

Die besten 3a-Fonds

Fintechs sind **Testsieger** bei unserer grossen Studie über 3a-Fonds. Dank passiven Anlagestrategien und tiefen Kosten erzielten sie das beste Ergebnis.



Entspannt: Rendite geniessen.

CARMEN SCHIRM-GASSER

Viac auf Rang eins, Finpension auf Rang zwei, gleichauf mit Frankly von der ZKB. Das sind die besten Anbieter für 3a-Fonds. Zu diesem Ergebnis kommt eine Studie der Hochschule für Wirtschaft in Freiburg. Sie untersuchte exklusiv für die «Handelszeitung» die Qualität der 3a-Fonds, wozu 160 Fonds unter die Lupe genommen wurden. Mit Viac und Finpension schafften es gleich zwei Fintech-Unternehmen auf die vordersten Ränge und verdrängten die etablierten Anbieter. Die Studie zeigt auch, dass es ein Grossteil der Anbieter nicht schaffte, den Referenzindex zu schlagen. Und dies, obwohl die Märkte im laufenden Jahr gut liefen. Der SMI legte seit Jahresbeginn um rund 16 Prozent zu, der Dow Jones um 20 Prozent, der MSCI World um 30 Prozent. «Zahlreiche Fondsmanager dürften Angst gehabt haben, die Märkte könnten korrigieren, und legten deshalb defensiver an, als es nötig gewesen wäre», sagt Thomas Schudel, der das Ranking für die Hochschule erstellte. Und weiter fällt auf: «Je mehr Aktien ein 3a-Fonds enthält, desto mehr Probleme hatte er, die Benchmark zu erreichen.» Die Ergebnisse der Studie bestätigen die Erfahrungen der Vergangenheit, dass nur sehr wenige aktiv verwaltete Fonds es schaffen, langfristig eine bessere Wertentwicklung zu erzielen als die Märkte, in denen sie agieren. Die Ranglistenbesten sind noch gar nicht so lange am Markt.

Tiefe Kosten zahlen sich aus

2017 startete Viac als Vorreiter, Finpension lancierte vor rund einem Jahr ihre 3a-App-Lösung. Zu Beginn noch von den Platzhirschen der Branche belächelt, pflügten die zwei Newcomer den Markt gehörig um. Viac zählt mittlerweile 56 000 Kundinnen und Kunden und verwaltet rund 1,6 Milliarden Vermögen (inklusive Freizügigkeitsgeldern). Finpension verwaltet 1 Milliarde (inklusive Freizügigkeits- und 1e-Sammelstiftungsgeldern) mit 8000 Kunden und Kundinnen. Das Erfolgskonzept: gar nicht erst den Versuch starten, den Index zu schlagen. Mit passiven Anlagefonds (Indexfonds und ETF) wird der Index, zum Beispiel der SMI für Schweizer Aktien, abgebildet. «Natürlich sind unsere Indexfonds nicht so sexy wie Themenfonds, aber sie funktionieren», sagt Beat Bühlmann, Geschäftsführer von Finpension.

«Zudem halten wir die Kosten bewusst tief.» Keine versteckten Gebühren – und jene Gebühren, die anfallen, versucht man möglichst tief zu halten, etwa dank einer Befreiung von ausländischen Steuern auf Dividenden oder keinen Kommissionen auf Fremdwährungswechsel. Aufwendungen für Werbung gibt es so gut wie keine, der Mitarbeitenden bestand ist überschaubar; bei Viac arbeiten neun Mitarbeiter, bei Finpension zwanzig. Beat Bühlmann geht davon aus, dass bald die Mehrheit der

Angestellten aus IT-Spezialisten und -Spezialistinnen bestehen wird. Und diese sind bei beiden Anbietern erfreulicherweise in der Schweiz lokalisiert, bewusst, aus Sicherheitsaspekten. «Schweizer Probleme werden bei uns mit Schweizer Entwicklungen gelöst», sagt Daniel Peter, Geschäftsführer von Viac. «Diesen Luxus leisten wir uns.» Tiefe Kosten sind bedeutsam. Speziell aufgrund des Zins- und Zinszinseffekts. Zinsen, die am Ende eines bestimmten Zeitraums gutgeschrieben werden, erhöhen ab Beginn der darauffolgenden Periode die Einlage und verzinsen sich somit in der Zukunft selbst. Bei Wertpapieranlagen wirkt das Prinzip des Zinseszinses sogar noch verstärkt.

