

Invest

VERSICHERUNG

Schutz vor Online-Betrug

Die Assekuranz bietet neu auch Versicherungen gegen Cybercrime. Ein Überblick. Seite 27

Freude mit 3a-Sparen

Finanzen Die besten 3a-Fonds im «Handelszeitung»-Check. Anleger sollten ihre Beiträge noch vor Jahresende einzahlen.



► Testsieger

Das sind die besten Produkte

Für Risikoscheue (0 Prozent Aktien)

Name (Anbieter)	Gesamtnote
CSA Mixta-BVG Basic (Credit Suisse)	2,68
Institutional - CHF Domestic Bond - A1 (GAM)	2,70

Für Vorsichtige (bis 35 Prozent Aktien)

Name (Anbieter)	Gesamtnote
IST Mixta Optima 25 I (IST)	2,15
Swiss Life BVG Mix 15 (Swiss Life)	2,20
IST Mixta Optima 35 I (IST)	2,25

Für Risikofreudige (bis 50 Prozent Aktien)

Name (Anbieter)	Gesamtnote
Institutional - BVG/LPP 40 Fund - A1 (GAM)	2,73
Swisscanto BVG 3 Index 45 AT (Swisscanto)	2,73
BAP BVG-Mix 40 Plus R (Baloise)	2,78

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

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

CARLA PALM

Der Markt für Säule-3a-Produkte ist bekannt für sein Überangebot. Die Steuerersparnis hält viele Vehikel am Leben, die in einem freien Markt wohl untergehen würden, da sie zu ineffizient beziehungsweise zu teuer sind und magere Renditen abwerfen. Trotzdem gingen, wie schon 2017, auch in diesem Jahr wieder viele neue 3a-Fonds an den Start. «Es sieht so aus, dass Häuser wie Migros, Luzerner Kantonalbank und Valiant ihre Palette vergrössern wollen, um mehr vom 3a-Kuchen, an den sie offensichtlich auch glauben, abzuschneiden», sagt Thomas Schudel von der Hochschule für Wirtschaft Freiburg, die jedes Jahr für die «Handelszeitung» die Produkte analysiert.

Unbedingt im freien Markt umsehen

Letztlich sei es für viele Bankhäuser einfach, zusätzliche 3a-Fonds aufzusetzen. Oft müsse bei der gleichen Auswahl an Titeln nur die Gewichtung verändert werden und schon komme ein neues Produkt dabei heraus, so Schudel. Er rät Anlegern daher, sich auf jeden Fall im Markt umzusehen und nicht nur den Empfehlungen der Hausbank zu folgen. Auffällig ist

zudem, dass die Mehrheit der Anbieter bei der Lancierung von neuen Produkten auf aggressive Strategien setzt, also Produkte mit einem überwiegenen Aktienanteil. Diese sind jedoch vor allem für Anleger, die grosse Wertschwankungen verkraften können. «Die allgemeine Börsenlage ist für diese Produkte derzeit nicht besonders förderlich», sagt Schudel und rät Anlegern von einem Einstieg in solche Fonds mit einer grösseren Einmaleinzahlung ab. «Wenn man in diese Fonds investieren will, dann vorzugsweise in einen günstigen, passiv verwalteten, mittels eines monatlichen Dauerauftrags. Am besten aber wartet man zu, bis ein Track Record von mindestens drei Jahren vorliegt, damit man die Qualität dieser Fonds besser einschätzen kann», so seine Empfehlung. Daher werden die neuen Fonds auch nur erst mit der Zeit in seiner Analyse berücksichtigt.

Davon abgesehen gab es im Vergleich zu unserer Auswertung vor sechs Monaten keine grossen Verschiebungen bei den etablierten Fonds, die allsamt über Plattformen wie Liberty oder direkt kaufbar sind. Zehn Fonds haben sich um eine Stufe verbessert, sieben Fonds haben sich um eine Stufe verschlechtert. Bei den Fondshäusern bleiben die ersten zwei Ränge unverändert: Die Stiftung IST liegt mit ihren Angebo-

ten vor Swisscanto Invest. Baloise, Migros und Postfinance verbesserten sich um einige Ränge. Auch Swiss Life, die in der vergangenen Auswertung abgerutscht war, konnte Boden gut machen. Die Bank Reichmuth mit ihren Fonds und auch die Zurich Versicherung verschlechterten sich dagegen. Die Sieger bei den Fixed Income Fonds waren der CSA Mixta-BVG Basic und der Institutional - CHF Domestic Bond - A1 von GAM. Bei den defensiven dominierten der IST Mixta Optima 25 I und der Swiss Life BVG Mix 15, bei den ausgewogenen waren es der Institutional - BVG/LPP 40 Fund - A1 von GAM und der Swisscanto BVG 3 Index 45 AT.

