Invest

Familienspass im See: Früh fürs Alter sparen lohnt sich.

ISTOCK

3a-Fonds: Günstig und gut

Vorsorge Dank neuen Online-Angeboten wird das Sparen fürs Alter günstiger.

ALEX REICHMUTH

Viele Leute kaufen heute über das Internet ein, lösen ihre Bahntickets mit dem Handy und buchen Ferien über eine App. Die Digitalisierung durchdringt immer mehr Lebensbereiche. Jetzt hält sie mehr und mehr auch bei der Altersvorsorge Einzug. Wer heute seine 3a-Vorsorgegelder in Aktien und Anleihen anlegen will, muss das nicht mehr am Bankschalter erledigen, sondern kann das bequem vom Stubensessel aus tun – mittels einer App. Zudem: Mit der digitalen Vorsorge lassen sich Kosten sparen – und das, je nach gewählter Lösung, nicht zu knapp.

Allgemein wächst die Bedeutung der privaten Vorsorge. AHV und Pensionskassen sind von Finanzierungsproblemen durchgeschüttelt. Da lohnt es sich, pro Jahr maximal 6828 Franken auf ein 3a-Konto einzuzahlen und diesen Betrag nachher vom steuerbaren Einkommen abzuziehen. Aber eben: Auf solchen Konten gibt es kaum mehr Zins. Dieser ist mit 0,0 bis 0,4 Prozent historisch tief. Berücksichtigt man die Teuerung von 0,4 Prozent (2019), nimmt das Altersvermögen nicht zu, sondern höchstwahrscheinlich ab. Doch es gibt eine Alternative: 3a-Fonds, mit denen man in Aktien und Anleihen investiert ist. Je höher der Aktienanteil, desto höher sind die Renditechancen. Umso höher ist aber auch das Schwankungsrisiko.

Die «Handelszeitung» präsentiert hier ein weiteres Mal eine Auswertung der Hochschule für Wirtschaft in Freiburg, die die Qualität der 3a-Fonds unter die Lupe genommen hat. «In letzter Zeit hat es in der 3a-Vorsorgelandschaft viel Bewegung gegeben», sagt Thomas Schudel, der das Ranking für die Hochschule erstellt hat. «Bei den Wertschriftenlösungen sind innovative Anbieter aufgetreten, die ihre Produkte nur online anbieten.» Neu in der Bewertung enthalten sind die Anbieter Viac, Frankly und Descartes. Es handelt sich um digitale Angebote, bei denen die 3a-Vorsorgegelder mittels einer App angelegt werden können. Es stehen Fonds mit einem unterschiedlichen Aktienanteil bereit.

Neues Angebot der ZKB

Erst im letzten März hat die Zürcher Kantonalbank (ZKB) ihre App Frankly lanciert. Mit ihr lassen sich Vorsorgegelder vom Handy aus in einen von acht bestehenden Swisscanto-Fonds anlegen. Es gibt je vier aktiv und vier passiv gemanagte Anlageprodukte. Die jährlichen Kosten sind mit einheitlichen 0,48 Prozent attraktiv. Das Gebührenmodell bei Frankly sei bemerkenswert, sagt Thomas Schudel, «weil es erstens radikal einfach ist und zweitens, weil die Produkte gebührenmässig in direkter Konkurrenz zu den traditionellen Swisscanto-Fonds stehen, die ebenfalls zur ZKB gehören». Gemäss dem Vergleichsdienst Moneyland könnte das neue Angebot der ZKB andere grosse Banken in Zugzwang bringen und längerfristig zu allgemein tieferen Kosten bei 3a-Fonds führen.

Seit letztem Jahr sind auch die Digitalangebote des Unternehmens Descartes Finance auf dem Markt. Dieses will laut eigenen Angaben «die Demokratisierung der Finanzdienstleistungen» vorantreiben. Schon 2017 hat das Startup Viac seine digitalen 3a-Fondslösungen lanciert. Viac kooperiert mit der WIR Bank. Die Firma verwaltet heute knapp 400 Millionen Franken Vermögen von 25 000 Kunden und Kundinnen.