Die Anlagen generieren Gewinne, werden reinvestiert und produzieren in der darauffolgenden Periode auf dem Gewinn weiteren Gewinn. Und je mehr Zeit man dem Zinseszinsereffekt gibt, umso grösser wird seine Wirkung. Wer mit 25 Jahren beginnt, den Maximalbetrag in die Säule 3a einzuzahlen, erhält mit 64 Jahren rund 110 000 Franken mehr an Vorsorgevermögen, wenn 1 Prozent Gebühren gespart werden; anstatt 424 000 sind es 534 000 Franken (bei einer Rendite von 3 Prozent).

Systemwechsel

Beitragslücken in der Säule 3a konnten bislang nicht aufgefüllt werden. Es gilt: Hat man in einem Kalenderjahr nicht in die Säule 3a eingezahlt, kann man das im folgenden Jahr nicht mehr nachholen. Dies könnte sich nun ändern. Der Bundesrat arbeitet derzeit daran, einen Gesetzesartikel zur Änderung der Säule 3a auszuarbeiten. Dadurch erhielten Personen mit einem AHV-pflichtigen Einkommen, die in früheren Jahren keine oder nur Teilbeträge in die Säule 3a einzahlen konnten, die Möglichkeit, dies nachzuholen. Diese Nachzahlung soll alle fünf Jahre möglich sein. Der Maximalbetrag einer solchen nachträglichen Einzahlung würde bei 34 128 Franken liegen. Dieser Betrag entspräche fast dem Fünffachen des «ordentlichen Beitrags» in der Höhe von 6883 Franken. Solche Nachzahlungen sollen im gleichen Jahr vollumfänglich vom steuerbaren Einkommen abgezogen werden können. Das Gesetz könnte allerdings frühestens 2023/2024 in Kraft treten, sofern es kein Referendum geben wird.

Vor Jahresende einbezahlen

Die 3a-Überweisungen müssen vor Ende 2021 verbucht sein, damit sie gültig sind. Es lohnt sich, die entsprechenden Einzahlungen einige Tage vorher in Auftrag zu geben, damit die Buchungen rechtzeitig erfolgen. Angestellte können maximal 6883 Franken steuerfrei in eine 3a-Lösung einzahlen. Bei den Selbstständigen sind 20 Prozent des Nettoverdiensteinkommens 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.

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 Nettoverdiensteinkommens und maximal 34 416 Franken zulässig. Es sind 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 in Aktien 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 nicht 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

Lesbeispiel: Der CSA Mixta-BVG Basic hat in den vergangenen fünf Jahren um 1,4 Prozent besser abgeschnitten als der Vergleichsindex und Rang 2,70 erzielt.

