

Welche 3a-Fonds sich lohnen

Vergangenes Jahr war ein schwieriges Jahr für die 3a-Fondsprodukte. Langsam geht es aufwärts. Die «Handelszeitung» zeigt die **Testsieger** jeder Kategorie.



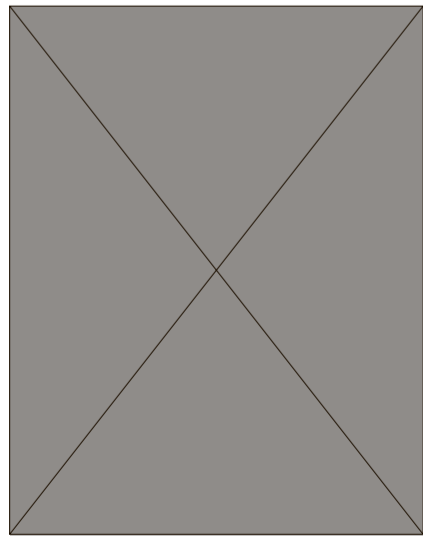
CARMEN SCHIRM

Die Entwicklungen an den Börsen 2022 hinterliessen Spuren bei den 3a-Fonds. Es war ein Annus horribilis für die Finanzmärkte. So gut wie alle bedeutenden Indizes schlossen im tiefroten Bereich ab. Der SMI lag bei minus 16 Prozent, der S&P bei minus 19 Prozent, die Emerging Markets bei minus 20 Prozent. Selbst die Obligationen waren im negativen Bereich, die ein- bis fünfjährigen verloren 5,3 Prozent. Kurzum: Das vergangene Jahr war das elftschlechteste für Schweizer Aktien seit 1926 und das schlechteste für Schweizer Obligationen seit Menschengedenken.

Bessere Ergebnisse über einen längeren Horizont

Gut, dass die Situation Anfang Jahr drehte. Die meisten Indizes sind seither ins Plus zurückgekehrt. Manche lagen sogar auf neuen Höchstständen. Dieses Hoch allerdings war zu kurz, um sich positiv auf die Ergebnisse der 3a-Fonds auszuwirken, deren Werte Ende April herangezogen wurden. Im vergangenen Jahr lagen alle 178 Fonds zwischen 1 und 7 Prozent im Minus. Es gab nur einen positiven Ausreisser: den Quantex Funds Spectravest 3A. Dieser lag mit 1,4 Prozent im Plus und schlug den Ver-

ANZEIGE



ANZEIGE

zulässig. Es sind auch kleinere Einzahlungen als der Maximalbetrag möglich sowie gestaffelte Überweisungen. Zum Beispiel können monatliche Beträge per Dauerauftrag überwiesen werden.

Aktien berücksichtigen

Wer sein 3a-Vorsorgegeld breit gestreut in Aktienmärkte investiert, hat eine höhere Renditechance. Zwar steigt mit den Aktien auch das Risiko von Kursverlusten. Doch wer 15 Jahre und mehr investiert bleibt, muss kaum etwas befürchten.

gleichsindex um 6 Prozent. Leider gibt es für diesen Fonds noch keine Langzeitperformance, die verglichen werden könnte.

Deutlich besser sind die Ergebnisse der 3a-Fonds über einen längeren Horizont. Das zeigt eine Analyse der Hochschule für Wirtschaft in Freiburg. Exklusiv für die «Handelszeitung» wurden alle 3a-Vorsorgeprodukte untersucht, die aktuell am Markt erhältlich sind. Die Produkte wurden über einen Drei- und einen Fünfjahreszeitraum miteinander verglichen, ebenso deren Risiken und Gesamtkosten. Das Ergebnis: Über einen Vergleichszeitraum von fünf Jahren erzielten Viac vor Frankly und der LUKB die besten Resultate.

Viac ist ein Produkt der Terzo Vorsorgestiftung der Bank WIR und verwaltet rund 1 Milliarde Schweizer Franken an bestehendem 3a-Vermögen. Die 15 Produkte von Viac, die untersucht wurden, sind passive Anlageprodukte. Das heisst, sie versuchen, die Wertentwicklung eines Index, beispielsweise des SMI für Schweizer Aktien, möglichst genau abzubilden. Das ist kostengünstig, zudem sind die Anlegerinnen und Anleger mit Index-Produkten breit im Markt diversifiziert.