Daten der Vergangenheit simuliert

Im Vergleich der Freiburger Hochschule für Wirtschaft sind Produkte mit einer Lebensdauer von unter drei Jahren eigentlich ausgeklammert. Thomas Schudel ist aber überzeugt, dass die digitalen Produkte künftig ihren festen Platz im Markt haben. «Darum haben wir uns entschlossen, die drei Anbieter schon jetzt in den Check aufzunehmen.» Da die Produkte von Frankly auf langjährigen Swisscanto-Fonds basieren, habe der historische Track-Record gut gerechnet werden können. «Von Descartes und Viac wurden uns Simulationen der Vergangenheit zur Verfügung gestellt.» Prompt haben die Angebote von Frankly und Viac im Vergleich der Fondshäuser mit «Sehr gut» abgeschnitten.

Der 3a-Vorsorgemarkt umfasst heute rund 120 Milliarden Franken und wächst jährlich um etwa 4 Milliarden. 60 Prozent der Schweizerinnen und Schweizer besitzen eine Vorsorgelösung, aber nur ein Viertel davon ist in Wertschriften investiert.

MEHR INFOS ONLINE

cash

Das Schweizer Anleger-Portal mit umfassenden Börsendaten und tagesaktuellen Informationen – realtime. **www.cash.ch**

stocksDIGITAL

Wöchentlich die besten Anlagetipps und -strategien. Jeden Freitag im kostenlosen Newsletter stocksDIGITAL.
www.handelszeitung.ch/service/stocksdigital

Testsieger

Das sind die besten Angebote

Für Risikoscheue (10 bis 35 Prozent Aktien)

Name **(Anbieter)**	Gesamtnote
Gentle 25 Active **(Frankly)**	2,23
Light 10 Active **(Frankly)**	2,45
BVG 3 Portfolio 10 VT **(Swisscanto)**	2,53

Für Risikoaffine (40 bis 60 Prozent Aktien)

Name **(Anbieter)**	Gesamtnote
Moderate 45 Active **(Frankly)**	2,03
Schweiz 60 **(Viac)**	2,03
BVG 3 Portfolio 45 VT **(Swisscanto)**	2,23

Für Mutige (65 bis 85 Prozent Aktien)

Name **(Anbieter)**	Gesamtnote
Schweiz 80 **(Viac)**	2,03
Global 80 **(Viac)**	2,23
Pension Invest Futura Growth I **(Raiffeisen)**	2,85

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

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

ANZEIGE

SALES EXCELLENCE AWARD 20

JETZT PROJEKT EINREICHEN!

Kommen Sie ins Rampenlicht der Verkaufs- und Vertriebsfachwelt.

Wer im Verkauf neue, innovative Wege geht, verdient es, im Rampenlicht zu stehen. Haben Sie oder Ihr Team besonders erfolgreiche Verkaufs- und Vertriebsprojekte realisiert? Dann legen Sie es der hochkarätigen Jury für den Sales Excellence Award vor.

Eingabeschluss: 2. Oktober 2020 Preisverleihung: 10. November 2020

Bringen Sie Bewegung in Ihre Bekanntheit und reichen Sie Ihr Projekt jetzt hier ein:
www.swissmarketingforum.ch/sxa

SWISS MARKETING FORUM

Sales Power 20

3a-Fonds: Der grosse Check

Lesebeispiel: Der Fonds CSA Mixta-BVG Basic hat in den vergangenen fünf Jahren 0,95 Prozent schlechter als sein Vergleichsindex abgeschnitten und wird mit der Note 3,20 bewertet.

