

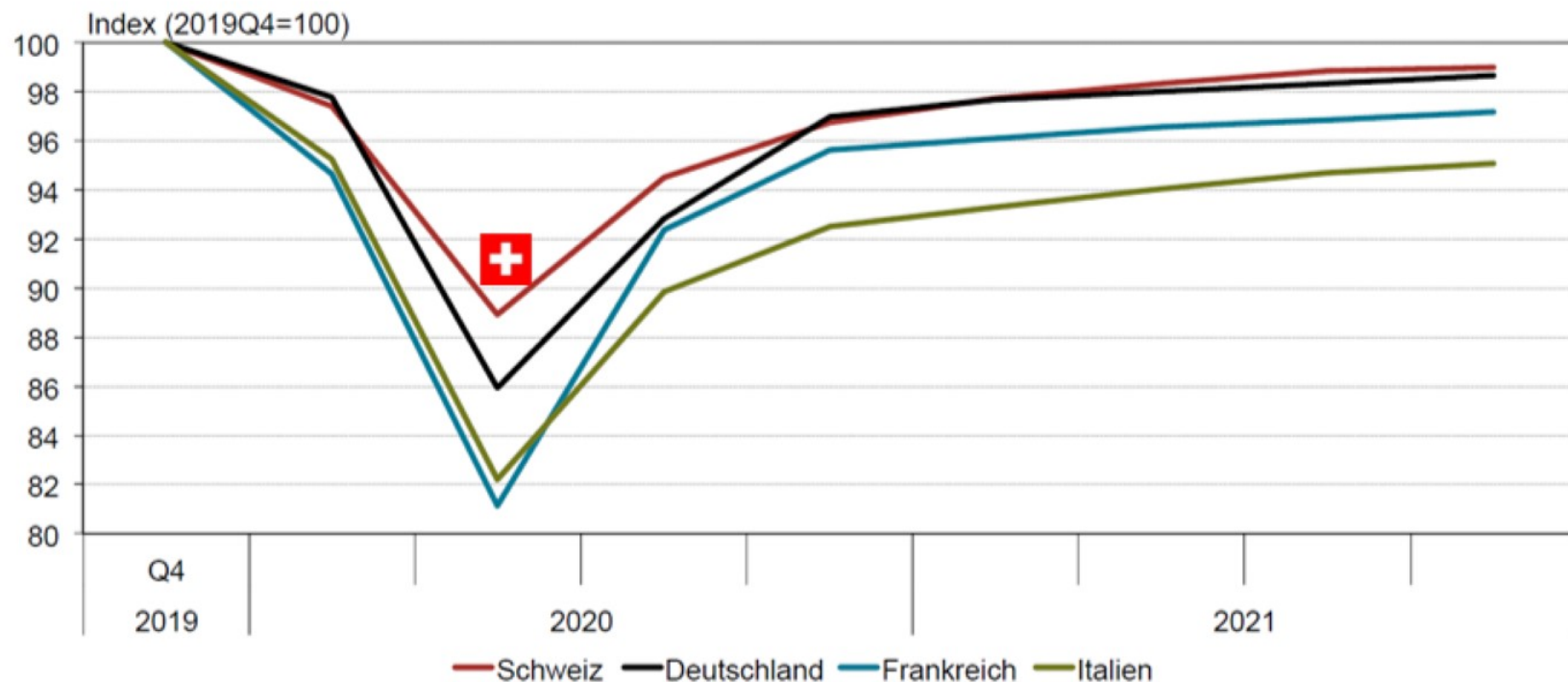
# Key Note

Peter Grünenfelder

Swiss Medtech Day, September 21, 2020

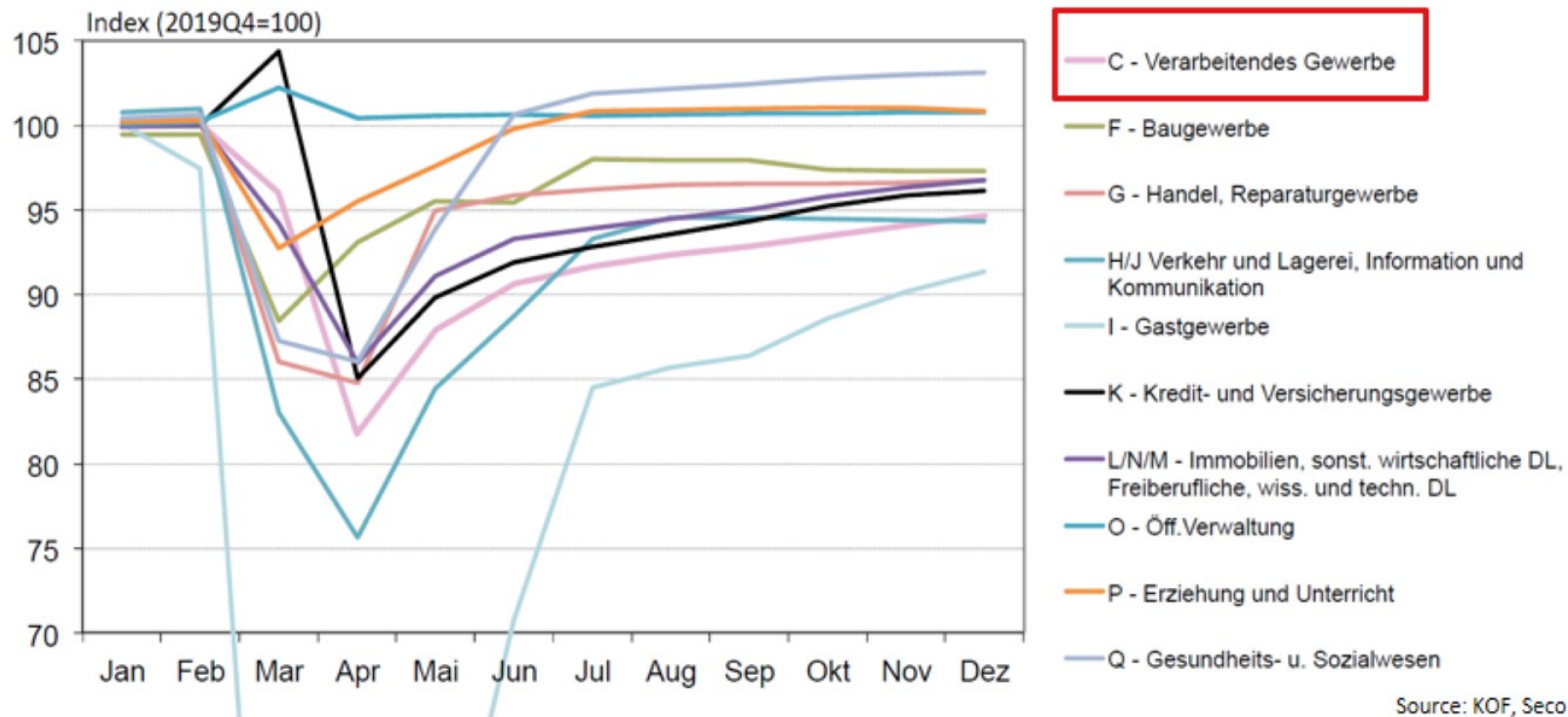
# Covid-19: Economic and other impacts

# GDP development compared to our neighboring countries



Source: Seco, Eurostat, KOF

# GDP development in different industries





## Large differences in economic losses due to Covid-19

	Loss of value added in April	Loss of value added 2020 due to Covid-19
Manufacturing industry	-40% to -25%	-20% bis -10%
Chemistry/Pharmaceutical	0% bis 10%	0% bis 5%
Health and social services	-30% bis -20%	-10% bis 0%
Postal, courier and express services	25% bis 35%	0% bis 10%
Hospitality and Accommodation	-95% bis -80%	-45% bis -30%
Travel agencies	-100% bis -95%	-60% bis -45%

