



Medienpräsentation zum Investorentag 2018 der Swiss Life-Gruppe

Zürich, 29.11.2018

Swiss Life will die Gewinnqualität weiter verbessern und die Ausschüttung erhöhen

«Swiss Life 2018»

- Wir haben unsere **Profitabilität** und **Gewinnqualität** deutlich verbessert, die **Solvenz** gestärkt und den **Cash-Transfer** an die Holding wie auch die **Ausschüttung** an die Aktionäre erhöht.
- Wir gehen davon aus, dass wir **unsere finanziellen Ziele aus «Swiss Life 2018» erreichen** oder **übertreffen** werden.


«Swiss Life 2021»

- Wir werden auf unseren Stärken wie der **lokalen Umsetzungskompetenz** aufbauen und Chancen in unseren Schlüsselmärkten nutzen.
- Wir werden unsere Segmentierung als Basis für unsere **massgeschneiderten Lösungen und unser Beratungsangebot** verfeinern und unsere Kunden dabei unterstützen, ein selbstbestimmtes Leben zu führen.
- Wir werden die **Gewinnqualität** verbessern, die **operative Effizienz** steigern und die Aktionärsrendite erhöhen, indem wir ein **Aktienrückkaufprogramm** durchführen und die **Dividende** basierend auf einem höheren **Cash-Transfer** erhöhen.

Swiss Life wird die finanziellen Ziele 2018 erreichen oder übertreffen

Finanzziele «Swiss Life 2018»

Aktueller Stand

Gewinnqualität und -wachstum	<ul style="list-style-type: none">• Fee-Ergebnis 2018: CHF 400 bis 450 Mio.	Voraus 
	<ul style="list-style-type: none">• Risikoergebnis 2018: CHF 350 bis 400 Mio.	Auf Kurs 
	<ul style="list-style-type: none">• Kumulierter Wert des Neugeschäfts (2016-2018): > CHF 750 Mio.	Voraus 
Operative Effizienz	<ul style="list-style-type: none">• Kosteneinsparungen 2018: CHF 100 Mio.	Übertroffen 
	<ul style="list-style-type: none">• Stabile operative Kosten¹⁾	Auf Kurs 
Kapital, Cash und Dividende	<ul style="list-style-type: none">• Kumulierter Cash-Transfer an die Holding (2016-2018): > CHF 1,5 Mrd.	Übertroffen 
	<ul style="list-style-type: none">• Dividendenausschüttungsquote: 30 bis 50%	Auf Kurs 
	<ul style="list-style-type: none">• Eigenkapitalrendite²⁾: 8 bis 10%	Auf Kurs 

1) Ohne Asset Managers 2) Eigenkapital ohne nicht realisierte Gewinne/Verluste auf Anleihen

Swiss Life mit einer einzigartigen Positionierung

Einzigartige Stellung in der Lebensversicherung

- Marktführer in der Lebensversicherung in der CH
- Attraktive Position in der Privatversicherung in FR
- Starker Nischenplayer in DE und IN

Wachsender Vermögensverwalter

- Grosse Fachkompetenz im ALM und im Risikomanagement durch PAM
- Schnell wachsendes TPAM
- Führender Immobilieninvestor in Europa

Breite Vertriebsnetze

- Starkes Netzwerk an eigenen Beraterkanälen
- Grosser eigener Vertrieb in der CH
- Integrierter Mehrkanalvertrieb in FR

