



Handelszeitung
8021 Zürich
058 269 22 80
www.handelszeitung.ch

Medienart: Print
Medientyp: Publikumszeitschriften
Auflage: 38'259
Erscheinungsweise: 50x jährlich

Seite: 6
Fläche: 257'856 mm²

Auftrag: 3005814
Themen-Nr.: 390.137

Referenz: 67534332
Ausschnitt Seite: 1/6

Frühes Sparen lohnt sich



Geld Angesichts der drohenden Vorsorgelücke sollten bereits Berufseinsteiger in 3a-Produkte einzahlen. Die besten Fonds im Check.

Rentner in Aktion:
Finanzielle Freiheit im
Alter braucht Planung.



CARLA PALM

Das 3a-Sparen ist die beliebteste Form der Altersvorsorge und wird es wohl noch lange Zeit bleiben. Bis Ende Jahr bleiben nur noch wenige Wochen, in denen Anleger ihre Einzahlungen machen können, um von der Steuerersparnis zu profitieren. Der jährliche Maximalbetrag für Personen, die einer Pensionskasse angeschlossen sind, beläuft sich 2017 auf 6768 Franken.

Das Fondsuniversum, aus dem Interessierte auswählen können, ist allerdings riesig. Die Hochschule für Wirtschaft Freiburg analysiert daher regelmässig exklusiv für die «Handelszeitung» 3a-Produkte im Vergleich.

Eine Stiftung ganz vorne

Auffällig bei der aktuellen Auswertung ist das erneut gute Abschneiden der IST Investmentstiftung. Die Non-Profit-Organisation mit Sitz in Zürich und Lausanne verwaltet für über 500 private und öffentlich-rechtliche Vorsorgeeinrichtungen in der ganzen Schweiz Vorsorgegelder im Umfang von mittlerweile über 8 Milliarden Franken. Als Anleger in die Anlagegruppen der IST sind nur in der Schweiz domizilierte, steuerbefreite Vorsorgeeinrichtungen der zweiten Säule und der Säule 3a sowie patronale Wohlfahrtsfonds zugelassen (gemäss BVG).

Für Privatanleger ist bei IST über die Säule 3a nur die Anlagegruppe Mixta Optima 30 offen. Die Besonderheit der IST ist ihre Unabhängigkeit von Banken und Versicherungen. Zudem arbeitet das Unternehmen nicht gewinnorientiert. «Unser Ziel am Jahresende ist im Schnitt eine schwarze Null. Wenn wir, wie in den vergangenen Jahren, einen Gewinn erwirtschaften, reduzieren wir unsere Gebühren», erklärt Geschäftsführer Markus Anliker die Strukturen.

Den Erfolg seiner Produkte erklärt Anliker durch die offene Architektur. Mehr als zehn externe Manager im In- und Ausland verwalten die IST-Anlagegruppen. «Unser Best-in-Class-Analyseprozess ermöglicht die Auswahl des besten und kosteneffizientesten Vermögensverwalters für jede Anlageklasse. Die Leistungen der Manager werden laufend überprüft», versichert Anliker. Welche Pensionskassen konkret Kunden der IST sind, gibt das Unternehmen nicht bekannt. Allen gemeinsam ist aber, dass sie über ihre Vertreter im Stiftungsrat ein Mitspracherecht haben. IST-Fonds überzeugen in der Performance und mit ihren Gebührenstrukturen, gerade bei Produkten mit höherem Aktienanteil.

Marktberichtigung wenn Steuervorteil entfällt

Ein Ärgernis für 3a-Sparer sind immer noch die

hohen Gebühren. «Bei vielen Produkten sehen die ausgewiesenen Kosten tief aus. Doch in Wahrheit sind sie viel höher», sagt Studienleiter Thomas Schudel. Als Beispiel nennt er Swisscanto, die eigentlich über transparente Strukturen verfügt, doch die sogenannte Holdingfee tauche bei einigen Fonds erst im Kleingedruckten auf. Der grösste Anreiz zum Einstieg in 3a-Produkte ist die Steuerersparnis, die allerdings auch den Wettbewerb verzerrt. Würde dieser Anreiz wegfallen, wäre mit einer Marktberichtigung zu rechnen. Schudel glaubt, dass dann die grossen Fondsanbieter wie CS, UBS, Pictet oder Swisscanto in der Lage sein werden, ihre Produkte zusammenzufügen. «Bei den kleineren Anbietern könnten tendenziell einige Fonds geschlossen werden, einfach weil diese Anbieter nicht über die notwendigen Skaleneffekte verfügen», sagt er (siehe Interview unten).

