

Alternative Performance- kennzahlen 2024

| | |
|--|----|
| Verwendung von alternativen Performancekennzahlen bei Swiss Life | 4 |
| Definition der alternativen Performancekennzahlen | 5 |
| Geschäftsvolumen | 5 |
| Gewinnkennzahlen..... | 7 |
| Vermögensverwaltung | 10 |
| 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 von Swiss Life lauten wie folgt:

Geschäftsvolumen

- Prämieinnahmen
- Fee-Erträge
- Anlageerträge

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

Prämieinnahmen

Die Prämieinnahmen 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 Prämieinnahmen 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 2024 | effektiv 2023 | Berichtsjahr vs. Vorjahr abs. | Berichtsjahr vs. Vorjahr Abw. in % |
|---|------------------|------------------|-------------------------------------|--|
| FEE-ERTRÄGE (APM) | 2 492 | 2 397 | 95 | 4 |
| In versicherungstechnischen Erträgen erfasste Gebühr | -492 | -402 | -90 | 22 |
| FEE-ERTRÄGE | 2 000 | 1 995 | 5 | 0 |
| davon Ertrag aus Gebühren, Kommissionen und Provisionen (FB) | 1 933 | 1 929 | 4 | 0 |
| davon verdiente Policengebühren aus Kapitalanlageverträgen ohne ermessensabhängige Überschussbeteiligung (FB) | 67 | 66 | 1 | 2 |

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 2024 | effektiv 2023 | Berichtsjahr vs. Vorjahr abs. | Berichtsjahr vs. Vorjahr Abw. in % |
|--|------------------|------------------|-------------------------------------|--|
| DIREKTE ANLAGEERTRÄGE – DIREKTE ANLAGERENDITE VERSICHERUNGSGESCHÄFT (APM)¹ | 4 133 | 3 988 | 145 | 4 |
| Ergebnis aus assoziierten Unternehmen und Forderungen | -209 | -139 | -70 | 51 |
| ERTRAG AUS KAPITALANLAGEN (FB) | 3 924 | 3 849 | 74 | 2 |
| Gewinne/Verluste einschliesslich Wertminderungen auf im übrigen Gesamterfolg zum Fair Value und zu fortgeführten Anschaffungskosten bewerteten finanziellen Vermögenswerten (netto) (FB) | 1 034 | -2 165 | 3 199 | n. a. |
| Gewinne/Verluste auf erfolgswirksam zum Fair Value bewerteten Finanzinstrumenten (netto) (FB) | 1 192 | 4 018 | -2 827 | -70 |
| Gewinne/Verluste auf Investitionsliegenschaften (netto) (FB) | 218 | -880 | 1 099 | n. a. |
| Finanzaufwendungen aus Versicherungsverträgen und Kapitalanlageverträgen mit ermessensabhängiger Überschussbeteiligung (netto) (FB) | -5 372 | -4 757 | -615 | 13 |
| Finanzerträge aus gehaltenen Rückversicherungsverträgen (netto) (FB) | 49 | 38 | 12 | 31 |
| NETTOKAPITALERTRÄGE (FB)² | 1 044 | 103 | 942 | n. a. |
| Finanzerträge aus Versicherungs- und Rückversicherungsverträgen (netto) | 5 323 | 4 719 | 603 | 13 |
| Gewinne/Verluste auf Separate Accounts / anteilgebundenen Verträgen (netto) | -1 561 | -1 886 | 325 | -17 |
| Aufwand für Anlagemanagement, Währungseffekte und übriger Ertrag | -1 079 | -326 | -753 | n. a. |
| NETTOANLAGEERTRÄGE – NETTOANLAGERENDITE VERSICHERUNGSGESCHÄFT (APM)³ | 3 727 | 2 610 | 1 117 | 43 |

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

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 folgende nicht operative Effekte 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.
- Währungseffekte

Bereinigter Betriebsgewinn

Beträge in Mio. CHF (falls nicht anders vermerkt)

| | effektiv 2024 | effektiv 2023 | Berichtsjahr vs. Vorjahr Abw. in % |
|---|------------------|------------------|--|
| BEREINIGTER BETRIEBSGEWINN (APM) | 1 783 | 1 488 | 20 |
| Währungseffekte | | 9 | |
| BETRIEBSGEWINN (FB) | 1 783 | 1 497 | 19 |