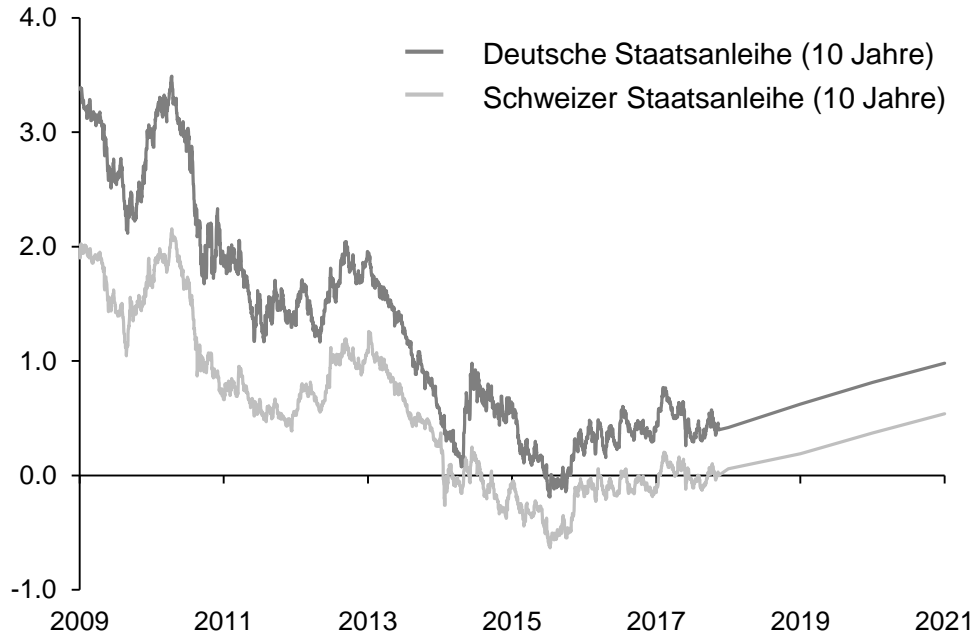
Hohe Gewinnqualität

- Diversifizierte Ertragsquellen: Spar-, Risiko-, Fee- und Kostenergebnis
- ~30% des Betriebsgewinns aus Fee-Geschäft

Vorsorge- und Finanzlösungen sowie Beratung auf lange Sicht

Wir sind gut aufgestellt, um in einem anhaltenden Tiefzinsumfeld weiterhin erfolgreich zu sein

Renditen von Staatsanleihen (in %)



Unsere derzeitige Einschätzung

Swiss Life ist für weiterhin tiefe, aber bis 2021 nur leicht höhere Zinsen gut positioniert

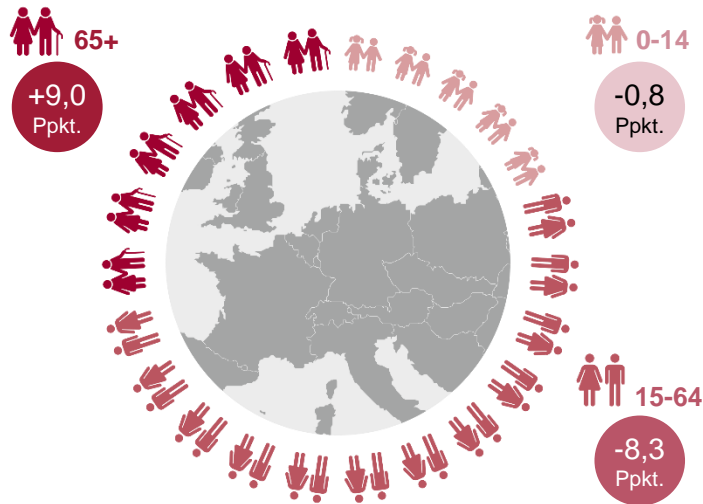
- Widerstandsfähige Renditen dank einer langen Anlagenduration und einer optimierten Portfoliostruktur (Immobilien und Aktien)
- Diszipliniertes Asset- und Liability-Management und getätigte Reservenverstärkungen schützen die Zinsmarge
- Effektives Margenmanagement und kapitaleffizientes Neugeschäft
- Hohe Gewinnqualität dank wachsendem Fee-Geschäft
- Diszipliniertes Kostenmanagement

Alternative: Weiter steigende Zinsen

- Positiv für den Neugeschäftswert und den SST
- Grundsätzlich neutral für den IFRS-Reingewinn und die Cash-Generierung

Wir sind im wachsenden Vorsorgemarkt im Zuge des demografischen Wandels gut positioniert

