

3a-Fonds: Grosser Aktienanteil bringt hohe Rendite

2021 war ein gutes Jahr für Sparer, die in Wertschriften investieren. Das gilt auch für die Säule 3a. Besonders gut rentierten Fonds mit einem hohen Aktienanteil.

► Wer langfristig in der 3. Säule spart, fährt am besten, wenn er das Geld in Wertschriften anlegt. Über zehn Jahre gerechnet, bringen die besten 3a-Fonds eine Rendite von über 5 Prozent pro Jahr ein («Saldo» 20/2021). Damit schlagen sie die mickrigen Zinsen auf 3a-Konten um Längen: Vor einem Jahr lag dort der durchschnittliche Zins bei 0,13 Prozent. Inzwischen sind es noch 0,08 Prozent. Die Jahresteuern liegt bei über 1 Prozent – das 3a-Konto wird somit zum Verlustgeschäft.

Vorsorgesparer haben heute eine viel grössere Auswahl als noch vor zehn Jahren. Laufend gibt es neue 3a-Fonds auf dem Markt – vor allem solche mit einem hohen Aktienanteil. Denn diese rentieren in der Regel am besten. K-Geld hat die 50 Fonds mit den höchsten Aktienanteilen verglichen (Tabelle).

Ein Swissscanto-Fonds schnitt über zehn Jahre am besten ab

Die vier grössten Banken des Landes – UBS, Credit Suisse, Raiffeisen und Zürcher Kantonalbank (mit Swissscanto) – führen die 3a-Fonds mit dem grössten Fondsvermögen. Der Fonds Swissscanto BVG 3 Responsible Portfolio 45 weist über die letzten zehn Jahre mit 5,36 Prozent die beste Jahresrendite aus – Gebühren bereits abgezogen (TER, Total Expense Ratio). Angesichts des mo-

deraten Aktienanteils von 45 Prozent ist das eine gute Leistung.

Über den Zeitraum der letzten fünf Jahre schnitt der MobiFonds Select 90 der Mobiliar am besten ab. Er brachte pro Jahr eine durchschnittliche Rendite von 8,1 Prozent ein. Der Aktienanteil beträgt bei diesem Fonds mindestens 80 Prozent, dazu kommen Gold und Immobilien. Allerdings gibt es den Fonds erst seit acht Jahren. Es ist unklar, ob er sich auch über zehn Jahre und länger bewähren wird.

Im Bereich der 3a-Wertschriften spielt der Wettbewerb immer besser. Etablierte Fonds müssen günstiger werden, wenn sie ihre Marktanteile halten wollen. Der Grund: Die Gebühren neuer Fonds sind tiefer. Beispiel: Die Fonds von Frankly

kosten pro Jahr nur 0,45 Prozent des investierten Vermögens. Bei etablierten 3a-Fonds zahlt man durchschnittlich rund 1 Prozent. Bei Frankly kann man fast das gesamte 3a-Guthaben in Aktien investieren.

Wichtig: 3a-Wertschriftensparer sollten den Bezug ihres Guthabens gut planen. Das Geld kann man frühestens mit 59 Jahren (Frauen) beziehungsweise 60 Jahren (Männer) beziehen. Letzter Termin ist das ordentliche Pensionsalter 64 oder 65, sofern man nicht länger erwerbstätig ist.

Wer das Risiko eines Verlusts reduzieren möchte, sollte kurz vor dem Erreichen des Pensionsalters den Aktienanteil verringern. Denn das letzte Jahr der Erwerbstätigkeit kann mit einem Börsencrash zu-

sammenfallen. Das war zum Beispiel im Jahr 2008 der Fall. Damals verloren Schweizer Aktien 34 Prozent ihres Werts. Auf ausländischen Börsenplätzen waren die Verluste noch grösser. Es war also möglich, auf der Zielgeraden mehr als ein Drittel des angesparten 3a-Guthabens zu verlieren.