Es ist schwer, den Markt zu schlagen

Die Nummer zwei, Frankly, ist die Vorsorgelösung der Zürcher Kantonalbank. Dort setzt man auf

aktiv verwaltete Produkte. Diese versuchen, den Markt zu schlagen beziehungsweise eine bessere Performance als der Marktschnitt zu erzielen. Das geschieht durch aktives Management und durch die Auswahl von erfolversprechenden Wertpapieren. Mit dem Ergebnis, dass der Frankly Gentle 25 Active sowohl über drei als auch über fünf Jahre eine positive relative Performance erzielen konnte. Oder anders formuliert: Über drei Jahre gesehen vermochte er den Index um 0,8 Prozent und über fünf Jahre um 2,6 Prozent zu schlagen.

Was aktive Produkte angeht, schnitten auch die Luzerner Kantonalbank und die Bank Reichmuth hervorragend ab. Beide vermochten den Index zwar nicht zu schlagen. Doch die absolute Rendite kann sich sehen lassen. Die LUKB erzielte mit dem Produkt Expert-Vorsorge 75 in drei Jahren 27 Prozent und in fünf Jahren 24 Prozent. Ähnlich gute Zahlen lieferten die Produkte der Bank Reichmuth, die ebenfalls in Luzern ansässig ist. Das Produkt Bank Reichmuth 83 erzielte in drei Jahren 20 Prozent und in fünf Jahren 17 Prozent.

Ginge es weiter an den Börsen wie bislang, könnten sich die Vorsorgesparerinnen und -sparer freuen. Abgerechnet wird jedoch erst Ende Jahr. Und nicht vergessen: Dieses Jahr können Angestellte neu bis zu 7056 Franken steuerfrei einzahlen.

Die Testsieger

Das sind die besten Angebote

Name/**Anbieter**
Rang

Für Risikoscheue

(10 bis 35 Prozent Aktien)

Viac Global 20/**Viac**
1,75Viac Schweiz 20/**Viac**
1,83Viac Nachhaltig 20/**Viac**
1,83

Für Risikoaffine

(40 bis 60 Prozent Aktien)

Viac Schweiz 40/**Viac**
2,05Viac Global 40/**Viac**
2,05Viac Nachhaltig 40/**Viac**
2,15

Für Mutige

(65 bis 85 Prozent Aktien)

LUKB Expert-Vorsorge 75
2,5Reichmuth Baukasten BVG 65+
2,5Reichmuth Baukasten BVG 85
2,5RANG: 1 = HERVORRAGEND, 2 = SEHR GUT, 3 = GUT,
4 = GENÜGEND, 5 = UNGENÜGEND
QUELLEN: HEG-FR/SWISS PENSION PERFORMANCE INDEX 3A

Die beste Performance

Anbieter mit der besten
Performance über 5 Jahre

Sehr gut

Viac*

Frankly by ZKB

LUKB

IST

Swisscanto Invest by ZKB

St. Galler Kantonalbank

AXA Winterthur

Finpension*

Bâloise

Valiant

Reichmuth*

Tellco

Swiss Life

Mobiliar

ANBIETER MIT NUR EINEM FONDS WURDEN WEGGELASSEN.
* DIE HISTORISCHEN PERFORMANCE-DATEN SIND TEILWEISE MODELLIERT.
QUELLEN: HEG-FR, SWISS PENSION PERFORMANCE INDEX 3A

Tipps: Das müssen Sie wissen

Mehrere 3a-Lösungen

Wer mehrere Konten oder Lösungen besitzt, kann das Kapital später gestaffelt über mehrere Jahre beziehen. So lassen sich Kapitalauszahlungssteuern sparen.

Maximalbeträge beachten

Dieses Jahr können Angestellte maximal 7056 Franken steuerfrei in eine 3a-Lösung einzahlen. Bei den Selbstständigen sind 20 Prozent des Nettoerwerbseinkommens und maximal 35 280 Franken

So wurde getestet

Score Performance und Risiken über ein, drei und fünf Jahre sowie die Kosten wurden gewichtet und in einem Score erfasst. Produkte, die weniger als fünf Jahre alt sind, wurden wegen der kurzen Historie mit einem Malus bewertet. Fonds mit weniger als drei Jahren Track-Record wurden weggelassen.

