

Aktionärsbrief

Geschäftsjahr 2021

Geschätzte Aktionärinnen und Aktionäre

Das Geschäftsjahr 2021 war für Swiss Life in vielerlei Hinsicht ereignis- und erfolgreich. Zum einen bedeutete es den Abschluss unseres Unternehmensprogramms «Swiss Life 2021». Zum anderen arbeiteten wir an den neuen Zielen, die uns durch die nächsten drei Jahre leiten werden. 2021 war also Abschluss und Aufbruch zugleich.

Auch im vergangenen Geschäftsjahr behielten unsere Mitarbeitenden die Bedürfnisse der Kundinnen und Kunden stets im Blick. Mit grossem Engagement und viel Leidenschaft setzten sie sich für sie und Swiss Life ein. Dabei liessen sie auch die Widrigkeiten der Pandemie nie als Ausrede gelten. Und so gelang es, dass wir auch im abgelaufenen Geschäftsjahr unsere Ziele allesamt erreichten und zu grossen Teilen gar übertrafen. Diese Erfolge ermöglichen es uns, der Generalversammlung für das Geschäftsjahr 2021 eine Dividende von CHF 25 je Aktie vorzuschlagen (Vorjahr: CHF 21).

Mit dem neuen Unternehmensprogramm «Swiss Life 2024», das wir Ende letzten Jahres der Öffentlichkeit vorstellten, wollen wir an die Erfolge der letzten Jahre anknüpfen. Schliesslich haben wir seit 2009 alle unsere vier Unternehmensprogramme hintereinander erfolgreich abgeschlossen und unser Unternehmen weiterentwickelt. So haben wir beispielsweise unser Fee-Ergebnis von CHF 121 Millionen im Jahr 2012 auf CHF 699 Millionen im Jahr 2021 mehr als verfünffacht.

«In unserer Nachhaltigkeitsstrategie priorisieren wir diejenigen Bereiche, auf die wir direkten Einfluss nehmen können.»

Unsere Ausgangslage ist vielversprechend: Neben dem attraktiven Lebensversicherungsgeschäft haben wir ein äusserst kompetitives Asset Management aufgebaut. Und mit unseren über 17 000 Beraterinnen und Beratern verfügen wir über einen umfassenden Zugang zum Markt, der uns vom Wettbewerb unterscheidet.

Im Zentrum unserer Strategie steht unser Unternehmenszweck: Wir unterstützen Menschen dabei, ein selbstbestimmtes Leben zu führen. Und wir zeigen dabei auf der finanziellen Seite auf, wie dies für uns als Unternehmen und für Sie als Aktionärinnen und Aktionäre zu einer höheren Gewinnqualität und weiterem Gewinnwachstum führt.

Wir sehen in allen Divisionen viel Potenzial, um noch erfolgreicher zu werden. So erklären sich auch unsere vier Hauptstossrichtungen des neuen Unternehmensprogramms «Swiss Life 2024». Wir wollen zum einen bestehende Kundenbeziehungen vertiefen und zum anderen im Gleichschritt dazu unsere Beratungs- und Vertriebskraft weiter ausbauen. Drittens nutzen wir in allen Geschäftsbereichen unsere Innovationskraft und die Möglichkeiten der Digitalisierung und vergrössern so unsere Effizienz und die Qualität unserer Beratungen. Und last but not least – unsere vierte Stossrichtung: In all unserem Tun werden wir die Nachhaltigkeit noch konsequenter verankern.

In unserem neuen Unternehmensprogramm bleiben wir ambitioniert. Wir werden uns auch künftig auf Gewinnwachstum konzentrieren. Konkret heisst das: Wir wollen

- das Fee-Ergebnis bis 2024 auf CHF 850 bis 900 Millionen steigern;
- die Eigenkapitalrendite in jedem einzelnen Jahr auf 10 bis 12% erhöhen;
- deutlich mehr Cash an die Holdinggesellschaft überweisen als in der Vergangenheit – nämlich CHF 2,8 bis 3 Milliarden kumuliert über die nächsten drei Jahre;
- eine attraktive Barrendite für die Aktionäre erzielen, indem wir die Dividendenausschüttungsquote auf über 60% erhöhen.
- Zudem haben wir im Dezember 2021 ein neues Aktienrückkaufprogramm von CHF 1 Milliarde gestartet, das voraussichtlich bis Mai 2023 abgeschlossen sein wird.