Rang	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	-0,95	1,40	2,70
Zürich Invest II – Target Investment Fund Obligationen CHF – C	CH0038339740	Zürich	aktiv	1,02	-0,50	-2,25	3,15
GAM Inst CHF Domestic Bd – A1*	CH0103625189	GAM	aktiv	0,27	-3,18	-4,73	3,23
Finpension Global 0		Finpension	passiv	0,42	-5,81	-5,09	3,38
BCGE Synchrony LPP Bonds B	CH0026517331	BCGE	aktiv	0,90	-5,43	-6,40	3,98
Migros Bank (CH) Fonds 0 V	CH0365696696	Migros	aktiv	0,97	-2,90	-	3,98
Migros Bank (CH) Fonds Sustainable 0 V	CH0365696852	Migros	aktiv	1,14	-4,34	-	4,30
Defensiv (10 bis 35 Prozent Aktien)							
Die 15 Besten							
Finpension Nachhaltig 20		Finpension	passiv	0,45	2,35	1,64	2,03
Finpension Global 20		Finpension	passiv	0,43	2,25	1,48	2,03
Finpension Schweiz 20		Finpension	passiv	0,43	1,19	0,38	2,13
Viac Nachhaltig 20		Viac	passiv	0,18	-2,73	0,23	2,15
Swisscanto (CH) Vorsorge Fonds 20 Passiv VT CHF	CH0133721065	Swisscanto Invest by ZKB	passiv	0,42	-0,12	0,02	2,23
Viac Global 20		Viac	passiv	0,17	-2,36	0,49	2,25
Viac Schweiz 20		Viac	passiv	0,17	-2,63	-0,15	2,33
Frankly Gentle 20 Index	CH0496463651	Frankly by ZKB	passiv	0,46	0,09	-2,02	2,38
Swisscanto BVG 3 Responsible Portfolio 10 VT CHF	CH0011315881	Swisscanto Invest by ZKB	aktiv	0,64	-0,81	0,26	2,70
Frankly Light 10 Active	CH0497630977	Frankly by ZKB	aktiv	0,46	-0,94	-0,08	2,70
Swiss Life BVG Mix 15*	CH0015649657	Swiss Life	aktiv	0,57	-0,93	-0,50	2,80
IST Mixta Optima 25 I*	CH0002772512	IST	aktiv	0,64	-4,01	-1,79	2,95
Frankly Gentle 25 Active	CH0497631082	Frankly by ZKB	aktiv	0,46	-4,71	-3,48	2,95
Volt 3a Defensiv		Vontobel	aktiv	0,71	-0,70	-3,86	3,00
IST Mixta Optima 30 I*	CH0032375609	IST	aktiv	0,58	-4,57	-4,61	3,03
Die 10 Schlechtesten							
Mobifonds Select 30 3A	CH0016757517	Mobilair	aktiv	0,94	-7,25	-10,95	3,75
LUKB Expert-Vorsorge 25	CH0352060427	LUKB	aktiv	0,52	-3,29	-	3,75
Fortuna Multi Index 10	CH0110739056	Generali	passiv	1,11	-6,47	-9,96	3,78
Allianz Suisse Vorsorge IB	CH0035891917	Allianz	aktiv	1,17	-9,23	-10,78	3,80
Fortuna Multi Index 30	CH0109560406	Generali	passiv	1,15	-9,34	-11,96	3,83
Vontobel Pension Invest Yield NV CHF*	CH0281016656	Vontobel	aktiv	0,72	-11,01	-15,30	3,83
Raiffeisen Pension Invest Futura Yield I	CH0102295414	Raiffeisen	aktiv	1,05	-8,35	-10,93	3,90
BEKB Strategiefonds Nachhaltig 20 (Vorsorge B)	CH0366022553	BEKB	aktiv	1,05	-4,13	-	4,08
BLKB Next Generation Fund Vorsorge – Yield (VT)	CH0395929810	BLKB	aktiv	1,30	-4,85	-	4,13
Migros Bank (CH) Fonds Sustainable 25 V	CH0365696902	Migros	aktiv	1,12	-7,96	-	4,43
Ausgewogen (40 bis 60 Prozent Aktien)							
Die 15 Besten							
Viac Nachhaltig 60		Viac	passiv	0,42	-5,30	-4,99	2,85
Viac Nachhaltig 40		Viac	passiv	0,30	-6,21	-5,05	2,85
Viac Global 40		Viac	passiv	0,28	-6,19	-5,13	2,85
Viac Schweiz 40		Viac	passiv	0,28	-6,15	-5,72	2,85
Viac Schweiz 60		Viac	passiv	0,39	-5,45	-6,15	2,85
