

*Alternative
Performance-
kennzahlen 2023*

Verwendung von alternativen Performancekennzahlen bei Swiss Life.....	4
Definition der alternativen Performancekennzahlen.....	5
Geschäftsvolumen.....	5
Betriebsaufwand.....	7
Gewinnkennzahlen	8
Vermögensverwaltung	11
Übrige	12

Verwendung von alternativen Performancekennzahlen bei Swiss Life

Mit den alternativen Performancekennzahlen (APM) ergänzt Swiss Life ihre Standard-IFRS-Zahlen. Diese Kennzahlen entsprechen der Marktpraxis und sollen das Verständnis unserer Ergebnisse erleichtern.

Mit den ausgewählten APM informiert die Swiss Life-Gruppe über ihre Finanzpublikationen hinweg Anleger und andere interessierte Stakeholder über Performance, Wachstum und Gewinn des Unternehmens. Die APM sind als Ergänzung zu den Standard-Zahlen des Finanzberichts (FB) gemäss International Financial Reporting Standards (IFRS) zu verstehen. Die APM von Swiss Life beruhen auf der Branchenpraxis und erleichtern das Verständnis der Performance in der Lebensversicherung (zum Beispiel Neugeschäftswert und Neugeschäftsmarge) oder in der Vermögensverwaltung (zum Beispiel verwaltete Vermögen und Nettoneugelder). Die APM sind als branchenweite Performancekennzahlen anzusehen, die das IFRS-Rahmenwerk ergänzen.

Die APM der Swiss Life-Gruppe lauten wie folgt:

Geschäftsvolumen

- Prämieinnahmen
- Fee-Erträge
- Anlageerträge

Betriebsaufwand

- Betriebsaufwand

Gewinnkennzahlen

- Bereinigter Betriebsgewinn und bereinigtes Segmentergebnis
- Bereinigtes Fee-Ergebnis
- Bereinigter Reingewinn
- Eigenkapitalrendite
- Neugeschäftswert (VNB)
- Neugeschäftsmarge (NBM)

Vermögensverwaltung

- Kommissions- und übrige Nettoerträge (Gesamtertrag)
- Verwaltete Vermögen (AuM) und Nettoneugelder (NNA)
- Kontrollierte Vermögen (AuC)

Übrige

- Cash-Transfer

Anleger sollten beachten, dass ähnlich benannte APM anderer Unternehmen unterschiedlich berechnet werden können. Deshalb können die APM verschiedener Unternehmen nur beschränkt miteinander verglichen werden.

Die vorliegende Publikation wurde im Einklang mit der «Richtlinie betr. Verwendung von alternativen Performancekennzahlen» der SIX Swiss Exchange erstellt.

Die Finanzpublikationen der Swiss Life-Gruppe sind auf www.swisslife.com/berichte abrufbar.

Definition der alternativen Performancekennzahlen

Geschäftsvolumen

Prämieneinnahmen

Die Prämieneinnahmen bestehen aus verbuchten Bruttoprämien, verdienten Policengebühren (netto) und Einlagen von Versicherungsnehmern und zeigen die Umsatzperformance und das Wachstum der Swiss Life-Gruppe für eine bestimmte Periode auf.

Die Definition der Prämieneinnahmen entspricht der Branchenpraxis und ist eine weit verbreitete Performancekennzahl in der Versicherungsindustrie.

Fee-Erträge

Die Fee-Erträge umfassen den Ertrag aus Gebühren, Kommissionen und Provisionen sowie verdiente Policengebühren (netto) und dienen als Mass für das Fee-Geschäft von Swiss Life in der Vermögensverwaltung, in eigenen Beraterkanälen und mit eigenen und fremden Produkten und Dienstleistungen.

