



Universität St.Gallen

Institut für Versicherungswirtschaft



4/22

St.Galler Trendmonitor für Risiko- und Finanzmärkte

Altersvorsorge

Call for Papers

Das Ziel des St.Galler Trendmonitors besteht in der zeitgerechten Erkennung und Aufbereitung relevanter Informationen im Sinne eines Frühwarnsystems sowie in der Erschliessung neuer Wege des Innovations- und Wissensmanagements für Finanzdienstleistungsunternehmen. Der Trendmonitor fördert den Wissenstransfer aus den Bereichen Wissenschaft, Wirtschaft und Verwaltung auf dem Gebiet Financial Services. Neue Trends, Ergebnisse von Seminaren und Tagungen sowie neueste Forschungsergebnisse bilden den Inhalt des St.Galler Trendmonitors für Risiko- und Finanzmärkte.

Wenn Sie einen Beitrag in unserem Trendmonitor veröffentlichen möchten, bitten wir Sie, den Artikel zur Beurteilung in digitaler oder schriftlicher Form an unsere Redaktion zu senden. Zur Veröffentlichung eingereichte Manuskripte werden durch je einen Wissenschaftler und einen Praktiker begutachtet.

Wir freuen uns auf Ihre Zusendungen.

I.VW-HSG

Manuel Mezger und Felix Walthes
Institut für Versicherungswirtschaft
der Universität St.Gallen
Tannenstrasse 19
9000 St.Gallen / Schweiz
Telefon +41 71 224 79 61
manuel.mezger@unisg.ch
felixmaximilian.walthes@unisg.ch

Der St.Galler Trendmonitor und alle in ihm enthaltenen einzelnen Beiträge und Abbildungen sind urheberrechtlich geschützt. Das I.VW-HSG haftet nicht für unverlangt eingesandte Manuskripte. Im Fall der Annahme erwirbt das I.VW-HSG das ausschliessliche Verlagsrecht sowie die ausschliessliche Befugnis zur Einspeicherung in eine Datenbank oder zu jeglicher Vervielfältigung. Die Inhalte des Trendmonitors werden vom I.VW-HSG sorgfältig recherchiert. Das I.VW-HSG übernimmt trotz aller Sorgfalt keine Gewähr für die Aktualität, Richtigkeit, Genauigkeit, Zuverlässigkeit oder Vollständigkeit der hier veröffentlichten Informationen und lehnt ausdrücklich jegliche Haftung für Fehler oder Auslassungen ab. Irrtum über Inhalt, wesentliche Produktbeschreibungen und Berechnungen bleibt vorbehalten. Es wird keine Haftung für die Richtigkeit der Angaben übernommen. Die im St.Galler Trendmonitor gemachten Angaben dienen lediglich der Unterrichtung.

Lead Editors

Manuel Mezger
Editor St.Galler Trendmonitor

Felix Walthes
Editor St.Galler Trendmonitor

Editorial Board

Prof. Dr. Hato Schmeiser
Chair Holder and
Director I.VW

Prof. Dr. Martin Eling
Chair Holder and
Director I.VW

Prof. Dr. Christian Biener
Associate Professor and
Director I.VW

Prof. Dr. Alexander Braun
Associate Professor and
Director I.VW

Zeit zur Vorsorge



Liebe Leserinnen und Leser

In der Vorweihnachtszeit besinnt man sich gerne auf das vergangene Jahr zurück, mit all seinen Erlebnissen, Rückschlägen und Erfolgen. In der vierten und letzten Ausgabe des St.Galler Trendmonitors im Jahr 2022 würden wir Sie jedoch gerne für einen Augenblick in die Zukunft mitnehmen: Und zwar in Ihre eigene.