Noten: 1 Hervorragend 2 Sehr gut 3 Gut 4 Genügend 5 Ungenügend

Fondsbezeichnung	ISIN	Anbieter	Aktiv/ passiv	TER[1] (in %)	3 Jahre	5 Jahre	Total
					Relative Performance (in %)[2]	Relative Performance (in %)[2]	Note
Festverzinslich (0 Prozent Aktien)							
CSA Mixta-BVG Basic	CH0014861493	CS	aktiv	1,14	–0,89	–0,95	3,20
GAM Institutional – CHF Domestic Bond – A1*	CH0103625189	GAM	aktiv	0,26	–3,47	–4,57	3,23
Zurich Invest II – Target Investment Fund Oblis CHF – C	CH0038339740	Zurich	aktiv	1,02	–4,70	–6,15	3,75
BCGE Synchrony LPP Bonds B	CH0026517331	BCGE	aktiv	0,90	–5,99	–7,71	4,13
Pictet FPPI-LPP/BVG Short-Mid Term Bonds P*	CH0017245074	Pictet	aktiv	0,53	–8,11	–11,21	4,33
Defensiv (10 bis 35 Prozent Aktien)							
Frankly Gentle 25 Active	CH0497631082	Frankly by ZKB	aktiv	0,48	0,47	0,29	2,23
Frankly Light 10 Active	CH0497630977	Frankly by ZKB	aktiv	0,48	–0,24	0,57	2,45
Swisscanto BVG 3 Portfolio 10 VT	CH0011315881	Swisscanto Invest by ZKB	aktiv	0,79	0,23	1,19	2,53
Swisscanto BVG 3 Portfolio 25 VT	CH0011315899	Swisscanto Invest by ZKB	aktiv	0,89	0,75	0,58	2,63
Viac Schweiz 20		Viac	passiv	0,17	–1,06	–1,27	2,80
Viac Global 20		Viac	passiv	0,17	–1,67	–1,50	2,85
IST Mixta Optima 35 I*	CH0019523205	IST	aktiv	0,66	–2,02	0,03	2,90
Swiss Life BVG Mix 15*	CH0015649657	Swiss Life	aktiv	0,58	–1,48	–1,19	3,00
Viac Nachhaltig 20		Viac	passiv	0,18	–2,45	–2,21	3,00
Mobi-Fonds Select 30 3A	CH0016757517	Mobiliar	aktiv	0,84	–2,71	–5,49	3,05
Awi BVG 35 allegro*	CH0002875646	Axa Winterthur	aktiv	0,54	–2,29	–3,47	3,05
UBS AST BVG-25 Indexiert (hedged in CHF) I-A1*	CH0117644150	UBS	passiv	0,28	–4,21	–7,14	3,08
CSA Mixta-BVG Index 35	CH0115202738	CS	passiv	0,90	–1,30	–1,67	3,10
BCGE Synchrony LPP 25 B	CH0026517513	BCGE	aktiv	1,19	–2,40	–3,46	3,20
Swisscanto (CH) Vorsorge Fonds 20 Passiv VT CHF	CH0133721065	Swisscanto Invest by ZKB	passiv	0,42	–2,68	–3,59	3,20
IST Mixta Optima 15 I*	CH0019523163	IST	aktiv	0,62	–2,06	–1,45	3,20
Descartes Vorsorge 20%		Descartes Vorsorge	aktiv	0,45	–5,25	–6,73	3,23
IST Mixta Optima 25 I*	CH0002772512	IST	aktiv	0,67	–2,33	–0,16	3,25
CSA Mixta-BVG	CH0002875703	CS	aktiv	1,38	–1,74	–2,00	3,25
Swiss Life BVG Mix 35 P	CH0014369166	Swiss Life	aktiv	1,43	–2,57	–3,78	3,25
Awi BVG 25 andante*	CH0009004349	Axa Winterthur	aktiv	0,56	–4,09	–5,89	3,28
CSA Mixta-BVG Index 25	CH0115202712	CS	passiv	0,89	–2,78	–3,87	3,28
JSS BVG Wachstum B	CH0020251283	J. Safra Sarasin	aktiv	1,62	–2,98	–3,89	3,28
Frankly Gentle 20 Index	CH0496463651	Frankly by ZKB	passiv	0,48	–3,04	–6,10	3,30
UBS Vitainvest 25 Swiss U	CH0108526911	UBS	aktiv	1,25	–3,79	–7,77	3,38
JSS BVG Rendite B	CH0020251143	J. Safra Sarasin	aktiv	1,51	–3,75	–4,96	3,38
CSA Mixta-BVG Defensiv	CH0007888339	CS	aktiv	1,20	–2,80	–4,15	3,38
UBS AST BVG-12 Indexiert (hedged in CHF) I-A1*	CH0117643749	UBS	passiv	0,28	–4,88	–7,17	3,40
IST Mixta Optima 30 I*	CH0032375609	IST	aktiv	0,68	–4,46	–4,72	3,43
