

DIE JUNGEN WILDEN RÄUMEN AB

Gute Performance, tiefe Gebühren: Fintechs wie **Viac** oder **True Wealth** machen den klassischen Finanzdienstleistern bei der **Säule 3a** immer mehr Konkurrenz – und sorgen für tiefere Gebühren.

TEXT: SERAINA GROSS
VISUAL: TESSY RUPPERT

Die Aktienmärkte haben die Unsicherheit rund um den Iran-Krieg im vergangenen halben Jahr erstaunlich gut weggesteckt, die grosse Panik blieb aus. Ganz im Gegenteil: Im Februar knackte der SMI erstmals die Grenze von 14 000 Punkten, im Juni folgte ein Allzeithoch mit 14 300 Punkten. Die Erleichterung über die zumindest vorläufige Beilegung des Zollstreits überwog, das Tiefzinsumfeld in der Schweiz führte zu einem Boost der Aktienmärkte.

Die Märkte bewiesen Resilienz. Das zeigt sich auch in unserer halbjährlichen Auswertung der Performance in der dritten Säule. 55 Prozent der 212 Fonds, die sich die Hochschule für Wirtschaft Freiburg diesmal für uns anschaute, verbesserten sich, 36 Prozent schnitten schlechter ab. «3a-Fonds sind keine Modeerscheinung», sagt Studienleiter Thomas Schudel. Wer Rentenlücken verhindern wolle, der komme an Wertschriften nicht vorbei.

Die Neulinge drücken auf die Gebühren

Auffällig ist auch diesmal, wie die jungen Wilden die klassischen Finanzdienstleister wie Banken und Versicherungen vor sich herreiben. Bei den defensiven Anlagemodellen mit einem Aktienanteil von 10 bis 35 Prozent besetzt die Fintech-Plattform Viac die ersten drei Ränge, wie schon bei der letzten Auswertung. Es handelt sich

ausschliesslich um passive Produkte. In der Kategorie «ausgewogen» kommen vier der zehn Fonds vom Anbieter aus Basel. Die klassischen Finanzdienstleister schaffen es nur in Ausnahmefällen ganz nach oben. So führt die Baloise auch diesmal in der Kategorie der Anlageprodukte mit einem Aktienanteil von 65 bis 85 Prozent die Rangliste mit einem aktiv verwalteten Produkt an.

Auch bei der Auswertung über fünf Jahre schwingt Viac ganz oben aus. Die Plattform liegt mit 15 Fonds im Durchschnitt auf Rang 2,23. Es folgen Frankly by ZKB (2,33) und True Wealth (2,37), beide sind rein digital unterwegs. Ein Trend, von dem indirekt auch die Kunden und Kundinnen profitieren, von denen viele bei ihrer Hausbank eine Vorsorgelösung suchen. Dank der digitalen Anbieter gebe es einen klaren Trend zu tieferen Gebühren, sagt Studienleiter Schudel.

143 Mrd. Fr.

haben Herr und Frau Schweizer in der dritten Säule aktuell parkiert.

aber auch, dass die finanzielle Bildung der Anlegerinnen und Anleger an Gewicht gewinne. Denn die grössten Risiken lägen selten in den Produkten selbst, sondern in einer Anlagestrategie, die nicht zum Zeithorizont und zur Risikofähigkeit der Anleger und Anlegerinnen passe, erklärt Schudel weiter. Konkret: Wer finanziell wenig Manövrierraum hat und schon auf die Pensionierung zusteuert, der fährt mit konservativen Produkten besser; jüngere oder finanziell bessergestellte Anleger und Anlegerinnen können sich auch bei den Säule-3a-Fonds etwas mehr Beinfreiheit herausnehmen.

3A-FONDS: DER GROSSE CHECK

Die Tabellen zeigen die Eckdaten von 212 untersuchten 3a-Fonds. Unterschieden werden fünf Risikokategorien, von «festverzinslich» (0 Prozent Aktien) bis «Aktien» (90 bis 100 Prozent Aktien). Stichtag war der 29. Mai 2026.