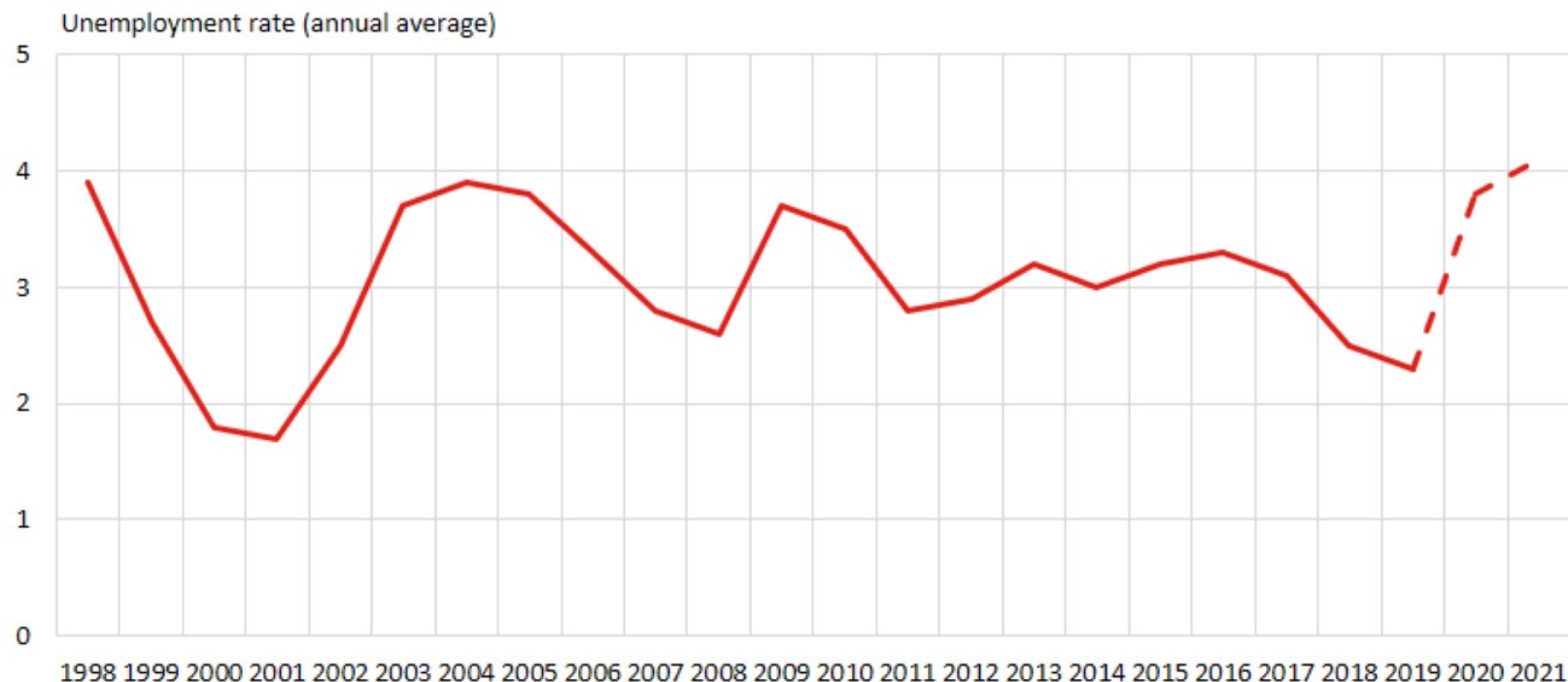
Source: Seco

# Increase in short-time work



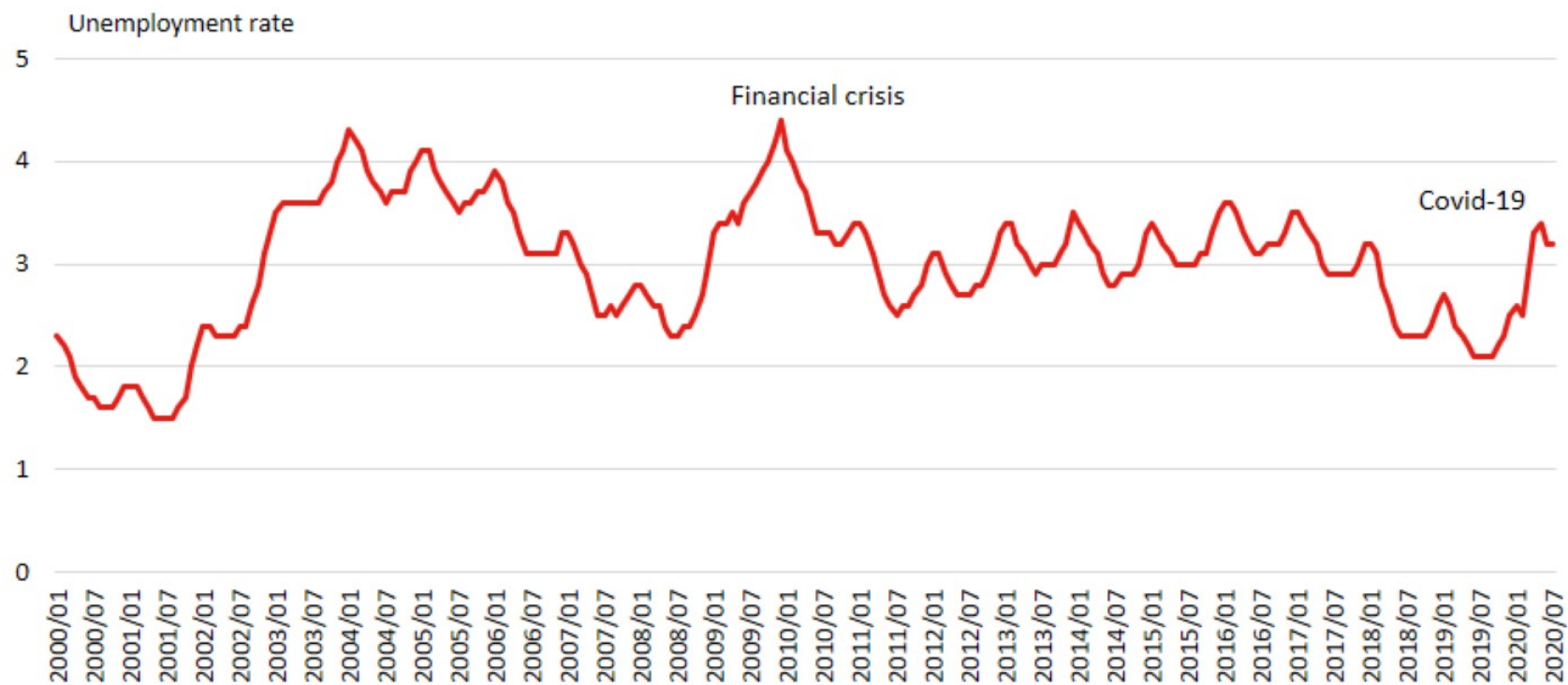
Source: Seco 2020

# Increasing unemployment rate expected



Source: : Seco 2020

# Unemployment: long-term comparison



Source: Seco 2020

# Covid-19 paves the way for new subsidies

---

Coronavirus - Schweiz

## Weinbauern erhalten zehn Millionen Franken für Wein-Deklassierung

**Abo** Corona und Bundesbern

Die 10-Millionen-Franken-  
Frage oder: So geht  
Lobbyismus in der Krise



## Covid-19 grants according to branches

---

Additional financial support for specific economic sectors:

- Airport infrastructure and services (600 Mio. Fr.)
- Culture (280 Mio. Fr.)
- Sports (100 Mio. Fr.)
- Childcare (65 Mio. Fr.)
- Tourism (40 Mio. Fr.)
- Media (57.5 Mio. Fr.)
- Viticulture (10 Mio. Fr.).



# Covid-19: Constant rise of the regulatory jungle

---

## New regulations to combat coronavirus

### **Verordnung 3 über Massnahmen zur Bekämpfung des Coronavirus (Covid-19) (Covid-19-Verordnung 3)**

818.101.24

vom 19. Juni 2020 (Stand am 6. Juli 2020)

---

*Der Schweizerische Bundesrat,  
gestützt auf Artikel 185 Absatz 3 der Bundesverfassung<sup>1</sup>,  
verordnet:*

#### **1. Kapitel: Allgemeine Bestimmungen**

##### **Art. 1** Gegenstand und Zweck

<sup>1</sup> Diese Verordnung ordnet Massnahmen gegenüber der Bevölkerung, Organisationen und Institutionen sowie den Kantonen an zur Bekämpfung des Coronavirus (Covid-19).

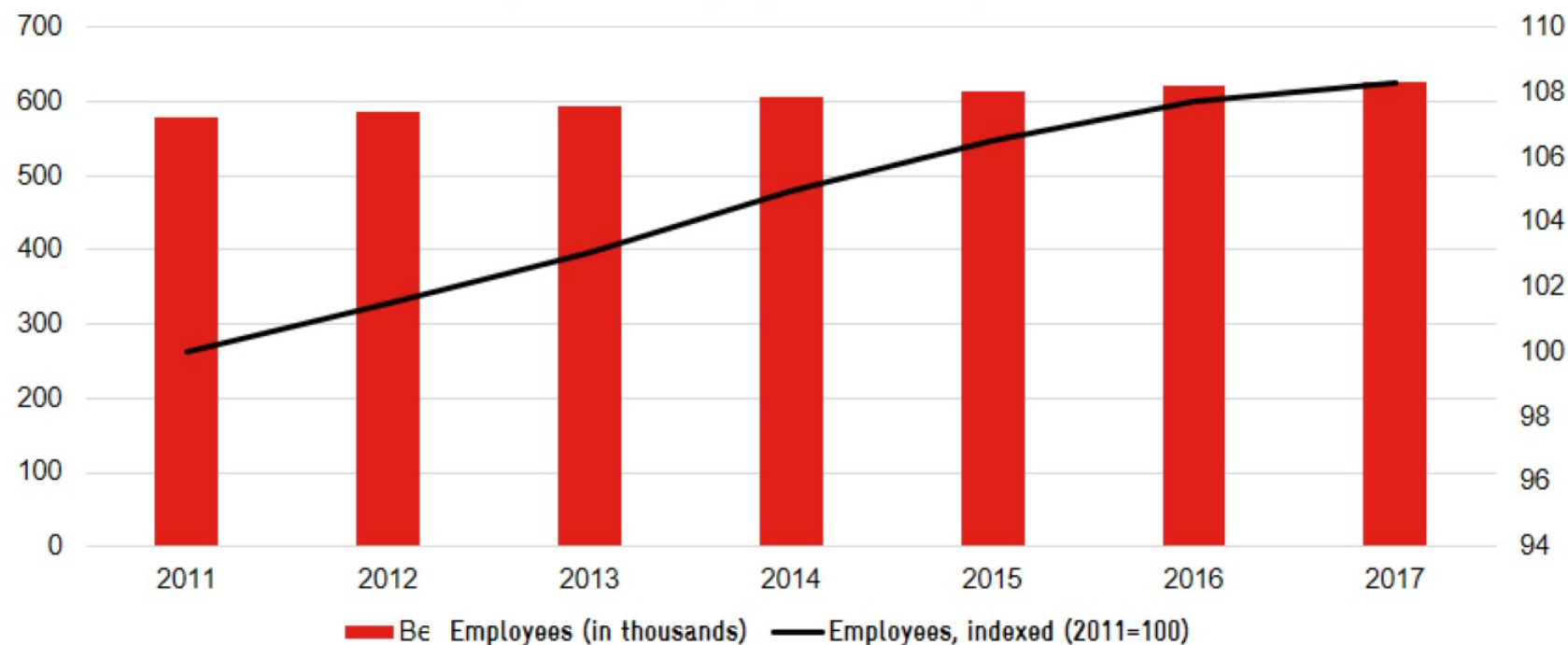
<sup>2</sup> Die Massnahmen dienen dazu, die Kapazitäten der Schweiz zur Bewältigung der Epidemie sicherzustellen, insbesondere zur Aufrechterhaltung einer ausreichenden Versorgung der Bevölkerung mit Pflege und wichtigen medizinischen Gütern.

##### **Art. 2** Zuständigkeit der Kantone

Soweit diese Verordnung nichts anders bestimmt, behalten die Kantone ihre Zuständigkeiten.

# Constantly growing administration

Development of employment in the public sector



Source: Statent



# Decreasing attractiveness



## «Ease of Doing Business»

Worldbank

2005	2020
Rank 11	Rank 36

## «Time to start a Business»

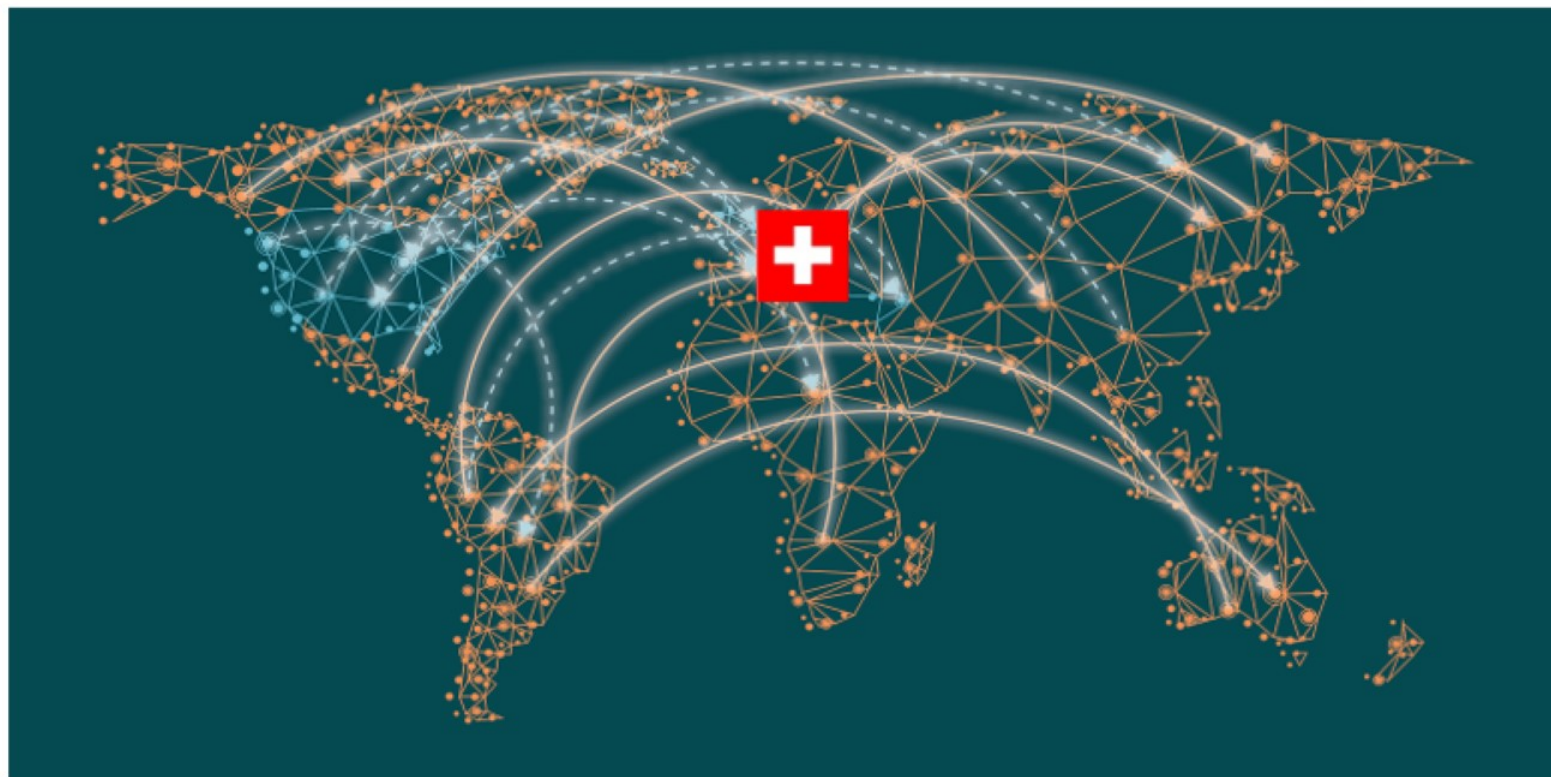
Worldbank

2008	2020
Rank 35	Rank 81

# Risk of «Renationalization»

# Switzerland - Connected worldwide

---



# Switzerland: Outstandingly innovative

1. **Switzerland**
2. **Holland**
3. **Sweden**
4. **UK**
5. **Singapore**
6. **USA**
7. **Finland**
8. **Denmark**
9. **Germany**
10. **Ireland**



Source: Worldbank, Cornell University, INSEAD, WIPO

# Economic challenges

---



## Global

- Covid-19
- Weakness of multilateralism
- Trade conflict USA - China
- OECD tax plans