Fee-Erträge

Beträge in Mio. CHF (falls nicht anders vermerkt)

	effektiv 2023	effektiv 2022	Berichtsjahr vs. Vorjahr abs.	Berichtsjahr vs. Vorjahr Abw. in %
FEE-ERTRÄGE (APM)	2 397	2 370	27	1
In versicherungstechnischen Erträgen erfasste Gebühr	-402	-358	-44	12
FEE-ERTRÄGE	1 995	2 012	-16	-1
davon Ertrag aus Gebühren, Kommissionen und Provisionen (FB)	1 929	1 938	-9	-0
davon verdiente Policengebühren aus Kapitalanlageverträgen ohne ermessensabhängige Überschussbeteiligung (FB)	66	74	-8	-11

Anlageerträge

Die direkten Anlageerträge umfassen Dividenden, Coupons und Mieterträge aus dem Versicherungsportfolio auf eigenes Risiko. Die Nettokapitalerträge entsprechen den direkten Anlageerträgen nach Verwaltungsaufwand, erfolgswirksamen Gewinnen/Verlusten, Wertminderungen sowie Auswirkungen von Währungseffekten, Währungsabsicherungskosten und Währungsgewinnen/-verlusten.

Anlageerträge

Beträge in Mio. CHF (falls nicht anders vermerkt)

	effektiv	angepasst	Berichtsjahr vs. Vorjahr	Berichtsjahr vs. Vorjahr
	2023	2022	abs.	Abw. in %
DIREKTE ANLAGEERTRÄGE – DIREKTE ANLAGERENDITE VERSICHERUNGSGESCHÄFT (APM) ¹	3 988	3 928	60	2
Ergebnis aus assoziierten Unternehmen und Forderungen	-139	-37	-102	n. a.
ERTRAG AUS KAPITALANLAGEN (FB)	3 849	3 891	-42	-1
Gewinne/Verluste einschliesslich Wertminderungen auf jederzeit verkäuflichen finanziellen Vermögenswerten und Darlehen und Forderungen (netto) (FB)	0	-906	906	n. a.
Gewinne/Verluste einschliesslich Wertminderungen auf im übrigen Gesamterfolg zum Fair Value und zu fortgeführten Anschaffungskosten bewerteten finanziellen Vermögenswerten (netto) (FB)	-2 165	0	-2 165	n. a.
Gewinne/Verluste auf erfolgswirksam zum Fair Value bewerteten Finanzinstrumenten (netto) (FB)	4 018	-1 948	5 966	n. a.
Gewinne/Verluste auf Investitionsliegenschaften (netto) (FB)	-880	1 034	-1 915	n. a.
Finanzaufwendungen aus Versicherungsverträgen und Kapitalanlageverträgen mit ermessensabhängiger Überschussbeteiligung (netto) (FB)	-4 757	-1 564	-3 194	n. a.
Finanzerträge aus gehaltenen Rückversicherungsverträgen (netto) (FB)	38	4	34	n. a.
NETTOKAPITALERTRÄGE (FB) ²	103	512	-410	-80
Finanzerträge aus Versicherungs- und Rückversicherungsverträgen (netto)	4 719	1 560	3 160	n. a.
Gewinne/Verluste auf Separate Accounts / anteilgebundenen Verträgen (netto)	-1 886	2 502	-4 388	n. a.
Aufwand für Anlagemanagement, Währungseffekte und übriger Ertrag	-326	-368	42	-11
NETTOANLAGEERTRÄGE – NETTOANLAGERENDITE VERSICHERUNGSGESCHÄFT (APM) ³	2 610	4 207	-1 597	-38

¹ Das Versicherungsgeschäft entspricht der Summe aller im Versicherungsbereich tätigen Einheiten.

² Finanzergebnis gemäss Finanzbericht, fortgeführtes Geschäft vollständig konsolidiert. Das Finanzergebnis umfasst den Ertrag aus Kapitalanlagen, Gewinne/Verluste auf finanziellen Vermögenswerten (netto), Gewinne/Verluste auf erfolgswirksam zum Fair Value bewerteten Finanzinstrumenten (netto), Gewinne/Verluste auf Investitionsliegenschaften (netto) und Ergebnisanteile an assoziierten Unternehmen (siehe Erfolgsrechnung der Gruppe).

³ Nettokapitalerträge Versicherungsportfolio auf eigenes Risiko gemäss Analystenpräsentation der Gruppe

Betriebsaufwand

Der Betriebsaufwand setzt sich zusammen aus dem Total Betriebsaufwand minus variablen Kosten.

