



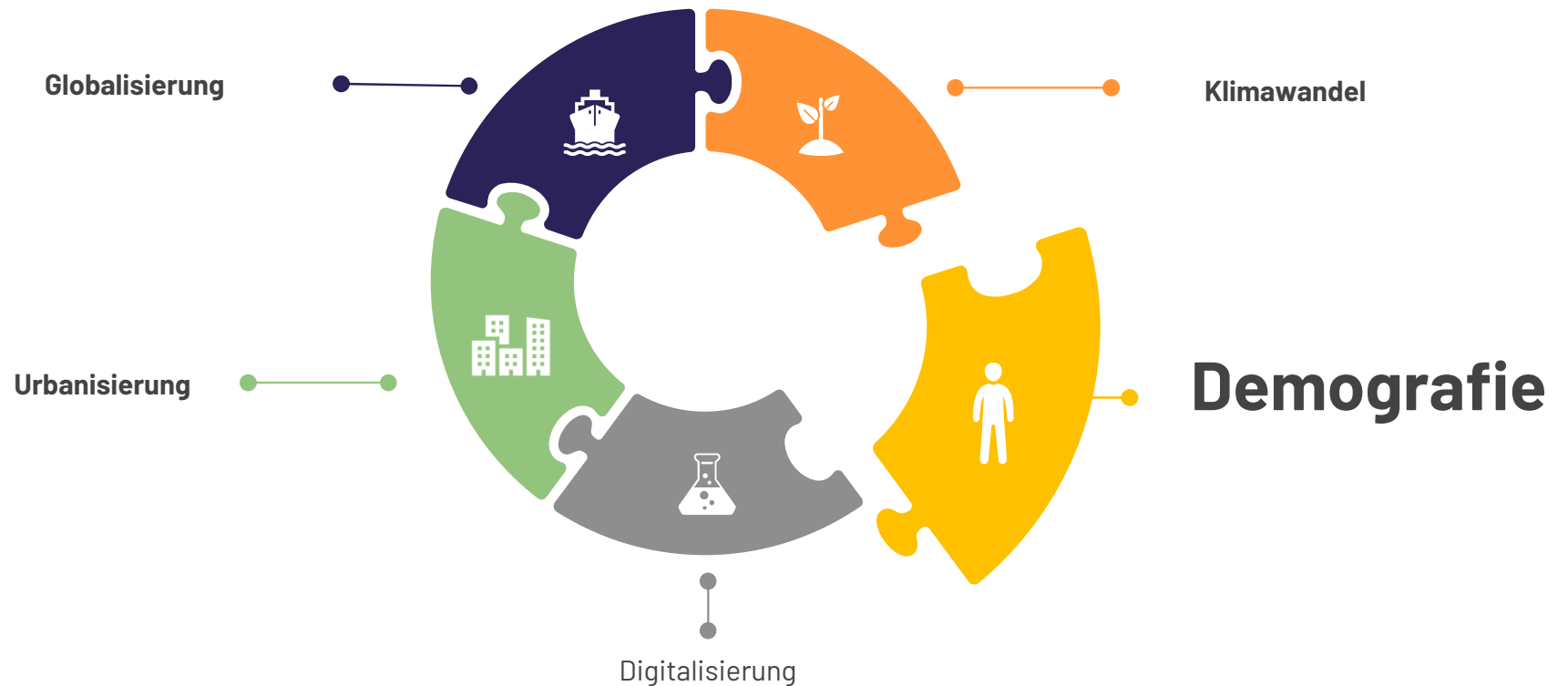
Die Macht der Demografie

4. März 2025

Dr. Hans Groth

World Demographic & Ageing Forum (WDA)

Demografie: Ein weiterer Megatrend



Die 8 Milliarden Weltbevölkerung



World Population Februar 23, 2025,
8,207,575,206

Februar 23, 2025 (18:00)

Births today

279,830

Deaths today

131,284

Population Growth today

148,546

THIS YEAR

Births this year

19,506,881

Deaths this year

9,191,269

Population Growth this year

10,314,708

<https://www.worldometers.info/world-population/>

Über das WDA Forum – gegründet 2002

- As a think tank, the WDA Forum actively shapes the discussion on demographic topics. We collaborate with the Institute of Insurance Economics at the University of St. Gallen as well as other educational and research institutions including Harvard T.H. Chan School of Public Health in Boston, Global Coalition on Aging (GCOA) in New York, Stanford University in California, American Enterprise Institute in Washington, D.C., Population and Ageing Centre at the University of New South Wales in Sydney, Fudan University in Shanghai, Faculty of Business & Economics of the University of Basel, and Swissnex Network of Science and Technology represented in Boston, San Francisco, Shanghai, Singapore and Tokyo.
- **In 2021 the WDA Forum founded the “Global Longevity Council” as a discussion platform centered around the megatrend “Demographic Change” with top-tier demographers from all continents. To explicitly focus on demographic ageing in Switzerland, the Forum inaugurated the Swiss Longevity Council in 2024.**
- **In 2022 an interdisciplinary research group on “Financial Demography” was set up.**

WDA Forum – 2 neue Bücher 2026

- “The New Age of Depopulation”
 - It is up to us how we manage this!
- “Finanzmärkte in Zeiten alternder und schrumpfender Gesellschaften”



Demografie verstehen

- Demografie untersucht Strukturen und Dynamiken von Bevölkerungen. Die Größe und Struktur von Bevölkerungen verändern sich dadurch, dass Menschen geboren werden, sterben, oder ihren Wohnort wechseln.
- Aber wenn wir den Einfluss auf Wirtschaft, Gesellschaft und Politik wirklich verstehen wollen, dann müssen wir uns mit mehr als nur Zahlen beschäftigen.
- Es braucht ein besseres Verständnis über die Wechselwirkungen zwischen Demografie und Arbeitsmärkten, Finanzmärkten sowie deren Einfluss auf Wettbewerbs- und Innovationsfähigkeit, Wachstum und Produktivität.



Demografie einordnen

- Demografie und ihre vielfältige Dynamik sind einfach da
- ob es man es will oder nicht!
- Demografischer Wandel zwingt uns zu Veränderungen und Anpassungen
- Es ist nicht die Demografie die der Mehrheitsfähigkeit bedarf
- sondern die Massnahmen zur Bewältigung ihrer Folgen
- Die erforderlichen Massnahmen können „schmerzhaft“ sein und es muss gelingen diese mehrheitsfähig zu machen.

Demografie nutzen



Wer die Geografie eines Landes kennt,
versteht auch seine Aussenpolitik!

(Napoleon Bonaparte)

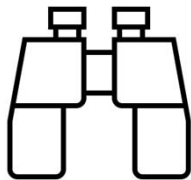
Wer die Demografie eines Landes kennt, versteht auch
seine Zukunft!

(WDA Forum)

WDA Analyseansatz: „Linse der Demografie“



- **Das Heute verstehen:** Dinge sehen, die das bloße Auge heute nicht sieht: sowohl das Teleskop wie das Mikroskop erlauben es, Dinge zu erkennen, die wir sonst nicht sehen.



- **In die Zukunft schauen:** wenn wir voranschreiten, können wir durch die Linse des Feldstechers erkennen, wohin der Weg uns führt. Dies erlaubt uns Prognosen und Projektionen zu erstellen – auch in der Demografie

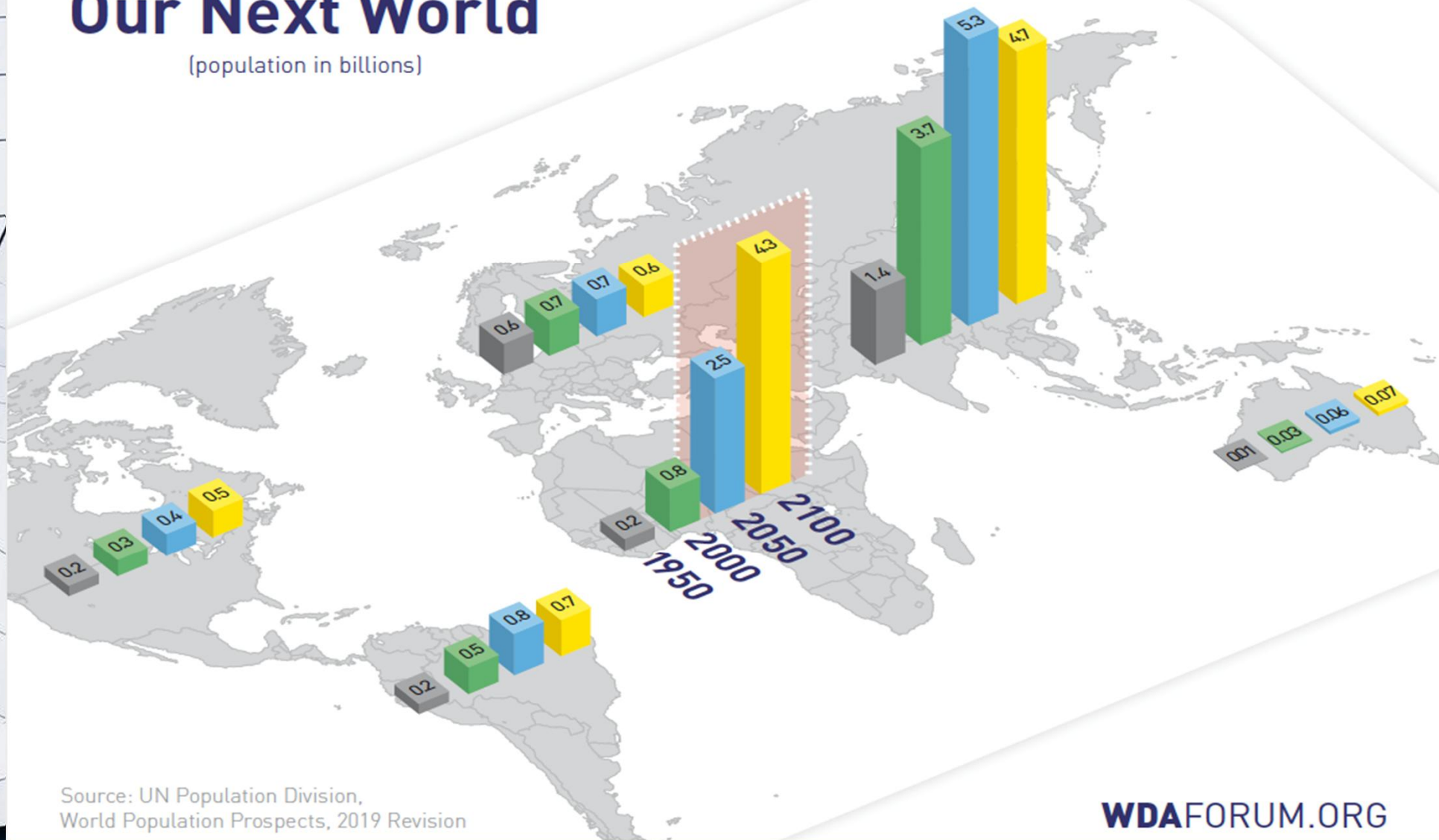


Our Next World

Woher kommen wir? Was bringt die Zukunft?

Our Next World

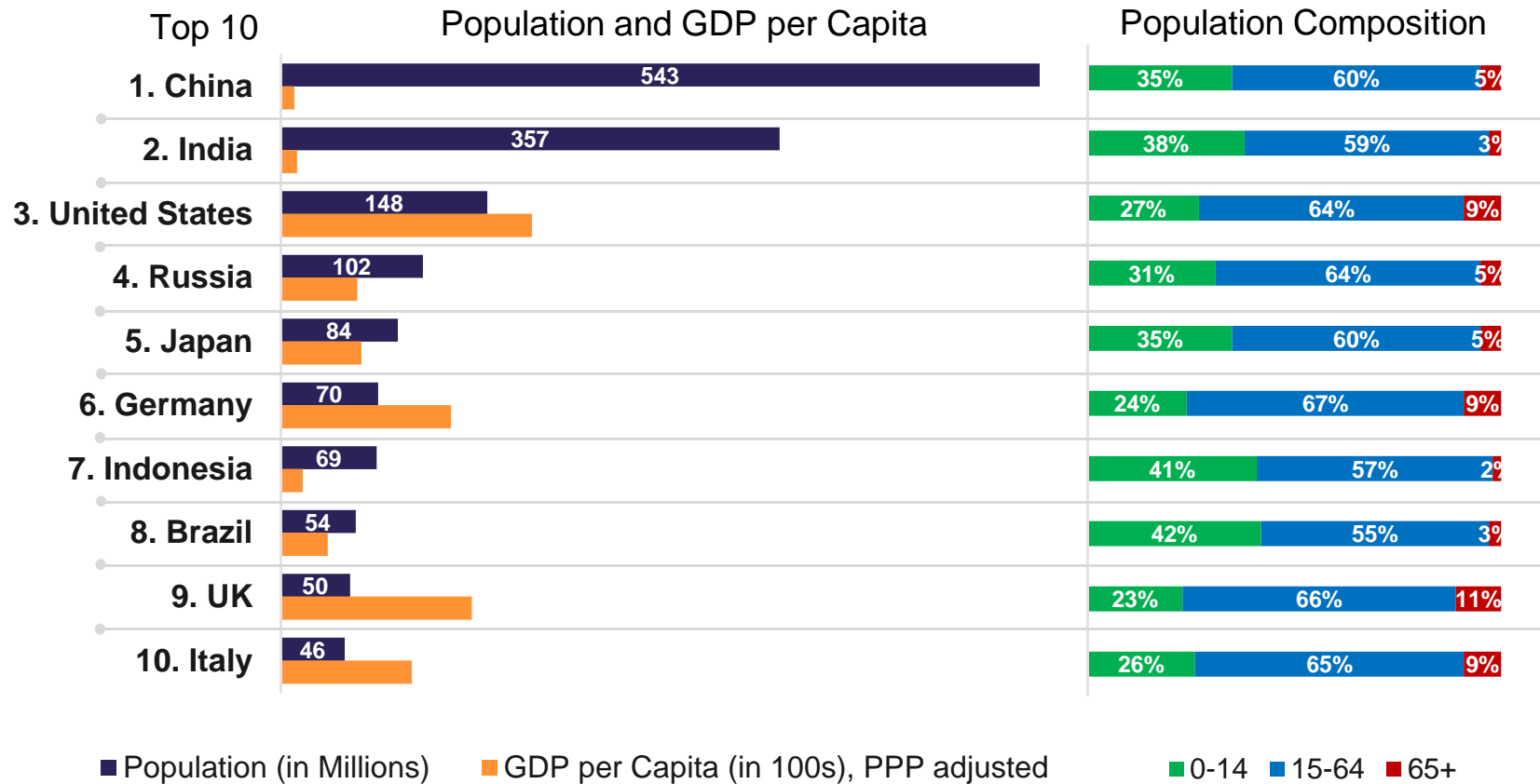
(population in billions)