## Switzerland

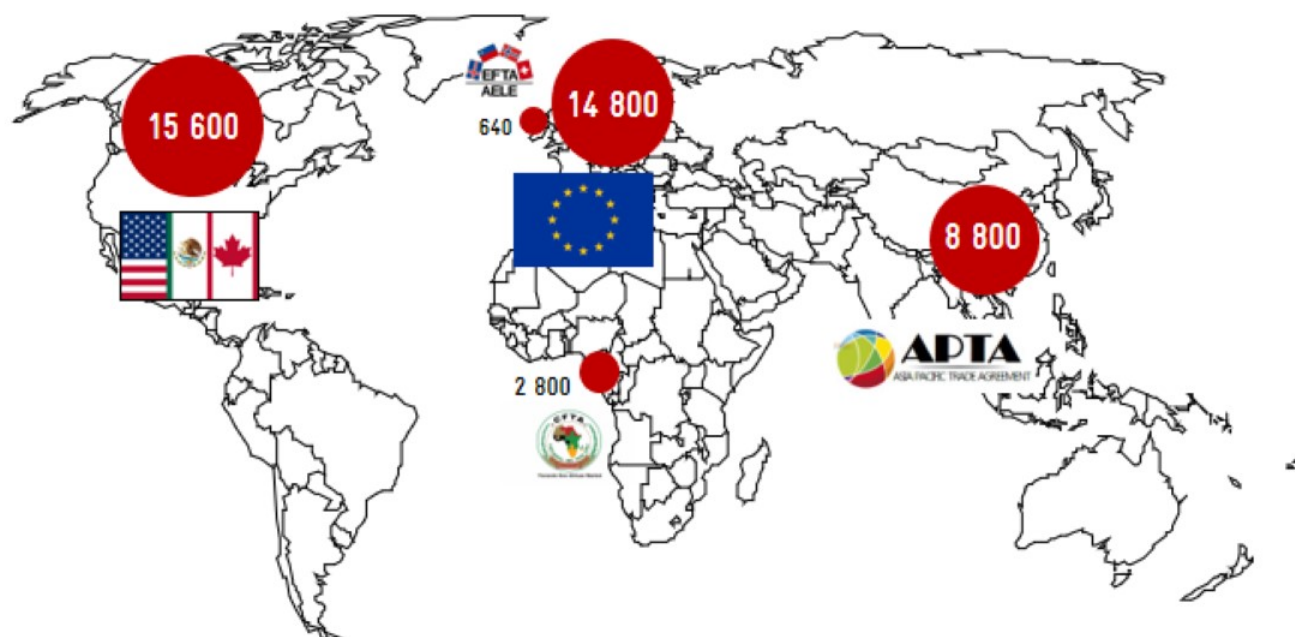
- Covid-19
- What next for "Europe"?
- Upward pressure on CHF
- Internal reform backlog



# Shift in economic weight

Cumulative GDP of the respective member countries in USD billion (2018), adjusted for purchasing power

2000

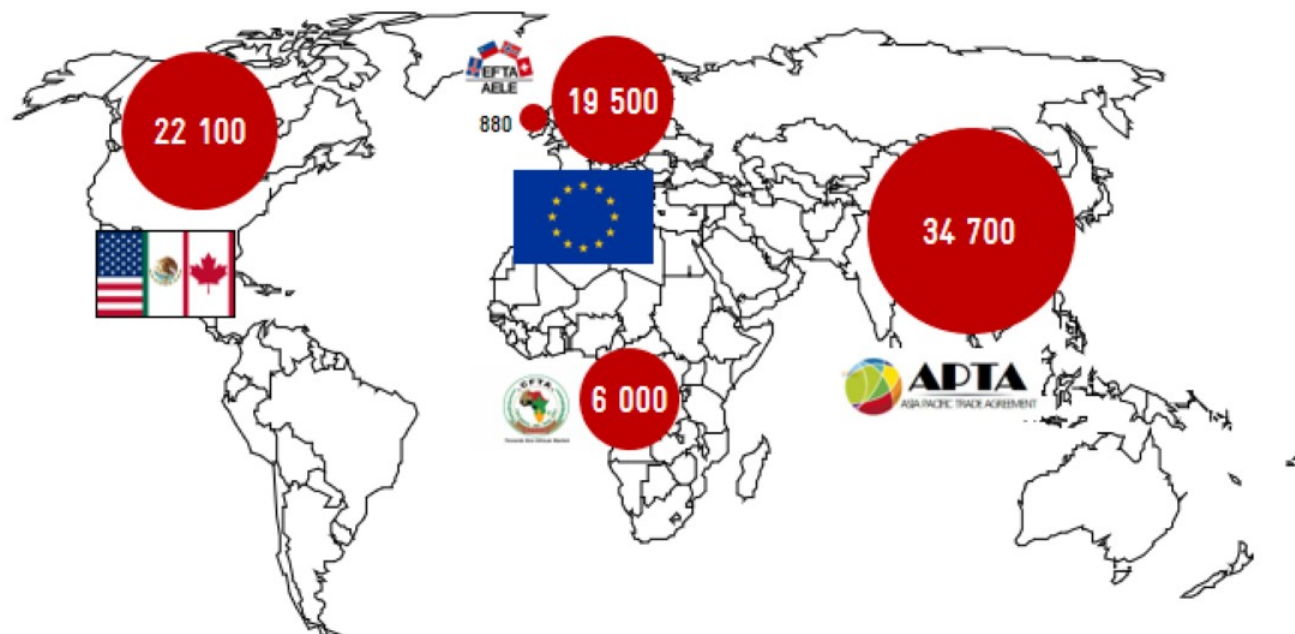


Source: World Bank, own calculations

# Shift in economic weight

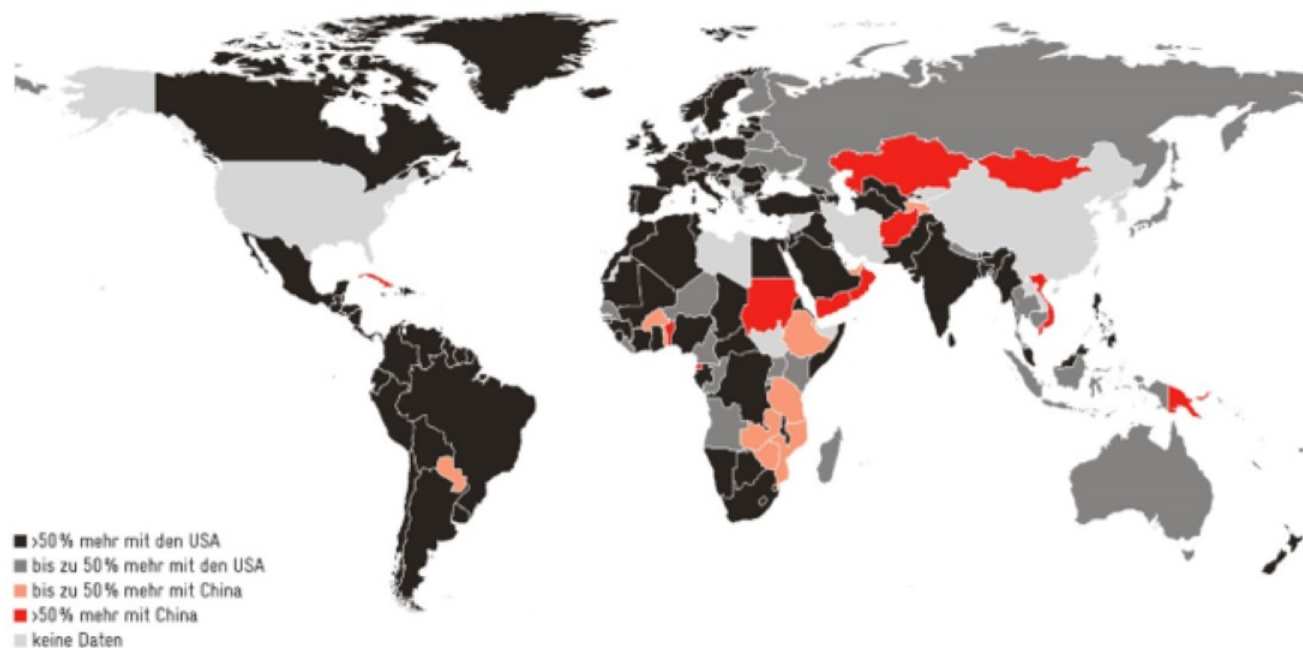
Cumulative GDP of the respective member countries in USD billion (2018), adjusted for purchasing power

2018



Source: World Bank, own calculations

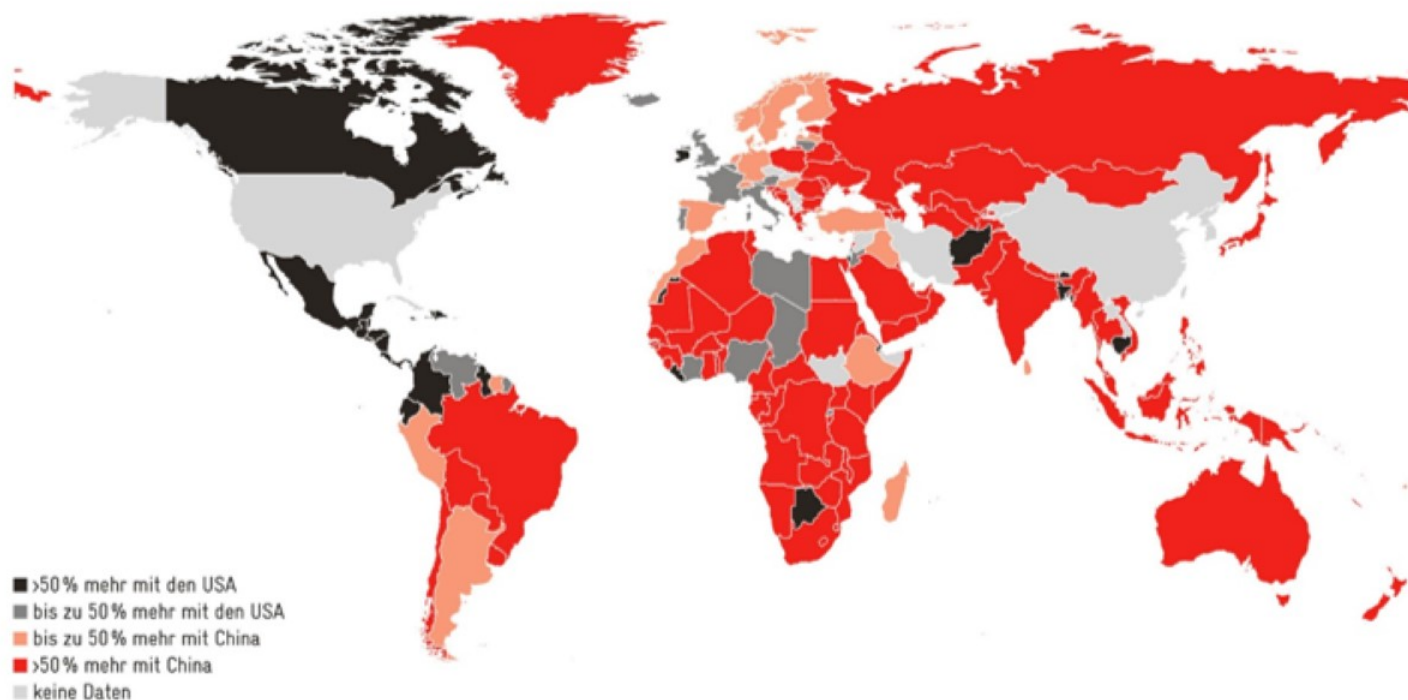
# Significance for trade policy USA vs. China in 2000



Source: WITS 2019, Legge et al. 2019



# Significance for trade policy USA vs. China in 2017



Source: WITS 2019, Legge et al. 2019

# Current popular initiatives concerning foreign policy

Extraterritorial application  
of law

International agreements, relations with foreign countries and  
the European Union



**Massive Zuwanderung stoppen!**



**Jetzt Begrenzungs-Initiative  
unterschreiben.**



# Illiberal activism

Radikale Idee: SP-Fraktionschef fordert Flugkontingente

Klimastreikende fordern Fleisch-Verbot an Unis



**Gesetze brechen für den Klimaschutz**

Schweizer Mitglieder von Extinction Rebellion machen mit immer radikaleren Aktionen auf sich aufmerksam. Wer sind diese Leute?