Note	6 = Sehr gut	5 = Gut	4 = Genügend	3 = Ungenügend
------	--------------	---------	--------------	----------------

Festverzinslich (0 Prozent Aktien)

Performance in Prozent							
Rang	Fondsbezeichnung	Anbieter	aktiv/passiv	Gebühren	3 Jahre	5 Jahre	Note
1	GAM Inst CHF Domestic Bd – A1*	GAM	aktiv	0,28%	9,5%	-2,3%	4,8
2	CSA Mixta-BVG Basic	UBS	aktiv	1,13%	6,5%	3,8%	4,7
3	Finpension Schweiz 0	Finpension	passiv	0,39%	5,8%	0,2%	4,5
4	Finpension Global 0	Finpension	passiv	0,39%	5,8%	0,2%	4,5
5	Finpension Nachhaltig 0	Finpension	passiv	0,39%	5,8%	0,2%	4,5
6	Relevate Safe	Relevate Pensexpert	passiv	0,45%	6,3%	-1,0%	4,4
7	BCGE Synchrony LPP Bonds B	BCGE	aktiv	0,90%	7,2%	-3,5%	4,4
8	Helvetia Allegra ONE A1	Helvetia	aktiv	0,49%	6,2%	-3,8%	4,4
9	Zurich Invest II – Target Investment Fund Obligationen CHF – C	Zurich	aktiv	1,01%	4,6%	-8,3%	4,0
10	Migros Bank (CH) Fonds 0 V	Migros	aktiv	0,92%	5,1%	-5,5%	3,9

ANZAHL UNTERSUCHTER FONDS: 11 * INSTITUTIONELLER FONDS, AUCH PRIVATANLEGERN ZUGÄNGLICH

Defensiv (5 bis 35 Prozent Aktien)

Performance in Prozent							
Rang	Fondsbezeichnung	Anbieter	aktiv/passiv	Gebühren	3 Jahre	5 Jahre	Note
1	Viac Global 20	Viac	passiv	0,41%	19,1%	18,7%	5,4
2	Viac Schweiz 20	Viac	passiv	0,41%	17,6%	17,8%	5,4
3	Viac Nachhaltig 20	Viac	passiv	0,41%	17,5%	16,9%	5,4
4	Reichmuth Voralpin BVG S	Reichmuth	aktiv	0,48%	15,2%	7,2%	5,3
5	Swisscanto (CH) Vorsorge Fonds 20 Passiv VT CHF	Swisscanto Invest by ZKB	passiv	0,42%	17,9%	6,5%	5,3
6	Frankly Gentle 25 Index	Frankly by ZKB	passiv	0,44%	18,7%	7,8%	5,2
7	Relevate modest	Relevate Pensexpert	passiv	0,45%	19,5%	11,7%	5,1
8	Descartes Index Responsible 20	Descartes Finance	passiv	0,47%	17,4%	8,7%	5,1
9	BAP BVG-Mix Dynamic Allocation 0-40, Tranche R	Baloise	aktiv	0,75%	17,2%	12,5%	5,0
10	Swisscanto BVG 3 Responsible Portfolio 10 VT CHF	Swisscanto Invest by ZKB	aktiv	0,64%	11,9%	4,7%	5,0

ANZAHL UNTERSUCHTER FONDS: 71

Bei den festverzinslichen Anlagen hängt auch diesmal der globale Vermögensverwalter GAM alle ab. Auf den zweiten Platz schafft es die UBS, die sich damit vor den Luzerner Vermögensverwalter Finpension schiebt. Spitzenreiter bei den Gebühren ist neu ein Produkt der UBS (zweiter Platz), gefolgt von einem Produkt der Zurich.

Bei den defensiven Produkten mit festverzinslichen Anteilen von 65 bis 90 Prozent räumt auch diesmal Viac ab: Der Säule-3a-Neuling besetzt die drei ersten Positionen. Die Verwaltungskosten variieren wenig: 0,41 bis 0,75 Prozent. Am oberen Rand liegen naturgemäss die drei aktiv verwalteten Produkte, zuvorderst jenes der Baloise.



Die fünf Superhelden

Die besten 3a-Anbieter der letzten fünf Jahre, sortiert nach Rang (Je tiefer, desto besser), Stichtatum 29. Mai 2026

Anbieter	Durchschnittlicher Rang über fünf Jahre	Anzahl Fonds
Viac	2,23	15
Frankly by ZKB	2,33	9
True Wealth*	2,37	12
Baloise	2,45	6
Swisscanto Invest by ZKB	2,53	12

* DIE HISTORISCHEN PERFORMANCEDATEN SIND TEILWEISE MODELLIERT. QUELLE: HEG-FR / SWISS PENSION PERFORMANCE INDEX 3A

Die vollständige Liste sehen Sie online:



Ausgewogen (40 bis 60 Prozent Aktien)