Deshalb kann es sich lohnen, 3a-Fonds mit einem hohen Aktienanteil schon vor der Pensionierung zu verkaufen und den Erlös zu beziehen, um den Gewinn ins Trockene zu bringen. Wer will, kann danach weiterhin jedes Jahr auf ein 3a-Konto einzahlen und die Beiträge vom steuerbaren Einkommen abziehen. Dieses risikolose 3a-Konto löst man dann bei der Pensionierung auf.

Pascal Roth

Wertschriftensparen: So rentierten 3a-Vorsorgefonds in den vergangenen 5 und 10 Jahren

Finanzinstitut	Produktname	Valor	Lancierung	Fondsvermögen in Mio. Franken	Aktienanteil	TER	Verwaltung	Durchschnittliche Netto-rendite pro Jahr seit 1.1.:	
								2016	2011
Zurich	Target Investment Fund 100 C	3834029	Jan. 20	111.12	97%	1,30%	Aktiv	-	-
UBS	Vitainvest World 100 Sustainable U	41329230	Nov. 18	483.13	95%	1,64%	Aktiv	-	-
Frankly	Extreme 95 Index	51215778	März 20	298.05	95%	0,45%	Passiv	-	-
Frankly	Extreme 95 Active	58848705	Febr. 21	44.65	95%	0,45%	Aktiv	-	-
Mobiliar	MobiFonds Select 90 B	20351507	Juli 13	183.74	80%	1,21%	Aktiv	8,12%	-
Credit Suisse	Mixta-BVG Equity 75	38261482	Febr. 18	173.08	75%	1,52%	Aktiv	-	-
Credit Suisse	Mixta-BVG Index 75	38261472	Febr. 18	372.50	75%	1,01%	Passiv	-	-
Luzerner Kantonalbank	Expert-Vorsorge 75	35206043	Juni 17	143.61	75%	0,80%	Aktiv	-	-
Postfinance	Pension 75	31679313	Juni 16	498.45	75%	0,98%	Passiv	-	-
Swissscanto	Vorsorge Fonds 75 Passiv VT	35369090	April 17	67.29	75%	0,42%	Passiv	-	-
UBS	Vitainvest Swiss 75 Sustainable U	29317503	Nov. 15	323.86	75%	1,61%	Aktiv	6,75%	-
UBS	Vitainvest World 75 Sustainable U	29317460	Nov. 15	823.36	75%	1,72%	Aktiv	7,31%	-
Frankly	Strong 75 Index	51215777	März 20	409.36	75%	0,45%	Passiv	-	-
Frankly	Strong 75 Active	49763145	März 20	123.27	75%	0,45%	Aktiv	-	-
St. Galler Kantonalbank	Strategie Wachstum	42234524	Nov. 18	96.26	73%	1,15%	Aktiv	-	-
Berner Kantonalbank	Strategiefonds Nachhaltig 60 B	36602352	Okt. 17	239.37	60%	1,25%	Aktiv	-	-
Raiffeisen	Futura Pension Invest Growth	18932233	April 19	832.43	58%	1,21%	Aktiv	-	-
Swissscanto	BVG 3 Responsible Portfolio Protection VT	14777772	März 12	26.48	50%	0,73%	Aktiv	3,24%	-
Swissscanto	BVG 3 Responsible Portfolio Protection RT	23804622	Juli 14	26.48	50%	0,68%	Aktiv	3,51%	-
St. Galler Kantonalbank	Strategie Ausgewogen	37346536	Nov. 17	329.97	50%	0,98%	Aktiv	-	-
UBS	Vitainvest Swiss 50 Sustainable U	10852698	Mai 10	1079.40	46%	1,49%	Aktiv	4,30%	4,67%
UBS	Vitainvest World 50 Sustainable U	2247650	Aug. 00	4534.97	46%	1,56%	Aktiv	4,82%	4,65%