Source: UN Population Division,
World Population Prospects, 2019 Revision

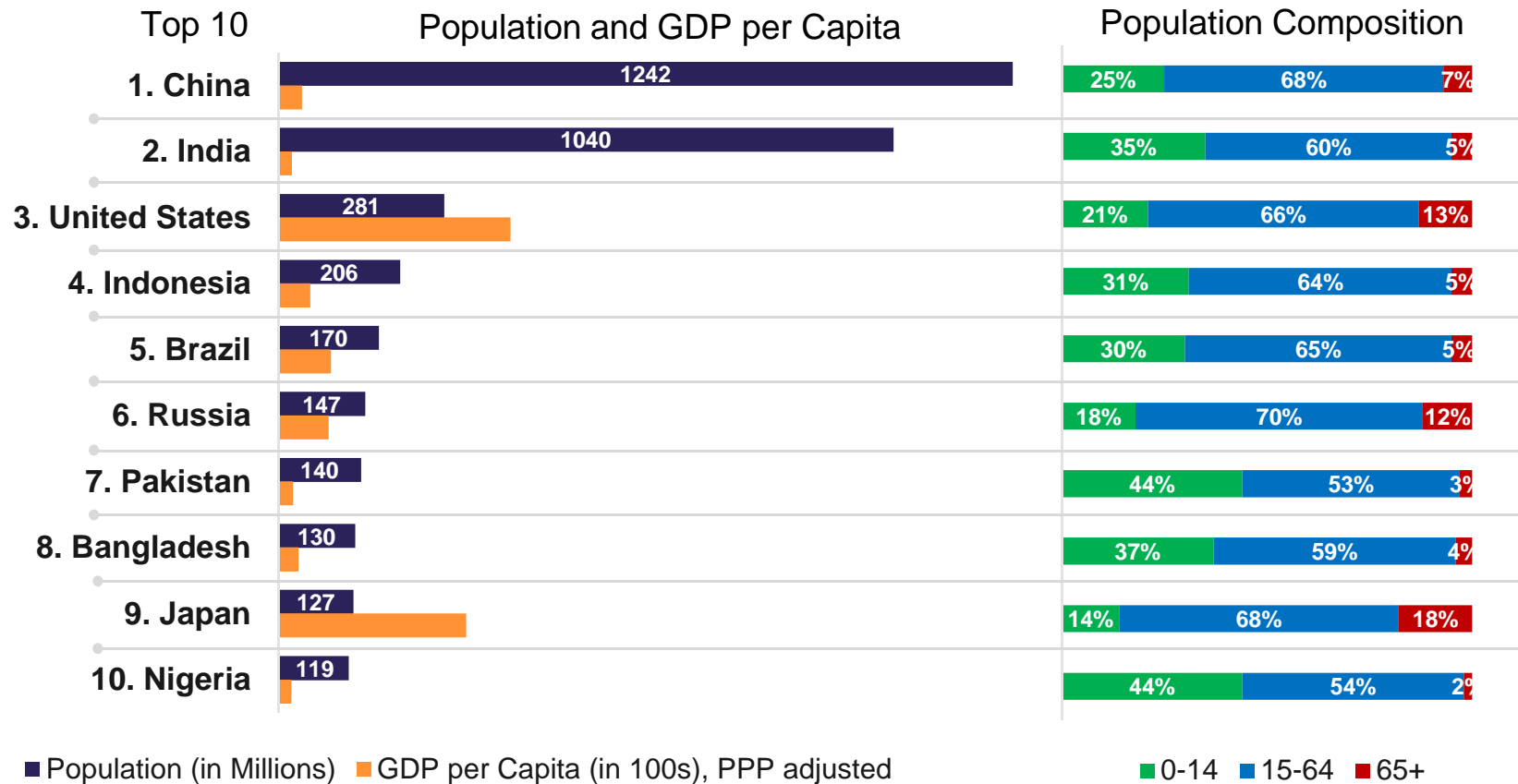
WDAFORUM.ORG

Population Size, Composition and Wealth in 1950



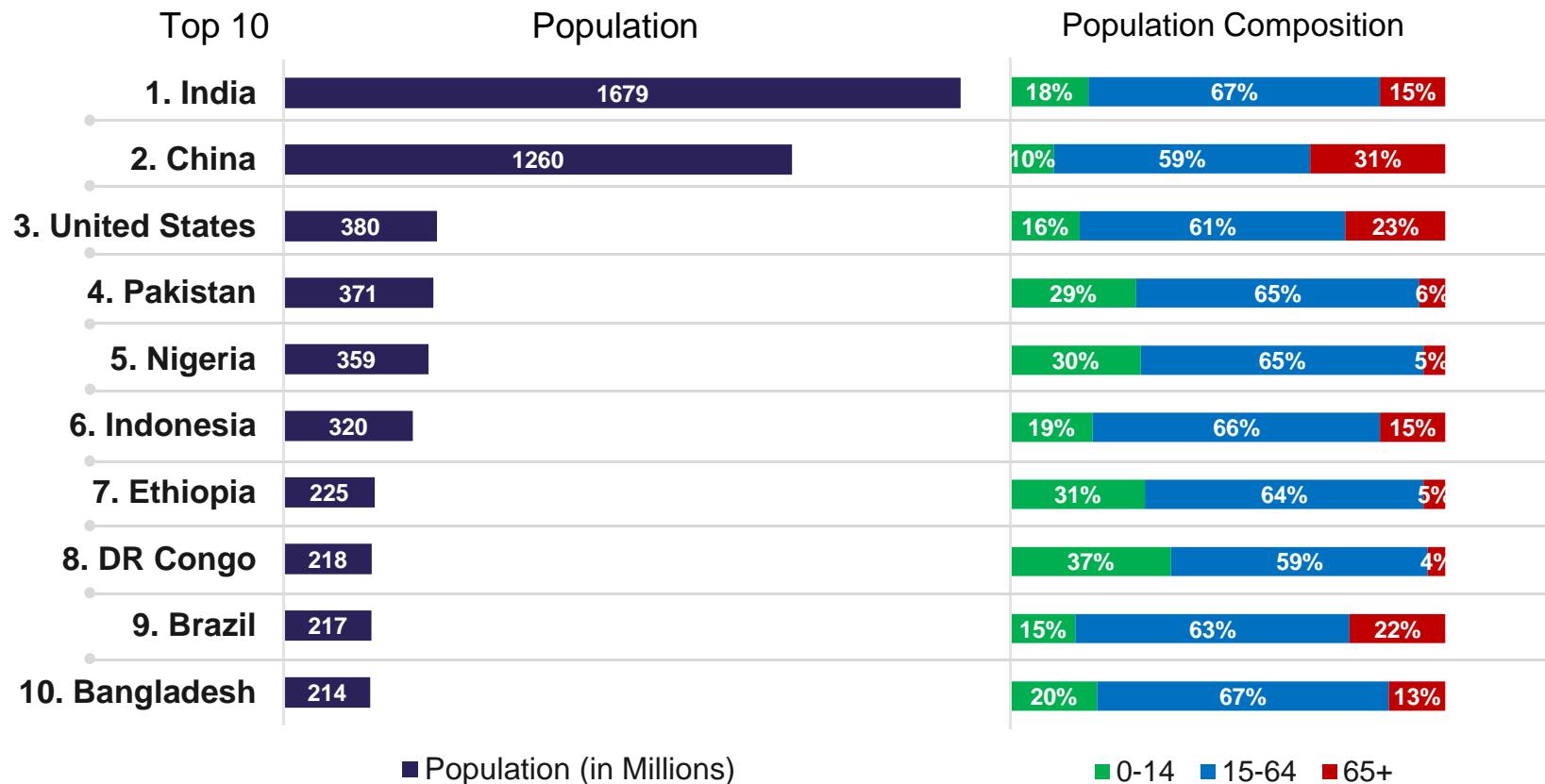
11. France

Population Size, Composition and Wealth in 2000



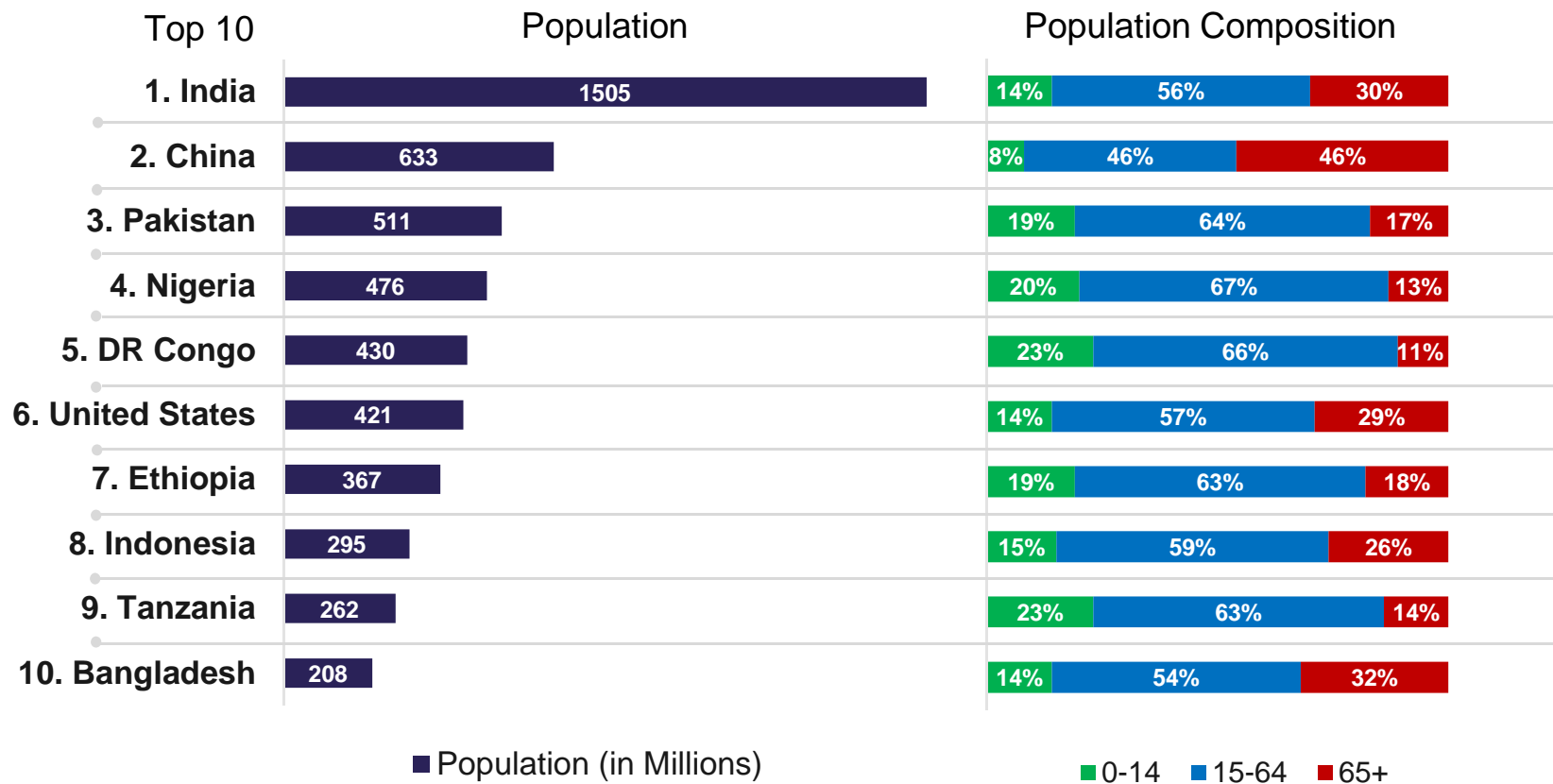
12. Germany
 20. France
 21. UK
 22. Italy

