

# Die besten 3a-Fonds

Rund 160 Säule-3a-Fonds gibt es am Markt. Und es werden ständig mehr. Wir helfen Ihnen dabei, die Übersicht zu behalten, und zeigen die **Testsieger** in fünf verschiedenen Kategorien.



Für die Zukunft vorsorgen, weil niemand ewig jung bleibt.

CARMEN SCHIRM-GASSER

**A**uf dem 3a-Fonds-Markt gibt es Bewegung. Speziell wenn es darum geht, wer an der Spitze der Anbieter steht. Frankly, die Vorsorgelösung der Zürcher Kantonalbank, schaffte es auf den ersten Platz. Damit wurde Viac, der Sieger der Auswertung vom November 2021, auf den zweiten Platz verdrängt. Finpension, zuletzt noch auf Platz zwei, fiel auf Platz sieben zurück. IST hingegen stiess auf den dritten Platz vor.

Zu diesem Ergebnis kommt eine Studie der Hochschule für Wirtschaft in Freiburg. Sie untersuchte exklusiv für die «Handelszeitung» die Qualität der 3a-Fonds, wozu rund 160 Fonds unter die Lupe genommen wurden. Im Vergleich zur vergangenen Auswertung verbesserten sich 30 Fonds – im Vergleich zu lediglich 6 der untersuchten 3a-Fonds verschlechterten sich. 121 blieben unverändert.

«Trotz dem stark negativen Marktumfeld war die Performance im Vergleich zu den Benchmarks über ein Jahr hinweg tendenziell besser als bei der vergangenen Auswertung», sagt Studienautor Thomas Schudel. «32 Prozent der Fonds erzielten während eines Jahres eine Outperformance – im Vergleich zu lediglich 11 Prozent in der vergangenen Auswertung. Das zeigt, dass viele Fonds defensiver aufgestellt sind als vergleichbare Benchmarks mit entsprechender Aktienquote. Und es bedeutet auch: Wenn die Märkte steigen, hinken die Fonds eher hinter den Benchmarks her.»

Ebenfalls fällt auf, dass immer wieder neue Produkte auf den Markt gelangen, obwohl der Markt schon jetzt heiss umkämpft ist. In die Studie wurde ein neues Produkt der Bank Reichmuth & Co. aufgenommen. Reichmuths Baukastenstrategien beinhalten eine starre, passive Anlagestrategie, welche regelmässig rebalanciert wird, doch die eingesetzten Anlagelösungen sind grösstenteils aktive Fonds, was sich auch in den höheren Kosten (TER) widerspiegelt.

## Immer mehr Produkte am Markt

Auch die Ellex-3a-Lösungen sind relativ neu am Markt. Sie wurden von der Wirtschaftsjournalistin Patrizia Laeri lanciert mit dem Versprechen, frauenfreundliche und nachhaltige Finanzprodukte anzubieten. Für die Produkte wurde mächtig die Werbetrommel gerührt. Doch es stellte sich die Frage, ob sie auch nachhaltig Rendite erzielten. Wir wissen es nicht, denn die Ellex-Säule-3a-Lösungen konnten in der Studie der Universität Freiburg nicht überprüft werden, weil uns die Daten (noch) nicht zur Verfügung gestellt wurden.

Für noch mehr Aufsehen sorgte der abrupte 3a-Strategiewechsel der Postfinance. Das Finanzinstitut teilte kürzlich seinen Kundinnen und Kunden mit, dass künftig alle passiv verwalteten Fonds der Säule 3a in aktiv verwaltete, nachhaltige Fonds umgewan-

## Die Testsieger

Das sind die besten Angebote

Name/**Anbieter**  
Rang

### Für Risikoscheue

(10 bis 35 Prozent Aktien)

Viac Global 20/**Viac**  
1,83

Viac Schweiz 20/**Viac**  
1,83

Frankly Gentle 20/**Index, Frankly by ZKB**  
1,95

### Für Risikoaffine

(40 bis 60 Prozent Aktien)

Viac Schweiz 40/**Viac**  
2,35

Viac Global 40/**Viac**  
2,50

Viac Nachhaltig 40/**Viac**  
2,50

### Für Mutige

(65 bis 85 Prozent Aktien)

Viac Schweiz 80/**Viac**  
2,80

Finpension Schweiz 80/**Finpension**  
2,80

Viac Global 80/**Viac**  
2,90

Viac Nachhaltig 80/**Viac**  
2,90

RANG: 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

Frankly by ZKB  
Viac\*  
IST  
Swisscanto Invest by ZKB  
Baloise  
Swiss Life  
Finpension\*  
Axa Winterthur

### Gut

Mobilair  
Credit Suisse  
Postfinance

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

ANZEIGE

VALUES WORTH SHARING

«Meine Bank bietet Stabilität – auch in schwierigen Zeiten.»