INTERVIEW  
**Extinction Rebellion: «Wahlen sind dem Wesen nach aristokratisch»**

Geplante CO2-Abgabe

**Grüne wollen Benzin um 50 Rappen verteuern**

# Switzerland - A (still) leading international business hub

---

## Doing Business

- 5<sup>th</sup> in the World Economic Forum Global Competitiveness Report, 2019
- 3<sup>th</sup> in the IMD World Competitiveness Ranking, 2020
- 1<sup>st</sup> in the IMD World Talent Ranking, 2019
- 1<sup>st</sup> in the Global Innovation Index  
Cornell University, INSEAD, and WIPO, 2020

## Work environment

- 1<sup>st</sup> in the Young Worker Index  
PricewaterhouseCoopers, 2017
- 2<sup>nd</sup> in Employment and 3<sup>rd</sup> in Income, OECD Better Life Index, 2020
- 3<sup>rd</sup> in Human Capital Index  
World Economic Forum, 2017



## Quality of life

- 1<sup>st</sup> as the best place to be born  
Economist Intelligence Unit, 2013
- 3<sup>rd</sup> in the World Happiness Report,  
Helliwell, Shiplett, Barrington-Leigh, 2019
- 2<sup>nd</sup> in the Human Development Index  
United Nations Development Program, 2019



**Wrong narratives,  
facts and «hot topics»**

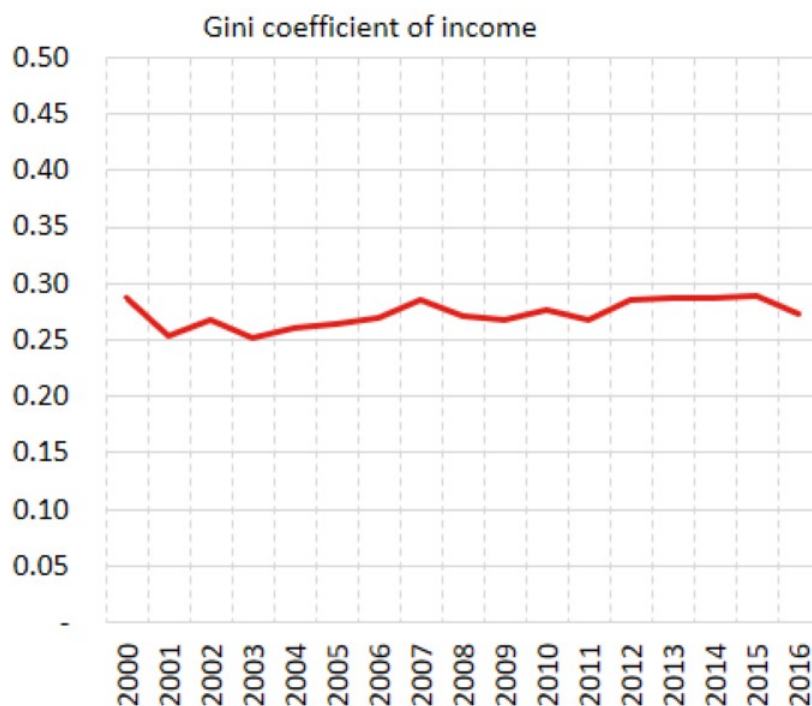
# Wrong narrative I: "bad inequality"

*"Growing inequalities in wages, wealth or education are increasingly calling into question social cohesion".*

Green Party Switzerland, election platform  
(2019-2023)

*"Wages: At the bottom miserly – at the top generous"*

Travail.Suisse (2019)

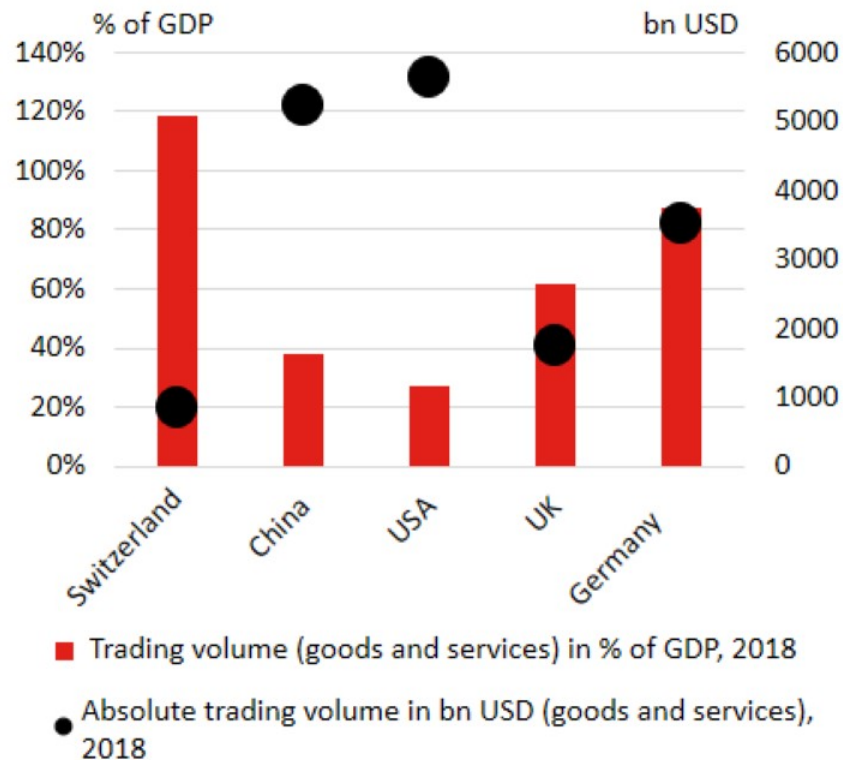


Source: BFS (2019)

## Wrong narrative II: «evil abroad»

*«We are committed to the special case of Switzerland as a leading, successful, down-to-earth and popular alternative model of a Europe far removed from the EU-dictatorship in Brussels.»*

Young SVP (2019)

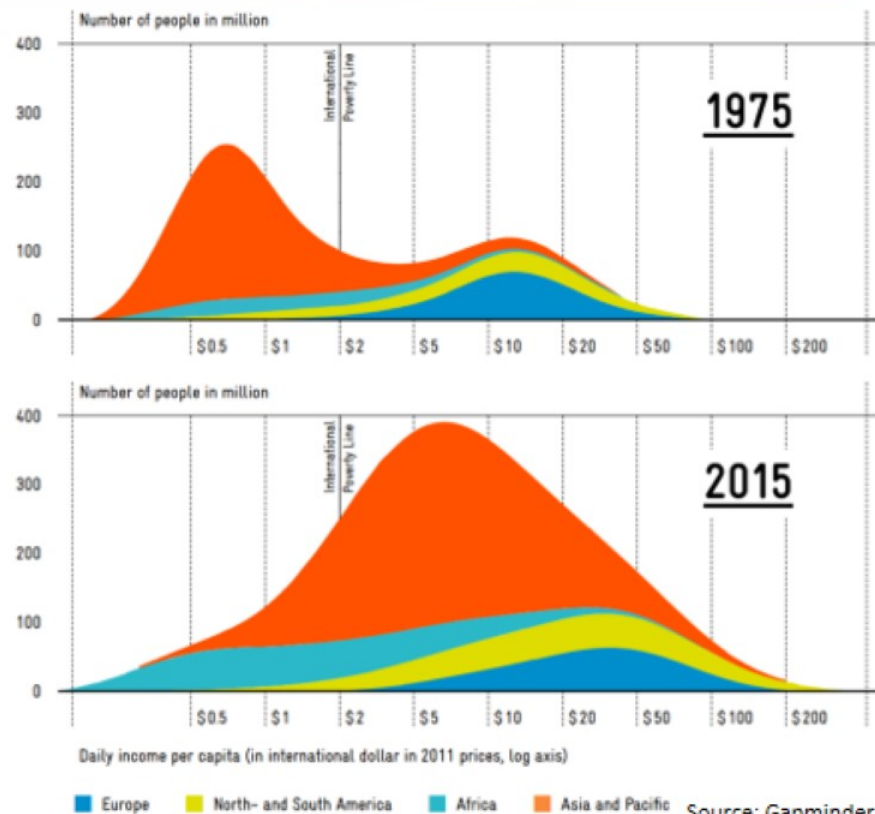


## Wrong narrative III: «unhealthy competition»

*«Globalization promises freedom and prosperity, but in reality it creates exploitation and a loss of democracy.» JUSO*

*«Someone who already possesses a lot, profits from globalization anyway, but on the contrary someone who possesses little, comes even more under economic pressure.»*

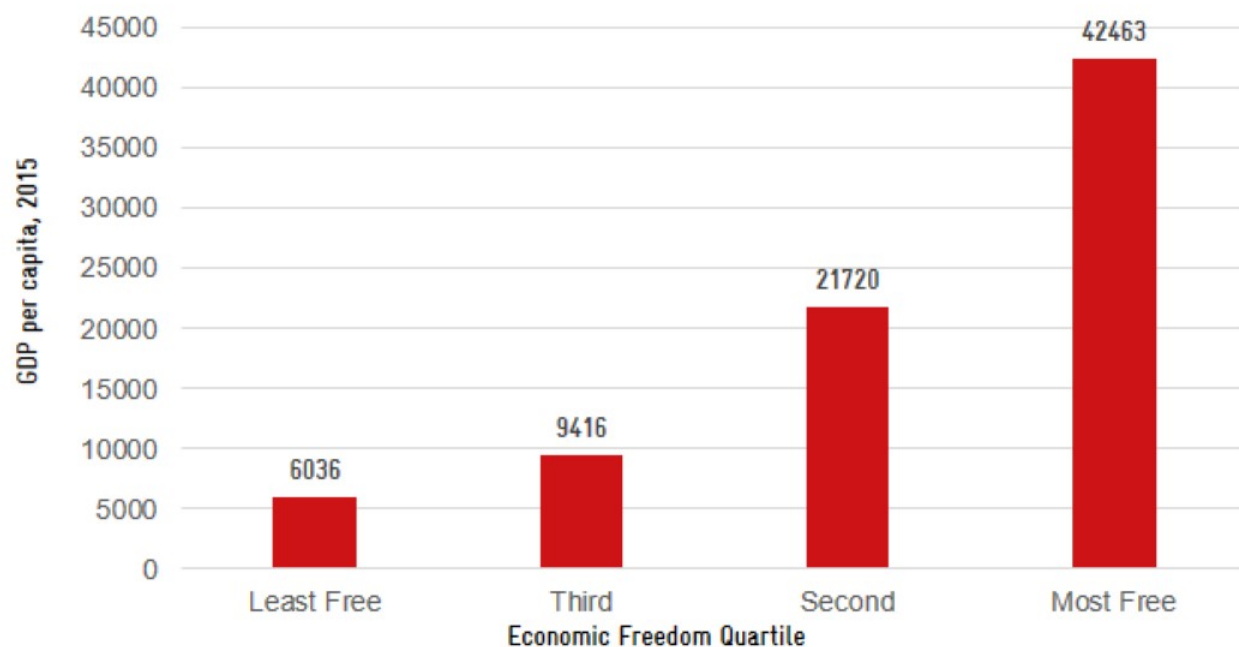
Textbook «Changing Society» - history and politics at secondary school level