Denn wenige Themen werden in der Schweiz so kontrovers und häufig diskutiert wie die Altersvorsorge. Das Dreisäulensystem des Landes, mit staatlicher AHV (1.Säule), beruflicher Pensionskassen (2.Säule) und teils steuerbegünstigter privater Vorsorge (Säulen 3a und 3b), galt jahrelang als Musterbeispiel für ein gelungenes Rentensystem. Der demografische Wandel, niedrige Zinsen und volatile Finanzmärkte haben jedoch das Ihre getan, um an den Fundamenten seiner Träger zu kratzen. Wie dem durch politische Reformen, neue Anlagestrategien und innovative Produkte entgegnet werden kann, ist daher das Leitthema dieser Ausgabe. Zunächst berichten Ihnen die «Ja»- und «Nein»-Kampagnen des AHV 21 Referendums über ihre Visionen für weitere Reformen in der 1.Säule. Dem folgt eine Übersicht zu den Chancen und Herausforderungen der Pensionskassen in der 2.Säule. Einblicke in die 3.Säule geben Ihnen passenderweise drei Artikel zu innovativen Ansätzen in der privaten Vorsorge. Einen gesamtgesellschaftlichen Blick erhalten Sie durch den letzten Artikel, der den Einfluss des Schweizer Modells auf die politische Debatte um die Altersvorsorge in Deutschland beleuchtet.

Im Hier-und-jetzt, liebe Leserinnen und Leser, wünsche ich Ihnen aber schon mal eine erkenntnisreiche Lektüre, frohe Feiertage und einen guten Start in das kommende Jahr. Bis dahin!

Ihr

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'M. Mezger', with a stylized flourish at the end.

Manuel Mezger
Editor «St.Galler Trendmonitor»

Altersvorsorge

6 Diana Gutjahr / Andri Silberschmidt

Die demografische Herausforderung ist nicht gelöst!

10 Gabriela Medici

Altersvorsorge am Wendepunkt

16 Iwan Deplazes

Herausforderungen für die berufliche Vorsorge in der Schweiz

20 Daniel Peter / Darius Ramstein

Fünf Jahre digitale Säule 3a – Ein Rückblick und Ausblick

26 Christian Kuchler /

Dr. Felix Scheidl

Versicherer in der Vorsorgelücke

32 Dr. Peter Schwark

Das Rentensystem der Schweiz – vom Fuss der Berge aus betrachtet

38 Dr. Daliana Luca / Prof. Dr. Hato Schmeiser / Prof. Dr. Florian Schreiber

Investment Guarantees in Financial Products

44 Marcel Freyschmidt / Manuel Mezger / Jakob Walter / Felix Walthes

I.VW-HSG-Jahrestagung 2022: Ethical AI in der Assekuranz

50 Thomas de Liefde

InsuranceCom Central Europe

52 Felix Feig

Future.Talk 4/2022 – Chat- und Voicebots: Die Transformation der Konversation?



Universität St. Gallen

Institut für Versicherungswirtschaft

Future.Talk 1 / 2023

«Business Transformation in der
Versicherungswirtschaft: Neue
Impulse durch Geschäftsmodell-
Innovationen»

powered
by
insureNXT

Dienstag, 14. Februar 2023

13.30–18.00 Uhr

SQUARE at HSG

Guisanstrasse 20, 9010 St. Gallen



Register now!

unisg.link/ivw-fv

From insight to impact.



Universität St.Gallen

Institut für Versicherungswirtschaft



Start: 19. Januar 2023

Executive Master HSG Insurance and Financial Services

NEU
AB 2023

Für Führungskräfte der europäischen
Versicherungs- und Finanzbranche, die
ihr Karriereprofil schärfen möchten.

Modular (Pflicht- und Wahlmodule) – Berufsbegleitend
Zweisprachig (Deutsch/Englisch) – 60 ECTS



Mehr erfahren:
[insurance-master.ch](https://www.insurance-master.ch)

From insight to impact.



Universität St. Gallen

Institut für Versicherungswirtschaft



Start: 19. Februar 2023

HSG-Diplomprogramm Insurance Management

Branchenwissen und Management-
kompetenz für Führungskräfte

18. Durchführung

36 Tage in 16 Monaten – berufsbegleitend – 30 ECTS

anrechenbar an den

Executive Master HSG Insurance and Financial Services



Mehr erfahren:

unisg.link/das-insurance

**JETZT
ANMELDEN**

From insight to impact.