Philippe Deecke, LGT Kunde seit 2007



lgt.ch/values

delt werden. Man argumentierte, dass die neuen Fonds höhere Renditechancen hätten. Dass sie auch mehr kosten, wurde natürlich nicht hervorgehoben. Dieser Wechsel kam bei vielen Kundinnen und Kunden schlecht an, zumal man ihnen keine Wahlmöglichkeit liess – denn indexbasierte Produkte gibt es keine mehr im Angebot. Wer also nichts unternimmt, dem werden ab Mai bei der Raiffeisen die neuen Fonds ins Depot gelegt.

## Passive Fonds liegen vorn

Kurz zur Erklärung: Bei aktiv verwalteten Fonds kauft und verkauft ein Fondsmanager Aktien, was in der Regel teurer ist als bei einem passiven Fonds. Ein passiver Fonds bildet ein zu eins einen bestimmten Index ab, wofür es keinen Fondsmanager braucht. Zudem schneiden aktiv verwaltete Fonds in der Regel schlechter ab als passive.

Auch die regelmässigen 3a-Fonds-Auswertungen der «Handelszeitung» zeigen, dass passive Fonds tendenziell besser abschneiden als aktive. Von den rund 160 untersuchten schafften es weniger als eine Handvoll 3a-Fonds über fünf Jahre, den Vergleichsindex zu schlagen. Gerade deshalb setzen viele der neuen Fintech-Anbieter, die den Markt aufgemischt haben, vermehrt auf Indexprodukte. Im Vergleich der «Handelszeitung» wurden übrigens noch die «alten» Postfinance-Fonds bewertet, da die Fonds erst per Mai umgestellt wurden.

Unabhängig davon, für welches Produkt man sich entscheidet oder welches man bereits gekauft hat – wichtig ist: 3a-Fonds helfen, für die Zukunft vorzusorgen. Denn gerade in Zeiten von Magerzinsen und steigender Inflation verliert das Vermögen auf dem Bankkonto an Wert. Zudem kann man mit 3a-Fonds vom Steuervorteil profitieren.

## Tipps: Das müssen Sie wissen

### Maximalbeträge beachten

► Dieses Jahr können Angestellte maximal 6883 Franken steuerfrei in eine 3a-Lösung einzahlen. Bei den Selbstständigen sind 20 Prozent des Nettoerwerbseinkommens und maximal 34 416 Franken zulässig. Es sind auch kleinere Einzahlungen als der Maximalbetrag möglich sowie gestaffelte Überweisungen. Zum Beispiel können auch monatliche Beträge per Dauerauftrag überwiesen werden.

### Mehrere 3a-Lösungen

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

### 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 eines, 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 5,3 Prozent besser abgeschnitten als der Vergleichsindex und risikoadjustiert Rang 2,35 erzielt.