Kosten Die Performance wurde abzüglich Kosten gemessen. Bei institutionellen Fonds wurde eine Depotgebühr von 0,3 Prozent pro Jahr

eingerechnet, die bei Retailprodukten meist in den Fondskosten enthalten ist. Bei den Retailfonds, die es nicht ohne eine Verwahrungsgebühr zu kaufen gibt, wurde dies beim Ausweis der Performance berücksichtigt.

Vergleichsindex Um jeden Fonds bezüglich seines Risikoprofils angemessen beurteilen zu können, wurde er anhand seines Aktienanteils mit der entsprechenden Benchmark verglichen.

3A-FONDS: DER GROSSE CHECK

Lesebeispiel: Der CSA Mixta-BVG Basic hat in den vergangenen 5 Jahren um 8,47 Prozent besser abgeschnitten als der Vergleichsindex und hat risikoadjustiert Rang 2,38 erzielt.

Rang	1 Hervorragend	2 Sehr gut	3 Gut	4 Genügend	5 Ungenügend
------	----------------	------------	-------	------------	--------------

Fondsbezeichnung	ISIN	Anbieter	aktiv/passiv	TER (in %) ¹	Outperformance		Rang
					3 Jahre (in %) ²	5 Jahre (in %) ²	
Festverzinslich (0 Prozent Aktien)							
CSA Mixta-BVG Basic	CH0014861493	CS	aktiv	1,16%	7,64%	6,80%	2,38
Finpension Schweiz 0		Finpension	passiv	0,39%	4,57%	-0,74%	2,85
Finpension Global 0		Finpension	passiv	0,39%	4,57%	-0,74%	2,85
Finpension Nachhaltig 0		Finpension	passiv	0,39%	4,57%	-0,74%	2,85
GAM Inst CHF Domestic Bd - A1*	CH0103625189	GAM	aktiv	0,28%	-3,43%	-4,24%	3,10
Zurich Invest II - Target Investment Fund Obligationen CHF - C	CH0038339740	Zurich	aktiv	0,96%	-1,17%	-3,89%	3,53
Migros Bank (CH) Fonds 0 V	CH0365696696	Migros	aktiv	0,99%	-1,04%	-3,74%	3,58
BCGE Synchrony LPP Bonds B	CH0026517331	BCGE	aktiv	0,90%	-1,80%	-5,47%	3,60
Migros Bank (CH) Fonds Sustainable 0 V	CH0365696852	Migros	aktiv	1,15%	-4,11%	-5,80%	3,75
Defensiv (10 bis 35 Prozent Aktien)							
Die 10 Besten							
Viac Global 20		Viac	passiv	0,40	9,80	7,88	1,75
Viac Schweiz 20		Viac	passiv	0,40	9,19	8,81	1,83
Viac Nachhaltig 20		Viac	passiv	0,41	9,33	6,72	1,83
Frankly Gentle 25 Active	CH0497631082	Frankly by ZKB	aktiv	0,46	0,80	2,63	2,05
Frankly Light 10 Active	CH0497630977	Frankly by ZKB	aktiv	0,46	1,24	2,46	2,08
BAP BVG-Mix Dynamic Allocation 0-40, Tranche R	CH0343879125	Baloise	aktiv	0,67	4,14	3,97	2,23
Swisscanto BVG 3 Responsible Portfolio 25 VT	CH0011315899	Swisscanto Invest by ZKB	aktiv	0,74	0,14	2,19	2,25
Swisscanto BVG 3 Responsible Portfolio 10 VT CHF	CH0011315881	Swisscanto Invest by ZKB	aktiv	0,62	0,87	2,47	2,28
LUKB Expert-Vorsorge 25	CH0352060427	LUKB	aktiv	0,52	4,07	0,73	2,28
IST Mixta Optima 25 I*	CH0002772512	IST	aktiv	0,67	3,67	1,38	2,33