Zurich Invest II – Target Investment Fund 35 CHF – C	CH0038339955	Zurich	aktiv	1,23	–3,59	–5,28	3,43
BAP BVG-Mix 25 Plus R	CH0124249662	Baloise	aktiv	0,82	–3,46	–3,34	3,48
BCV Pension 25 AP	CH0118631289	BCV	aktiv	1,10	–2,41	–4,34	3,48
JSS BVG Nachhaltigkeit Rendite B	CH0035438008	J. Safra Sarasin	aktiv	1,44	–3,67	–4,56	3,48
Pictet CH-LPP 25-R	CH0117696192	Pictet	aktiv	1,19	–4,00	–6,99	3,48
Swiss Life BVG Mix 25 P	CH0014369042	Swiss Life	aktiv	1,41	–3,78	–5,43	3,48
JSS BVG Ertrag B	CH0024557131	J. Safra Sarasin	aktiv	1,44	–3,70	–4,76	3,50
Swisscanto BVG 3 Dynamic 0-50 VT	CH0147777723	Swisscanto Invest by ZKB	aktiv	0,98	–4,35	–4,57	3,53
BAP BVG-Mix 15 Plus R	CH0124249597	Baloise	aktiv	0,80	–3,46	–2,88	3,53
Postfinance Pension 25	CH0012056260	Postfinance	passiv	0,87	–4,45	–6,57	3,63
UBS AST BVG-25 Aktiv Plus I-A1*	CH0117637667	UBS	aktiv	0,67	–6,35	–9,08	3,65
GAM Institutional – BVG/LPP 25 Fund – A1*	CH0103625197	GAM	aktiv	0,64	–5,81	–8,14	3,65
UBS Vitainvest 25 World U	CH0022476466	UBS	aktiv	1,35	–4,95	–6,96	3,65
Allianz Suisse Vorsorge IB	CH0035891917	Allianz	aktiv	1,13	–5,25	–6,69	3,78
Migros Bank (CH) Fonds 25 V	CH0023406496	Migros	aktiv	0,90	–5,16	–5,85	3,78
Vontobel Pension Invest Yield NV CHF*	CH0281016656	Vontobel	aktiv	0,77	–4,00	–	3,95
Raiffeisen Pension Invest Futura Yield I	CH0102295414	Raiffeisen	aktiv	1,06	–6,10	–8,40	3,95
Pictet FPPI-LPP/BVG 25 P*	CH0017245355	Pictet	aktiv	1,21	–5,62	–7,71	3,95
Zurich Invest II – Target Investment Fund 25 CHF – C	CH0038339831	Zurich	aktiv	1,22	–5,48	–7,68	3,95
Valiant Helvétique Konservativ – V*	CH0113932153	Valiant	aktiv	0,84	–7,33	–12,85	4,28
Ausgewogen (40 bis 60 Prozent Aktien)							
Frankly Moderate 45 Active	CH0497631165	Frankly by ZKB	aktiv	0,48	1,72	1,78	2,03
Viac Schweiz 60		Viac	passiv	0,39	2,26	1,39	2,03
Swisscanto BVG 3 Portfolio 45 VT	CH0011315907	Swisscanto Invest by ZKB	aktiv	0,95	1,91	1,93	2,23
Swisscanto BVG 3 Index 45 VT	CH0117507985	Swisscanto Invest by ZKB	passiv	0,58	0,77	0,18	2,30
Viac Schweiz 40		Viac	passiv	0,28	0,78	–0,21	2,33
Mobi-Fonds Select 60 3A	CH0211608895	Mobiliar	aktiv	0,99	2,00	0,53	2,33
Viac Global 60		Viac	passiv	0,40	0,08	0,72	2,40
Awi BVG 45 vivace*	CH0009004505	Axa Winterthur	aktiv	0,57	–1,57	–2,85	2,75
UBS AST BVG-40 Indexiert (hedged in CHF) I-A1*	CH0274003463	UBS	passiv	0,28	–2,77	–5,78	2,75
CSA Mixta-BVG Index 45	CH0103826761	CS	passiv	0,90	–0,68	–0,96	2,85
Frankly Moderate 45 Index	CH0512157766	Frankly by ZKB	passiv	0,48	–0,73	–4,20	2,85
LUKB Expert-Vorsorge 45	CH0004055171	LUKB	aktiv	0,60	–2,90	–4,73	2,85
Viac Global 40		Viac	passiv	0,28	–0,72	–0,60	2,85
Viac Nachhaltig 40		Viac	passiv	0,31	–1,52	–1,00	2,85
Swisscanto (CH) Vorsorge Fonds 45 Passiv VT CHF	CH0133721081	Swisscanto Invest by ZKB	passiv	0,42	–0,31	–1,58	2,85
Viac Nachhaltig 60		Viac	passiv	0,43	–0,86	–0,08	2,85
GAM Institutional – BVG/LPP 40 Fund – A1*	CH0103625205	GAM	aktiv	0,52	–3,57	–4,81	2,93
UBS Vitainvest 50 Swiss U	CH0108526986	UBS	aktiv	1,39	–2,22	–6,41	2,95