Population Size and Composition in 2050



13. Russia
17. Japan
23. Germany
27. UK
29. France
37. Italy

Population Size and Composition in 2100

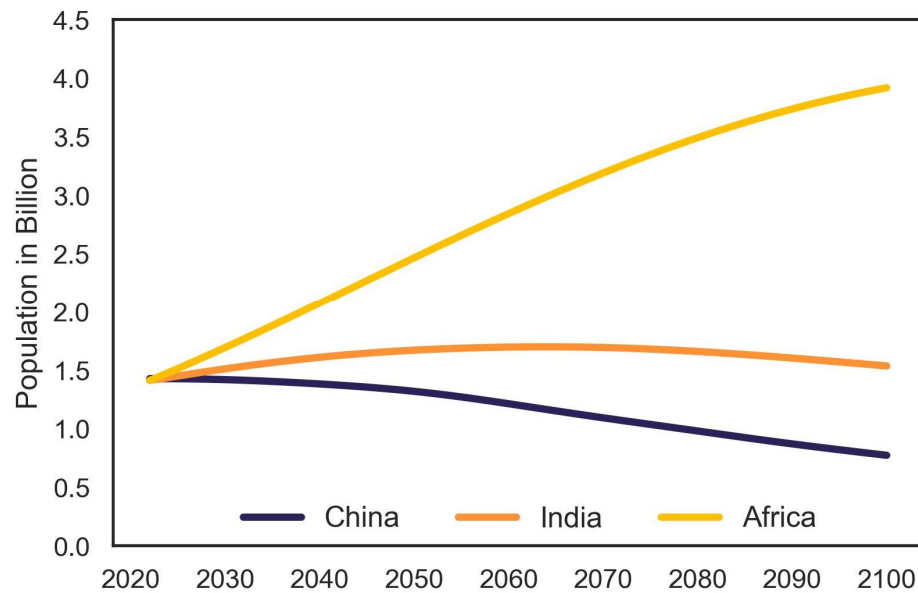


- 17. Russia
- 35. UK
- 36. Germany
- 43. France
- 59. Italy

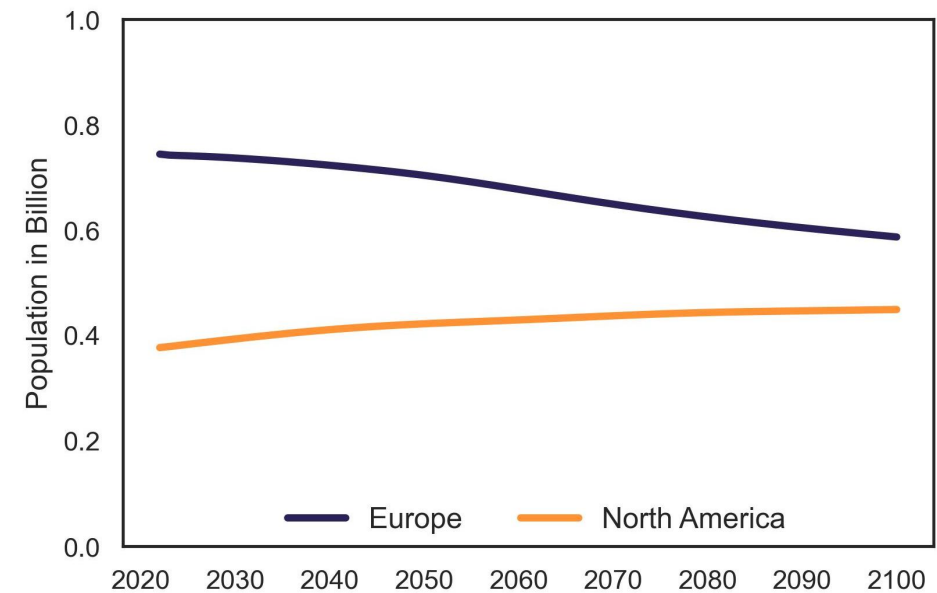
Demografische Dynamiken mit Folgen



CHINA, INDIEN, AFRIKA



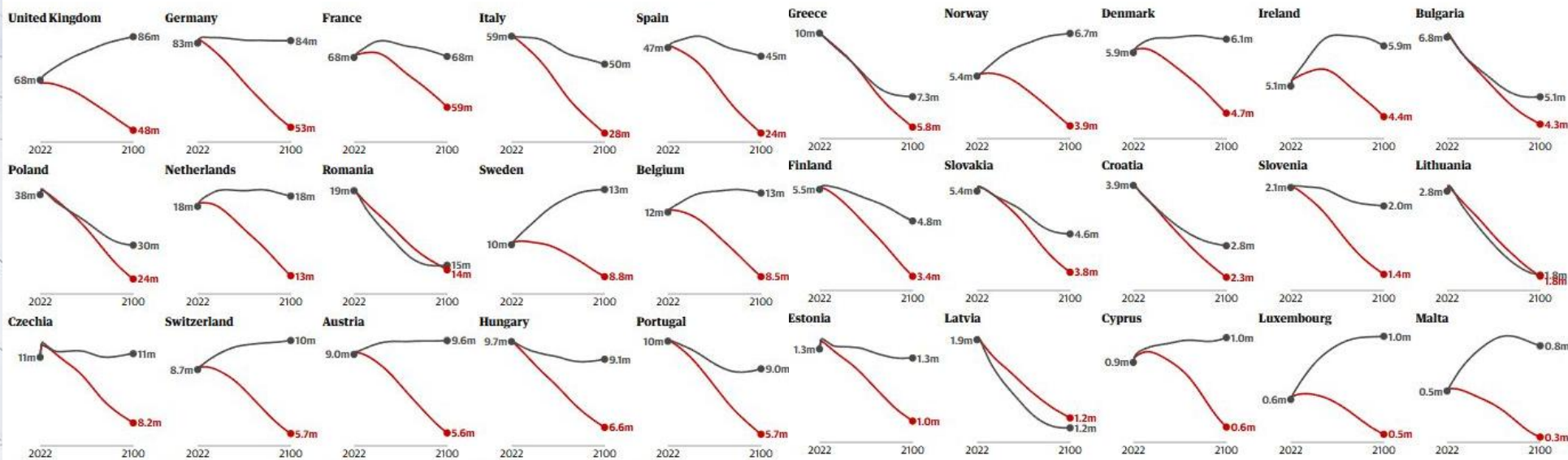
EUROPA, NORDAMERIKA



Source: United Nations Population Division, 2022

2100 – ein anderes Europa

Population projections across Europe: Scenario **without immigration** vs a scenario **with immigration** (based on a country's average net migration levels from up to 20 years ago)



Source: modified Guardian graphic based on Eurostat population projections, UK Office for National Statistics.

Europe is facing a „New Age of Depopulation“

- **Without immigration**, European nations' population size will drop drastically in the 21st Century
- To prevent national populations and their corresponding productive workforces from shrinking, **competitive immigration is imperative!**
- However, **immigration** will bring challenges which Europeans are not prepared to deal with
- **Reducing immigration** will accelerate the arrival of a **“New Age of Depopulation”**
- Achievements of the 20th Century such as prosperity, wealth and social security are very likely to be jeopardized!



Our 21st Century A New Age of Depopulation

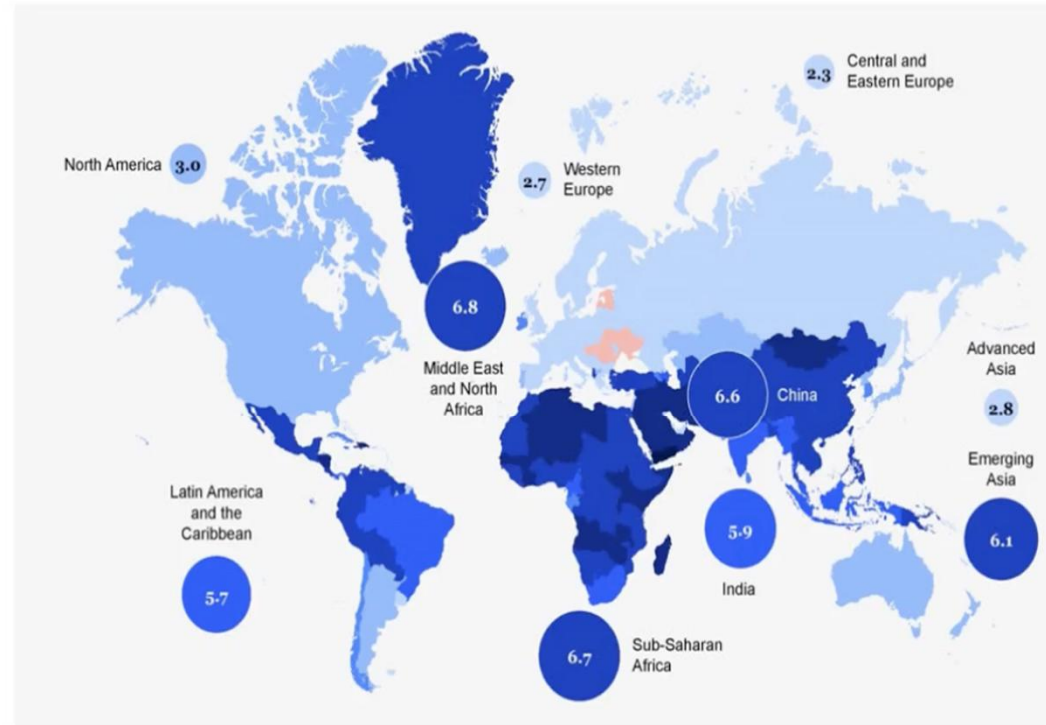
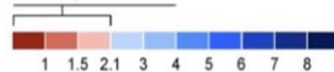
Fertility rate: gaining attention



Fertility rates are declining everywhere

Fertility rates by country, live births per woman, 1965

Below replacement rate



The boundaries and names shown on this map do not imply official endorsement or acceptance by McKinsey & Company.

Source: United Nations World Population Program 2024

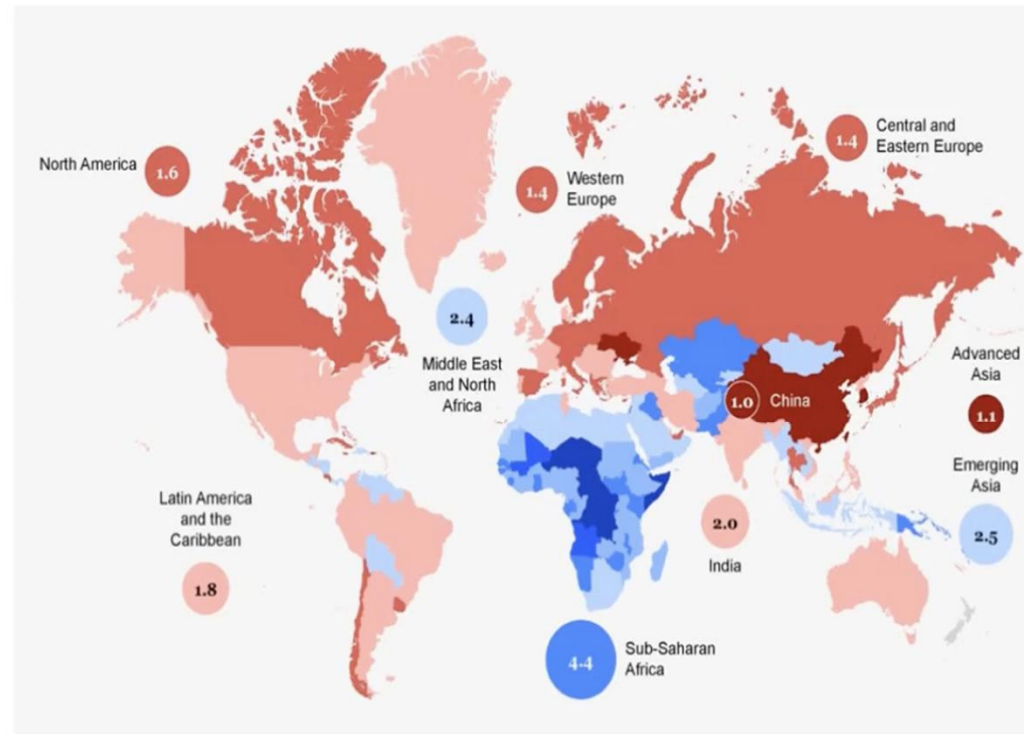
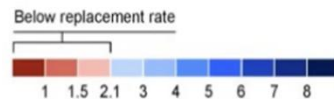
McKinsey & Company 6

In 2023, many regions below replacement rate



Fertility rates are declining everywhere

Fertility rates by country, live births per woman, 2023



The boundaries and names shown on this map do not imply official endorsement or acceptance by McKinsey & Company.