Betriebsaufwand

Beträge in Mio. CHF (falls nicht anders vermerkt)

	effektiv 2023	angepasst 2022	Berichtsjahr vs. Vorjahr abs.	Berichtsjahr vs. Vorjahr Abw. in %
BETRIEBSAUFWAND (APM)	1 961	1 996	-34	-2
Aufwand für Gebühren, Kommissionen und Provisionen (FB)	1 183	1 148	35	3
Übrige variable Kosten	60	38	21	56
TOTAL BETRIEBSAUFWAND	3 204	3 182	22	1
davon Aufwand für Gebühren, Kommissionen und Provisionen (FB)	1 183	1 148	35	3
davon Aufwendungen für Leistungen an Mitarbeitende (FB)	1 169	1 165	4	0
davon Aufwendungen für Abschreibungen (FB)	83	102	-19	-19
davon Wertminderung von Sachanlagen und immateriellen Vermögenswerten (FB)	2	1	1	n. a.
davon sonstiger Aufwand (FB)	766	766	1	0

Gewinnkennzahlen

Bereinigter Betriebsgewinn und bereinigtes Segmentergebnis

Zur Beurteilung der wiederkehrenden Performance ihrer berichtspflichtigen Segmente und der Swiss Life-Gruppe insgesamt verwendet Swiss Life auf Gruppenebene den bereinigten Betriebsgewinn und auf Segmentebene das bereinigte Segmentergebnis. Der bereinigte Betriebsgewinn entspricht der Summe aller bereinigten Segmentergebnisse zuzüglich nicht zugeordneter Kosten für Gruppenmanagement. Der bereinigte Betriebsgewinn und das bereinigte Segmentergebnis verstehen sich vor Ertragssteueraufwand und Fremdkapitalkosten für das laufende Geschäft.

Zum Zwecke der Vergleichbarkeit und eines besseren Verständnisses der wiederkehrenden operativen Performance über die Zeit lässt Swiss Life folgenden nicht operativen Effekt bei der Berechnung ihres bereinigten Betriebsgewinns unberücksichtigt:

- Einmaleffekte: Kosten im Zusammenhang mit ausserordentlicher Geschäftstätigkeit oder einmalige Kosten. Zum Zwecke der Vergleichbarkeit von Berichtsperioden werden sie in demjenigen Geschäftsjahr abgezogen, in dem sie eintreten.
- Auswirkung von IFRS 9: 2023 ersetzte IFRS 9 IAS 39 für den Ansatz und die Bewertung von Finanzinstrumenten. Um für das Jahr 2022 eine vergleichbare Basis zu schaffen, werden die Auswirkungen dieser Veränderung berücksichtigt.

Bereinigter Betriebsgewinn

Beträge in Mio. CHF (falls nicht anders vermerkt)

	effektiv 2023	effektiv 2022	Berichtsjahr vs. Vorjahr Abw. in %
BEREINIGTER BETRIEBSGEWINN (APM)	1 497	1 495 ¹	0
Einmaleffekte		34	
Auswirkung von IFRS 9		213	
BETRIEBSGEWINN (FB)	1 497	1 742	-14

¹ pro forma IFRS 17/9

Bereinigtes Fee-Ergebnis

Das Fee-Ergebnis entspricht der Nettomarge, die mit gebührengenerierenden Dienstleistungen verdient wurde. Das Fee-Ergebnis stammt aus Beiträgen aus der Vermögensverwaltung, aus eigenen Beraterkanälen sowie aus eigenen und fremden Produkten und Dienstleistungen (einschliesslich des anteilgebundenen Versicherungsgeschäfts).

Bereinigter Reingewinn

Der bereinigte Reingewinn berechnet sich aus dem bereinigten Betriebsgewinn minus Fremdkapitalkosten und Ertragssteueraufwand. Die Bereinigung erfolgt im Rahmen des bereinigten Betriebsgewinns und wird durch Effekte des Ertragssteueraufwands beeinflusst. Um eine vergleichbare Basis zu schaffen, werden sämtliche Zahlen aus der vorausgegangenen Berichtsperiode um die Auswirkung von IFRS 9 bereinigt. Im Jahr 2023 ersetzte IFRS 9 IAS 39 für den Ansatz und die Bewertung von Finanzinstrumenten.