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

Fondsbezeichnung	ISIN	Anbieter	aktiv/passiv	TER (in %) <sup>1</sup>	Outperformance		Rang
					3 Jahre (in %) <sup>2</sup>	5 Jahre (in %) <sup>2</sup>	
<b>Festverzinslich (0 Prozent Aktien)</b>							
CSA Mixta-BVG Basic	CH0014861493	CS	aktiv	1,16	5,07	5,30	2,35
Finpension Schweiz 0		Finpension	passiv	0,42	0,24	-1,85	2,75
Finpension Nachhaltig 0		Finpension	passiv	0,42	0,24	-1,85	2,75
Finpension Global 0		Finpension	passiv	0,42	0,24	-1,85	2,75
GAM Inst CHF Domestic Bd – A1*	CH0103625189	GAM	aktiv	0,27	-4,37	-5,12	3,35
Zurich Invest II – Target Investment Fund Obligationen CHF – C	CH0038339740	Zurich	aktiv	0,96	-1,56	-3,54	3,53
Migros Bank (CH) Fonds 0 V	CH0365696696	Migros	aktiv	0,97	-0,44	-	3,83
BCGE Synchrony LPP Bonds B	CH0026517331	BCGE	aktiv	0,90	-4,42	-6,35	3,88
Migros Bank (CH) Fonds Sustainable 0 V	CH0365696852	Migros	aktiv	1,12	-2,72	-	4,10
<b>Defensiv (10 bis 35 Prozent Aktien)</b>							
<b>Die 10 Besten</b>							
Viac Global 20		Viac	passiv	0,17	5,53	5,89	1,83
Viac Schweiz 20		Viac	passiv	0,17	6,01	5,32	1,83
Frankly Gentle 20 Index	CH0496463651	Frankly by ZKB	passiv	0,46	2,59	1,28	1,95
Viac Nachhaltig 20		Viac	passiv	0,18	4,91	5,09	1,98
Swisscanto (CH) Vorsorge Fonds 20 Passiv VT CHF	CH0133721065	Swisscanto Invest by ZKB	passiv	0,42	2,19	1,25	2,03
Frankly Light 10 Active	CH0497630977	Frankly by ZKB	aktiv	0,46	0,83	0,69	2,13
IST Mixta Optima 25 I*	CH0002772512	IST	aktiv	0,67	0,19	0,66	2,18
Swiss Life BVG Mix 15*	CH0015649657	Swiss Life	aktiv	0,57	3,18	2,04	2,23
Swisscanto BVG 3 Responsible Portfolio 10 VT CHF	CH0011315881	Swisscanto Invest by ZKB	aktiv	0,64	0,74	0,92	2,33
BAP BVG-Mix Dynamic Allocation 0-40 R	CH0343879125	Baloise	aktiv	0,72	-0,10	0,57	2,33
<b>Ausgewogen (40 bis 60 Prozent Aktien)</b>							
<b>Die 10 Besten</b>							
Viac Schweiz 40		Viac	passiv	0,28	0,32	-0,86	2,35
Viac Global 40		Viac	passiv	0,28	-0,69	-0,85	2,50
Viac Nachhaltig 40		Viac	passiv	0,30	-1,23	-1,20	2,50
Viac Schweiz 60		Viac	passiv	0,39	-1,96	-3,38	2,65
Viac Global 60		Viac	passiv	0,40	-3,81	-3,83	2,80
Viac Nachhaltig 60		Viac	passiv	0,42	-4,30	-3,96	2,80
Frankly Moderate 45 Active	CH0497631165	Frankly by ZKB	aktiv	0,46	-4,36	-5,68	2,80
Frankly Moderate 45 Index	CH0512157766	Frankly by ZKB	passiv	0,46	-3,92	-6,22	2,80
UBS AST BVG-40 Aktiv Plus I-A1*	CH0117638673	UBS	aktiv	0,73	-6,97	-9,19	2,80
Finpension Schweiz 40		Finpension	passiv	0,43	-4,30	-5,58	2,85
<b>Dynamisch (65 bis 85 Prozent Aktien)</b>							
<b>Die 10 Besten</b>							
Viac Schweiz 80		Viac	passiv	0,46	-1,74	-3,98	2,80
Finpension Schweiz 80		Finpension	passiv	0,43	-4,28	-6,26	2,80
Viac Global 80		Viac	passiv	0,45	-3,47	-3,07	2,90
Viac Nachhaltig 80		Viac	passiv	0,52	-4,63	-3,97	2,90
Finpension Nachhaltig 80		Finpension	passiv	0,45	-5,18	-5,82	2,98
Mobifonds Select 90 3A	CH0203515074	Mobilier	aktiv	1,21	-5,40	-8,25	3,00
Reichmuth Baukasten BVG 85		Reichmuth	aktiv	0,94	-9,85	-15,52	3,00
Finpension Global 80		Finpension	passiv	0,44	-5,98	-6,71	3,05
Volt 3a Growth		Vontobel	aktiv	0,86	-9,64	-11,81	3,08
Reichmuth Baukasten BVG 65+		Reichmuth	aktiv	0,97	-9,80	-14,72	3,10
<b>Aktien (90 bis 100 Prozent Aktien)</b>							
Finpension Schweiz 100		Finpension	passiv	0,43	0,52	-2,33	2,65
Viac Schweiz 100		Viac	passiv	0,47	-0,74	-4,12	2,70
Viac Nachhaltig 100		Viac	passiv	0,52	-0,93	-1,20	2,80
Finpension Nachhaltig 100		Finpension	passiv	0,45	-0,66	-2,10	2,80
Volt 3a Dynamic		Vontobel	aktiv	0,90	-5,09	-7,54	2,80
Viac Global 100		Viac	passiv	0,45	-2,58	-3,61	2,90
Finpension Global 100		Finpension	passiv	0,44	-1,94	-3,69	2,90
Quantex Funds – Spectravest 3A	CH0401023459	Quantex AG	aktiv	1,33	28,04	-	2,98
Descartes Vorsorge 99		Descartes Vorsorge	aktiv	0,60	-19,16	-27,48	3,48
UBS Vitainvest World 100 Sustainable U	CH0413292308	UBS	aktiv	1,61	-8,37	-	4,20

▶ Die vollständige Tabelle finden Sie unter [www.handelszeitung.ch/fondsvergleich](http://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 ENDE APRIL 2022

ANZEIGE