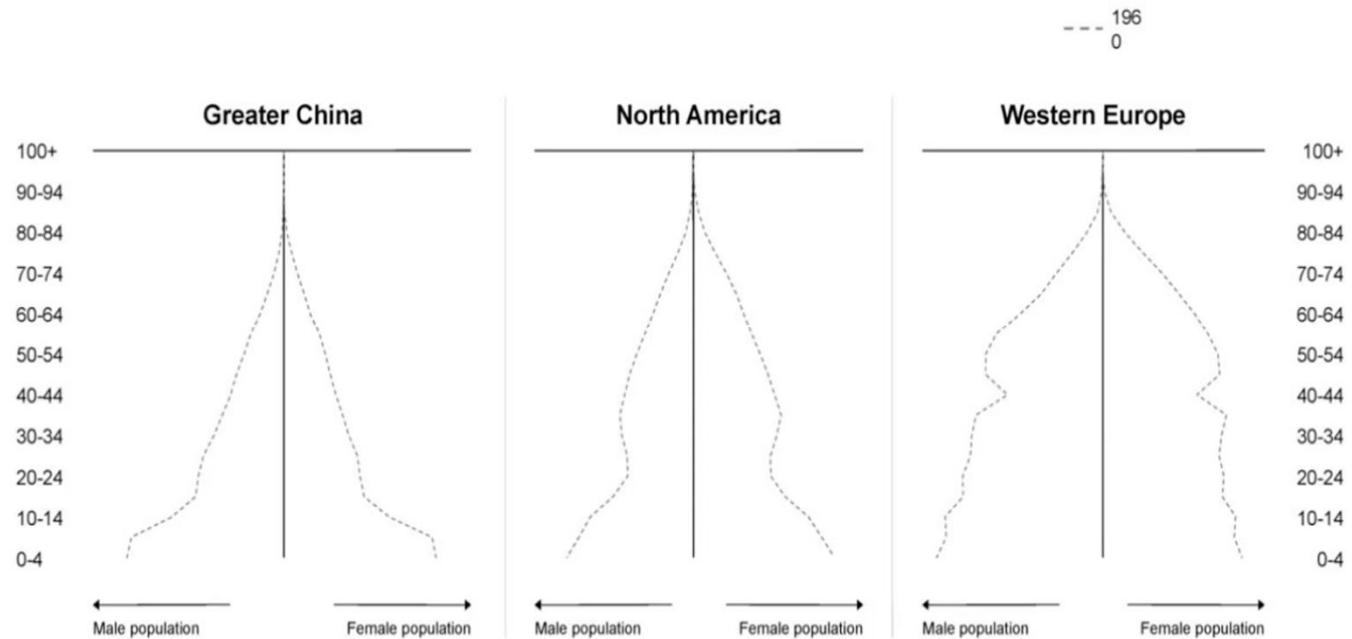
Source: United Nations World Population Program 2024

McKinsey & Company 7

Evolution of population pyramid since 1960



Population pyramids don't look like pyramids anymore



Note: Pyramids are drawn to scale within each region but not between regions

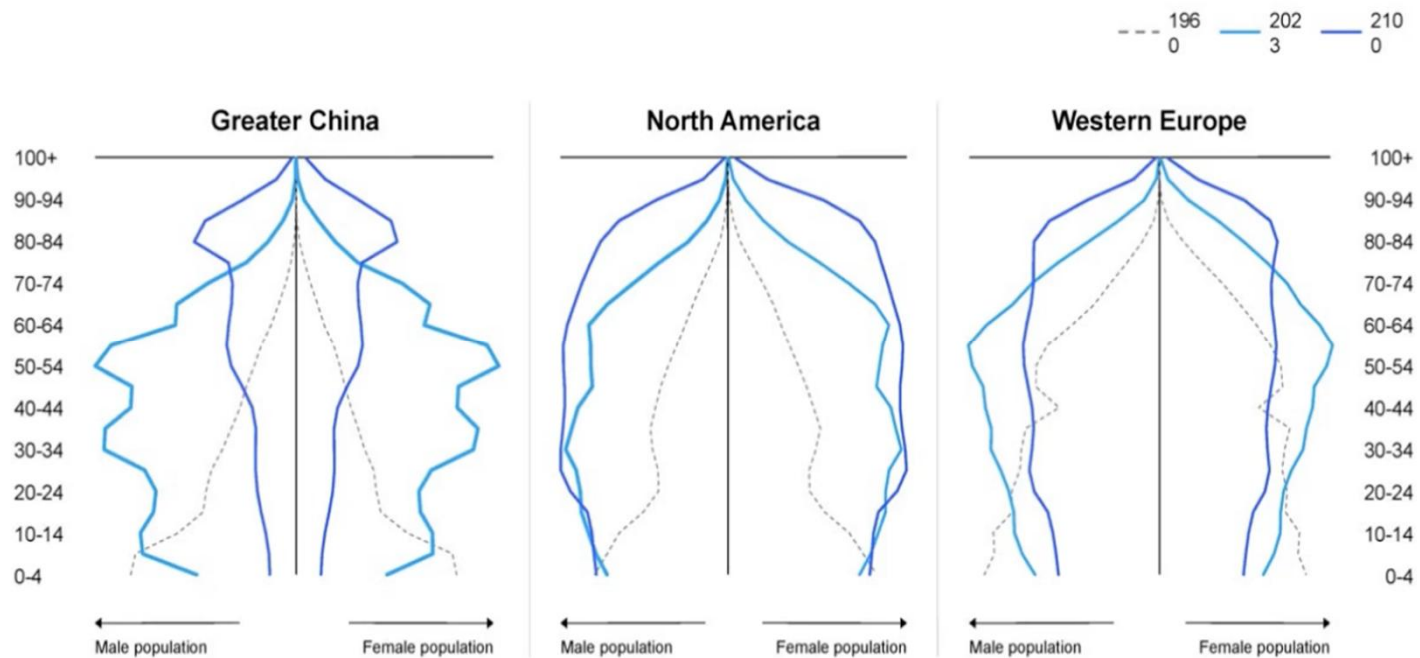
Source: World Population Prospects 2024, United Nations, McKinsey Global Institute analysis

McKinsey & Company 8

2023 and 2100: Good bye Pyramids!



Population pyramids don't look like pyramids anymore



Note: Pyramids are drawn to scale within each region but not between regions

Source: World Population Prospects 2024, United Nations; McKinsey Global Institute analysis

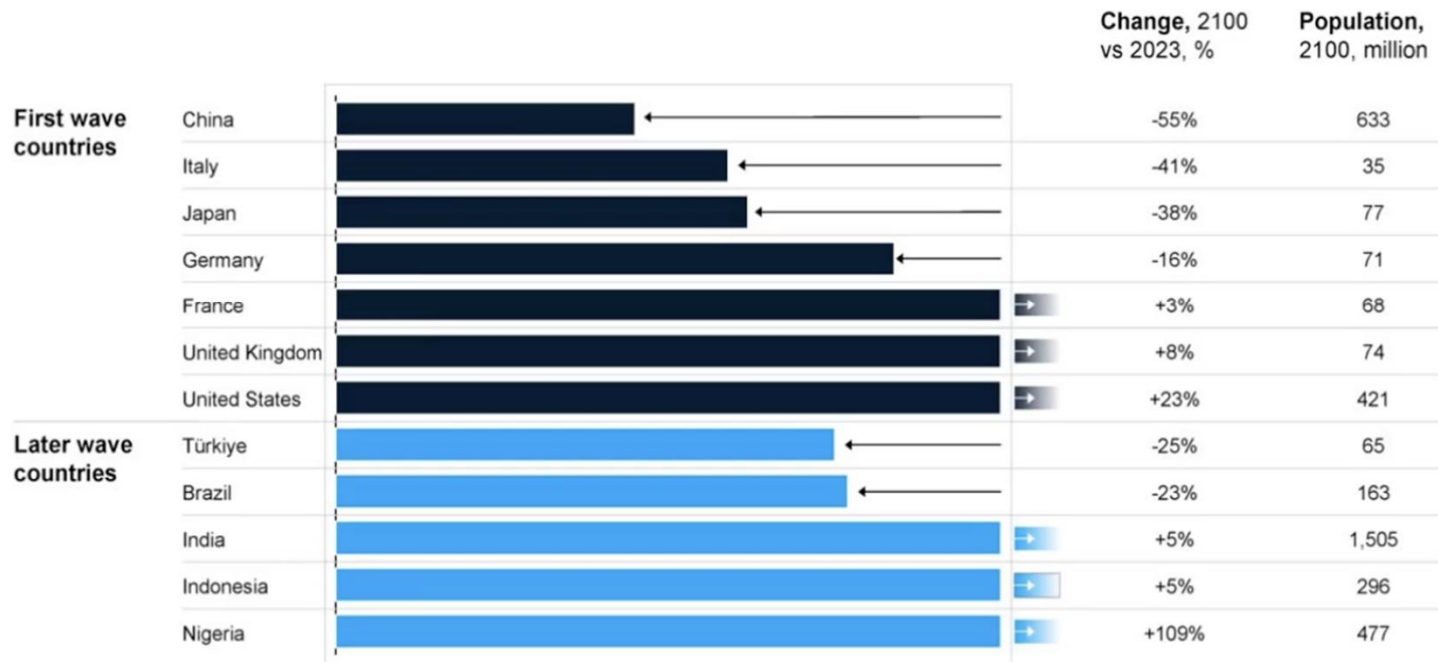
McKinsey & Company 10

Demography's economic implications



Populations in several large economies could collapse by 2100

Population decline, 2100 versus 2023, %



Source: World Population Prospects 2024, United Nations; McKinsey Global Institute analysis

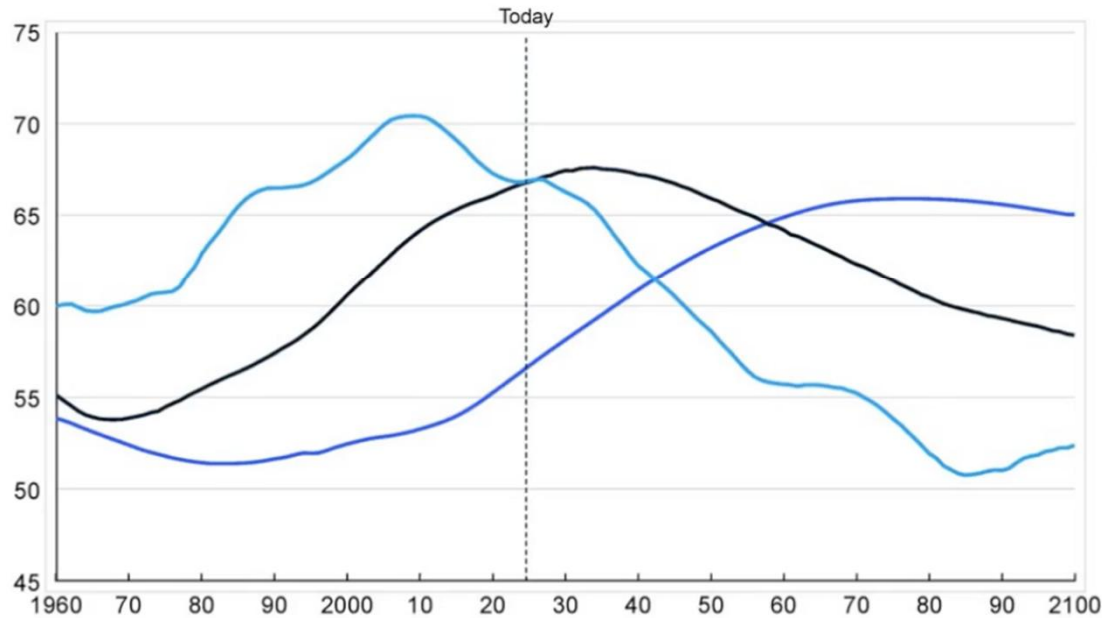
McKinsey & Company 12

Working-age populations shrinks in 3 waves



This demographic shift is washing over the world in three waves

% of working-age population, aged 15-64



First wave

- Advanced Asia
- Central and Eastern Europe
- Greater China
- North America
- Western Europe

Second wave

- Emerging Asia
- India
- Latin America and the Caribbean
- Middle East and North Africa