Trotzdem rät Schudel dazu, rechtzeitig mit dem 3a-Sparen zu beginnen. Sogar Berufseinsteiger sollten lieber mit kleinen Beträgen beginnen und nicht zu lange warten. Vor allem angesichts des drohenden Pensionsnotstandes sei es sinnvoll, möglichst früh mit den Einzahlungen anzufangen, selbst kleine Tranchen lohnten sich. «So kann sich langfristig ein Zinseszinsseffekt einstellen. Vor allem dann, wenn ein Produkt mit hohem Aktienanteil gewählt wird», so Schudel. Doch aufgepasst: Ein zu hoher Aktienanteil macht auch keinen Sinn. Vor allem bei Produkten mit einem Aktienanteil von über 50 Prozent muss man grosse Wertschwankungen verkraften können. Diese Produkte sind deswegen eher für erfahrene Anleger.

► TIPPS FÜR DAS RICHTIGE 3A-SPAREN

► Beiträge vor Jahresende

Die Einzahlung muss noch 2017 verbucht sein. Es ist daher ratsam, dass die Einzahlung mit Valuta einige Tage vor Jahresende in Auftrag gegeben wird, sodass die Zahlung noch rechtzeitig verbucht wird. Arbeitnehmer können dieses Jahr 6768 Franken in eine 3a-Lösung einzahlen.

► Kleine Beträge gehen auch

Falls Sie den gesamten Betrag nicht auf einmal einzahlen möchten, richten Sie einen Dauerauftrag mit kleineren Beträgen bei Ihrer Bank ein, je nach Budget. Falls Sie ein Jahr mit den Zahlungen aussetzen, ist das langfristig für Ihre Sparziele kein Problem. Der Steuervorteil entfällt in diesem Jahr natürlich.

► Keine Angst vor Aktien

3a-Produkte mit 25 Prozent Aktien haben in den



► Testsieger

Das sind die besten Produkte

Für Risikoscheue (0 Prozent Aktien)

Name (Anbieter)	Gesamtnote
CSA Mixta-BVG Basic (CS)	2,83
Institutional - CHF Domestic Bond (GAM)	2,90

Für Vorsichtige (bis 35 Prozent Aktien)

Name (Anbieter)	Gesamtnote
IST Mixta Optima 15 I (IST)	2,05
IST Mixta Optima 25 I (IST)	2,05
IST Mixta Optima 35 I (IST)	2,13

Für Risikofreudige (bis 50 Prozent Aktien)

Name (Anbieter)	Gesamtnote
Vorsorge Fonds 45 Passiv (Swisscanto)	2,75
AWi BVG Vivace (Axa Winterthur)	2,75
Pictet Piclife P (Pictet)	2,85

NOTEN: 1 HERVORRAGEND, 2 SEHR GUT, 3 GUT, 4 GENÜGEND,
5 UNGENÜGEND

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

letzten fünf Jahren eine jährliche Rendite von 3,7 Prozent erzielt, diejenigen mit 45 Prozent Aktien sogar von 5,6 Prozent. Das lohnt sich. Vor allem, wenn Sie bedenken, dass in der ersten und zweiten Säule hohe Obligationenanteile vorhanden sind.

► Viele Konten

Ab einem Betrag von 40 000 Franken lohnt es sich, ein neues 3a-Konto zu eröffnen. Theoretisch darf eine Person zehn verschiedene 3a-Konten führen. Mehr als fünf sind allerdings eher unüblich.