# The value of economic freedom

---

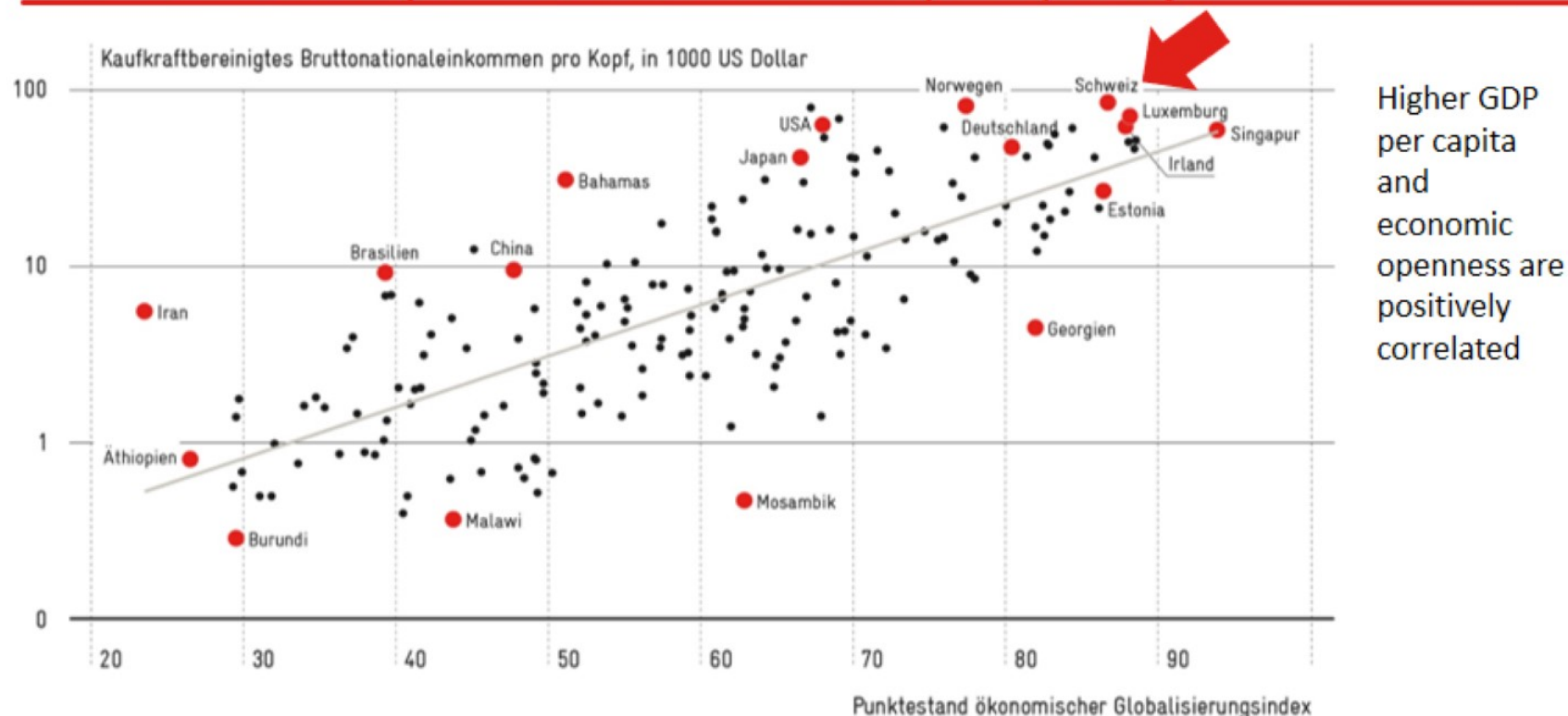


Note: Income = GDP per capita (PPP constant 2011 US\$) 2015

Sources: *Economic Freedom of the World: 2017 Annual Report*; World Bank, 2017, *World Development Indicators*.

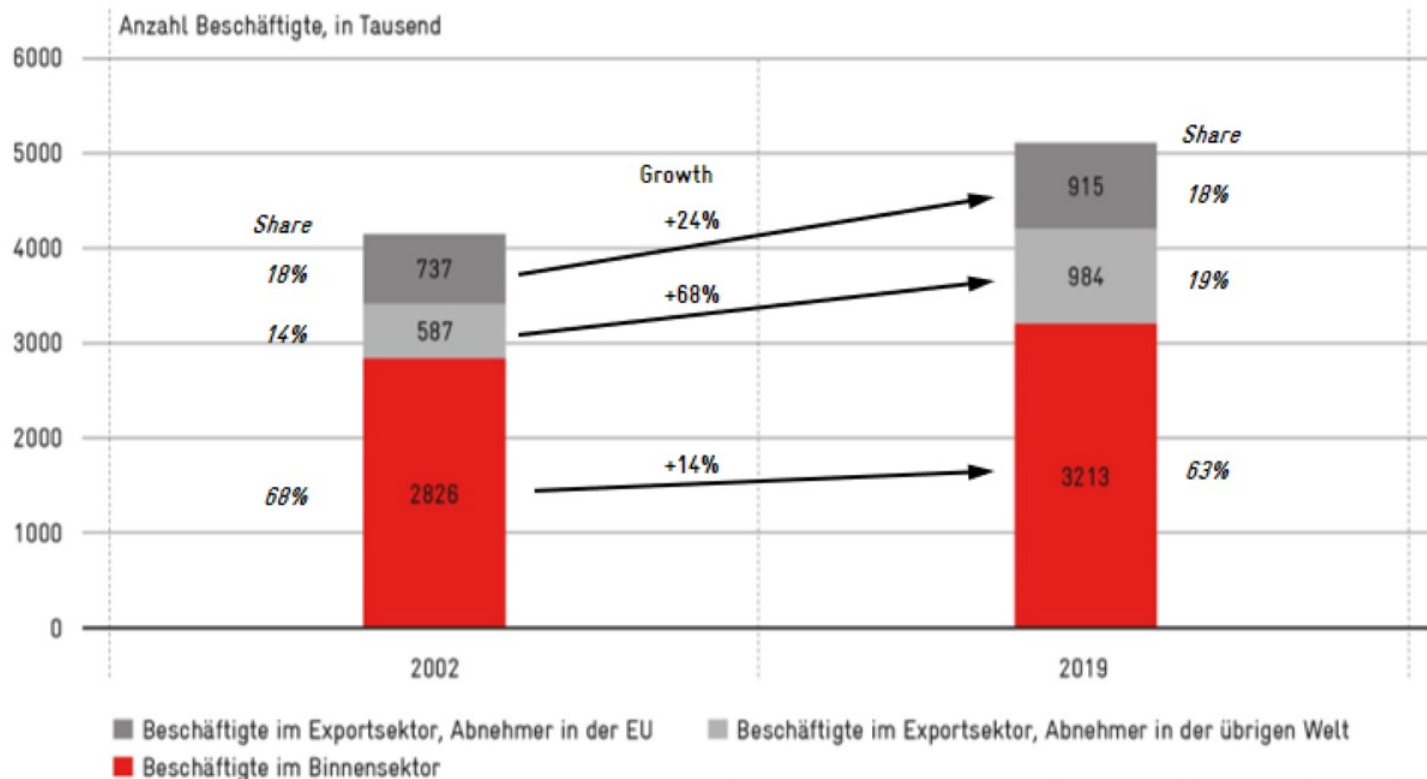
Source: Fraser Institute (2017)

# Global interdependence: basis of prosperity



Source: own calculations based on KOF (2019), World Bank (2019)

# Foreign trade as a significant driver of employment



1,9 Mio. employees benefit directly from exports

Indirectly it could be up to approx. 50% of all employees.

Source: own calculations based on SECO (2020), BFS (2020a), EZV (2020b), OECD (2018), SNB (2020a)

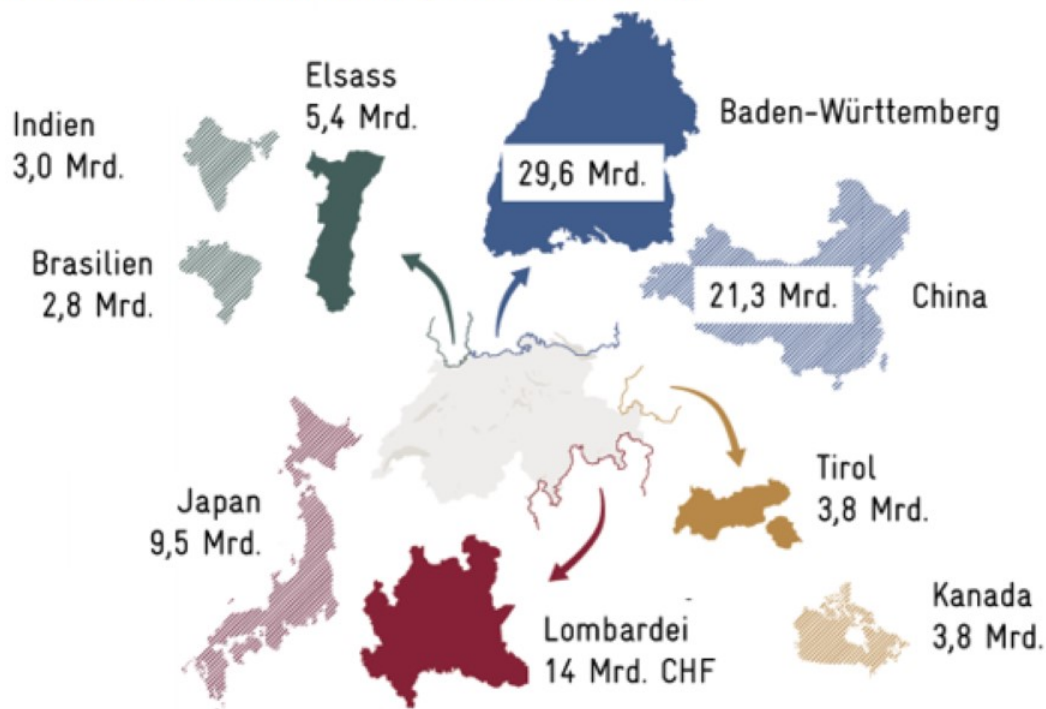
# Renationalization as an economic «dead end»

---

- Switzerland is the «world champion of globalization»
- Foreign trade to GDP ratio 2019 96 %: 15% increase since 2002
- Specialization makes Swiss firms internationally competitive
- International division of labour creates prosperity
- «Unwinding» of global supply chains puts prosperity at risk

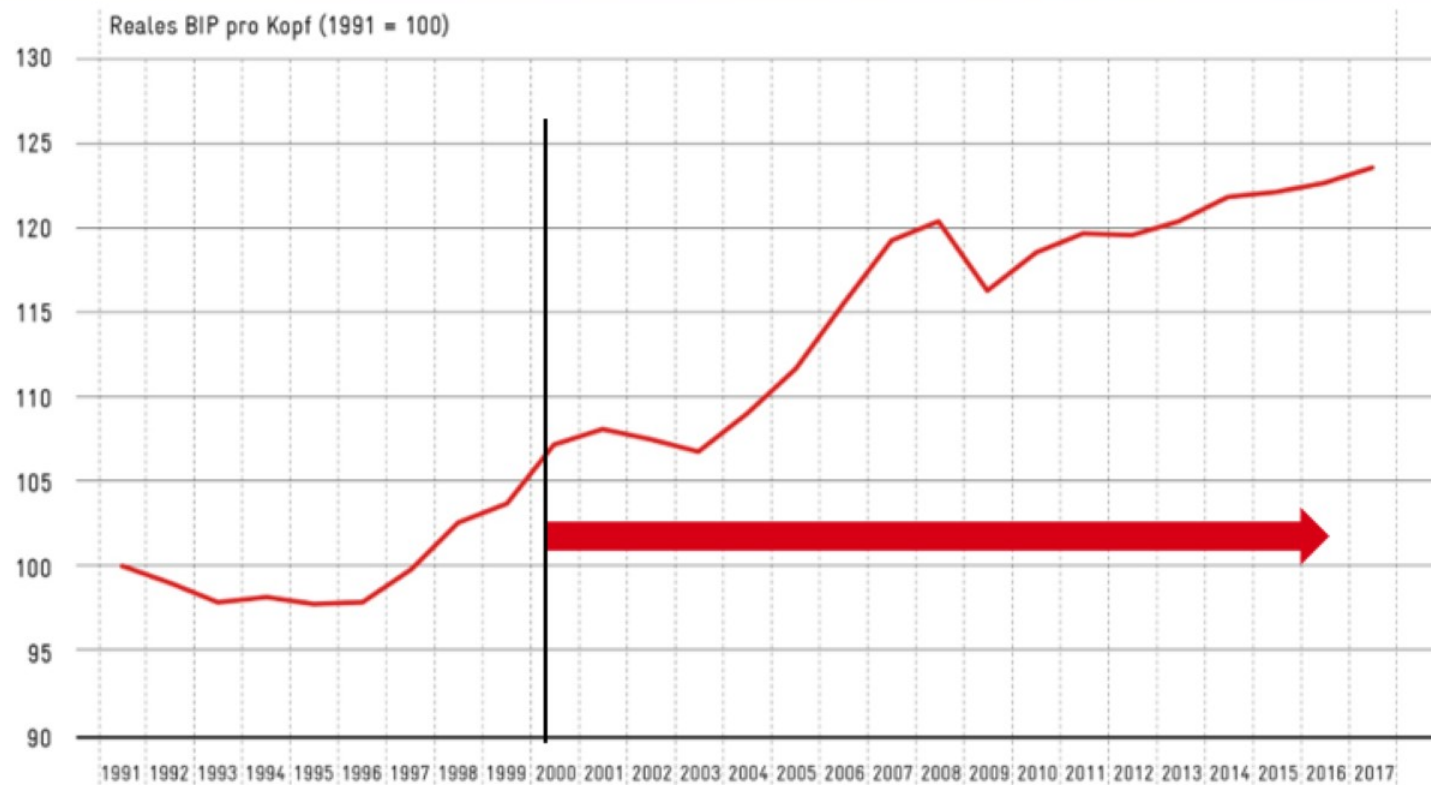
# Europeanized and globalized Swiss economy