Third wave

- Sub-Saharan Africa

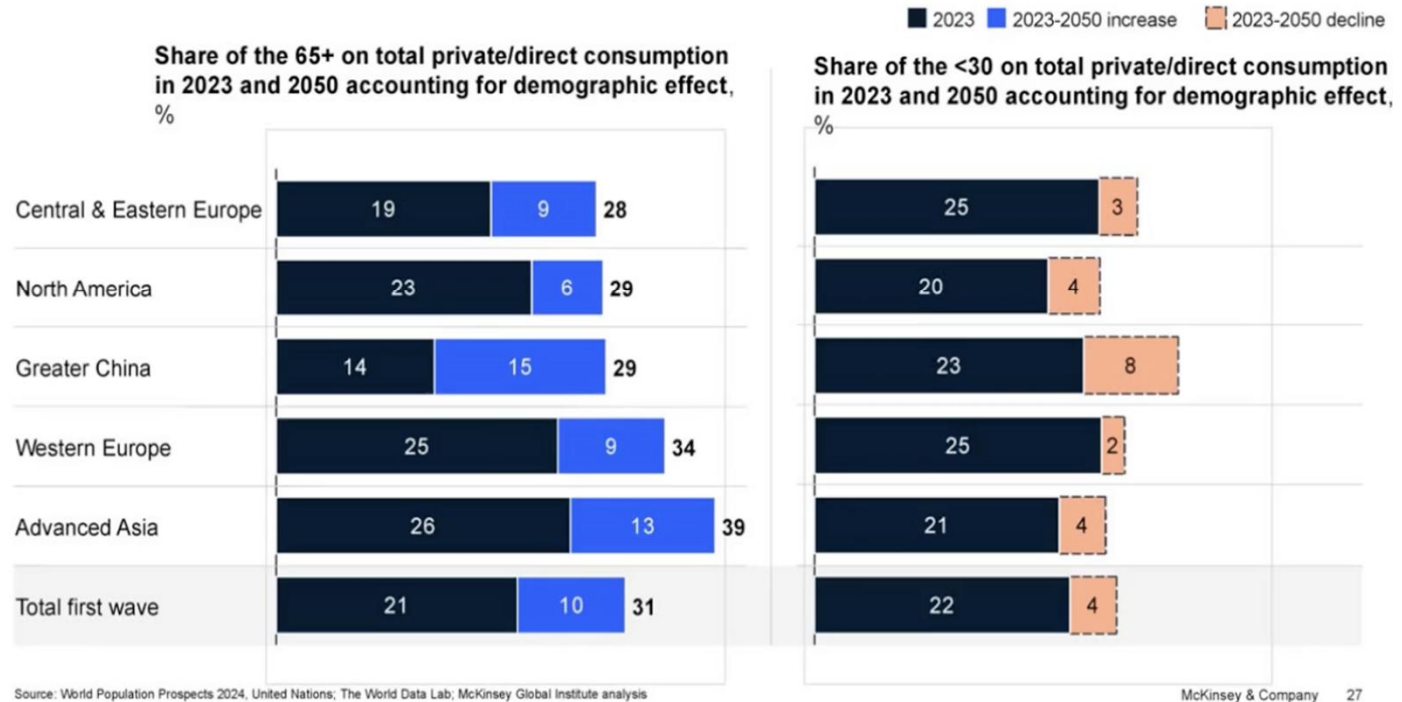
Source: 2024 UN World Population Prospects, ILOSTAT, Conference Board, McKinsey Global Institute analysis

McKinsey & Company 11

"Silver economy" – older adults drive consumption



At today's spending patterns, the share of direct consumption from the 65+ will grow substantially



Die vielfältigen Einflüsse von demografischen Wandel



Politics:

- The age composition of a society can impact political processes.

Economics:

- The size of the work force (aged 15-64) has a substantial impact on the long-term economic growth of a country.
- The efficiency of a social security system greatly depends on the ratio of retired and young to people in the work force.
- Health care expenditures present an increasing fiscal burden for ageing societies.
- Demographic developments influence supply and demand, and therefore, key economic indicators as the job market, inflation and interest rates.

Migration:

- „Foot voting“ refers to the emigration of people from a country where they do not agree with the policies
- Increasing „weaponisation of migration“, i.e Turkey, Belarus and Russia

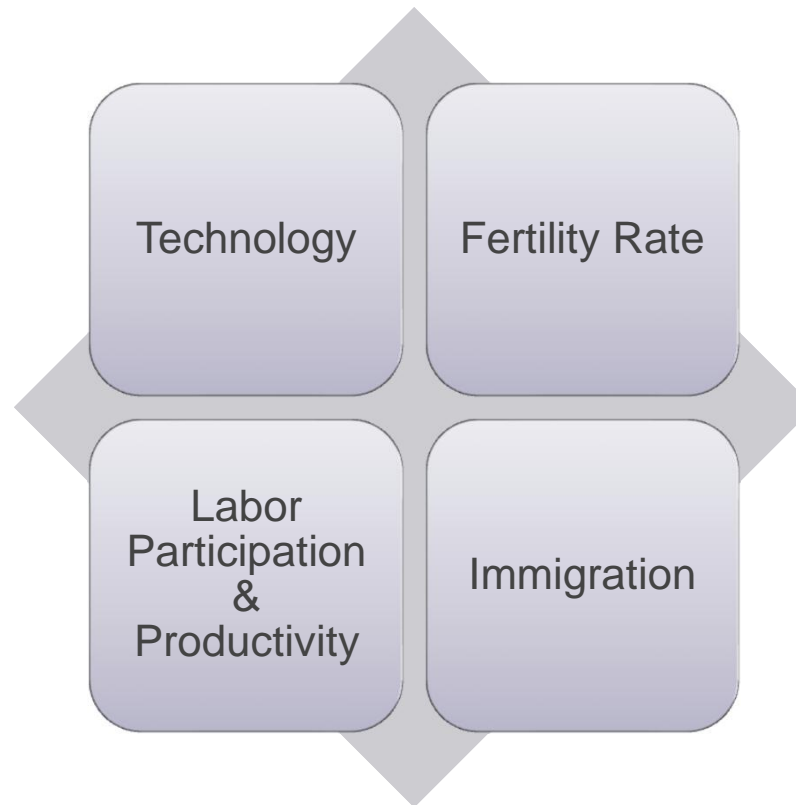
Military:

- Military power tends to be a function of economic strength. Therefore, it depends on a country's demographic management.

Es gibt nicht "Die" Lösung!



No single lever (labour force participation, labour productivity, immigration, fertility rate...) is going to get us out of the hole - the extent of the hole is quite large



- Rising fertility itself won't fix everything for the next 20-40yrs
- Immigration is just moving one problem from one place to another, as our globe is one globe



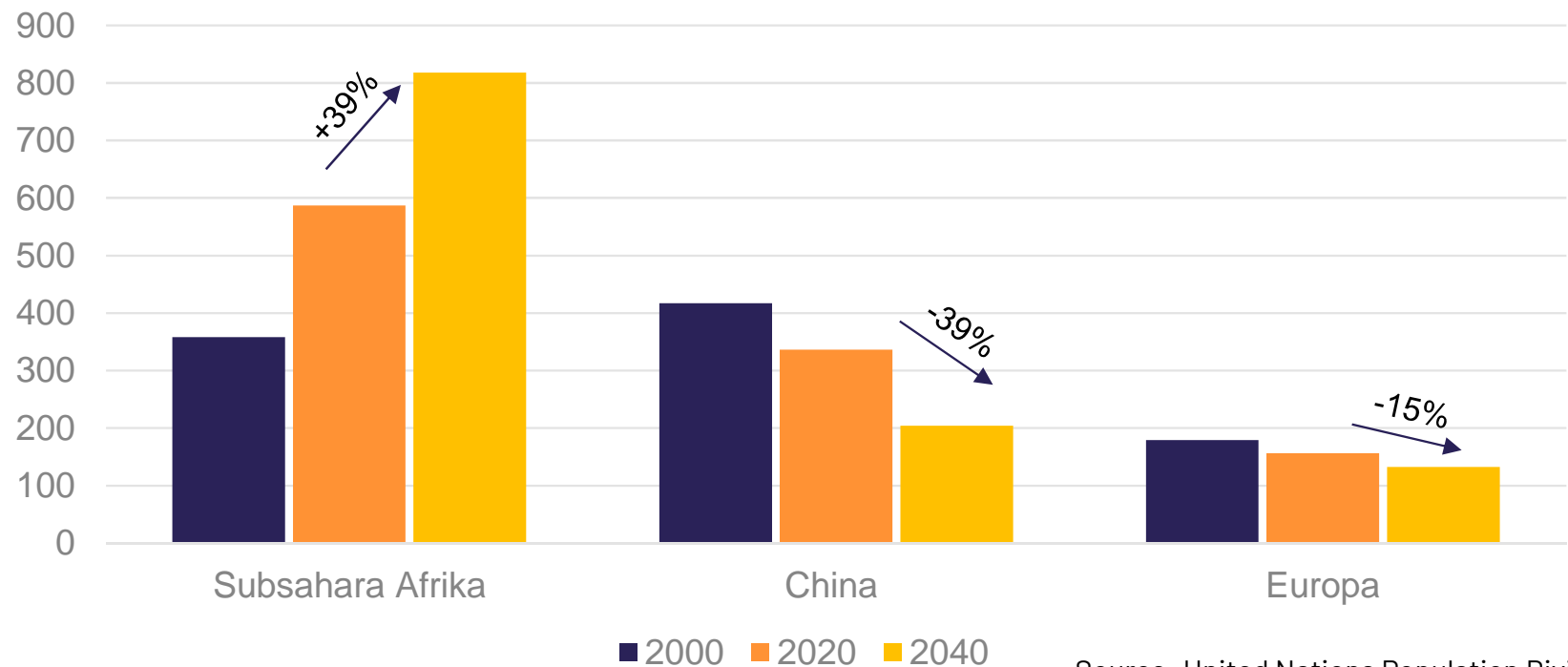
Demografie bis 2040

Was wissen wir?

Jugendliche in ausgewählten Regionen



Anzahl 0- bis 19-Jährige, in Mio.

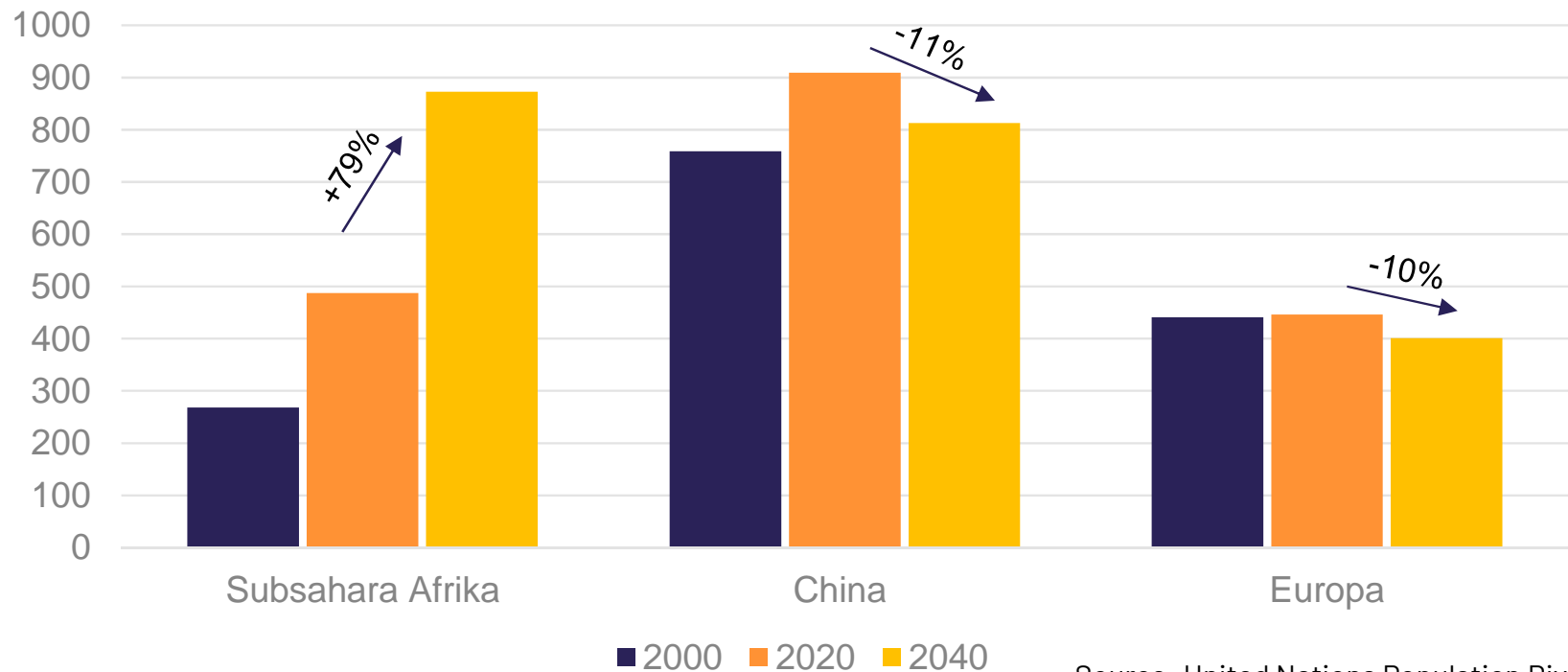


Source: United Nations Population Division, 2022

Erwerbsfähige in ausgewählten Regionen



Anzahl 20- bis 64-Jährige, in Mio.

