

# Das sind die besten 3a-Fonds

Wir haben 192 **Vorsorgefonds** untersucht. Die Unterschiede zwischen den einzelnen Produkten sind riesig. Es lohnt sich, die richtige Wahl zu treffen.

CARMEN SCHIRM-GASSER

**D**as Ende des Jahres naht. Und damit die letzte Möglichkeit, für das Jahr 2024 in die Säule 3a einzuzahlen. Wer sicher gehen will, dass die Überweisung vor dem 31. Dezember bei der Bank oder beim Fondsanbieter eintrifft, sollte Mitte Dezember die Zahlung veranlassen. Bei dieser Gelegenheit kann man einen Blick auf die Performance des eigenen Produkts werfen. Denn hier gibt es grosse Unterschiede, wie eine Auswertung der Hochschule für Wirtschaft Freiburg zeigt.

192 Produkte wurden dafür verglichen. Besonders jene Produkte, die Stabilität ins Portfolio bringen sollen, enttäuschten. Alle festverzinslichen Produkte fuhren mit einer einzigen Ausnahme Verluste ein, sowohl im Dreijahres- als auch im Fünfjahresvergleich.

Der beste Fonds über fünf Jahre, der CSA Mixta-BVG Basic, erzielte in dieser Zeit 2,7 Prozent. Am Ende der Liste steht der Migros Bank (CH) Fonds Sustainable, der über denselben Zeitraum einen Verlust von 9,8 Prozent einbrachte. Die schlechte Performance von Obligationenfonds in den letzten Jahren ist vor allem auf den schnellen und starken Anstieg der Zinsen zurückzuführen: Wenn die Zinsen steigen, sinken die Kurse bestehender Anleihen, da neu emittierte Anleihen mit höheren Coupons attraktiver sind.

Erfreulicher sind die Ergebnisse der Aktienfonds. In diesem Jahr haben Säule-3a-Wertschriftenanlagen mit hohen Aktienanteilen besonders hohe Renditen erzielt. Der beste Fonds in der Kategorie 100 Prozent Aktien (gemessen hinsichtlich seiner Performance und seines Risikos) ist der BLKB IQ Responsible Equity World ex Switzerland B (USD). Er erzielte über drei Jahre 13,7 Prozent und über fünf Jahre 58 Prozent. Der Fonds profitierte von der guten Entwicklung der US-Märkte, insbesondere der Tech-Werte. Auch die Siegerfonds mit einem niedrigeren Aktienanteil erzielten gute Ergebnisse. In der Kategorie «Ausgewogen» fuhr der Viac Global 40 auf fünf Jahre gesehen 22,5 Prozent ein. Dieser Fonds investiert einen höheren Anteil in Schweizer Werte, konnte jedoch vor allem von der guten Entwicklung des MSCI USA profitieren.

Beide Fonds sind passive Fonds. Das heisst, ihr Ziel ist nicht, den Markt zu schlagen. Sie bilden einen Index nach, ohne dass ein aktives Management eingreift. In dieser Auswertung zeigt sich einmal mehr, dass passive Fonds besser abschneiden.

In der Schweiz liegt noch immer die Mehrheit der 3a-Vermögen auf 3a-Zinskonto. Der Zins, den man aktuell erhält, liegt zwischen 0,3 und 1,4 Prozent. Weniger als die Hälfte, rund 30 bis 40 Prozent der 3a-Vorsorgegelder, werden in Wertschriftenlösungen investiert. Wer jedoch sein 3a-Vermögen in den nächsten acht bis zehn Jahren nicht beziehen muss und auch bei Börseneruptionen noch gut schlafen kann, sollte eine Wertschriftenlösung in Betracht ziehen.

## Die Testsieger Das sind die besten Angebote

Name  
Anbieter  
Note

**Für Risikoscheue**  
10 bis 35 Prozent Aktien  
Viac Global 20

Viac  
5,6

Viac Nachhaltig 20

Viac  
5,5

Viac Schweiz 20

Viac  
5,4

**Für Risikoaffine**  
40 bis 60 Prozent Aktien  
Viac Global 40

Viac  
5,1

Viac Nachhaltig 40

Viac  
5,1

Viac Schweiz 40

Viac  
5,0

**Für Mutige**  
65 bis 85 Prozent Aktien  
Descartes Index Responsible 80

Descartes Finance  
4,8

Viac Global 80

Viac  
4,8

Viac Nachhaltig 80

Viac  
4,6

## Die beste Performance

Die zehn Anbieter mit der besten Performance über fünf Jahre

- Viac
- Frankly by ZKB
- LUKB
- True Wealth\*
- Relevate Pensexpert\*
- Mobililar
- Swisscanto Invest by ZKB
- Baloise
- Graubündner Kantonalbank
- Finpension\*

\* DIE HISTORISCHEN PERFORMANCEDATEN SIND TEILWEISE MODELLIERT. ANBIETER MIT NUR EINEM FONDS WURDEN WEGGELASSEN.