Nachhaltigkeit war von Anfang an Teil unseres Geschäfts – seit unserer Gründung vor mehr als 160 Jahren. Und doch bewegt Nachhaltigkeit heute die Welt in besonderem Masse und damit auch Swiss Life. Dem tragen wir in unserem neuen Unternehmensprogramm «Swiss Life 2024» Rechnung.

Wir haben in den letzten Jahren mit unserem Nachhaltigkeitsmanagement eine gute Grundlage geschaffen, um uns in der Vermögensverwaltung und im Immobilienbereich, in unserem Produktangebot sowie in unserer Beratungskompetenz, aber auch in der Betriebsökologie kontinuierlich weiterzuentwickeln. Und natürlich stehen dabei die Auseinandersetzung mit dem Klimawandel und unser Beitrag zur Erreichung der Klimaziele im Vordergrund.

Dabei gilt für uns ein Grundsatz: In unserer Nachhaltigkeitsstrategie priorisieren wir diejenigen Bereiche, auf die wir direkten Einfluss nehmen können, in denen wir es selbst in der Hand haben, Veränderungen herbeizuführen.

Konkret heisst das: Wir haben ein breites Spektrum an Initiativen und Messgrössen definiert, um Nachhaltigkeit in unserem Geschäftsalltag weiter zu verankern: in unserer Geschäftstätigkeit, als Vermögenseigentümerin und -verwalterin, in der Art, wie wir unser Versicherungsgeschäft und unsere Beratungsaktivitäten betreiben, und nicht zuletzt als Arbeitgeberin.

Sehr geehrte Aktionärinnen und Aktionäre

Auch wenn wir in den letzten Jahren viel erreicht haben – wir haben noch viele Ideen und Möglichkeiten, um uns Tag für Tag zu verbessern. Wir freuen uns darauf, gemeinsam mit allen Kolleginnen und Kollegen die Reise von «Swiss Life 2024» anzutreten. Wir schätzen es sehr, dass wir dabei auf Ihre Unterstützung zählen können.

Vielen Dank



Rolf Dörig
Präsident des Verwaltungsrats



Patrick Frost
CEO

Mehrjahresvergleich Swiss Life-Gruppe

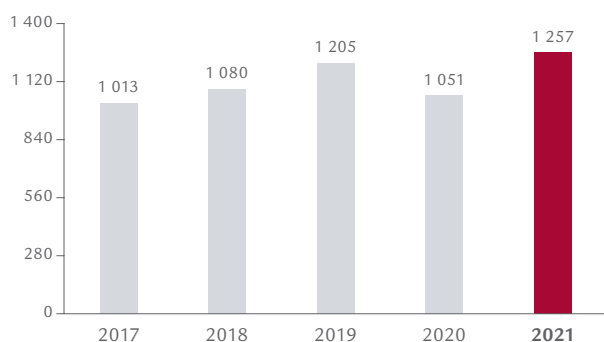
Mio. CHF (falls nicht anders vermerkt)

	2021	2020	2019	2018	2017
PRÄMIENVOLUMEN					
Verbuchte Bruttoprämien, Policengebühren und erhaltene Einlagen	20 188	20 020	23 008	19 218	18 565
ZAHLEN AUS DER KONSOLIDIERTEN ERFOLGSRECHNUNG					
Verdiente Nettoprämien	14 389	15 304	17 034	13 157	12 791
Kommissions- und Gebührenerträge	2 296	1 957	1 820	1 615	1 469
Finanzergebnis	5 194	4 273	5 227	5 003	4 395
TOTAL ERTRAG	22 219	21 728	24 320	20 062	18 769
Versicherungsleistungen und Schadenfälle (netto)	-14 343	-15 629	-17 838	-13 961	-13 189
Überschussbeteiligung der Versicherungsnehmer	-2 001	-910	-1 124	-1 155	-949
Betriebsaufwand	-3 920	-3 590	-3 541	-3 268	-2 842
TOTAL AUFWAND	-20 435	-20 256	-22 669	-18 527	-17 292
BETRIEBSGEWINN	1 783	1 472	1 651	1 534	1 476
REINGEWINN	1 257	1 051	1 205	1 080	1 013
Zuweisung des Reingewinns					
Aktionäre der Swiss Life Holding	1 247	1 046	1 199	1 076	1 007
Nicht beherrschende Anteile	10	5	6	4	6
ZAHLEN AUS DER KONSOLIDIERTEN BILANZ					
Eigenkapital	16 522	17 263	16 435	15 034	15 583
Versicherungstechnische Rückstellungen	192 496	189 624	183 339	170 048	171 649
Bilanzsumme	240 424	237 538	228 094	212 982	212 800
WEITERE KENNZAHLEN					
Eigenkapitalrendite (in %) ¹	11.0 ²	9.4 ²	10.8 ²	9.6 ²	9.8
Kontrollierte Vermögen	334 294	322 979	303 677	277 040	269 255
Wert Neugeschäft	482	465	561	386	351
Anzahl Mitarbeitende (Vollzeitstellen)	10 219	9 823	9 330	8 624	7 979
Anzahl Beraterinnen und Berater	17 626	15 830	13 570	13 560	11 243