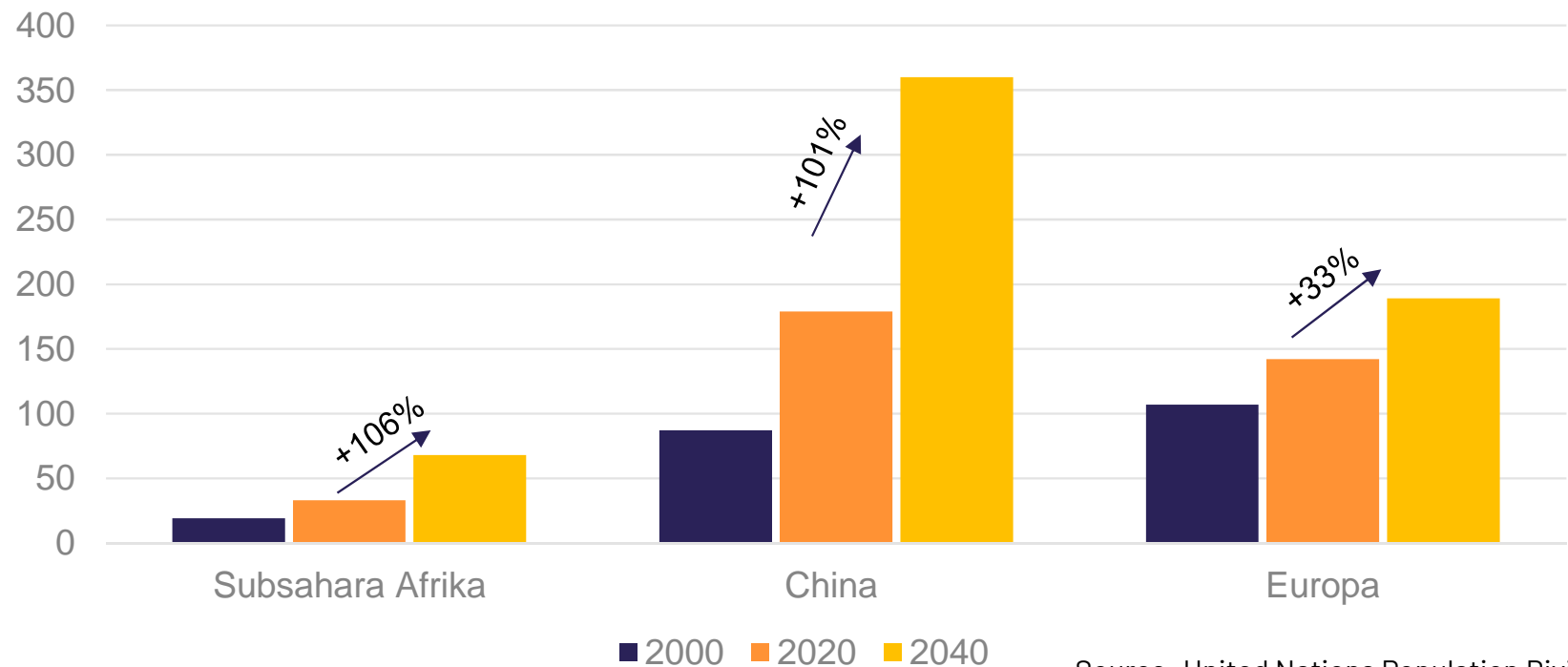


Source: United Nations Population Division, 2022

Pensionierte in ausgewählten Regionen



Anzahl über 65-Jährige, in Mio.



Source: United Nations Population Division, 2022



Unsere Welt im 21. Jahrhundert

1

Afrika bestimmt im 21. Jahrhundert die Demografie durch anhaltendes Wachstum aller Bevölkerungsgruppen und den sich ergebenden Chancen & Risiken.

2

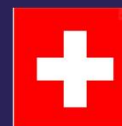
Europa & Nord- und Südamerika werden durch niedrige Geburtenraten, weiter zunehmende Langlebigkeit bei gleichzeitiger Abnahme der arbeitsfähigen Bevölkerung sozial und wirtschaftlich gefordert.

3

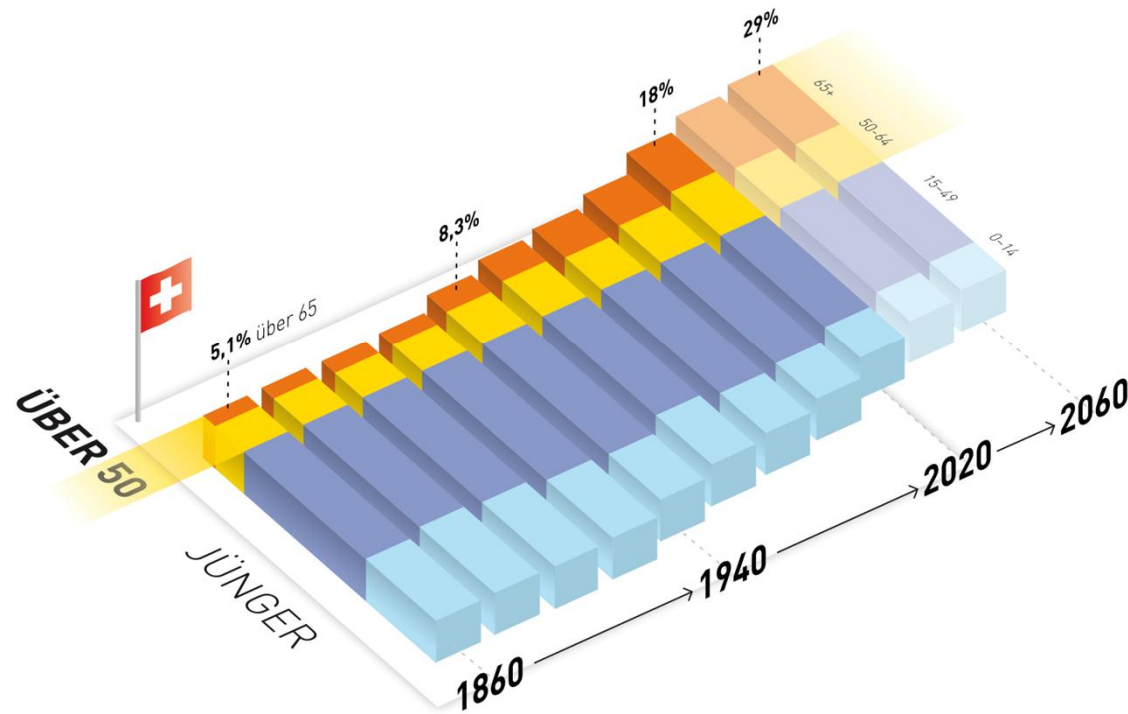
Asien wächst demografisch nicht weiter und Japan führt diese Entwicklung an. Seine Bevölkerung wird langlebiger und dies teilweise sehr rasch wie das Beispiel China zeigt. Gleichzeitig beginnt seine zunehmend besser ausgebildete arbeitsfähige Bevölkerung abzunehmen.



Und die Schweiz?

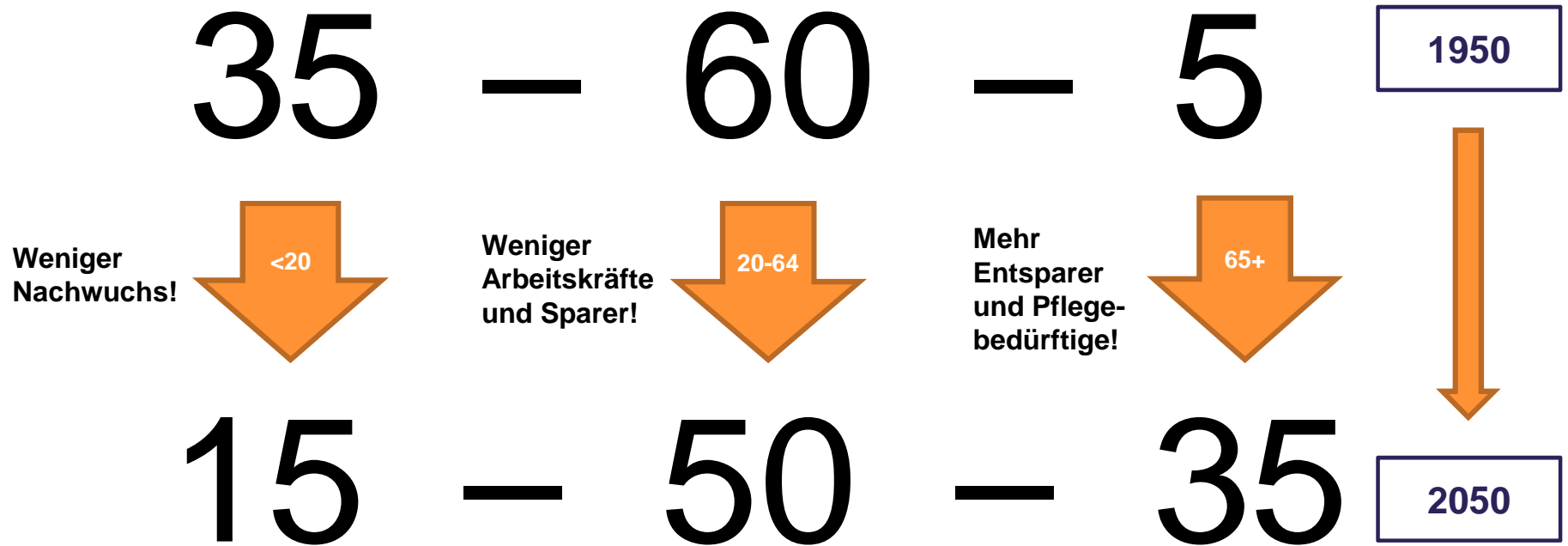


«Age-Shift» in der Schweiz

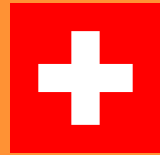


Quelle: Bundesamt für Statistik, 2019

...ein anderes Land!



...ein längeres Leben



	Men		Women		Yearly increase in months, men	Yearly increase in months, women
	2000	2019	2000	2019		
Life Expectancy at Birth	76.9	81.8	82.3	85.1	3.1	1.7
Healthy Life Expectancy at Birth	67.9	72.2	70.6	72.8	2.7	1.4
Total Years Lived with Disability	9.0	9.5	11.8	12.3	0.4	0.3
Total Years Lived with Disability in % of Life Expectancy at Birth	11.7	11.6	14.3	14.5		
Life Expectancy at Age 60	20.8	24.1	24.8	26.6	2.1	1.2
→ Healthy Life Expectancy at Age 60	16.2	18.8	18.9	20.2	1.6	0.8
→ Years Lived with Disability after Age 60	4.6	5.3	5.9	6.5	0.4	0.3
Total Years Lived with Disability in % of Life Expectancy at Age 60	22.1	22.0	23.8	24.4		

Source: World Health Organization (2020)

Demografischen Wandel: Die Zahlen



	2020	2040
Anteil über 65	19%	25%
Anteil über 80	6%	9%
Anteil 20-64	61%	56%
Altersquotient	31%	44%
Seniorenquotient	9%	15%

Quelle: Bundesamt für Statistik

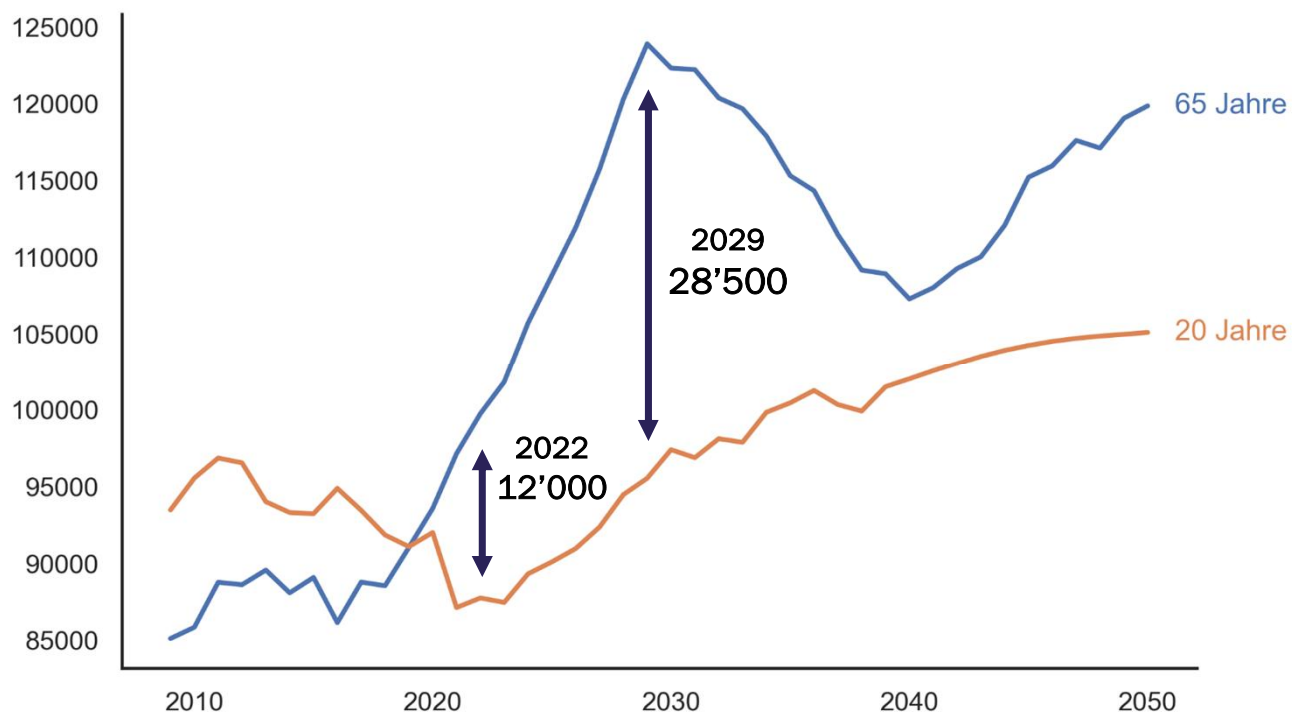
800'000 zusätzliche Rentner!