Trade volumes with Switzerland (in CHF, 2015)



Source: Eidgenössische Zollverwaltung 2016, own calculations

# Economic dynamism due to the bilateral treaties



Source: Bundesamt für Statistik, Avenir Suisse



# Impact on employment

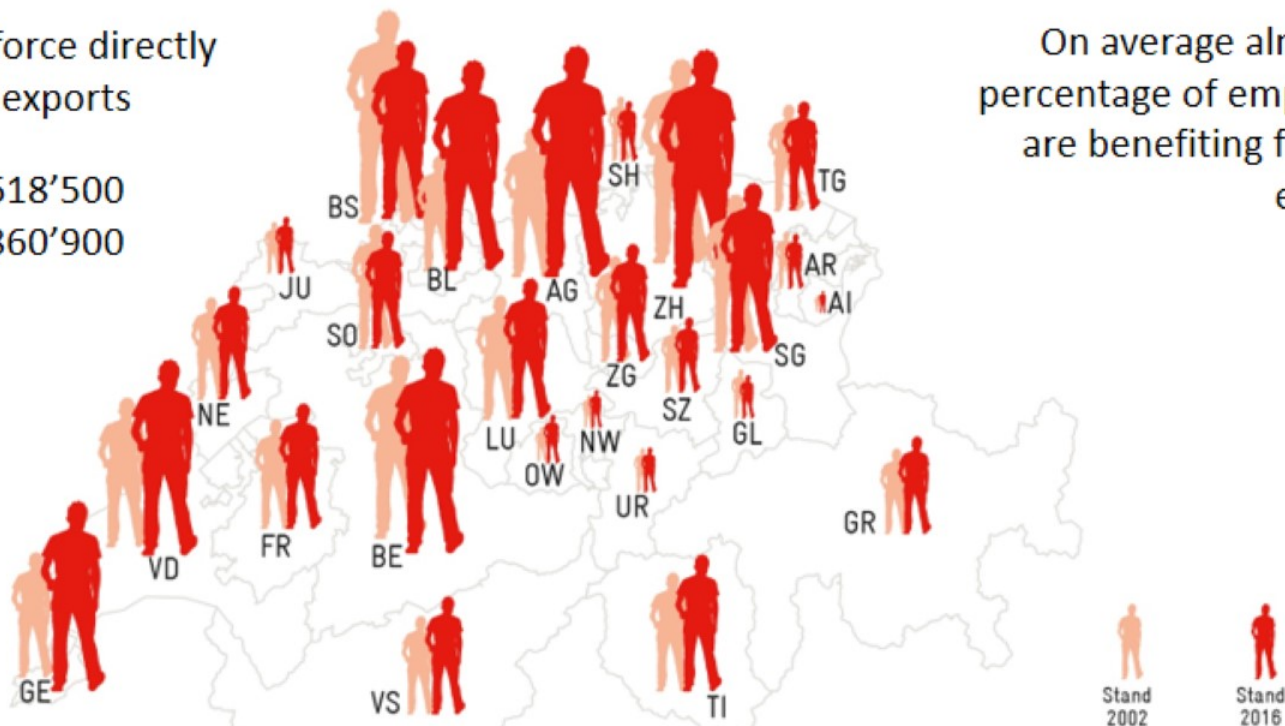
Number of workforce directly  
depending on EU exports



2002: 618'500

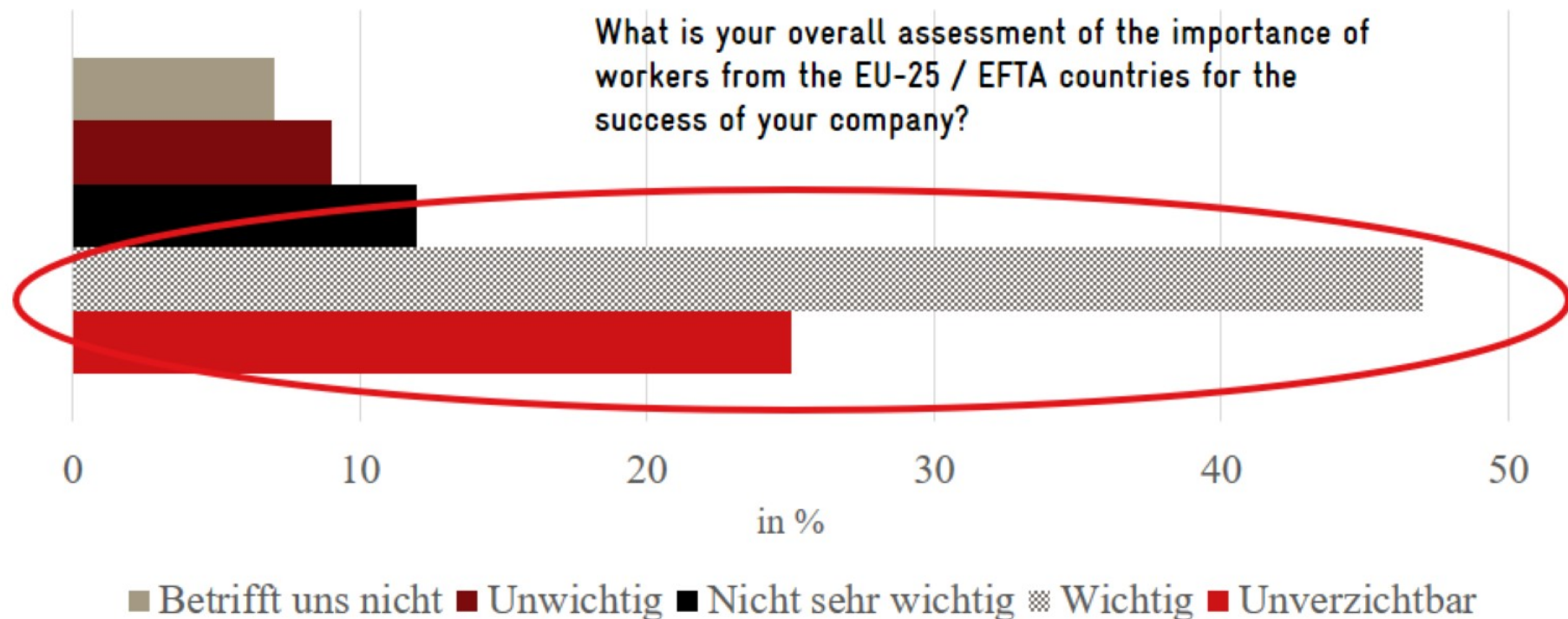
2016: 860'900

On average almost 20  
percentage of employees  
are benefiting from EU  
exports.



Quelle: Eigene Berechnungen basierend auf Eidgenössische Zollverwaltung (2019), Schweizerische Nationalbank (2019b), Bundesamt für Statistik (2018c, 2019c, 2019d), OECD (2019b)

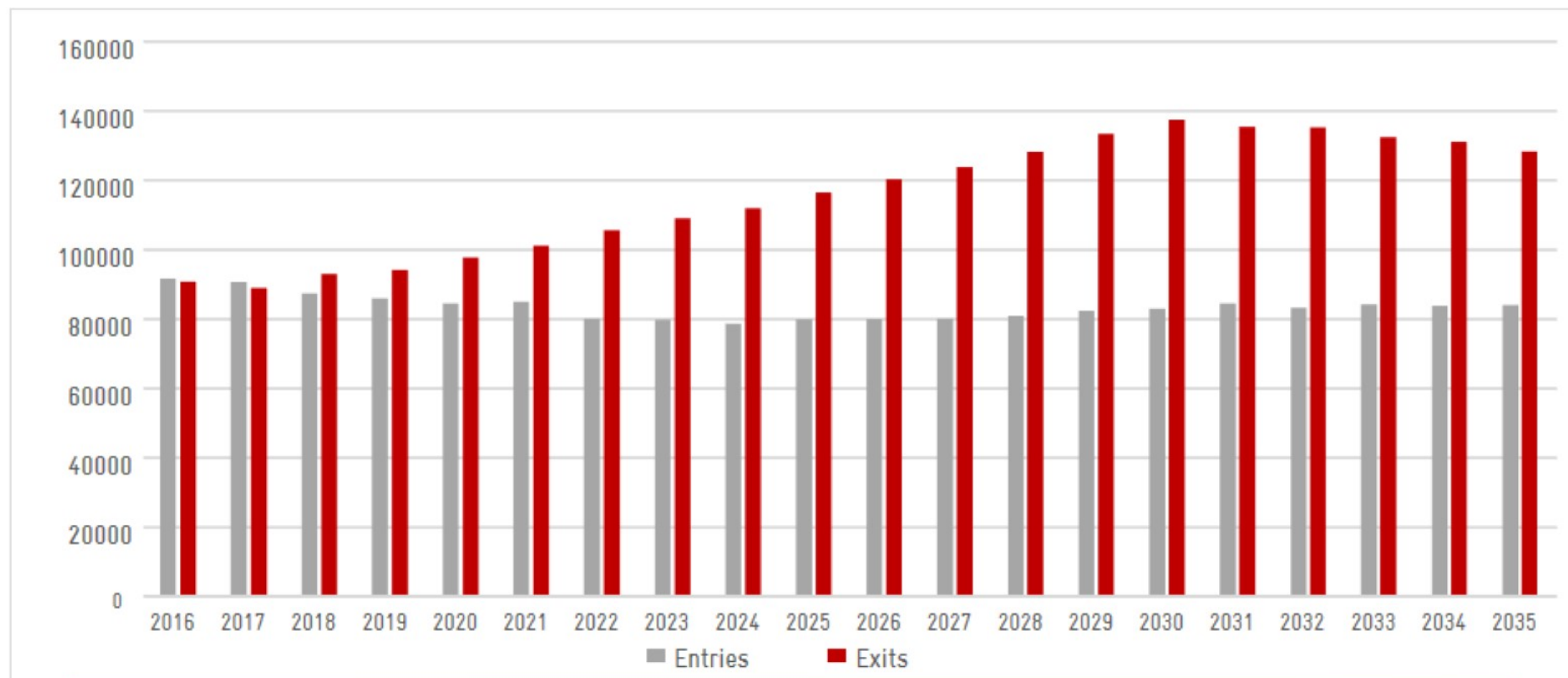
# Importance of AFMP-migration for Swiss companies



Source: Eichler et al., 2013 und KOF (Ökonomenhearing 2019)