Prognostizierte Bevölkerungsstruktur 2050 ... mit fundamentaler Auswirkung auf alle Bereiche unserer Gesellschaft



Veränderung der Altersstruktur 2017 vs. 2050¹⁾

29%
sind bis 2050 in Europa
65 Jahre oder älter¹⁾

3 von 4
sehen sich selbst für die
Altersvorsorge
verantwortlich³⁾

52%
der Millennials glauben,
dass die Älteren heute auf
Kosten der Jungen leben³⁾

>50%
Altersquotient 2050
vs. 29,9% 2017¹⁾

46,6
Jahre Durchschnittsalter
in Europa 2050 vs.
41,6 Jahre 2015²⁾

63%
finden, dass ältere
Menschen in der
Gesellschaft nicht
genügend akzeptiert sind³⁾

Quellen: 1) Eurostat 2) Hauptabteilung für wirtschaftliche und soziale Angelegenheiten der UN, Abteilung Bevölkerungsfragen 3) Repräsentative Studie von Swiss Life

Swiss Life unterstützt Menschen dabei, ein selbstbestimmtes Leben zu führen

Die Menschen befürchten, im Alter nicht genügend Geld zu haben

89%

sehen Unabhängigkeit
und Selbstbestimmung
als grundlegende
Bestandteile ihres
längeren Lebens

*Finanzielle
Ressourcen*

sind der Faktor, der die
Selbstbestimmung am
meisten einschränkt

42%

befürchten, im Alter
nicht genügend Geld
zu haben

46%

sind zuversichtlich, was
ihre aktuelle finanzielle
Situation betrifft

75%

der Millennials haben
keine Ahnung, wie hoch
ihr Einkommen im
Ruhestand sein wird

71%

verbinden
finanzielle Zuversicht
mit Unbesorgtheit

Swiss Life als bevorzugter Partner

Swiss Life ist ein **führender
europäischer Experte** für Vorsorge-
und Finanzlösungen sowie Beratung
auf lange Sicht

Unser Unternehmenszweck:

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

«Swiss Life 2021»:

klare strategische und finanzielle Ziele

Unternehmenszweck

Wir unterstützen Menschen dabei, ein selbstbestimmtes Leben zu führen

Strategische Stossrichtungen

Fokus auf bevorzugte Segmente

Attraktive Angebote fördern

Kundenbeziehungen lohnender gestalten

Produktivität verbessern

Finanzielle Stossrichtungen

Gewinnqualität und -wachstum

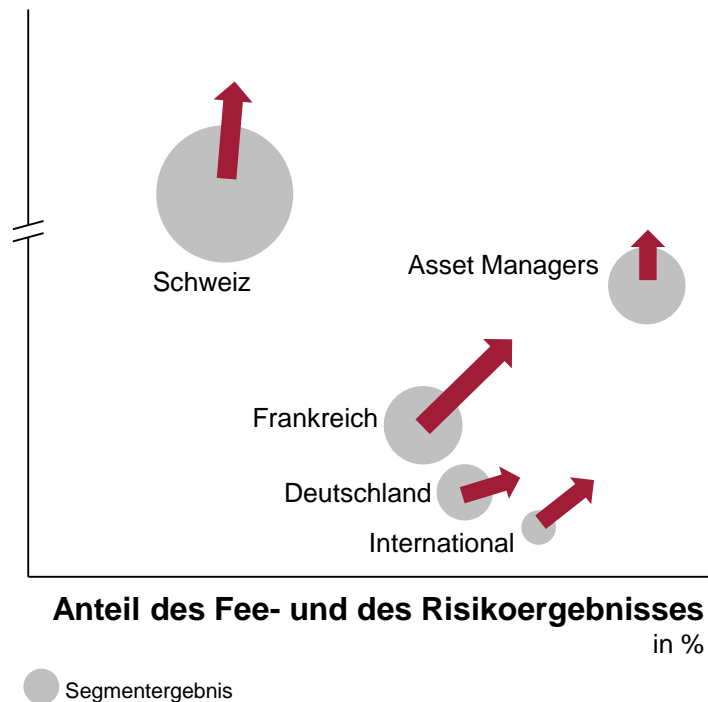
Operative Effizienz

Kapital, Cash und Dividende

Swiss Life handelt in ihrem Geschäft, als Arbeitgeber, in der Gesellschaft und gegenüber der Umwelt verantwortungsbewusst

Alle Divisionen leisten einen Beitrag zu «Swiss Life 2021»

Cash-Transfer
in CHF Mio.