Universität St.Gallen

Institut für Versicherungswirtschaft

JETZT
ANMELDEN

Unsere Zertifikatsprogramme

Start: 21. März 2023

CAS Digital Insurance Transformation (inkl. Exkursion ins Silicon Valley)

Vertiefen Sie sich zu den Themen

Digitalisierung, Innovation und Data Analytics

6. Durchführung

18 Tage in 8 Monaten – berufsbegleitend – 15 ECTS

Start: 17. April 2023

CAS Customer Excellence & Behavioral Insurance (inkl. Exkursion nach Berlin)

Fokussieren Sie sich auf Kunden und Nachhaltigkeit

in Vertrieb, Marketing und Operations

2. Durchführung

18 Tage in 8 Monaten – berufsbegleitend – 15 ECTS



Mehr erfahren:

unisg.link/ivw-education

From insight to impact.



Universität St. Gallen

Institut für Versicherungswirtschaft

JETZT
ANMELDEN

Unsere Seminare

Start: January 16, 2023 / August 14, 2023

Fit for Insurance (English)

Virtual seminar for newcomers and career changers in the insurance industry
5 weeks (3 hours/week), free seats for Future.Value partner

ONLINE

Start: 1. März 2023

Generalagentur- und Vertriebsmanagement

Intensivseminar für Führungskräfte in der Versicherungs- und Finanzberatung
9 Tage in 3 Modulen

Start: 21. April / 16. August / 11. Oktober 2023

Basisseminar «Fit for Insurance»

Kompakte Einführung für Neu- und Quereinsteigende in der Versicherungswirtschaft
jeweils 3 Tage, Freiplätze für Future.Value-Partner

Start: 21. Mai 2023

St.Galler AssekuranzForum

Das Management-Programm für neue Führungskräfte im Innen- und Aussendienst
10 Tage in 2 Modulen

Start: September 27, 2023

Insurance Innovation in the Age of Data (English)

Virtual seminar for insurance executives on the impact of data in global insurance
9 weeks (3 hours/week)

ONLINE



Mehr erfahren:

unisg.link/ivw-education

From insight to impact.

Partner

Accenture AG
Adcubum AG
adnovum
alabus ag
Allianz Suisse
AXA
Basler Versicherungen
BearingPoint Switzerland
Branchen Versicherung Schweiz
CAPCO
Cognizant Technology Solutions AG
CSS Versicherung AG
3C Deutschland
Die Mobiliar Versicherungen & Vorsorge
Ernst & Young AG
Generali Versicherungen
GrECo International AG
Groupe Mutuel
GVB Privatversicherungen AG
Helvetia Versicherungen
Kessler & Co AG
msg systems ag
Pax, Schweiz. Lebensversicherungs-Ges.
PricewaterhouseCoopers AG
Q_PERIOR
Sanitas Krankenversicherung
Salesforce
SAP (Schweiz) AG
Schweizerische Versicherungsverband
SCOR Switzerland AG
SIBA
Suva
SWICA Krankenversicherung AG
Swiss Life AG
Swiss Re
Synpulse Schweiz AG
Vaudoise Assurances
Versicherungskammer Bayern
Visana Services AG
VZ VermögensZentrum
Zurich Insurance Company

Letzte Ausgaben

3/2022 Asset-Liability Management

- Fokus 1 Dr. Markus Müller: Asset-Liability-Management: Wichtige Voraussetzung zur erfolgreichen Steuerung in volatilen Zeiten
Fokus 2 Marc Mettler: Demokratisierung der Vermögensplanung mittels ALM als Software-as-a-Service
Fokus 3 Manuel Mezger: Collateralized Loan Obligations – An alternative asset for European insurers?
Fokus 4 Prof. Dr. Alexander Braun: Zur Messung der Investment-Performance in der Lebensversicherung
Fokus 5 Dr. Peter Ott: IFRS 9 und 17 verändern die Steuerung und Analyse von Versicherungsunternehmen fundamental
Fokus 6 Charlotte Maschek: Risikomanagement für Versicherer durch Finanzderivate
Tagung 1 Niklas Häusle: Future.Talk 3/2022 – Embedded Insurance