JSS BVG Zukunft B	CH0024557453	J. Safra Sarasin	aktiv	1,63	–2,72	–4,26	3,05
BAP BVG-Mix 40 Plus R	CH0124249738	Baloise	aktiv	0,82	–2,81	–1,98	3,05
Migros Bank (CH) Fonds 45 Sustainable V	CH0102706105	Migros	aktiv	1,07	–1,11	–3,34	3,05
Pictet Piclife P	LU0135488467	Pictet	aktiv	0,98	–3,26	–4,08	3,05
BCGE Synchrony LPP 40 SRI B	CH0026517869	BCGE	aktiv	1,36	–2,24	–3,66	3,10
BCV Pension 40 AP	CH0118631784	BCV	aktiv	1,13	0,07	–1,46	3,10
Swisscanto BVG 3 Oeko 45 VT	CH0011315915	Swisscanto Invest by ZKB	aktiv	1,06	–0,17	–2,07	3,10
Postfinance Pension 45	CH0012056203	Postfinance	passiv	0,91	–2,65	–4,09	3,10
Descartes Vorsorge 40%		Descartes Vorsorge	aktiv	0,49	–6,85	–8,68	3,13
Swiss Life BVG Mix 45 P	CH0014369257	Swiss Life	aktiv	1,45	–2,32	–3,91	3,15
CSA Mixta-BVG Maxi	CH0008880665	CS	aktiv	1,49	–1,61	–2,13	3,15
BCGE Synchrony LPP 40 B	CH0026517703	BCGE	aktiv	1,29	–1,45	–3,60	3,25
Pictet CH-LPP 40-R	CH0117695848	Pictet	aktiv	1,41	–3,66	–7,09	3,25
JSS BVG Nachhaltigkeit B	CH0020251382	J. Safra Sarasin	aktiv	1,51	–3,23	–4,79	3,28
UBS AST BVG-40 Aktiv Plus I-A1*	CH0117638673	UBS	aktiv	0,73	–5,22	–8,38	3,33
Axa Swiss Institutional Fund – Multi Asset Plus 1*	CH0105340019	Axa Winterthur	aktiv	0,54	–5,54	–8,20	3,33
Descartes Vorsorge 60%		Descartes Vorsorge	aktiv	0,53	–8,89	–10,41	3,40
Zurich Invest II – Target Investment Fund 45 CHF – C	CH0038340102	Zurich	aktiv	1,22	–3,83	–5,65	3,43
Pictet FPPI-LPP/BVG 40 P*	CH0017245405	Pictet	aktiv	1,25	–4,54	–7,13	3,43
Reichmuth Alpin P	CH0016555994	Reichmuth	aktiv	1,16	–7,34	–7,95	3,58
LGT Alpha Indexing Fund (CHF) I1*	LI0101103005	LGT	aktiv	0,60	–8,70	–9,35	3,63
Vontobel Pension Invest Balanced NV CHF*	CH0281018538	Vontobel	aktiv	0,69	–4,75	–	3,65
Reichmuth Alpin Classic P	CH0030395138	Reichmuth	aktiv	1,17	–6,79	–6,10	3,70
Raiffeisen Pension Invest Futura Balanced I	CH0102295455	Raiffeisen	aktiv	1,10	–5,26	–6,56	3,73
UBS Vitainvest 50 World U	CH0022476508	UBS	aktiv	1,55	–6,87	–8,82	3,85
EFG Life Invest – 40 R	CH0110906226	EFG	aktiv	1,37	–8,25	–11,82	3,98
Dynamisch (65 bis 85 Prozent Aktien)							
Viac Schweiz 80		Viac	passiv	0,51	0,87	1,81	2,03
Viac Global 80		Viac	passiv	0,51	0,57	1,97	2,23
Raiffeisen Pension Invest Futura Growth I	CH0189322339	Raiffeisen	passiv	0,88	–3,66	–6,83	2,85
VIAC Nachhaltig 80		Viac	passiv	0,56	–1,43	–0,29	2,90
Descartes Vorsorge 80%		Descartes Vorsorge	aktiv	0,56	–11,41	–12,62	3,65
Postfinance Pension 75	CH0316793139	Postfinance	passiv	0,97	–3,19	–	3,75
UBS Vitainvest 75 Swiss U	CH0293175037	UBS	aktiv	1,56	–1,68	–	3,75
OLZ Smart Invest 65 ESG*	CH0328149510	OLZ AG	aktiv	0,65	–8,80	–	3,88
UBS Vitainvest 75 World	CH0293174600	UBS	aktiv	1,67	–9,13	–	4,55
Aktien (90 bis 100 Prozent Aktien)							
Viac Schweiz 100		Viac	passiv	0,54	–3,77	–3,88	2,70
Viac Nachhaltig 100		Viac	passiv	0,61	–3,28	–3,01	3,13
Viac Global 100		Viac	passiv	0,51	–3,29	–3,35	3,30
Descartes Vorsorge 99%		Descartes Vorsorge	aktiv	0,60	–15,58	–17,27	4,10