QUELLEN: HEG-FR, SWISS PENSION PERFORMANCE INDEX 3A

Note: 6 SEHR GUT, 5 GUT, 4 GENÜGEND, 3 UNGENÜGEND

QUELLEN: HEG-FR, SWISS PENSION PERFORMANCE INDEX 3A

## 3a-Fonds: Der grosse Check

Note 6 Sehr gut 5 Gut 4 Genügend 3 Ungenügend

DIE ZEHN BESTEN FESTVERZINSLICH (null Prozent Aktien)							
Fondsbezeichnung	ISIN	Anbieter	aktiv/passiv	TER (in %) <sup>1</sup>	Absolute Performance		Note
					3 Jahre (in %)	5 Jahre (in %)	
CSA Mixta-BVG Basic	CH0014861493	CS	aktiv	1,16%	1,40%	2,70%	4,70
GAM Inst CHF Domestic Bd - A1*	CH0103625189	GAM	aktiv	0,27%	-1,90%	-4,90%	4,70
Relevate safe		Relevate Pensexpert	passiv	0,45%	-0,90%	-3,40%	4,60
Finpension Global 0		Finpension	passiv	0,39%	-0,20%	-1,90%	4,50
Finpension Nachhaltig 0		Finpension	passiv	0,39%	-0,20%	-1,90%	4,50
Finpension Schweiz 0		Finpension	passiv	0,39%	-0,20%	-1,90%	4,50
BCGE Synchrony LPP Bonds B	CH0026517331	BCGE	aktiv	0,90%	-2,20%	-5,40%	4,30
Migros Bank (CH) Fonds 0 V	CH0365696696	Migros	aktiv	0,98%	-5,60%	-7,80%	3,90
Migros Bank (CH) Fonds Sustainable 0 V	CH0365696852	Migros	aktiv	1,14%	-6,50%	-9,80%	3,80
Zurich Invest II - Target Investment Fund Obligationen CHF - C	CH0038339740	Zurich	aktiv	1,02%	-8,50%	-8,70%	3,70

DIE ZEHN BESTEN DEFENSIV (5 bis 35 Prozent Aktien)							
Fondsbezeichnung	ISIN	Anbieter	aktiv/passiv	TER (in %) <sup>1</sup>	Absolute Performance		Note
					3 Jahre (in %)	5 Jahre (in %)	
Viac Global 20		Viac	passiv	0,41%	7,90%	16,20%	5,60
Viac Nachhaltig 20		Viac	passiv	0,41%	7,00%	15,20%	5,50
Viac Schweiz 20		Viac	passiv	0,41%	7,40%	15,10%	5,40
Descartes Index Responsible 20		Descartes Finance	passiv	0,47%	-0,20%	6,40%	5,10
Frankly Gentle 20 Index	CH0496463651	Frankly by ZKB	passiv	0,44%	-3,00%	5,00%	5,10
Relevate Modest		Relevate Pensexpert	passiv	0,45%	1,20%	9,20%	5,00
Frankly Gentle 25 Active	CH0497631082	Frankly by ZKB	aktiv	0,44%	1,20%	9,20%	4,90
BAP BVG-Mix Dynamic Allocation 0-40, Tranche R	CH0343879125	Baloise	aktiv	0,75%	1,90%	6,70%	4,90
Swisscanto (CH) Vorsorge Fonds 20 Passiv VT CHF	CH0133721065	Swisscanto Invest by ZKB	passiv	0,42%	-3,70%	3,70%	4,90
True Wealth Global 15 - SRI		True Wealth	passiv	0,15%	-1,40%	2,40%	4,90