Bereinigter Reingewinn

Beträge in Mio. CHF (falls nicht anders vermerkt)

	effektiv 2023	effektiv 2022	Berichtsjahr vs. Vorjahr Abw. in %
BEREINIGTER REINGEWINN (APM)	1 111	1 029 ¹	8
Auswirkung von IFRS 9		160	
REINGEWINN (FB)	1 111	1 189	-7

¹ pro forma IFRS 17/9

Eigenkapitalrendite

Die Eigenkapitalrendite (RoE) entspricht dem den Aktionären zurechenbaren Reingewinn geteilt durch das durchschnittliche Eigenkapital.

$$\text{Eigenkapitalrendite} = \frac{\text{Den Aktionären der Swiss Life Holding AG zurechenbarer Reingewinn (FB) laufende Periode}}{(\text{Total Eigenkapital vor nicht beherrschenden Anteilen [FB] laufende Periode plus Total Eigenkapital vor nicht beherrschenden Anteilen [FB] Jahresende vorausgegangene Periode) geteilt durch 2}}$$

Um eine vergleichbare Basis zu schaffen, werden die Zahlen aus der vorausgegangenen Berichtsperiode um die Auswirkung von IFRS 9 bereinigt.

$$\text{Bereinigte Eigenkapitalrendite} = \frac{\text{Den Aktionären der Swiss Life Holding AG zurechenbarer bereinigter Reingewinn vorausgegangene Periode}}{(\text{bereinigtes Eigenkapital Vergleichsperiode plus Total Eigenkapital vor nicht beherrschenden Anteilen [FB] zu Beginn der Vergleichsperiode) geteilt durch 2}}$$

Neugeschäftswert (VNB)

Der Neugeschäftswert ist der Mehrwert für die Aktionäre, der in der laufenden Periode durch neu gezeichnetes Versicherungsgeschäft geschaffen wurde.

Der Neugeschäftswert wird anhand der Grundsätze des Market Consistent Embedded Value (MCEV) als Industriestandard für die ökonomische Bewertung des konsolidierten Aktionärsinteresses ermittelt, im Einklang mit den entsprechenden Prinzipien des CFO Forum.

Das Neugeschäft umfasst neue Einzelversicherungsverträge, neue Einmalprämien auf bestehenden Verträgen und neue Kollektiv-Lebensversicherungsverträge; nicht berücksichtigt werden neue Personen in Kollektiv-Lebensversicherungsverträgen, Verlängerungen von Kollektiv-Lebensversicherungsverträgen ohne Verhandlungen, Lohnerhöhungen, Dynamik, Tarifierpassungen und vordefinierte Prämien auf bestehenden Verträgen.

Neugeschäftsmarge (NBM)

Mit der Neugeschäftsmarge wird die Profitabilität des Neugeschäfts (definiert als Neugeschäftswert) gemessen, geteilt durch den Barwert der Prämien des Neugeschäfts (PVNBP). Der PVNBP ist der Barwert aller künftigen neuen periodischen Prämien, diskontiert mit Referenzzinssätzen und zuzüglich aller erhaltenen Einmalprämien.

$$\text{Neugeschäftsmarge} = \frac{\text{Neugeschäftswert}}{\text{Barwert der Prämien des Neugeschäfts}}$$

Vermögensverwaltung

Kommissions- und übrige Nettoerträge (Gesamtertrag)

Swiss Life Asset Managers legt Kommissions- und übrige Nettoerträge offen.

Die Kommissionserträge stehen im Zusammenhang mit der Vermögensverwaltung und der Anlagerätigkeit.

Die übrigen Nettoerträge setzen sich aus Nettoanlageerträgen und Nettoerträgen aus Immobilienentwicklungsprojekten zusammen. Diese Ertragsarten sind aussagekräftiger, wenn sie mit entsprechenden Aufwendungen ausgewiesen werden, da die Margen für einzelne Transaktionen erheblich voneinander abweichen können.

Kommissions- und übrige Nettoerträge (Gesamtertrag) (APM)

Beträge in Mio. CHF (falls nicht anders vermerkt)

	effektiv 2023	effektiv 2022	Berichtsjahr vs. Vorjahr Abw. in %
Ertrag aus Gebühren, Kommissionen und Provisionen (brutto) (FB)	914	984	-7
Übrige Nettoerträge (APM)	34	161	-79
KOMMISSIONS- UND ÜBRIGE NETTOERTRÄGE (GESAMTERTRAG) (APM)	948	1 145	-17
Übriger Zinsaufwand (FB)	16	7	136
Aufwand aus zum Wiederverkauf gehaltenen Liegenschaften	147	103	43
TOTAL ERTRAG	1 112	1 255	-11
Nettokapitalerträge (FB)	-3	179	n. a.
Ertrag aus Gebühren, Kommissionen und Provisionen (FB)	914	984	-7
Ergebnisanteile an assoziierten Unternehmen (FB)	2	1	n. a.
Übriger Ertrag (FB)	199	91	n. a.

