Die Ausschüttungsquote lag mit 82 Prozent über unserem strategischen Zielband von 75 Prozent.
- Und wie Sie es von Rolf Dörig gerade gehört haben, schlägt der Verwaltungsrat der Generalversammlung eine Erhöhung der Dividende auf CHF 36.50 je Aktie vor.

2025 war auch das erste Jahr im Rahmen unseres dreijährigen Unternehmensprogramms «Swiss Life 2027».

Mit «Swiss Life 2027» wollen wir bestehende und neue Kundinnen und Kunden ansprechen und die Kundenbeziehungen weiter vertiefen. Zentral bleibt die Beratung: Neben dem Ausbau unserer Beraterbasis werden wir die Beraterinnen und Berater durch weitere Investitionen in digitale Plattformen noch besser unterstützen. Zudem wollen wir die operative Effizienz erhöhen und dabei technologische Neuerungen und Automatisierungen nutzen.

Wir haben uns dazu auch wiederum ambitionierte Finanzziele gesetzt. Im Fokus stehen dabei eine gesteigerte Gewinnqualität und Gewinnwachstum: Wir wollen bis 2027 das Fee-Ergebnis auf über CHF 1 Milliarde ausbauen und in jedem Jahr des Unternehmensprogramms eine Eigenkapitalrendite zwischen 17 und 19 Prozent erreichen.

Zudem will Swiss Life von 2025 bis 2027 einen kumulierten Cash-Transfer an die Holding von CHF 3,6 bis 3,8 Milliarden und eine Dividendenausschüttungsquote von über 75 Prozent erzielen. Verbunden mit der Ambition, die Dividende pro Aktie zu erhöhen.

Ich freue mich, dass wir mit der Umsetzung gut auf Kurs sind, um alle unsere strategischen Massnahmen umzusetzen und die finanziellen Ziele zu erreichen. Und das laufende Aktienrückkaufprogramm im Umfang von CHF 750 Millionen steht kurz vor dem planmässigen Abschluss Ende dieses Monats.

Swiss Life setzt sich auch Ziele im Bereich der Nachhaltigkeit. Der Fokus liegt dabei ganz bewusst auf denjenigen Bereichen, in denen wir als Unternehmen direkt Einfluss nehmen und Wirkung erzielen können. In unserer eigenen Geschäftstätigkeit konnten wir die CO<sub>2</sub>-Emissionen pro Vollzeitstelle gegenüber 2019 bereits um fast 50 Prozent senken. Und auch mit Blick auf die Zielsetzung im Bereich unseres direkt gehaltenen Immobilienportfolios sind wir auf Kurs.

Sehr geehrte Damen und Herren

Sie spüren es: Ich bin stolz auf die operative Leistung von Swiss Life im vergangenen Jahr. Wir können dabei unverändert auf unsere Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter wie auch Beraterinnen und Berater zählen: Sie machen mit ihrem Engagement und ihrer Kompetenz den Erfolg unseres Unternehmens aus und unterstützen unsere Kundinnen und Kunden dabei, ihr Leben finanziell selbstbestimmt zu gestalten. Dafür möchte ich mich bei allen Mitarbeitenden der Swiss Life-Gruppe und auch bei unseren Beraterinnen und Beratern ganz herzlich bedanken.

Wir sind uns natürlich bewusst: Unser Erfolg in all den Jahren ist kein Garant für weiteren Erfolg in der Zukunft. Gleichwohl blicke ich, gemeinsam mit meinem Team in der Konzernleitung, zuversichtlich nach vorne. Swiss Life ist in attraktiven europäischen Märkten als Anbieterin von Vorsorgelösungen und Finanzdienstleistungen sehr gut positioniert. Mit unseren Angeboten und unserer Beratungskompetenz adressieren wir ein fundamentales Bedürfnis der Menschen. Zudem haben wir mit Swiss Life Asset Managers ein stark wachsendes Vermögensverwaltungsgeschäft mit besonderen Stärken im Bereich der Sachwerte.

Auf diesem Geschäftsmodell wollen wir aufbauen. Erstens, indem wir mit gewohnter Disziplin unsere Pläne umsetzen. Dank unserer Nähe zu unseren Kundinnen und Kunden können wir unser Angebot sehr rasch anpassen und dadurch Chancen im Markt nutzen. Zweitens, indem wir in bestehenden und verwandten Geschäftsbereichen weiterwachsen. Wir ruhen uns nicht auf dem Erfolg aus, sondern entwickeln unser Geschäft aus einer Position der Stärke und vorausschauend weiter.

Wir haben uns für die nächsten Jahre viel vorgenommen und ich kann Ihnen versichern, dass wir unverändert mit grossem Engagement unsere Ziele verfolgen. Ihre Treue und Ihr Vertrauen, geschätzte Aktionärinnen und Aktionäre, ist für uns ein grosser Ansporn.

Wir können bei Swiss Life auf sehr viele langjährige Mitarbeitende zählen. Einige dieser Kolleginnen und Kollegen sind auch im neuen Buch zu unserer Unternehmensgeschichte, das Ihnen Rolf Dörig bereits vorgestellt hat, porträtiert. Die Porträts geben unserer Geschichte ein Gesicht und zeigen, wie sich die Mitarbeitenden wie viel Herzblut für Swiss Life engagieren.

Ich freue mich sehr, mit allen Mitarbeitenden von Swiss Life, wie auch mit Ihnen, sehr geehrte Damen und Herren, den erfolgreichen Weg unseres Unternehmens fortzusetzen, und danke Ihnen für Ihre Aufmerksamkeit.