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. Zum Zwecke der Vergleichbarkeit und eines besseren Verständnisses lässt Swiss Life bei der Berechnung des bereinigten Reingewinns folgende nicht operative Effekte 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.
- Währungseffekte

Bereinigter Reingewinn

| Beträge in Mio. CHF (falls nicht anders vermerkt) | effektiv | effektiv | Berichtsjahr vs. Vorjahr |
|---|--------------|----------|--------------------------|
| | 2024 | 2023 | Abw. in % |
| BEREINIGTER REINGEWINN (APM) | 1 261 | 1 073 | 18 |
| Einmaleffekte | | 33 | |
| Währungseffekte | | 5 | |
| REINGEWINN (FB) | 1 261 | 1 111 | 13 |

Eigenkapitalrendite

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

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

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 Anlagetätigkeit.

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 | | Berichtsjahr vs. Vorjahr Abw. in % |
|--|--------------|--------------|--|
| | 2024 | 2023 | |
| Ertrag aus Gebühren, Kommissionen und Provisionen (FB) | 959 | 914 | 5 |
| Übrige Nettoerträge (APM) | 199 | 34 | n. a. |
| KOMMISSIONS- UND ÜBRIGE NETTOERTRÄGE (GESAMTERTRAG) (APM) | 1 158 | 948 | 22 |
| Übriger Zinsaufwand (FB) | 21 | 16 | 26 |
| Aufwand aus zum Wiederverkauf gehaltenen Liegenschaften | 119 | 147 | -19 |
| TOTAL ERTRAG | 1 298 | 1 112 | 17 |
| Zinserträge (FB) | 14 | 8 | 75 |
| Übrige Kapitalerträge (FB) | 205 | -11 | n. a. |
| Ertrag aus Gebühren, Kommissionen und Provisionen (FB) | 959 | 914 | 5 |
| Ergebnisanteile an assoziierten Unternehmen (FB) | -1 | 2 | n. a. |
| Übriger Ertrag (FB) | 121 | 199 | -39 |

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 vorausgegangenen 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 Holding-gesellschaft 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 2024

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, 2025

DISCLAIMER UND HINWEIS

Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen stellen weder ein Angebot noch eine Aufforderung zum Kauf oder zum Verkauf, zum Handel oder zu Transaktionen mit Wertpapieren von Swiss Life dar. Anlegerinnen und Anleger dürfen sich bei Anlageentscheidungen nicht auf diese Informationen verlassen.

Dieses Dokument kann Prognosen oder andere in die Zukunft gerichtete Aussagen in Bezug auf Swiss Life enthalten, die mit Risiken und Ungewissheiten einhergehen. Dazu gehören unter anderem die künftige globale Wirtschaftslage, die Marktbedingungen, die Aktivitäten von Mitbewerbern, Änderungen von Gesetzen und Vorschriften sowie Faktoren, die ausserhalb der Kontrolle von Swiss Life liegen. 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, den Leistungen und den Erwartungen abweichen können und deshalb nicht überbewertet werden sollten. Weder Swiss Life noch ihre Verwaltungsratsmitglieder, Geschäftsführenden, Führungskräfte, Mitarbeitenden oder externen Beratenden 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 und lehnen jegliche Haftung für die Verwendung der vorliegenden Publikation oder einer mit ihr verlinkten Website ab. Swiss Life gibt keine ausdrücklichen oder impliziten Zusicherungen und übernimmt keine Haftung im Zusammenhang mit der Verwendung der vorliegenden Publikation. Die Leserinnen und Leser erklären sich damit einverstanden, dass jeder Zugriff auf und jede Nutzung dieses Dokuments und der darin verlinkten Websites und der darin enthaltenen Informationen auf eigenes Risiko erfolgt. Weder Swiss Life noch ihre Verwaltungsratsmitglieder, Geschäftsführenden, Führungskräfte, Mitarbeitenden sowie externen Beratenden 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,
ihr Leben finanziell selbstbestimmt
zu gestalten.

Swiss Life
General-Guisan-Quai 40
Postfach 2831
CH-8022 Zürich
Tel. +41 43 284 33 11
www.swisslife.com