► Unabhängige Plattformen

Hausbanken bieten meist nur eine eingeschränkte Auswahl an 3a-Produkten. Es lohnt ein Blick auf unabhängige Plattformen wie Liberty oder das Startup Viac (siehe Seite 23).

So wurde getestet

Zeithorizont Entscheidend für die Wertung ist

die relative Performance, die ein Fonds über fünf Jahre erzielt hat. Produkte, die noch nicht über eine derartige Lebensdauer verfügen, werden wegen der zu kurzen Historie mit einem leichten Malus bewertet.

Kosten Die Performance wird abzüglich Kosten gemessen. Bei institutionellen Fonds wird eine Depotgebühr von 0,3 Prozent pro Jahr eingerechnet, die bei Retailprodukten bereits in den Fondskosten enthalten ist. Bei Providern, die eine Verwahrungsgebühr verlangen, wurde diese beim Ausweis der Performance berücksichtigt.

Benchmark Um jeden Fonds bezüglich seines Risikoprofils angemessen beurteilen zu können, wird er anhand seines Aktienanteils mit einer entsprechenden Benchmark verglichen.



Handelszeitung
8021 Zürich
058 269 22 80
www.handelszeitung.ch

Medienart: Print
Medientyp: Publikumszeitschriften
Auflage: 38'259
Erscheinungsweise: 50x jährlich

Seite: 6
Fläche: 257'856 mm²

Auftrag: 3005814
Themen-Nr.: 390.137

Referenz: 67534332
Ausschnitt Seite: 4/6

Beste Anbieter-Performance fünf Jahre

- SEHR GUT**
 - IST
 - Swiss Life
- GUT**
 - Swisscanto
 - Axa Winterthur
 - Baloise
 - BCGE
 - BCV
 - Credit Suisse
 - GAM
 - J. Safra Sarasin
 - Migros
 - Raiffeisen
 - UBS
 - Zurich
- GENÜGEND**
 - Pictet
 - Postfinance
 - Reichmuth
 - Valitas

NUR ANBIETER MIT MINDESTENS ZWEI PRODUKTEN BERÜCKSICHTIGT
QUELLEN: HEG-FR/SWISS PENSION PERFORMANCE INDEX 3A

ISTOCKPHOTO



Handelszeitung
8021 Zürich
058 269 22 80
www.handelszeitung.ch

Medienart: Print
Medientyp: Publikumszeitschriften
Auflage: 38'259
Erscheinungsweise: 50x jährlich

Seite: 6
Fläche: 257'856 mm²

Auftrag: 3005814
Themen-Nr.: 390.137

Referenz: 67534332
Ausschnitt Seite: 5/6

3a-Fonds: Der grosse Check

Lesebeispiel: Der Fonds BCGE Synchrony LPP Bonds B vom Anbieter BCGE hat in den vergangenen fünf Jahren 3.92 Prozent schlechter als sein Referenzindex abgeschnitten und wird mit der Note 3,43 bewertet.

