

Welche 3a-Fonds sich lohn



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

Die Testsieger

Das sind die besten Angebote

Name/Anbieter
Rang

Für Risikoscheue

(10 bis 35 Prozent Aktien)

Viac Global 20/Viac
1,75

Viac Schweiz 20/Viac
1,83

Viac Nachhaltig 20/Viac
1,83

Für Risikoaffine

(40 bis 60 Prozent Aktien)

Viac Schweiz 40/Viac
2,05

Viac Global 40/Viac
2,05

Viac Nachhaltig 40/Viac
2,15

Für Mutige

(65 bis 85 Prozent Aktien)

LUKB Expert-Vorsorge 75
2,5

Reichmuth Baukasten BVG 65+
2,5

Reichmuth Baukasten BVG 85
2,5

RANG: 1 = HERRVORRANGEND, 2 = SEHR GUT, 3 = GUT,
4 = GENÜGEND, 5 = UNGENÜGEND
QUELLEN: HES-FRS, SWISS FONDS 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*

Bäloise

Vallant

Reichmuth*

Tellco

Swiss Life

Mobilair

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

CARMEN SCHIRM-GASSER

ANZEIGE

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-

**Investieren Sie
Seite an Seite
mit unserer
Eigentümergefamilie**

Vorausschauend
seit Generationen



**Private
Banking**

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 Vorsorgeanstalt 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 Vorsorgeleistung 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 erfolgversprechenden 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 Vorsorgepartnerinnen und -partner freuen. Abgerechnet wird jedoch erst Ende Jahr. Und nicht vergessen: Dieses Jahr können Angestellte neu bis zu 7056 Franken steuerfrei einzahlen.

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

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.

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 Depot-

gebühr 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.

| Fondsbezeichnung | ISIN | Anbieter | aktiv/passiv | TER (in %) | Outperformance | | Rang |
|--|--------------|--------------------------|--------------|------------|----------------|----------------|------|
| | | | | | 3 Jahre (in %) | 5 Jahre (in %) | |
| 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: HED-FR/SWISS PENSION PERFORMANCE INDEX SA; DATEN PER 31.12.2022

BROMANCE

Georges Kern und Fredy Gantner:
Das ungleiche Paar bei Breitling

EFG Collardi unter Alpatieren
BÖRSE Chancen fürs zweite Halbjahr
ABB Präsident Voser zum Kulturkampf
100 UNTER 40 Die jungen Reichsten



Juni-Ausgabe
am Kiosk, oder Abo
bestellen unter:
www.bilanz.ch/abo
oder Telefon:
058 269 25 01