Stagnierende Erwerbsbevölkerung!

Altersquotient:
Anzahl 65+ / Anzahl 20-64

Seniorenquotient:
Anzahl 80+ / Anzahl 20-64

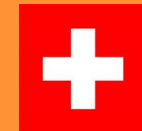
Arbeitsmarktschere Schweiz



Total 2022 - 2032
232'500

Quelle: Bundesamt für Statistik, eigene Darstellung

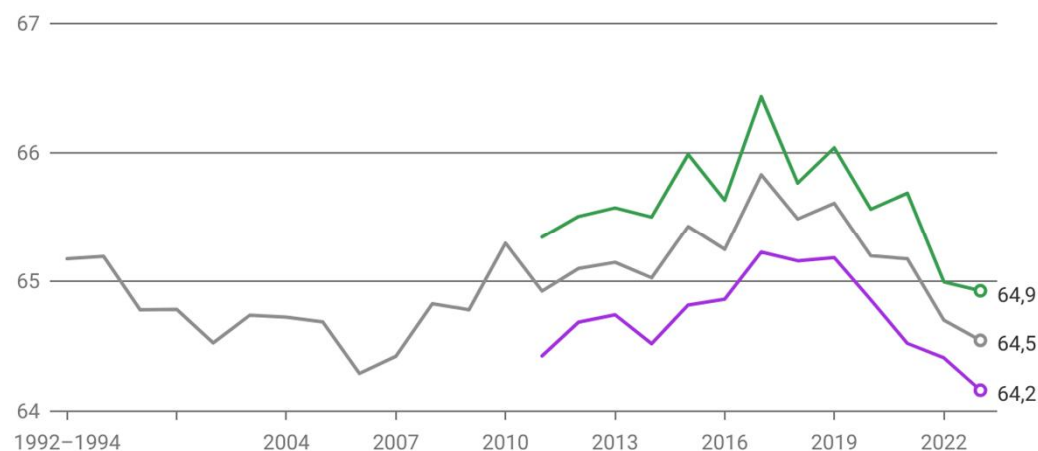
65 bzw. 64J: Austritt aus dem Arbeitsmarkt



Durchschnittliches Alter beim Austritt aus dem Arbeitsmarkt

Nach Geschlecht

— Total — Männer — Frauen



Austritte aus dem Arbeitsmarkt sind definiert als Übergänge von einer Erwerbstätigkeit von mindestens 1 Stunde pro Woche zur Nichterwerbstätigkeit. Die Unterscheidung zwischen Männern und Frauen ist aufgrund der Stichprobengrösse erst ab 2011 möglich.

Datenstand: 05.07.2024

Quelle: BFS – Schweizerische Arbeitskräfteerhebung (SAKE)

gr-d-03.02.01.07.02.01-je

© BFS 2024

Wichtigste Einwanderungsländer



Herkunftsland	Anteil an Schweizer Einwanderung	Anzahl 20-64 Jährige 2020 bis 2040
Deutschland	15%	-14%
Italien	12%	-18%
Frankreich	11%	-3%
Portugal	6%	-17%
Spanien	4%	-16%
Rumänien	4%	-17%
Polen	4%	-14%
Ungarn	2%	-14%
Schweiz	-	-3%

Quellen: UNPD (2022), BFS (2022)

Fachkräfte in Europa

Herkunftsland	Anteil an Schweizer Einwanderung	Fachkräftemangel* Industrie	Fachkräftemangel* Bau	Fachkräftemangel* Dienstleistungen
Deutschland	15%	43%	40%	49%
Italien	12%	7%	16%	22%
Frankreich	11%	24%	49%	27%
Portugal	6%	12%	30%	9%
Spanien	4%	8%	11%	21%
Rumänien	4%	11%	17%	7%
Polen	4%	39%	39%	25%
Ungarn	2%	40%	42%	25%
Schweiz	-	32%	52%	44%

*Fachkräftemangel = Anteil an Unternehmen deren Geschäftstätigkeit vom Fachkräftemangel beeinträchtigt wird (Selbstangaben).
Quellen: ifo (2022), UNPD (2022), BFS (2022)

Fazit



- Fachkräftesituation ist bereits **angespannt**
- Sie wird sich aus demografischen Gründen noch **deutlich mehr anspannen** – ohne Aussicht auf Besserung
- Das Ausland hat die gleichen Probleme – meist noch stärker
 - Entlastung durch mehr Einwanderung ist **zweifelhaft**



Führen in herausfordernden Situationen

A New Life Design

- Der Schlüssel zu erfolgreicher Bewältigung des demografischen Wandels ist ein **“new life design”**
- Wir brauchen ein neues Modell von **“Leben und Arbeiten”**
 - Das aktuelle Lebensmodell muss fundamentale Veränderungen erfahren
 - Dies beinhaltet Änderungen im Zweck und der Bedeutung von verschiedenen Lebensphasen

Neben Bildung ist eine gute physische, psychische, soziale und spirituelle Gesundheit der Goldstandard zur erfolgreichen Vorbereitung auf ein längeres und dann auch gelingendes Leben

Lösungsansätze

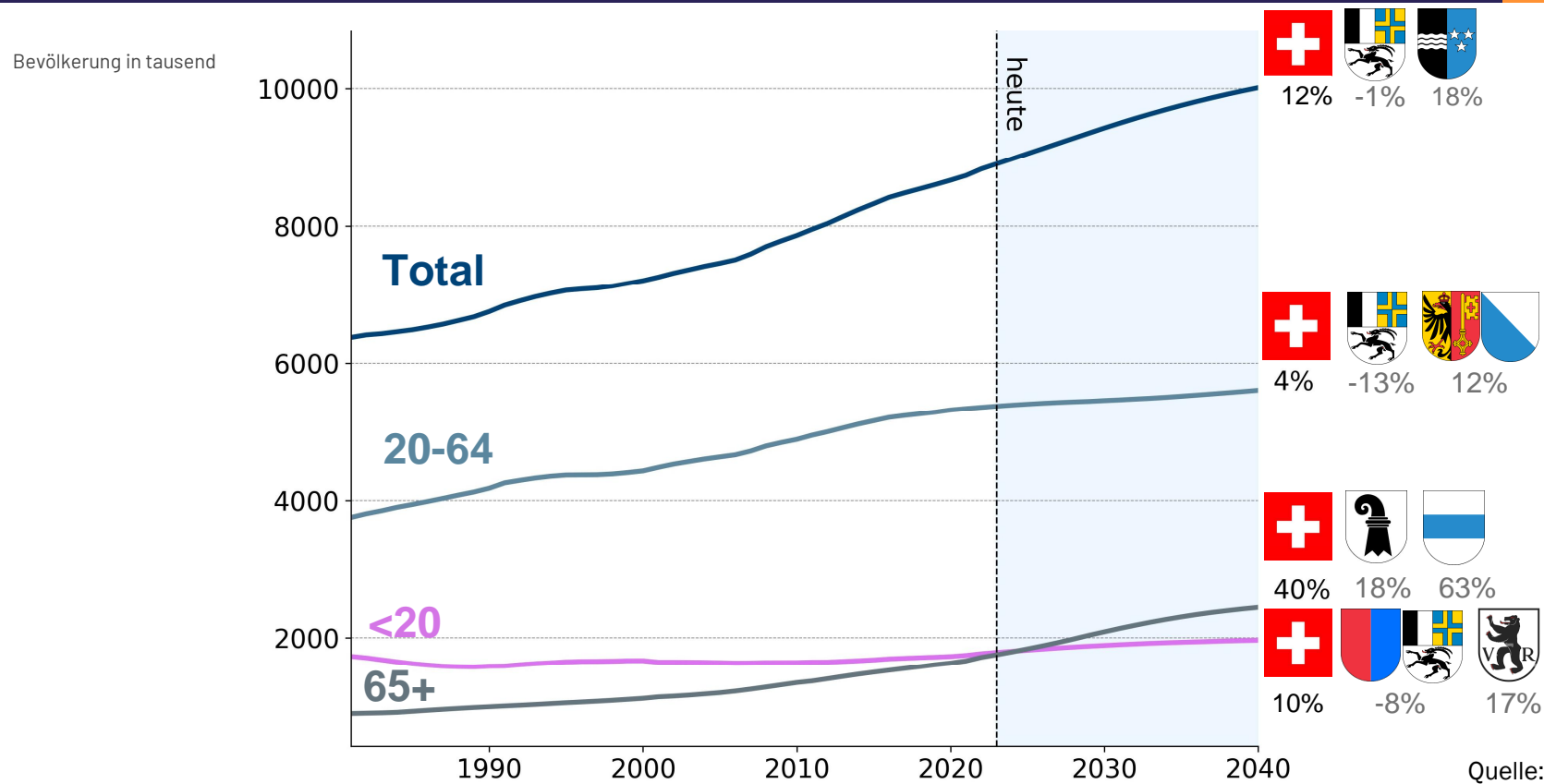
- Das gesamte Fachkräfteangebot wird sich weiter verknappen – dies ist nicht zu verhindern
- Jedes Unternehmen muss lernen, mit dieser **neuen Welt** zu leben!
- 3 Handlungsfelder:
 1. Potenzial der Beschäftigten **über 50 und über 65** besser nutzen
 2. Auf die grosse **«Pensionierungswelle»** der Babyboomer vorbereitet sein (Altersstrukturanalyse, Nachfolgeregelungen und Knowledge Management)
 3. Attraktive Arbeitsbedingungen schaffen
 - Altersintegrative Unternehmenskultur
 - Bedürfnisse der verschiedenen Generationen verstehen
 - ▶ Unternehmenstreue steigern
 - ▶ Junge Arbeitskräfte gewinnen
 - ▶ Produktivität der älteren Arbeitskräfte steigern
 - ▶ Ältere Arbeitskräfte über das Pensionsalter hinaus nutzen
 - ▶ Weiterentwicklungsmöglichkeiten für Arbeitskräfte sicherstellen



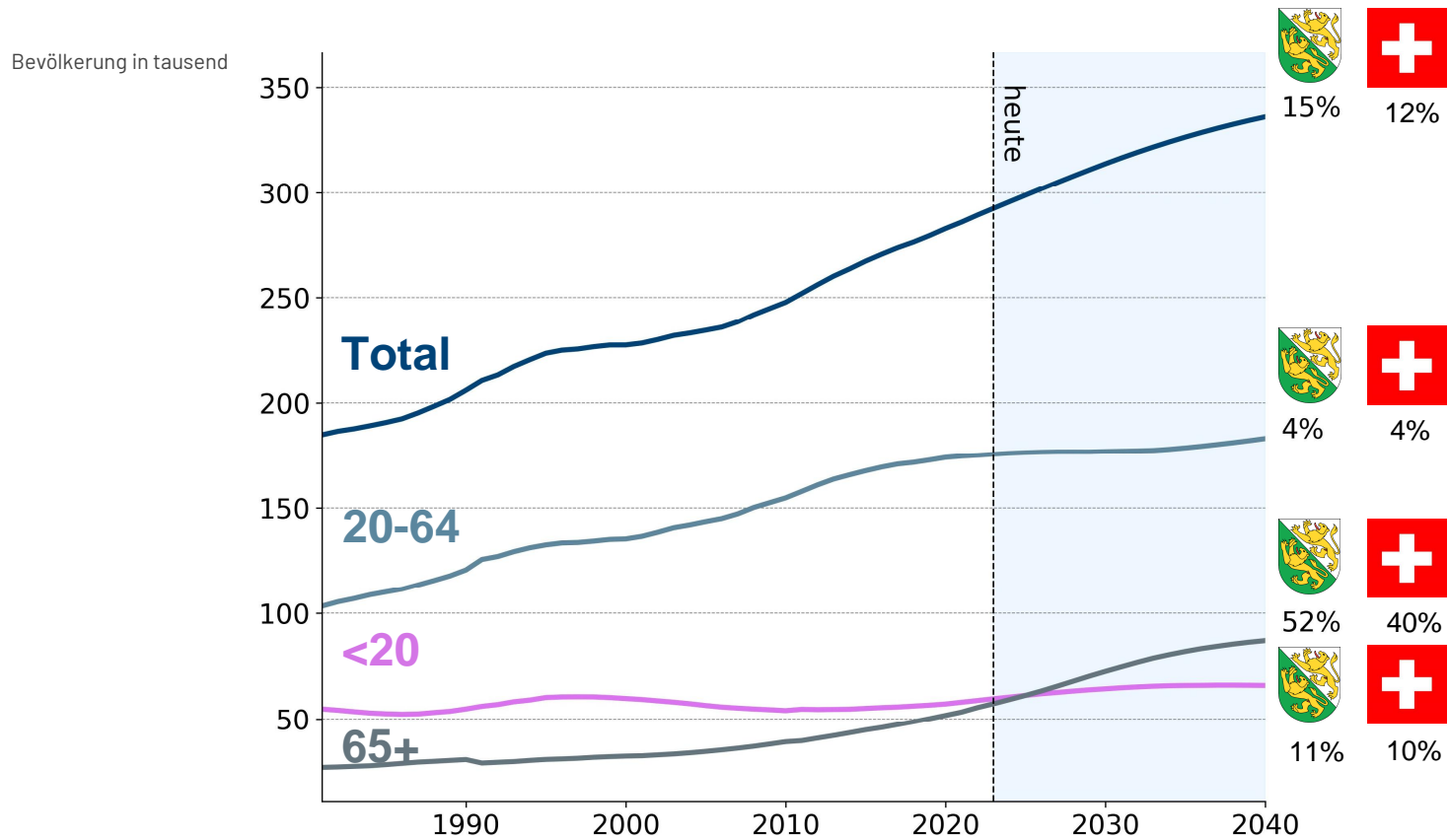
Und der Thurgau?