Noten: 1 hervorragend 2 sehr gut 3 gut 4 genügend 5 ungenügend

Fondsbezeichnung	ISIN	Anbieter	aktiv/ passiv	TER ¹ (in %)	5 Jahre relative Performance (in %) ²	3 Jahre relative Performance (in %) ²	Total Note
Festverzinslich (0 Prozent Aktien)							
BCGE Synchrony LPP Bonds B	CH0026517331	BCGE	aktiv	0,90	-3,92	-2,18	3,43
BCGE Synchrony LPP Bonds I	CH0026517240	BCGE	aktiv	0,55	-3,68	-2,02	3,43
CSA Mixta-BVG Basic	CH0014861493	CS	aktiv	1,11	-1,34	-0,43	2,83
GAM Institutional - CHF Domestic Bond A1	CH0103625189	GAM	aktiv	0,26	-1,34	-0,25	2,90
Pictet FPPI-LPP/BVG Short-Mid Term P	CH0017245074	Pictet	aktiv	0,33	-8,95	-5,76	3,55
Zurich Invest - Target Investment Fund - C	CH0038339740	Zurich	aktiv	1,02	-3,67	-2,87	3,28
Defensiv (10 bis 35 Prozent Aktien)							
Migros Bank (CH) Fonds 10 V	CH0023406439	Migros	aktiv	0,88	-2,95	-1,77	3,30
Swisscanto BVG 3 Portfolio 10	CH0011315881	Swisscanto	aktiv	0,91	0,77	0,24	2,38
BAP BVG-Mix 15 Plus R	CH0124249597	Baloise	aktiv	0,82	-1,48	0,42	2,83
IST Mixta Optima 15 I	CH0019523163	IST	aktiv	0,66	1,34	1,30	2,05
BVG Ertrag B	CH0024557131	J. Safra Sarasin	aktiv	1,32	-4,64	-1,39	3,25
Mobi Fonds 3a	CH0016757517	Mobililar	aktiv	0,98	-4,30	-1,57	3,43
Swiss Life BVG Mix 15	CH0015649657	Swiss Life	aktiv	0,53	0,82	-0,07	2,33
UBS AST BVG-12 Indexiert (hedged CHF)	CH0117643749	UBS	passiv	0,29	-5,15	-2,50	3,08
UBS Vitainvest 12 World	CH0022476441	UBS	aktiv	1,28	-3,77	-2,15	3,35
Swisscanto (CH) Vorsorge Fonds 20 CHF	CH0133721065	Swisscanto	passiv	0,44	-3,48	-0,53	2,70
Swisscanto BVG 3 Life Cycle 2015	CH0022412701	Swisscanto	aktiv	1,06	-4,44	-4,01	3,43
Allianz Suisse Vorsorge IB	CH0035891917	Allianz	aktiv	1,27	-4,55	-3,10	3,28
AWi BVG Andante	CH0009004349	Axa Winterthur	aktiv	0,52	-3,77	-1,87	3,08
BAP BVG-Mix 25 Plus R	CH0124249662	Baloise	aktiv	0,84	-3,14	-0,94	3,15
BCGE Synchrony LPP 25 B	CH0026517513	BCGE	aktiv	1,30	-5,52	-3,69	3,18
BCV Pension 25 P	CH0118631289	BCV	aktiv	1,10	-2,74	-2,12	3,05
CSA Mixta-BVG Defensiv	CH0007888339	CS	aktiv	1,20	-3,66	-1,41	3,10
CSA Mixta-BVG Index 25	CH0115202712	CS	passiv	0,90	-3,48	-1,93	3,40