Swissscanto	BVG 3 Responsible Portfolio 45 RT	23805297	Juli 14	1490.99	45%	0,69%	Aktiv	5,31%	5,36% ¹
Swissscanto	BVG 3 Index 45 VT	11750798	Nov. 10	325.90	45%	0,45%	Passiv	5,04%	5,23%
Credit Suisse	Mixta-BVG Index 45	10382676	Okt. 09	1334.60	45%	0,91%	Passiv	5,20%	5,19%
Postfinance	Pension 45	1205620	Mai 01	651.43	45%	0,92%	Passiv	5,11%	4,84%
Migros-Bank	Fonds Sustainable 45 V	10270610	Sept. 09	551.49	45%	1,05%	Aktiv	4,42%	4,65%
Luzerner Kantonalbank	Expert-Vorsorge 45	405517	Okt. 99	543.12	45%	0,60%	Aktiv	5,48%	4,55%
Zurich	Target Investment Fund 45 C	3834010	Sept. 03	510.71	45%	1,28%	Aktiv	4,57%	4,51%
Raiffeisen	Futura Pension Invest Balanced	10229545	Aug. 09	4110.14	45%	1,10%	Aktiv	4,07%	4,44%
Credit Suisse	Mixta-BVG-Maxi	888066	Sept. 99	1288.60	45%	1,43%	Aktiv	4,35%	4,41%
Swissscanto	BVG 3 Sustainable Portfolio 45 VT	1131591	April 00	544.61	45%	0,85%	Aktiv	5,10%	4,38%
Swissscanto	Vorsorge Fonds 45 passiv VT	13372108	Sept. 11	92.39	45%	0,42%	Passiv	6,00%	-
Swiss Life	BVG-Mix 45	1245607	Sept. 01	415.32	45%	0,62%	Aktiv	5,60%	-
Mobiliar	MobiFonds Select 60	21160889	Okt. 13	221.54	45%	0,97%	Aktiv	4,58%	-
Migros-Bank	Fonds 45 V	2340656	Juni 17	564.54	45%	0,90%	Aktiv	-	-
Frankly	Moderate 45 Index	51215776	März 20	893.63	45%	0,45%	Passiv	-	-
Frankly	Moderate 45 Active	49763116	März 20	1490.99	45%	0,45%	Aktiv	-	-
Baloise	BVG-Mix 40 plus	12424973	März 97	153.81	40%	0,84%	Aktiv	4,48%	4,43%
Berner Kantonalbank	Strategiefonds Nachhaltig 40 B	36602270	Okt. 17	351.17	40%	1,15%	Aktiv	-	-
Berner Kantonalbank	Strategiefonds Nachhaltig Schweiz 40 B	36602381	Okt. 17	61.73	40%	1,15%	Aktiv	-	-
BCV	BCV Pension 40 AP	11863178	März 11	568.48	40%	1,19%	Aktiv	4,85%	-
Credit Suisse	Mixta-BVG Index 35	11520273	Sept. 10	433.05	35%	0,91%	Passiv	4,22%	4,38%
Zurich	Target Investment Fund 35 C	3833995	Mai 99	651.80	35%	1,31%	Aktiv	4,01%	3,93%
Credit Suisse	Mixta-BVG	287570	Juli 74	1806.94	35%	1,35%	Aktiv	3,61%	3,76%
Swiss Life	BVG-Mix 35	1245606	Sept. 01	289.53	35%	0,59%	Aktiv	4,76%	-
Swissscanto	BVG 3 Responsible Portfolio 25 VT	1131589	Nov. 97	646.99	26%	0,70%	Aktiv	3,56%	3,96%
Baloise	BVG-Mix 25 plus	12424966	Dez. 02	260.73	25%	0,83%	Aktiv	2,84%	3,20%
Credit Suisse	Mixta-BVG Index 25	11520271	Sept. 10	282.07	25%	0,90%	Passiv	3,18%	3,56%
Credit Suisse	Mixta-BVG Defensiv	788833	Nov. 97	749.57	25%	1,20%	Aktiv	2,78%	3,06%

Reihenfolge nach Aktienanteil (falls identisch: nach 10-Jahres-Rendite) ¹ Langfristige Kursentwicklung basiert auf Vorgängerfonds

Quelle: VZ Vermögenszentrum, Stand 31.10.2021