Bevölkerungsentwicklung der Kantone

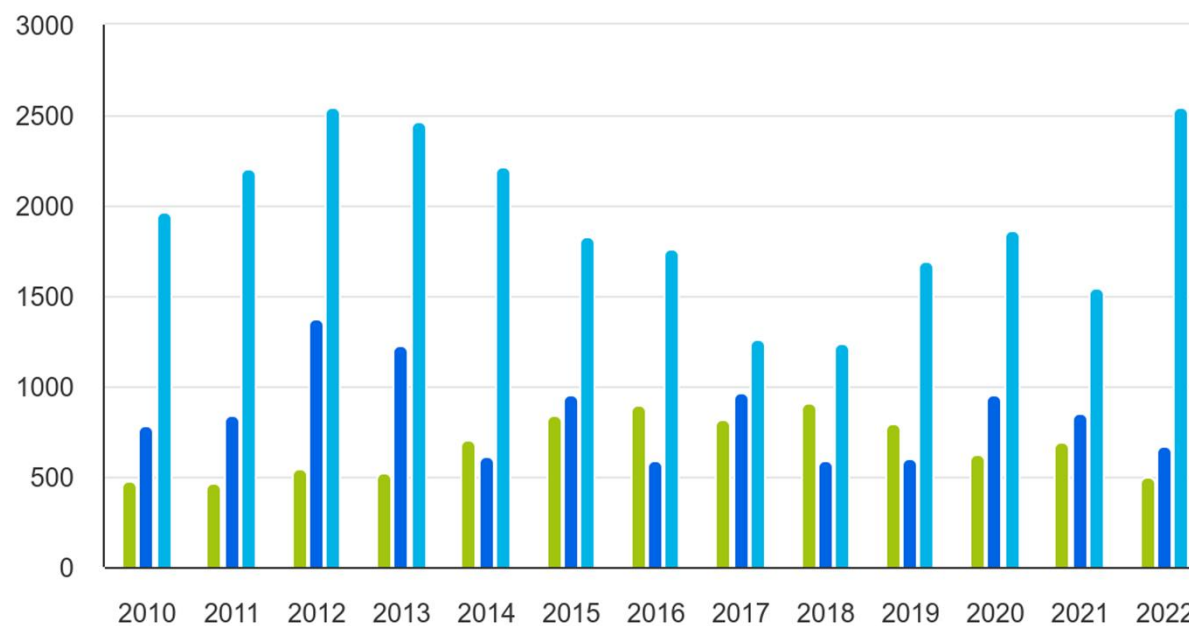


Bevölkerungsentwicklung – Thurgau vs Schweiz



Quelle: Demografik, BFS

Bevölkerungswachstum 2010-2022



● Geburtenüberschuss
(Geburten minus Todesfälle)

● Saldo internationale Wanderung
(Einwanderungen minus Auswanderungen)

● Saldo interkantonale Wanderung
(Zuzüge aus anderen Kantonen minus Wegzüge in andere Kantone)

Dienststelle für Statistik Kanton Thurgau
Datenquelle: Bundesamt für Statistik, ESPOP (2010), STATPOP (ab 2011)

Fazit



- Der Thurgau wächst mit ähnlicher Dynamik wie die Schweiz
- Zuwanderung ist der dominierende Wachstumstreiber
- Geburtenüberschüsse (= Geburten minus Todesfälle) tragen in geringerem Umfang bei – Tendenz abnehmend

Demografie: Eine Herausforderung!



- Wie ist unter diesen Gegebenheiten zukünftig unternehmerisches Wachstum und damit Wohlstand und Prosperität möglich?
- Was ist das Potential von neuen Arbeitsmodellen, Produktivitätssteigerungen und Digitalisierung/AI?



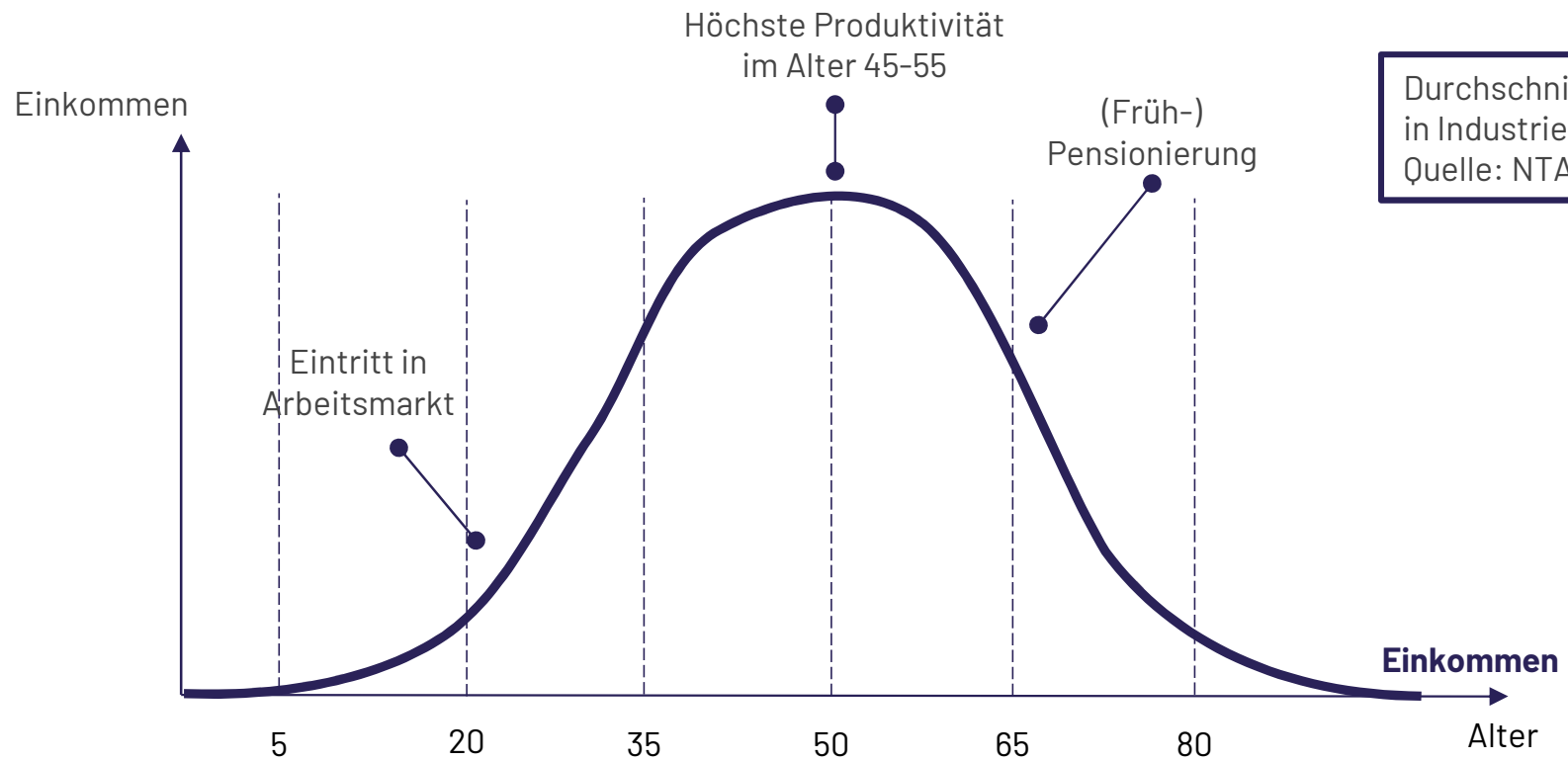


Financial Demography

Financial Demography

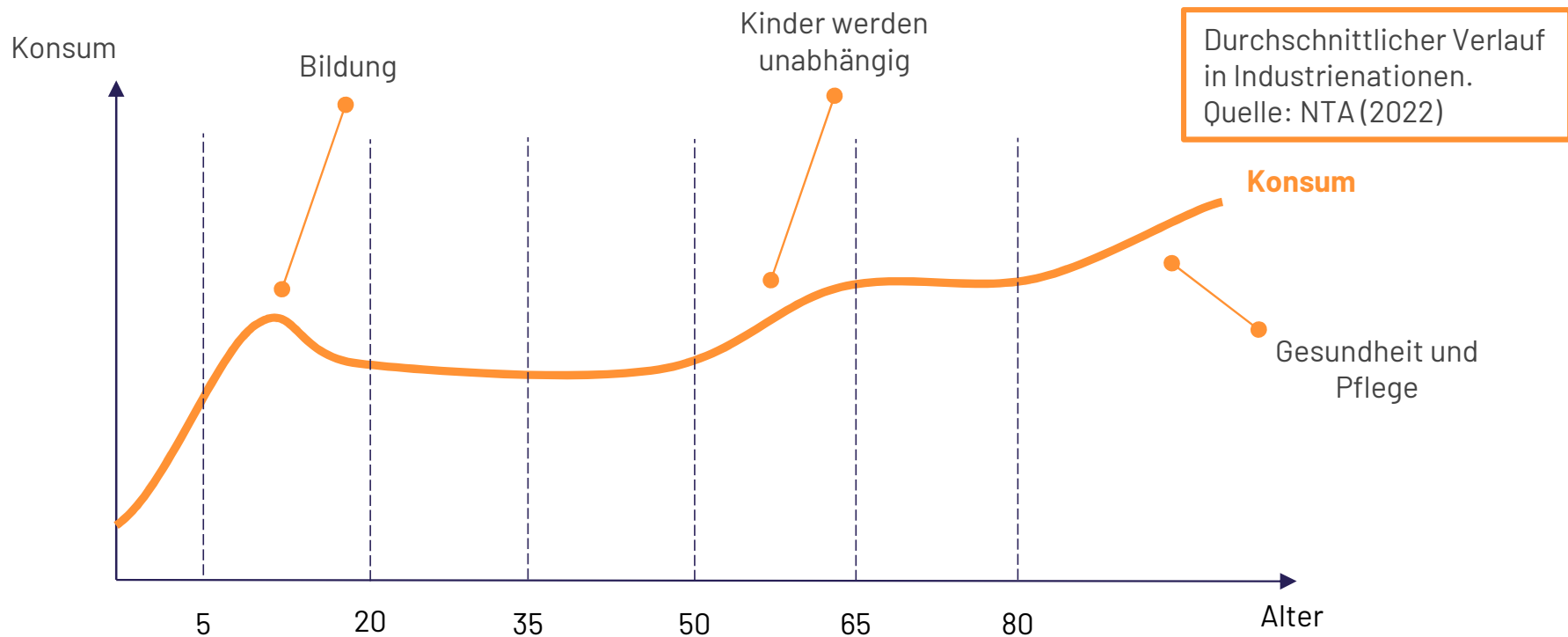
"Financial Demography" beschreibt die Interaktion zwischen Demografie und Finanzmärkten. Analysefelder sind das Finanzmarktverhalten von Individuen über deren Lebenszyklus (Einkommen, Sparen, Investieren, Vermögensverzehr, etc.), deren Anlageverhalten sowie regionale Unterschiede bezüglich Demografie und der daraus resultierenden Auswirkungen auf die Finanzmärkte. Evaluiert werden mögliche Effekte auf makroökonomische Kennzahlen (Zinsen, Inflation, Wirtschaftswachstum, etc.), die Performance verschiedener Anlageklassen (Aktien, Obligationen, Immobilien, etc.), die Altersvorsorge sowie Wechselwirkungen und Abhängigkeiten.

Einkommen im Lebenszyklus



Durchschnittlicher Verlauf
in Industrienationen.
Quelle: NTA (2022)

Konsum im Lebenszyklus



Sparen und Entsparen im Lebenszyklus