GAM Institutional - BVG/LPP 25 Fund - A1	CH0103625197	GAM	aktiv	0,46	-6,55	-4,91	2,98
IST Mixta Optima 25 I	CH0002772512	IST	aktiv	0,73	3,23	3,00	2,05
BVG Nachhaltigkeit Rendite B	CH0035438008	J. Safra Sarasin	aktiv	1,42	-5,50	-2,51	3,23
BVG Rendite B	CH0020251143	J. Safra Sarasin	aktiv	1,41	-6,68	-3,20	3,33
Pictet CH-LPP 25-R	CH0117696192	Pictet	aktiv	1,18	-5,54	-4,31	3,43
Pictet FPPI-LPP/BVG 25 P	CH0017245355	Pictet	aktiv	1,14	-4,64	-2,82	3,08
Postfinance Pension 25	CH0012056260	Postfinance	aktiv	0,86	-8,58	-3,00	3,53
Raiffeisen Pension Invest Futura Yield A	CH0009504983	Raiffeisen	aktiv	1,11	-5,17	-3,06	3,28
Swiss Life BVG Mix 25 P	CH0014369042	Swiss Life	aktiv	1,35	-3,25	-2,81	3,33
Swisscanto BVG 3 Dynamic 0-50	CH0147777723	Swisscanto	aktiv	1,14	-7,44	-5,48	3,28
Swisscanto BVG 3 Portfolio 25	CH0011315899	Swisscanto	aktiv	1,00	-1,21	-1,65	2,90
UBS AST BVG-25 Aktiv I-A1	CH0117642402	UBS	aktiv	0,56	-4,06	-2,63	2,98
UBS AST BVG-25 Indexiert hedged in CHF	CH0117644150	UBS	passiv	0,28	-5,45	-3,68	3,03
UBS Vitainvest 25 Swiss	CH0108526911	UBS	aktiv	1,25	-4,57	-4,01	3,38
UBS Vitainvest 25 World	CH0022476466	UBS	aktiv	1,43	-3,70	-2,51	3,28
Zurich Invest - Target Investment Fund 25	CH0038339831	Zurich	aktiv	1,21	-5,71	-4,14	3,30
IST Mixta Optima 30 I	CH0032375609	IST	aktiv	0,74	0,64	0,67	2,18
Migros Bank (CH) Fonds 30 V	CH0023406496	Migros	aktiv	0,88	-5,34	-3,28	3,33
VFCH-Val Varior V	CH0113932153	Valiant	aktiv	0,85	-18,00	-9,37	4,25
Valitas Diversified 3.0 A	CH0027551297	Valitas	aktiv	1,31	-13,41	-8,19	4,05
AWi BVG Allegro	CH0002875646	Axa Winterthur	aktiv	0,52	-1,88	-0,74	2,90
CSA Mixta-BVG	CH0002875703	CS	aktiv	1,35	-2,19	-0,08	3,10
CSA Mixta-BVG Index 35	CH0115202738	CS	passiv	0,90	-2,13	-0,96	3,25
IST Mixta Optima 35 I	CH0019523205	IST	aktiv	0,75	2,36	2,54	2,13
BVG Wachstum B	CH0020251283	J. Safra Sarasin	aktiv	1,51	-6,82	-3,04	3,33
Swiss Life BVG Mix 35 P	CH0014369166	Swiss Life	aktiv	1,38	-2,10	-2,09	3,23
Vontobel Pension Invest Yield NV CHF	CH0281016656	Vontobel	aktiv	0,65			4,55
Zurich Invest - Target Investment 35HF - C	CH0038339955	Zurich	aktiv	1,21	-4,41	-3,41	3,28