Schwerpunkte der Divisionen

CH

- Wachstum und Nachhaltigkeit des Cash-Transfers
- Risikoergebnis steigern und Fee-Ergebnis verdoppeln

FR

- Fee-Ergebnis im anteilgebundenen Geschäft steigern
- Risikoergebnis in der privaten Risikoversorge ausbauen

DE

- Fee-Ergebnis im IFA-Geschäft erhöhen
- Risikoergebnis im biometrischen Geschäft steigern

IN

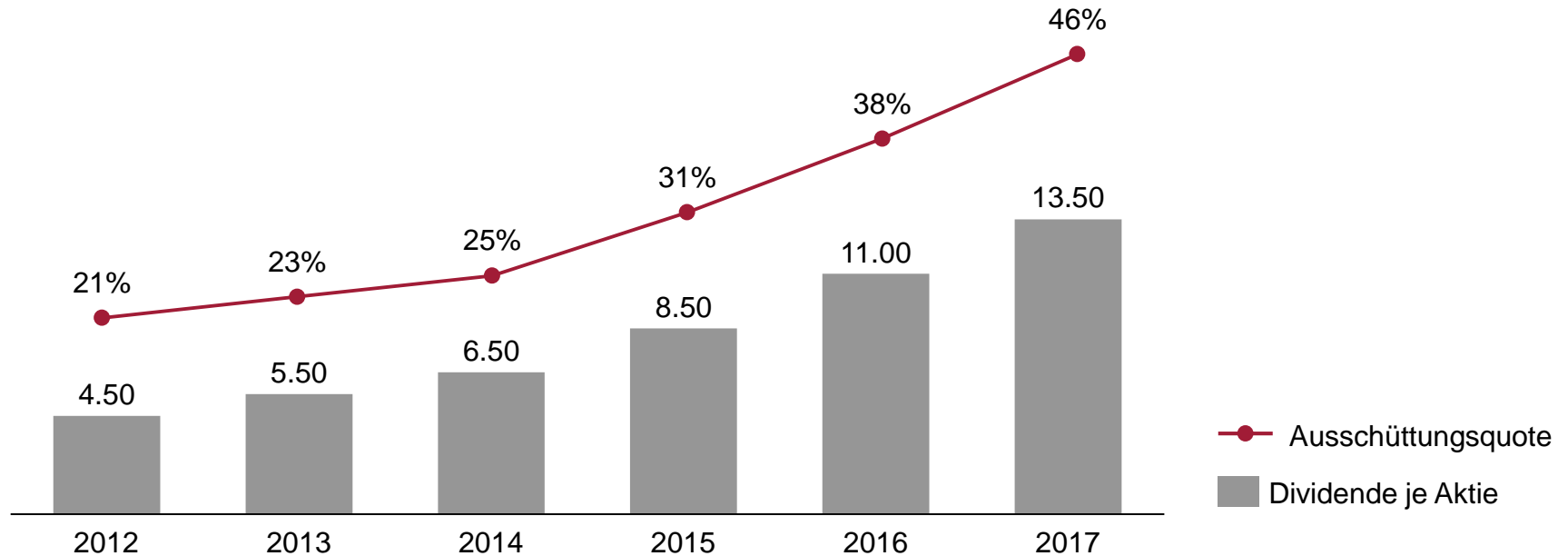
- Fee-Ergebnis verdoppeln
- Risikoergebnis im Global-Solutions-Geschäft steigern

AM

- Fee-Ergebnis in TPAM ausbauen
- Immobiliengeschäft für weiteres Wachstum verstärken