DIE ZEHN BESTEN AUSGEWOGEN (40 bis 60 Prozent Aktien)							
Fondsbezeichnung	ISIN	Anbieter	aktiv/passiv	TER (in %) <sup>1</sup>	Absolute Performance		Note
					3 Jahre (in %)	5 Jahre (in %)	
Viac Global 40		Viac	passiv	0,41%	7,70%	22,50%	5,10
Viac Nachhaltig 40		Viac	passiv	0,41%	6,30%	21,00%	5,10
Viac Schweiz 40		Viac	passiv	0,41%	6,60%	20,10%	5,00
Viac Global 60		Viac	passiv	0,41%	7,50%	28,90%	4,70
Viac Nachhaltig 60		Viac	passiv	0,42%	5,50%	26,90%	4,70
Viac Schweiz 60		Viac	passiv	0,41%	6,00%	25,70%	4,70
LUKB Expert-Vorsorge 45	CH0004055171	LUKB	aktiv	0,60%	3,00%	20,50%	4,70
BAP BVG-Mix Dynamic Allocation 0-80	CH0432005046	Baloise	aktiv	0,67%	3,60%	17,10%	4,70
Mobililar Select 60 3A	CH0211608895	Mobililar	aktiv	0,95%	4,60%	17,10%	4,60
Relevate dynamic		Relevate Pensexpert	passiv	0,45%	1,40%	16,20%	4,60

DIE ZEHN BESTEN DYNAMISCH (65 bis 85 Prozent Aktien)							
Fondsbezeichnung	ISIN	Anbieter	aktiv/passiv	TER (in %) <sup>1</sup>	Absolute Performance		Note
					3 Jahre (in %)	5 Jahre (in %)	
Descartes Index Responsible 80		Descartes Finance	passiv	0,47%	7,40%	36,40%	4,80
Viac Global 80		Viac	passiv	0,42%	6,80%	34,50%	4,80
Viac Nachhaltig 80		Viac	passiv	0,42%	4,80%	32,50%	4,60
LUKB Expert-Vorsorge 75	CH0352060435	LUKB	aktiv	0,80%	4,70%	33,40%	4,50
Viac Schweiz 80		Viac	passiv	0,42%	3,80%	30,40%	4,50
Finpension Global 80		Finpension	passiv	0,41%	1,70%	28,90%	4,50
Swisscanto BVG 3 Portfolio 75 RT CHF*	CH0414854486	Swisscanto Invest by ZKB	aktiv	0,72%	3,40%	28,80%	4,50
Frankly Strong 75 Index	CH0512157774	Frankly by ZKB	passiv	0,44%	1,90%	28,70%	4,50
Relevate Maximum		Relevate Pensexpert	passiv	0,45%	0,90%	28,40%	4,50
Finpension Nachhaltig 80		Finpension	passiv	0,42%	1,00%	28,30%	4,50

DIE ZEHN BESTEN AKTIEN (90 bis 100 Prozent Aktien)							
Fondsbezeichnung	ISIN	Anbieter	aktiv/passiv	TER (in %) <sup>1</sup>	Absolute Performance		Note
					3 Jahre (in %)	5 Jahre (in %)	
BLKB IQ Responsible Equity World ex Switzerland B (USD)	CH0372701596	BLKB	passiv	0,47%	13,70%	58,00%	5,50
Quantex Funds - Spectravest 3A	CH0401023459	Quantex AG	aktiv	1,29%	20,80%	80,50%	5,10
Descartes Index Responsible 100		Descartes Finance	passiv	0,44%	6,60%	39,70%	4,50
Viac Nachhaltig 100		Viac	passiv	0,43%	5,20%	37,70%	4,50
Finpension Global 100		Finpension	passiv	0,41%	3,90%	37,20%	4,50
Finpension Nachhaltig 100		Finpension	passiv	0,42%	3,50%	37,10%	4,50
Viac Global 100		Viac	passiv	0,41%	5,70%	36,90%	4,50
Finpension Schweiz 100		Finpension	passiv	0,40%	1,80%	33,20%	4,50
Viac Schweiz 100		Viac	passiv	0,44%	1,70%	31,70%	4,50
Relevate excited		Relevate Pensexpert	passiv	0,45%	0,70%	32,50%	4,40

\* Institutioneller Fonds <sup>1</sup> Total Expense Ratio = Gebühren pro Jahr

QUELLEN: HEG-FR, SWISS PENSION PERFORMANCE INDEX 3A

## Tipps

**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 sowie gestaffelte Überweisungen möglich. Zum Beispiel können 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.

## Zur Analyse der Schweizer 3a-Angebote

**So wurde getestet**  
Für die Note wurden die Performance und die Risiken – über ein, drei und fünf Jahre – sowie die Kosten 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 der 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.

**Performance (absolut)**  
Jeder Fonds wurde anhand seines Benchmarks verglichen (relative Performance). Zum besseren Verständnis wurde das Ergebnis abgebildet, das der Fonds erzielte, also die absolute Performance.

Die vollständige Liste auf Handelszeitung.ch