Verwaltete Vermögen (AuM) und Nettoneugelder (NNA)

Unter verwalteten Vermögen (AuM) werden sämtliche Vermögenswerte auf Fair-Value-Basis verstanden, bei denen Swiss Life Asset Managers diskretionäre Anlagemanagemententscheidungen trifft und für das Portfoliomanagement zuständig ist. Die Vermögen werden für das Versicherungsgeschäft von Swiss Life sowie für Drittkunden verwaltet.

Verwaltete Vermögen sind ein üblicher Key Performance Indicator in der Vermögensverwaltungsindustrie. Innerhalb der Swiss Life-Gruppe sind die verwalteten Vermögen eine Kennzahl für das zugrunde liegende Wachstum in der Vermögensverwaltungstätigkeit im Vergleich zu vorausgegangen Perioden und zu anderen Unternehmen.

Es gibt keine vergleichbare IFRS-Kennzahl. Die Berechnung der verwalteten Vermögen wird jedoch im Einklang mit den Rechnungslegungsvorschriften des Finanzberichts vorgenommen, der gemäss IFRS erstellt wird.

Nettoneugelder (NNA) entsprechen der Summe aus neuen Kundengeldern, zusätzlichen Beiträgen von bestehenden Kunden sowie Mittelabflüssen aus und Schliessung von Kundenkonten.

Veränderungen der AuM sind auf NNA, die Marktperformance, Währungseffekte und Konsolidierungskreiswechsel (Akquisitionen/Veräusserungen) zurückzuführen.

Unterscheidung zwischen Third-Party Asset Management (TPAM) und Proprietary Insurance Asset Management (PAM):

- TPAM umfasst das von Swiss Life Asset Managers verwaltete Geschäft auf Rechnung und Risiko von Drittkunden.
- PAM umfasst das von Swiss Life Asset Managers verwaltete Geschäft im Zusammenhang mit dem Versicherungsgeschäft von Swiss Life.

Kontrollierte Vermögen (AuC)

Die kontrollierten Vermögen setzen sich zusammen aus den gesamten verwalteten Vermögen plus im Rahmen von Lebensversicherungsverträgen kontrollierten Vermögen im Geschäft von Global Private Wealth sowie anderen nicht bilanzierten Vermögenswerten, die vertraglich von Swiss Life kontrolliert werden, bei denen die alltägliche Vermögensverwaltungstätigkeit jedoch von Dritten ausgeübt wird.

Übrige

Cash-Transfer

Der Cash-Transfer dient vielen Versicherungsgesellschaften als Kennzahl für die Performance-messung. Damit sind die Barmittel gemeint, die Tochterunternehmen an die Holdinggesellschaft überweisen. Der Cash-Transfer besteht grösstenteils aus Dividenden mit einem zusätzlichen Beitrag von Zinserträgen aus Darlehen und Zusageentgelt auf Garantien, die an Tochterunternehmen gewährt wurden. Dividendenzahlungen von Tochterunternehmen beruhen auf den lokalen statutarischen Abschlüssen.

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
investor.relations@swisslife.ch

Shareholder Services
Tel. +41 43 284 61 10
shareholder.services@swisslife.ch

Media Relations
Tel. +41 43 284 77 77
media.relations@swisslife.ch

Alternative Performancekennzahlen 2023

Die alternativen Performancekennzahlen erscheinen in Deutsch und Englisch.
Der englische Text ist massgebend.

Sie finden dieses Dokument online unter: www.swisslife.com/berichte

Impressum

Herausgeber – Swiss Life Holding AG, Zürich
Realisation – Swiss Life, Group Communications, Zürich
Produktion – Management Digital Data AG, Zürich
© Swiss Life Holding AG, 2024

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.

*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*