Performance in Prozent							
Rang	Fondsbezeichnung	Anbieter	aktiv/passiv	Gebühren	3 Jahre	5 Jahre	Note
1	Viac Global 40	Viac	passiv	0,41%	27,2%	25,3%	5,1
2	True Wealth Global 40	True Wealth	passiv	0,14%	25,6%	19,8%	5,1
3	MobiFonds Select 60 3A	Mobililar	aktiv	0,94%	29,0%	20,8%	5,0
4	Viac Global 60	Viac	passiv	0,41%	36,3%	32,7%	4,9
5	Viac Nachhaltig 40	Viac	passiv	0,41%	25,2%	23,3%	4,9
6	True Wealth Global 60	True Wealth	passiv	0,15%	34,3%	29,1%	4,8
7	Viac Schweiz 40	Viac	passiv	0,41%	23,9%	23,4%	4,8
8	Reichmuth Alpin BVG S	Reichmuth	aktiv	0,66%	25,2%	15,9%	4,8
9	Frankly Moderate 45 Index	Frankly by ZKB	passiv	0,44%	26,2%	16,4%	4,7
10	Swisscanto (CH) Vorsorge Fonds 45 Passiv VT CHF	Swisscanto Invest by ZKB	passiv	0,42%	24,9%	14,6%	4,7

ANZAHL UNTERSUCHTER FONDS: 67

Dynamisch (65 bis 85 Prozent Aktien)

Performance in Prozent							
Rang	Fondsbezeichnung	Anbieter	aktiv/passiv	Gebühren	3 Jahre	5 Jahre	Note
1	BAP Aktien Global 0-100, Tranche R	Baloise	aktiv	0,60%	44,1%	40,0%	5,3
2	True Wealth Global 85	True Wealth	passiv	0,14%	47,5%	40,8%	5,2
3	Viac Global 80	Viac	passiv	0,42%	44,2%	39,0%	4,9
4	True Wealth Global 65	True Wealth	passiv	0,15%	36,9%	30,9%	4,8
5	True Wealth Global 85 – SRI	True Wealth	passiv	0,19%	41,7%	28,4%	4,8
6	Descartes Index Responsible 80	Descartes Finance	passiv	0,47%	42,8%	38,6%	4,7
7	Viac Nachhaltig 80	Viac	passiv	0,42%	41,0%	35,9%	4,7
8	Frankly Strong 75 Active	Frankly by ZKB	aktiv	0,44%	35,5%	32,5%	4,7
9	Frankly Strong 75 Index	Frankly by ZKB	passiv	0,44%	40,2%	31,0%	4,7
10	Finpension Global 80	Finpension	passiv	0,41%	38,8%	29,3%	4,7

ANZAHL UNTERSUCHTER FONDS: 39

Aktien (90 bis 100 Prozent Aktien)

Performance in Prozent							
Rang	Fondsbezeichnung	Anbieter	aktiv/passiv	Gebühren	3 Jahre	5 Jahre	Note
1	True Wealth Global 90	True Wealth	passiv	0,13%	53,2%	46,3%	5,4
2	BLKB IQ Responsible Equity World ex Switzerland B (USD)	BLKB	passiv	0,47%	55,8%	51,8%	5,3
3	Frankly Extreme 95 Responsible	Frankly by ZKB	aktiv	0,44%	45,1%	41,8%	5,3
4	Viac Nachhaltig 100	Viac	passiv	0,43%	44,9%	41,3%	5,3
5	Descartes Index Responsible 100	Descartes Finance	passiv	0,44%	45,3%	41,5%	5,2
6	Reichmuth Baustein Dividenden-selektion Schweiz BVG	Reichmuth	aktiv	1,00%	45,0%	47,7%	5,0
7	Frankly Extreme 95 Index	Frankly by ZKB	passiv	0,44%	48,0%	38,1%	5,0
8	Finpension Global 100	Finpension	passiv	0,41%	45,4%	37,8%	5,0
9	Swisscanto (CH) Vorsorge Fonds 95 Passiv VT CHF	Swisscanto Invest by ZKB	passiv	0,40%	46,3%	35,4%	5,0
10	Viac Global 100	Viac	passiv	0,41%	45,3%	40,4%	4,9

ANZAHL UNTERSUCHTER FONDS: 24

QUELLEN: HOCHSCHULE FÜR WIRTSCHAFT FREIBURG / SWISS PENSION PERFORMANCE INDEX 3A

Riesiger Vorteil in der Vorsorge

Jedes Jahr einzahlen, damit man im Alter **auf nichts verzichten** muss, und dabei auch noch Steuern sparen: Das ist die Säule 3a. Und wers verpasst hat, kann neu auch nachzahlen; vorausgesetzt, man hat altersbedingt noch keine Säule-3a-Konten aufgelöst.