Handelszeitung
8021 Zürich
058 269 22 80
www.handelszeitung.ch

Medienart: Print
Medientyp: Publikumszeitschriften
Auflage: 38'259
Erscheinungsweise: 50x jährlich

Seite: 6
Fläche: 257'856 mm²

Auftrag: 3005814
Themen-Nr.: 390.137

Referenz: 67534332
Ausschnitt Seite: 6/6

Ausgewogen (40 bis 50 Prozent Aktien)							
BAP BVG-Mix 40 Plus R	CH0124249738	Baloise	aktiv	0,85	-3,49	-0,79	3,05
BCGE Synchrony LPP 40 B	CH0026517703	BCGE	aktiv	1,47	-6,73	-4,15	3,33
BCGE Synchrony LPP 40 SRI A	CH0026517786	BCGE	aktiv	1,18	-6,72	-3,73	3,38
BCGE Synchrony LPP 40 SRI B	CH0026517869	BCGE	aktiv	1,58	-7,07	-3,92	3,38
BCV Pension 40 P	CH0118631784	BCV	aktiv	1,21	-1,29	-0,67	3,05
EFG Life Invest - 40 R	CH0110906226	EFG	aktiv	1,25	-8,54	-4,24	3,43
GAM Institutional - BVG/LPP 40 Fund - A1	CH0103625205	GAM	aktiv	0,45	-5,83	-3,65	2,93
BVG Nachhaltigkeit B	CH0020251382	J. Safra Sarasin	aktiv	1,50	-7,61	-3,74	3,43
LGT Alpha Indexing Fund (CHF) B	LI0101102999	LGT	passiv	1,20	-6,63	-2,52	3,45
LUKB Expert Vorsorge	CH0004055171	LUKB	aktiv	0,66	-9,14	-3,01	2,88
Migros Bank (CH) Fonds 40 V	CH0023406520	Migros	aktiv	0,87	-5,53	-2,63	3,13
Mobi Fonds 3a Plus	CH0211608895	Mobilair	aktiv	1,07	-1,71	-1,71	4,15
Pictet CH-LPP 40-R	CH0117695848	Pictet	aktiv	1,38	-7,20	-5,00	3,60
Pictet FPPI-LPP/BVG 40 P	CH0017245405	Pictet	aktiv	1,50	-6,26	-3,60	3,45
Pictet Piclife P	LU0135488467	Pictet	aktiv	0,98	-4,15	-2,35	2,85
Raiffeisen Pension Invest Futura Balance A	CH0023754440	Raiffeisen	aktiv	1,11	-0,94	-1,60	3,10
Reichmuth Alpin Classic P	CH0030395138	Reichmuth	aktiv	1,22	-9,50	-0,08	3,45
Reichmuth Alpin P	CH0016555994	Reichmuth	aktiv	1,02	-13,57	-1,12	3,65
Swisscanto BVG 3 Life Cycle 2020	CH0022412750	Swisscanto	aktiv	1,01	-6,05	-4,80	3,43
UBS AST BVG-40 Aktiv I-A1	CH0273997871	UBS	aktiv	0,62	-6,25	-3,64	2,93
UBS AST BVG-40 Indexiert hedged in CHF	CH0274003463	UBS	passiv	0,28	-6,92	-4,30	3,03
UBS Vitainvest 40 World	CH0022476482	UBS	aktiv	1,54	-4,53	-2,79	3,43
AWi BVG Vivace	CH0009004505	Axa Winterthur	aktiv	0,57	-2,78	-1,18	2,75
Axa Swiss Institutional Fund - Multi Asset	CH0105340019	Axa Winterthur	aktiv	0,49	-7,41	-3,00	3,13
CSA Mixta-BVG Index 45	CH0103826761	CS	passiv	0,90	-3,06	-1,19	3,05
CSA Mixta-BVG Maxi	CH0008880665	CS	aktiv	1,45	-3,43	-0,67	3,15
BVG Zukunft B	CH0024557453	J. Safra Sarasin	aktiv	1,55	-8,49	-4,18	3,48
Migros Bank (CH) Fonds 45 Sustainable V	CH0102706105	Migros	aktiv	1,11	-3,60	-3,62	3,33
Postfinance Pension 45	CH0012056203	Postfinance	aktiv	0,90	-7,46	-2,05	3,15
Swiss Life BVG Mix 45 P	CH0014369257	Swiss Life	aktiv	1,40	-3,61	-3,03	3,33
Swisscanto (CH) Vorsorge Fonds 45 Passiv	CH0133721081	Swisscanto	passiv	0,42	-4,71	-0,59	2,75
Swisscanto BVG 3 Index 45	CH0117507985	Swisscanto	passiv	0,60	-4,12	-2,47	2,85
Swisscanto BVG 3 Life Cycle 2025	CH0022412917	Swisscanto	aktiv	1,01	-1,92	-1,57	3,15
Swisscanto BVG 3 Oeko 45	CH0011315915	Swisscanto	aktiv	1,20	-5,42	-3,02	3,33
Swisscanto BVG 3 Portfolio 45	CH0011315907	Swisscanto	aktiv	1,10	-1,82	-1,71	3,05
Zurich Invest - Target Investment Fund 45	CH0038340102	Zurich	aktiv	1,21	-5,36	-3,44	3,33
UBS Vitainvest 50 Swiss	CH0108526986	UBS	aktiv	1,41	-6,65	-4,55	3,43
UBS Vitainvest 50 World	CH0022476508	UBS	aktiv	1,63	-5,59	-2,72	3,38
Valitas Diversified 5.0 A	CH0027551339	Valitas	aktiv	1,38	-10,36	-5,00	3,78

1 TOTAL EXPENSE RATIO (GEBÜHREN PRO JAHR); 2 PERFORMANCE IM VERGLEICH ZUM JEWELIGEN REFERENZINDEX

QUELLEN: HEG FR/SWISS PENSION PERFORMANCE INDEX 3A, DATEN PFR 31.10.2017