* 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 30.4.2020

TIPPS DAS MÜSSEN SIE WISSEN

Maximalbeträge beachten

Dieses Jahr können Angestellte maximal 6826 Franken steuerfrei auf eine 3a-Lösung einbezahlen. Bei den Selbstständigen beträgt der Freibetrag 34 128 Franken oder 20 Prozent des Nettoeinkommens.

Auch kleinere Beträge möglich

Es sind kleinere Einzahlungen als der Maximalbetrag möglich sowie gestaffelte Überweisungen. Es können zum Beispiel 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.

Vor Jahresende einbezahlen

Die 3a-Überweisungen müssen vor Ende 2020 verbucht sein, damit sie gültig sind. Es lohnt sich, die entsprechenden Einzahlungen einige Tage vorher in Auftrag zu geben, damit die Buchungen rechtzeitig erfolgen.

So wurde getestet

Vorgehensweise Die relative Performance und die Risiken über ein, drei und fünf Jahre sowie die Kosten wurden gewichtet und in einem Gesamt-Score erfasst. Produkte, die noch nicht über eine fünfjährige Lebensdauer verfügen, wurden wegen der zu kurzen Historie mit einem leichten Malus bewertet. Die Performance-Daten der Fonds von Viac, Frankly und Descartes wurden teilweise durch Simulationen ermittelt. Andere 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 bereits in den Fondskosten enthalten ist. Bei 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 einem entsprechenden Index verglichen, der Benchmark genannt wird.