Ausgewogen (40 bis 60 Prozent Aktien)							
Die 10 Besten							
Viac Schweiz 40		Viac	passiv	0,40	1,03	3,51	2,05
Viac Global 40		Viac	passiv	0,41	1,69	1,08	2,05
Viac Nachhaltig 40		Viac	passiv	0,42	1,18	0,06	2,15
Viac Schweiz 60		Viac	passiv	0,41	-3,50	1,01	2,30
Frankly Moderate 45 Active	CH0497631165	Frankly by ZKB	aktiv	0,46	-4,59	-1,06	2,50
LUKB Expert-Vorsorge 45	CH0004055171	LUKB	aktiv	0,60	-0,82	-2,47	2,50
UBS AST BVG-40 Indexiert (hedged in CHF) I-A1*	CH0274003463	UBS	passiv	0,27	-6,61	-5,57	2,58
AXA Swiss Institutional Fund - Multi Asset Plus 1*	CH0105340019	AXA Winterthur	aktiv	0,49	-2,84	-6,68	2,60
Viac Global 60		Viac	passiv	0,41	-3,07	-2,95	2,65
Viac Nachhaltig 60		Viac	passiv	0,43	-3,74	-3,82	2,65
Dynamisch (65 bis 85 Prozent Aktien)							
Die 10 Besten							
LUKB Expert-Vorsorge 75	CH0352060435	LUKB	aktiv	0,80	-1,23%	-4,63%	2,50
Reichmuth Baukasten BVG 65+		Reichmuth	aktiv	0,94	-7,30%	-9,54%	2,50
Reichmuth Baukasten BVG 85		Reichmuth	aktiv	0,89	-8,24%	-11,88%	2,50
Reichmuth Baukasten BVG 85+		Reichmuth	aktiv	0,98	-6,90%	-9,33%	2,55
Volt 3a Growth		Vontobel	aktiv	0,73	-7,94%	-7,88%	2,58
Viac Schweiz 80		Viac	passiv	0,42	-4,73%	-1,51%	2,65
Finpension Schweiz 80		Finpension	passiv	0,40	-6,28%	-3,60%	2,65
Frankly Strong 75 Index	CH0512157774	Frankly by ZKB	passiv	0,46	-5,01%	-7,05%	2,70
Swisscanto (CH) Vorsorge Fonds 75 Passiv VT CHF	CH0353690909	Swisscanto Invest by ZKB	passiv	0,42	-5,90%	-7,46%	2,70
Valiant Helvétique dynamisch - VA	CH0364960218	Valiant	aktiv	1,24	-6,45%	-7,38%	2,75
Aktien (90 bis 100 Prozent Aktien)							
Die 10 Besten							
Finpension Global 100		Finpension	passiv	0,41%	0,01%	-3,90%	2,48
Viac Schweiz 100		Viac	passiv	0,43%	-0,58%	-1,93%	2,65
Viac Global 100		Viac	passiv	0,41%	-0,89%	-4,54%	2,65
Volt 3a Dynamic		Vontobel	aktiv	0,74%	-1,44%	-4,75%	2,65
Finpension Nachhaltig 100		Finpension	passiv	0,42%	-0,62%	-1,73%	2,80
Viac Nachhaltig 100		Viac	passiv	0,44%	-0,98%	-3,73%	2,80
Quantex Funds - Spectravest 3A	CH0401023459	Quantex AG	aktiv	1,34%	25,73%		2,98
Descartes Vorsorge 99%		Descartes Vorsorge	aktiv	0,60%	-13,43%	-21,91%	3,20
Postfinance Pension 100	CH0484781684	Postfinance	passiv	0,98%	1,09%		3,45
Swisscanto (CH) Vorsorge Fonds 95 Passiv VT CHF	CH0496470938	Swisscanto Invest by ZKB	passiv	0,40%	-1,86%		3,50

Die vollständige Tabelle finden Sie unter www.handelszeitung.ch/fondsvergleich.

* INSTITUTIONELLER FONDS. 1 TOTAL EXPENSE RATIO (GEBÜHREN PRO JAHR); 2 PERFORMANCE IM VERGLEICH ZUM JEWEILIGEN REFERENZINDEX

QUELLEN: HEG-FR/SWISS PENSION PERFORMANCE INDEX 3A; DATEN PER 31.10.2022

ANZEIGE