¹ Eigenkapital ohne nicht realisierte Gewinne/Verluste auf Finanzanlagen² Inkl. Aktienrückkauf (2021: CHF 409 Millionen / 2020: CHF 29 Millionen / 2019: CHF 913 Millionen / 2018: CHF 87 Millionen)

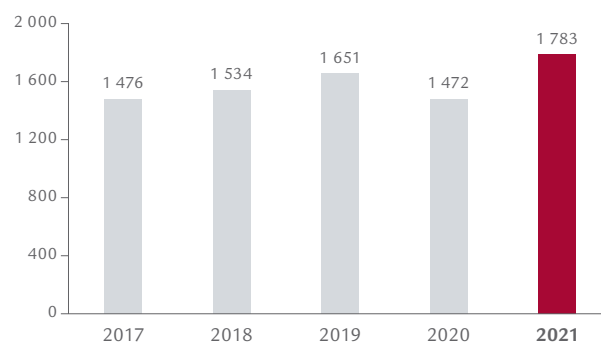
Reingewinn

Mio. CHF



Betriebsgewinn

Mio. CHF



Aktienkennzahlen

Beträge in CHF

	Stand 2021	2021	2020	2019	2018	2017
Anzahl Aktien	31.12.	31 528 567	32 014 391	33 594 606	34 223 106	34 223 106
Jahreshöchstkurs	28.12.	563.00	521.40	508.40	395.90	363.50
Jahrestiefstkurs	29.01.	406.90	261.00	380.20	328.10	292.40
Jahresendkurs	30.12.	559.00	412.40	485.80	378.60	345.00
Kursentwicklung Swiss Life (in %)		+36	-15	+28	+10	+20
Swiss Market Index (SMI)	30.12.	12 876	10 704	10 617	8 429	9 382
Kursentwicklung Swiss Market Index (SMI) (in %)		+20	+1	+26	-10	+14
Dow Jones STOXX 600 Insurance Index (in EUR)	31.12.	322.03	279.14	322.75	259.40	288.35
Kursentwicklung Dow Jones STOXX 600 Insurance Index (in %)		+15	-14	+24	-10	+7
Durchschnittliches Handelsvolumen		118 619	234 155	156 762	177 519	144 983
Börsenkapitalisierung (in Mio. CHF)	30.12.	17 624	13 203	16 320	12 957	11 807
Unverwässertes Ergebnis je Aktie		40.05	32.87	36.59	31.58	30.98
Verwässertes Ergebnis je Aktie		39.93	32.78	36.48	31.49	29.63
Ausbezahlte Dividende / Nennwertrückzahlung je Aktie ¹	29.04.	21.00	20.00	16.50	13.50	11.00
Total Ausschüttung an Aktionäre (in Mio. CHF)	29.04.	654	636	547	460	356
Dividendenrendite auf Jahresendkurs (in %)	30.12.	3.76	4.85	3.40	3.57	3.19

Quelle: Bloomberg

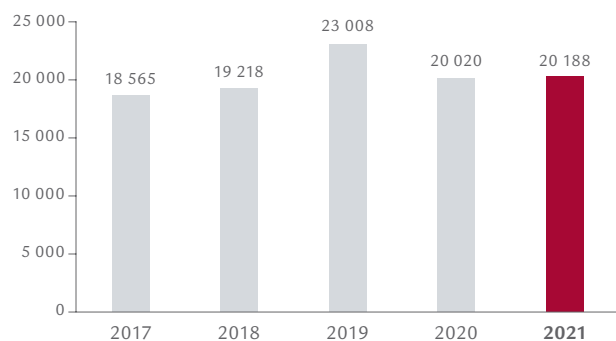
¹ Für das Geschäftsjahr 2021 schlägt der Verwaltungsrat eine Ausschüttung von CHF 25.00 je Aktie vor.