Finpension Nachhaltig 40		Finpension	passiv	0,45	-2,47	-4,11	2,95
Finpension Nachhaltig 60		Finpension	passiv	0,45	-2,73	-4,67	2,95
Finpension Global 40		Finpension	passiv	0,43	-2,97	-4,73	2,95
Finpension Schweiz 40		Finpension	passiv	0,43	-3,23	-4,97	2,95
Finpension Global 60		Finpension	passiv	0,43	-3,62	-5,72	2,95
Viac Global 60		Viac	passiv	0,40	-5,72	-5,75	2,95
LUKB Expert-Vorsorge 45	CH0004055171	LUKB	aktiv	0,60	-4,72	-5,83	2,95
Finpension Schweiz 60		Finpension	passiv	0,43	-4,10	-6,14	2,95
Swisscanto (CH) Vorsorge Fonds 45 Passiv VT CHF	CH0133721081	Swisscanto Invest by ZKB	passiv	0,42	-5,21	-6,18	2,95
Frankly Moderate 45 Active	CH0497631165	Frankly by ZKB	aktiv	0,46	-7,26	-7,17	2,95
Die 10 Schlechtesten							
Descartes Vorsorge 40%		Descartes Vorsorge	aktiv	0,49	-19,08	-24,77	3,98
Descartes Vorsorge 60%		Descartes Vorsorge	aktiv	0,53	-23,29	-30,98	3,98
GKB (CH) Vorsorgefonds 45 ESG V	CH0383837504	Graubündner Kantonalbank	aktiv	0,77	-7,61	-	4,03
Reichmuth Alpin Classic P	CH0030395138	Reichmuth	aktiv	1,19	-10,81	-14,82	4,05
Migros Bank (CH) Fonds 45 V	CH0023406561	Migros	aktiv	0,91	-9,79	-	4,18
BEKB Strategiefonds Nachhaltig 40 (Vorsorge B)	CH0366022702	BEKB	aktiv	1,15	-8,48	-	4,30
BEKB Strategiefonds Nachhaltig 60 (Vorsorge B)	CH0366023528	BEKB	aktiv	1,25	-8,41	-	4,30
BLKB Next Generation Fund Vorsorge – Balanced (VT)	CH0395929844	BLKB	aktiv	1,38	-8,14	-	4,30
Valiant Helvétique Ausgewogen – VA	CH0364960242	Valiant	aktiv	1,25	-8,43	-	4,38
BEKB Strategiefonds Nachhaltig Schweiz 40 (Vorsorge B)	CH0366023817	BEKB	aktiv	1,15	-10,84	-	4,45
Dynamisch (65 bis 85 Prozent Aktien)							
Die 10 Besten							
Finpension Nachhaltig 80		Finpension	passiv	0,45	-1,62	-3,33	2,85
Viac Nachhaltig 80		Viac	passiv	0,52	-3,33	-3,43	2,85
Viac Global 80		Viac	passiv	0,45	-3,36	-3,84	2,85
Viac Schweiz 80		Viac	passiv	0,46	-2,92	-4,26	2,85
Finpension Schweiz 80		Finpension	passiv	0,43	-2,65	-4,49	2,85
Finpension Global 80		Finpension	passiv	0,44	-2,74	-4,71	2,85
Postfinance Pension 75	CH0316793139	Postfinance	passiv	0,97	-4,58	-7,59	2,95
Postfinance Pension 75	CH0316793139	Postfinance	passiv	0,97	-4,58	-7,59	2,95
Volt 3a Growth		Vontobel	aktiv	0,86	-8,20	-11,83	3,13
Raiffeisen Pension Invest Futura Growth I	CH0189322339	Raiffeisen	passiv	1,21	-9,41	-13,24	3,15
Aktien (90 bis 100 Prozent Aktien)							
Finpension Nachhaltig 100		Finpension	passiv	0,45	1,34	0,03	2,18
Viac Nachhaltig 100		Viac	passiv	0,52	-0,77	-0,95	2,60
Finpension Global 100		Finpension	passiv	0,44	-0,19	-1,85	2,70
Finpension Schweiz 100		Finpension	passiv	0,43	-0,29	-1,49	2,75
Viac Schweiz 100		Viac	passiv	0,47	-2,00	-3,06	2,75

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

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

QUELLEN: HEG-FR/SWISS PENSION PERFORMANCE INDEX 3A, DATEN PER 31.10.2021