2/2022 Agiles Management

- Fokus 1 Oliver Fritsch: Agilität als Treiber der Digitalisierung
Fokus 2 Jasmin Danzeisen / Juliane Welz / Larissa Ruprecht: Preparing Your Workforce for the New Normal
Fokus 3 Aylin Demir: Die Rolle des Transformation Offices in einer agilen Organisation
Fokus 4 Nadja Zürcher / Carlo Colicchio / Carlos Monsch: Doing or Being Agile? What Agile Management Needs to Consider for the Success of the Agile Transformation
Fokus 5 Dr. Edgar Puls: Wie Industrieversicherer sich aufstellen müssen, um in zehn Jahren noch von Bedeutung zu sein
Tagung 1 Manuel Mezger: Future.Talk 1/2022: Nachhaltigkeit
Tagung 2 Felix Walthes: Future.Talk 2/2022: Altersvorsorge für Frauen

1/2022 Nachhaltigkeit

- Fokus 1 Armando Hammer / Larissa Ruprecht / Theresa Ertl / Keira Spinner: Towards Net Zero: Harnessing the Transformation Agenda
Fokus 2 Gerhard Andrey / Raphael Noser: Schweizer Finanzplatz: Auf dem Weg in eine klimaverträgliche Zukunft?
Fokus 3 Marcus Reichenberg: Nachhaltigkeitsziele und Nachhaltigkeitspräferenzen betreffen auch Nichtleben
Fokus 4 Corina Grünenfelder / Johanna C. Hetzmanseder: Nachhaltigkeitsoffenlegung: Chance oder Risiko für Versicherer?
Fokus 5 Prof. Dr. Alexander Braun / Julia Braun / Prof. Dr. Florian Weigert: Die Auswirkungen von Naturkatastrophen auf Aktienmärkte
Aktuell 1 Hanna Bachmann: Embedded Insurance: Was braucht es für den Erfolg?
Aktuell 2 Prof. Dr. Martin Eling / Marcel Freyschmidt: Arm im Alter: Neue Wege, um Vorsorgelücken von Frauen zu schliessen

4/2021 Lebensversicherung

- Fokus 1 Michael Klien: Die Zukunft der reinen Lebensversicherung liegt in der Hyperpersonalisierung
Fokus 2 Gordon Diehr: Wachstumstreiber in der Lebensversicherungsbranche
Fokus 3 Frank Genheimer: Die Produktentwicklung in der Lebensversicherung muss schnell, innovativ und digital werden
Fokus 4 Gerrit Heine / Christian Probst / Johannes Wollenschläger: Entwicklung von kapitalmarktbasiernten Spar- und Rentenprodukten unter Berücksichtigung aktueller Trends
Fokus 5 Dr. Harald Dornheim / Alice Montoschi: Rückkehr der Tontinen-Produkte: Ein sinnvolles Pooling zur Lösung der Rentenproblematik?
Aktuell Jörg Weber: I Wish I Had Known Before ...: Lessons Learned from Entering African Insurance Markets
Tagung Aline Waeber / Marcel Freyschmidt / Jonas Jahmert / Alexander Kallay: I.VW-Jahrestagung 2021: Sustainability
Tagung 2 Jonas Jahmert / Christopher Schumacher: Future.Talk 5/2021: Partner Ecosystems

From insight to impact.



Institut für Versicherungswirtschaft
der Universität St. Gallen
Tannenstrasse 19
9000 St. Gallen
Schweiz
ivwhsg@unisg.ch
ivw.unisg.ch

Redaktionsteam
Felix Walthes
Manuel Mezger

Bilder
Unsplash.com (Titelbild)
Markenwelt Universität St. Gallen

Gestaltung und Druck
Cavelti AG, Marken. Digital und gedruckt.
cavelti.ch

St. Galler Trendmonitor für Risiko- und Finanzmärkte
44. Jahrgang
ISSN 2813-0693