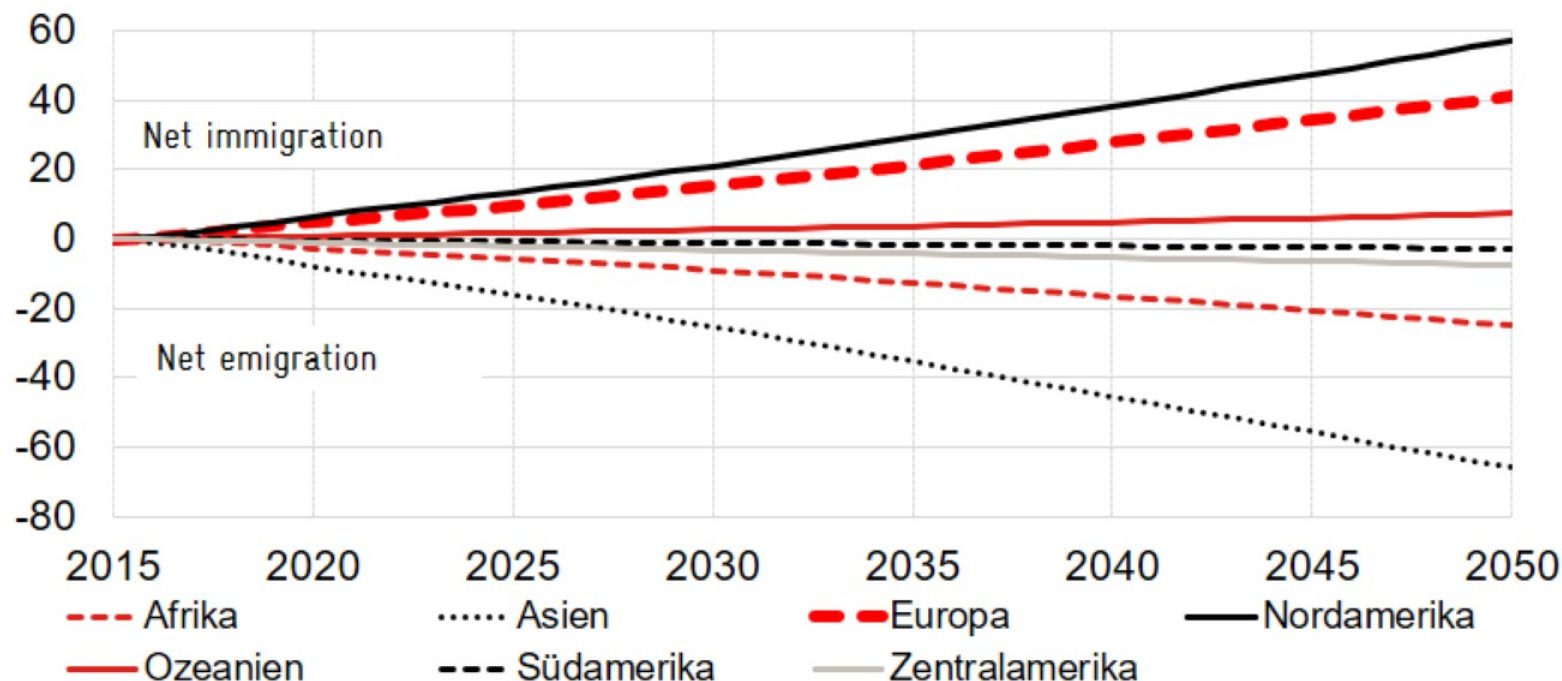


## Present: more exits than entries into the labour market



# Outlook: global migration

Immigration and emigration by regions until 2050



Source: United Nations

# Covid-19: Enabling digital transformation?

# Digital impact for medtech



# The financial value of digitisation

Estimated impact of digital interventions on healthcare in one OECD country



In total:  
7.0 - 11.5% cost savings possible in the public health system due to digitisation

Source: McKinsey

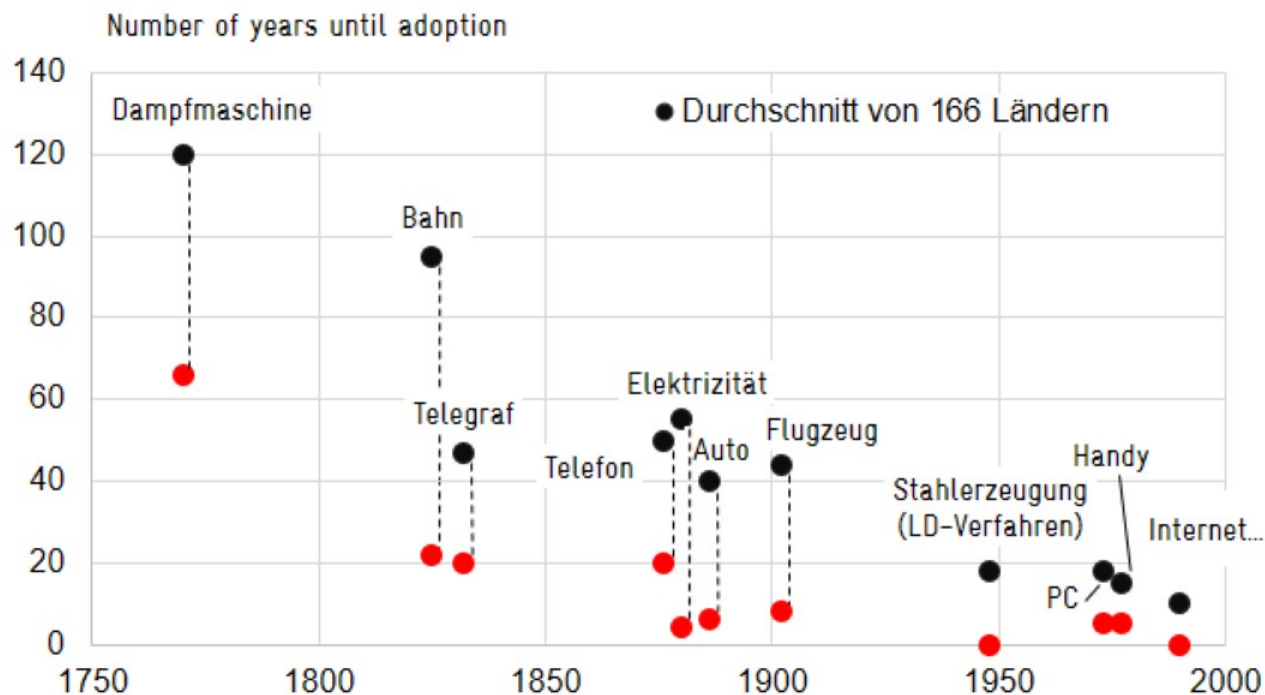






# Competitors are catching up

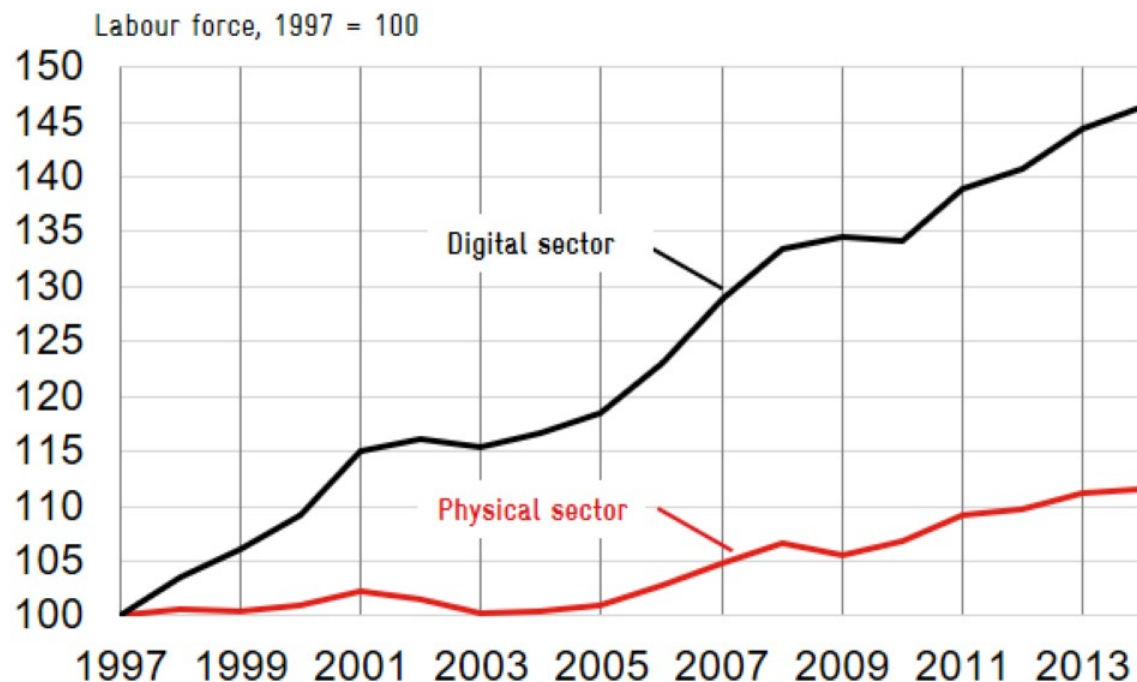
Switzerland is not the only «early adopter» of new technologies



Source: Comin et al. (2013); own calculations

# Technological progress creates jobs

## Strong employment growth in the digital sector



Source: BFS (2017); own calculations

# Future of work: What will change?

---

The creative industries are showing the way:

- Production is not bound to a specific location (factory or office)
- Teams are composed project-oriented
- No long-term employment
- Several employers at the same time
- Work content is defined by the employees themselves



## New customer needs: new jobs

---

- Very Big Data analyst
- Social media therapist
- Anti-ageing specialist
- CO<sub>2</sub>- storekeeper
- Biodiversity guard (former farmer)
- Cybersoldier
- Mars geographer
- iPad - wizard

*Complementary to  
new technologies*

*Stronger demand  
thanks to higher  
income levels*

# Respond effectively to Covid-19: overcome reform bottlenecks

# Improving pandemic management

AVENIR SUISSE

## Fahrplan für den Corona-Exit

Für die stufenweise Wiedereröffnung von Wirtschaft und Gesellschaft

analyse

Elise Gmüchli, Bruno Comazzi, Patrick Ziemann,  
Lukas Hiltl, Jörg Wüthrich, Samuel Bieri, Fabian Schmid,  
Hansruedi und Matthias Ammann

Nachdem der Bundesrat am 16. März 2020 das Lockdown anordnete und die Massnahmen zur Bekämpfung der Pandemie verabschiedete, steht er für die Zeit nach dem 28. April 2020 eine schrittweise Lockerung in Aussicht. Mit dieser Lockerung der exponentiellen Verluste der Arbeitsplätze gemäss dem Bericht soll die Schweiz massgeblich in die neue Phase der Pandemiebekämpfung. Der Schutz der Bevölkerung ist ein zentraler Auftrag von Verfassung und Regierung. Im bisherigen Lockdown-Ausschluss des Lockdowns sind gemäss, mit einem direkten Beitrag der Arbeitslosigkeit und monetären Kosten im zweistelligen Milliardenbereich. Ein Lockdown ist daher so die Zeit zu nehmen, für die Wirtschaft und in der Bildung. In der Phase ist die direkt demographischen und personellen Auswirkungen von Lockdowns und der Folgen von Lockdowns von Lockdowns zu berücksichtigen. In der Wirtschaft haben folgende Faktoren die Wirtschaft wieder erreicht sein. Als Grundlage soll die Schätzungen der Unternehmen geben, haben sie sich zur Einführung der 2020-Regelungen informiert.

avenir suisse | Analyse für die Wirtschaft | April 2020

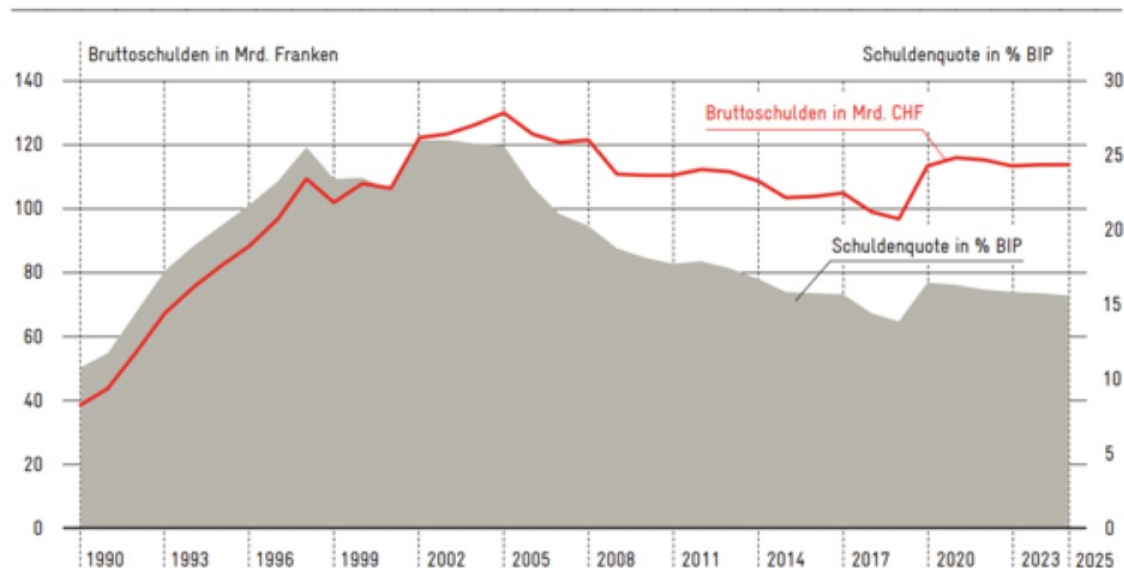
## Massnahmen des Pandemie-Managements

- Social Distancing,
- Bereitstellung einer ausreichenden Menge von Gesichtsmasken
- Einhaltung der Hygienevorschriften
- Schutz vulnerabler Personen
- Breite Antikörper-/Immunitätstests für die Schweiz
- Contact-Tracing in Übereinstimmung mit datenschutzrechtlichen Vorgaben; Löschung der persönlichen Daten nach Ende der Inkubationszeit (und der generellen Daten nach Ende der Pandemie)
- Effektive Bewirtschaftung der Pflichtlager
- Suche nach bestehenden einsetzbaren Medikamenten und Entwicklung neuer Medikamente und Therapien
- Handling von medizinischen und sozialen Sekundäreffekten