Seit 2012 haben wir die Dividendenauszahlung verdreifacht und die Ausschüttungsquote verdoppelt

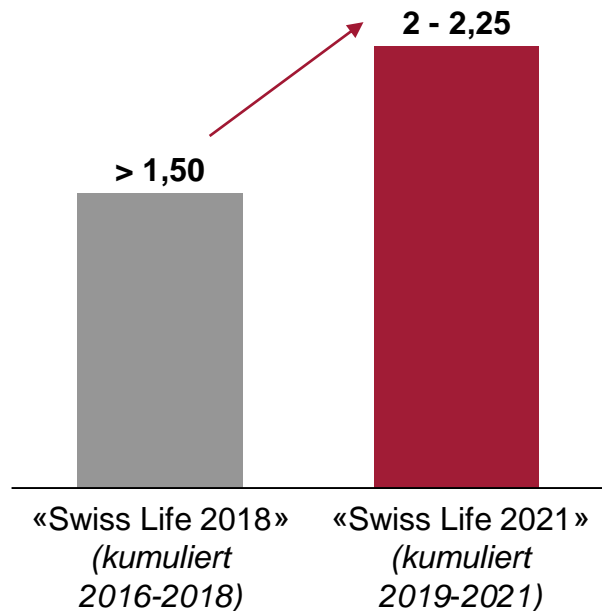
Dividendenentwicklung, in CHF und %



Aktionärsrendite steigern: Aktienrückkauf und höhere Dividende dank starkem Cash-Transfer

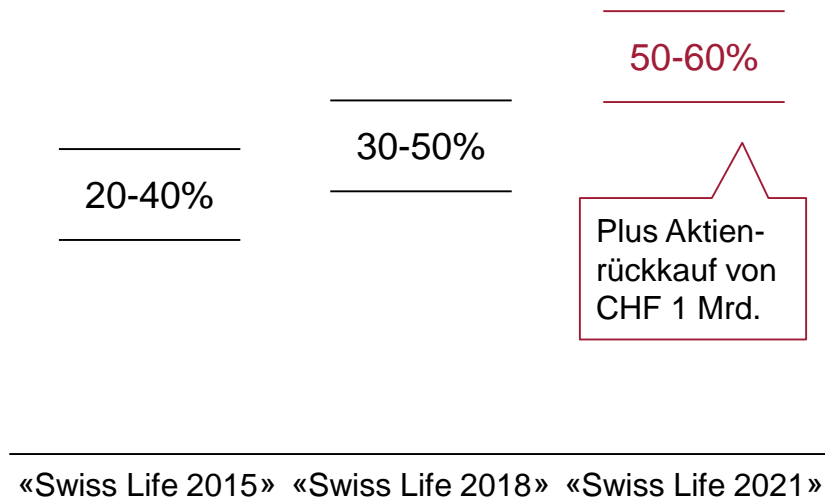
Steigerung des Cash-Transfers, CHF Mrd.

Ziele wie kommuniziert



Höhere Ausschüttung, in %

Ziele wie kommuniziert



Neue Finanzziele für «Swiss Life 2021»

In CHF

Gewinnqualität und -wachstum		Operative Effizienz		Kapital, Cash und Dividende	
Fee-Ergebnis 2021	600-650 Mio.	Effizienzquote im Lebengeschäft 2021	< 40 BP	Zielbereich SST 2019-2021	140-190%
Risikoergebnis 2021	400-450 Mio.	Quote der administrativen Vertriebskosten 2021	< 25%	Cash-Transfer an die Holding kumuliert 2019-2021	2-2,25 Mrd.
Wert des Neugeschäfts kumuliert 2019-2021	> 1.2 Mrd.	Kosten-Ertrags-Verhältnis TPAM 2021	~ 75%	Dividenden-ausschüttungsquote 2019-2021	50-60%
				Aktienrückkauf Dez. 18 bis Dez. 19	1 Mrd.
Eigenkapitalrendite¹⁾ von 8-10%					

1) Eigenkapital ohne nicht realisierte Gewinne/Verluste



SwissLife