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

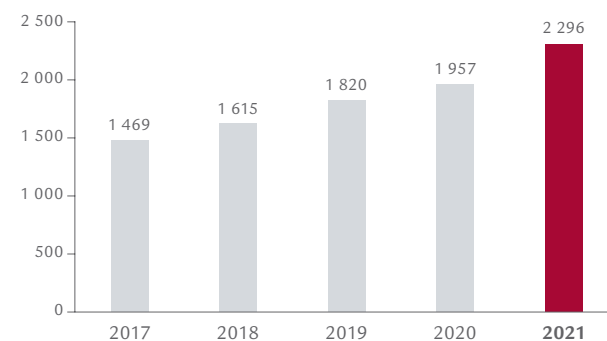
Verbuchte Bruttoprämien, Policengebühren und erhaltene Einlagen

Mio. CHF



Kommissions- und Gebührenerträge (Fee-Erträge)

Mio. CHF

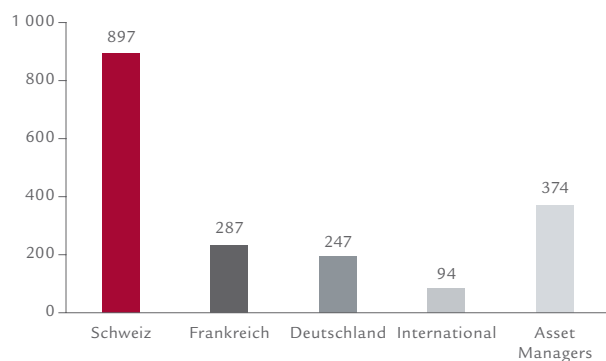


Kennzahlen Segmente

Mio. CHF	2021	2020	+/-
SCHWEIZ			
Verbuchte Bruttoprämien, Policengebühren und erhaltene Einlagen	9 880	11 045	-11%
Kommissions- und Gebührenerträge	330	298	11%
Segmentergebnis	897	830	8%
FRANKREICH			
Verbuchte Bruttoprämien, Policengebühren und erhaltene Einlagen	7 687	6 277	22%
Kommissions- und Gebührenerträge	414	338	22%
Segmentergebnis	287	217	32%
DEUTSCHLAND			
Verbuchte Bruttoprämien, Policengebühren und erhaltene Einlagen	1 457	1 390	5%
Kommissions- und Gebührenerträge	698	552	26%
Segmentergebnis	247	180	37%
INTERNATIONAL			
Verbuchte Bruttoprämien, Policengebühren und erhaltene Einlagen	1 198	1 343	-11%
Kommissions- und Gebührenerträge	338	279	21%
Segmentergebnis	94	78	20%
ASSET MANAGERS			
Kommissions- und Gebührenerträge	944	886	7%
Segmentergebnis	374	345	9%
ÜBRIGE			
Kommissions- und Gebührenerträge	1	1	9%
Segmentergebnis	-6	-72	92%

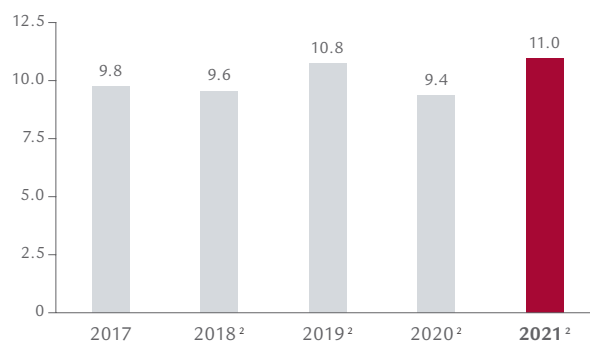
Segmentergebnisse

Mio. CHF



Eigenkapitalrendite¹

in %



¹ Eigenkapital ohne nicht realisierte Gewinne/Verluste auf Finanzanlagen

² Inkl. Aktienrückkauf
(2021: CHF 409 Millionen / 2020: CHF 29 Millionen / 2019: CHF 913 Millionen / 2018: CHF 87 Millionen)

Wichtige Termine

Generalversammlung 2022

22. April 2022

Zwischenmitteilung Q1 2022

11. Mai 2022

Halbjahresabschluss 2022

17. August 2022

Zwischenmitteilung Q3 2022

9. November 2022

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 2021

Den Geschäftsbericht 2021 finden Sie unter: www.swisslife.com/gb2021

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, 2022

*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