# Reducing accumulated Debt

Voraussichtliche Entwicklung der Bundesschulden aufgrund der Corona-Krise (inkl. impliziter Kreditausfälle)\*

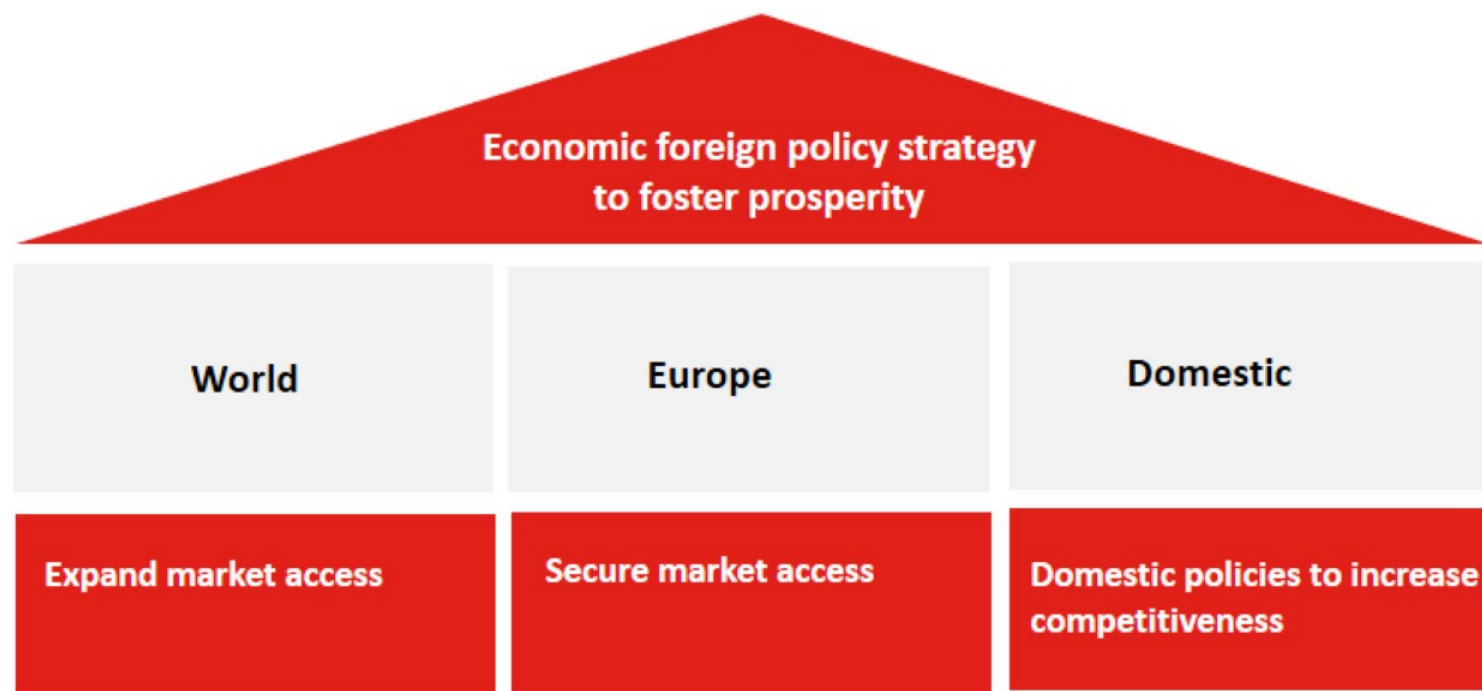


\* Annahmen: Sämtliche beschlossenen Gelder für Unterstützungsmassnahmen werden durch zusätzliche Schuldenaufnahme bezahlt. Bezüglich Bürgschaften für Unternehmenskredite wird eine Ausfallrate von 33% angenommen. Diese werden gleichmässig auf die folgenden 5 Jahre (voraussichtliche Laufzeit der verbürgten Kredite) aufgeteilt.

Quellen: EFV (2020), Seco (2020), Eigene Berechnungen und Schätzungen

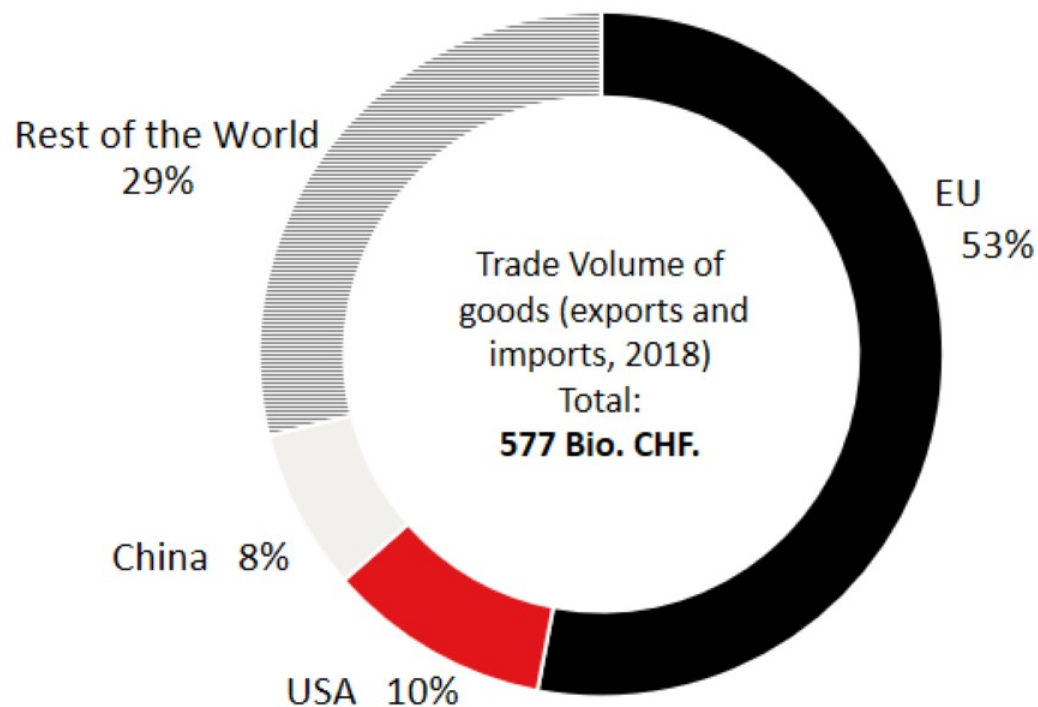
# Strengthen the international trade network

---



Source: Avenir Suisse

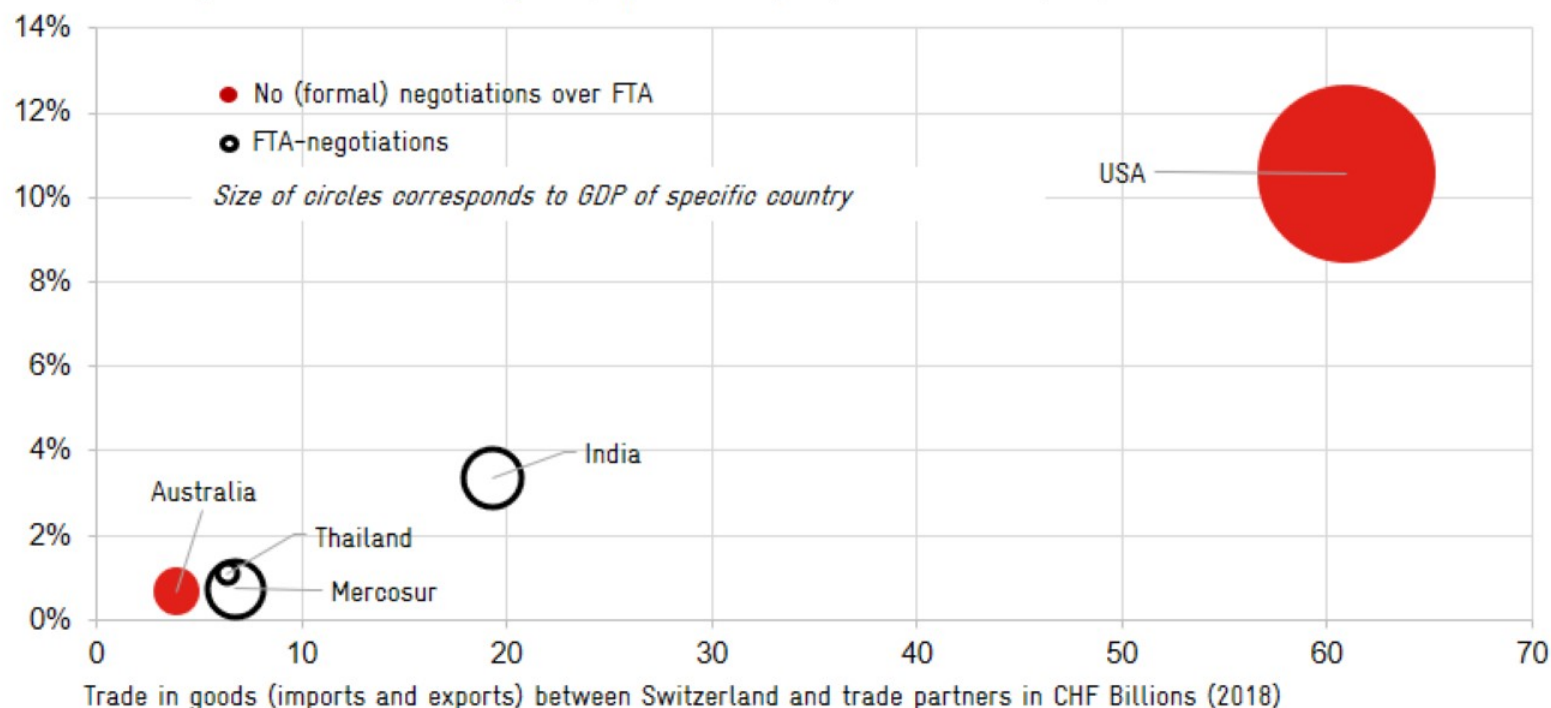
## Secure market access to important trade partners



Source: Eidgenössische Zollverwaltung

# Close the gap in Switzerland's FTA network

Share of trade partner in total of traded goods (imports and exports) of Switzerland (2018)



Source: EZV 2019, IMF 2019, SNB 2019, own calculations

# Improve framework for international oriented businesses

Strengthening the international attractiveness of the location through:

- Unbureaucratic access to the global pool of talent
  - ensure free movement of persons
- Standing up for the continued existence and reform of the WTO
  - majority rule instead of unanimity
  - Preventing vacancies in the dispute settlement body
- Promotion of a proactive foreign trade strategy
- Securing and expanding preferential market access to the EU
  - Strengthening health care: signing a health agreement with the EU
- Expansion and deepening of the FTA-network
- Opening of domestic industries

# Fitness program necessary

---

- Comprehensive reform of public service
- Dismantling the public administrative machinery
- Rollout of a deregulation package
- Reform the taxation of natural persons
- Annual- instead of weekly maximum working hours
- Digitalisation of direct democracy





# Need for a culture of change

---



- Do things that you've never done before
- Reach objectives that you've never aimed at
- Improve results that have been satisfying so far
- Exceed impediments that you built up yourself
- Leave the status quo behind you even if it causes insecurity