Nur noch wenige Wochen für Einzahlung

Bis Ende Jahr bleiben Anlegern, die in 3a-Produkte einzahlen möchten, nur noch wenige Wochen, wenn sie von der Steuerersparnis profitieren möchten. Es ist sogar ratsam, die Einzahlung einige Tage vor Jahresende zu machen, damit alles rechtzeitig verbucht werden kann. Der Maximalbetrag, der eingezahlt werden kann, beläuft sich auch in diesem Jahr auf 6768 Franken. Ab nächstem Jahr dürften es etwas mehr sein.

Mehr zum Thema

Special Finanzplanung

ANZEIGE

© Themes Trading

Bärenstimmung-Zertifikat

ISIN: CH0434696065
SYMBOL: BEARTQ

MID TERM

MITTLERES RISIKO

Handeln Sie das Bärenstimmung-Zertifikat auf einen Klick.

Auf den globalen Finanzmärkten lassen sich beunruhigende Signale wie kürzlich erfolgte Ausverkäufe bei Aktien beobachten. Egal ob es höhere Zinsen, angespannte Aktienbewertungen oder US-Präsident Trumps destruktive Handelspolitik sind – Aktien fühlen sich derzeit nach einer Last an. Es besteht kein Grund zur Panik, aber die Suche nach Contrarian-Trades könnte sich lohnen.

Bärenstimmung ist ein Portfolio, das an Wert gewinnt, wenn die zugrunde liegenden Benchmarks an Wert verlieren. Eine gute Möglichkeit, von schwindenden Aktienbeständen zu profitieren.

Die Vorteile des Bärenstimmung-Zertifikats

- Transaktionskosten limitiert auf 9.- flat
- Professionelle und aktive Verwaltung
- Transparenz
- Tägliche Liquidität

swissquote.com/themes-trading

 **Swissquote**

**Beste Anbieter-
Performance
fünf Jahre**

SEHR GUT

- IST
- Swisscanto Invest by ZKB

GUT

- Axa Winterthur
- Baloise
- BCV
- CS
- GAM
- Migros
- Postfinance
- J. Safra Sarasin
- Swiss Life
- Raiffeisen
- UBS
- BCGE
- Pictet

GENÜGENDE

- Reichmuth
- Zurich

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

3a-Fonds: Der grosse Check

Lesebeispiel: Der Fonds BCGE Synchrony LPP Bonds B vom Anbieter BCGE hat in den vergangenen fünf Jahren 3,52 Prozent schlechter als sein Referenzindex abgeschnitten und wird mit der Note 3,5 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	
Festverzinslich (0 Prozent Aktien)							
CSA Mixta-BVG Basic	CH0014861493	CS	aktiv	1.15	1.50	-0.04	2.68
GAM Institutional - CHF Domestic Bond - A1	CH0103625189	GAM	aktiv	0.27	-2.32	0.77	2.70
Pictet FPPI-LPP/BVG Short-Mid Term Bonds P	CH0017245074	Pictet	aktiv	0.33	-2.97	-8.85	3.30
BCGE Synchrony LPP Bonds B	CH0026517331	BCGE	aktiv	0.90	-3.00	-3.52	3.50
Zurich Invest - Target Investment Fund CHF - C	CH0038339740	Zurich	aktiv	1.02	-1.88	-5.29	3.58
Defensiv (10 bis 35 Prozent Aktien)							
IST Mixta Optima 25 I	CH0002772512	IST	aktiv	0.67	2.79	3.44	2.15
Swiss Life BVG Mix 15	CH0015649657	Swiss Life	aktiv	0.55	0.88	0.41	2.20
IST Mixta Optima 35 I	CH0019523205	IST	aktiv	0.65	1.72	2.49	2.25
IST Mixta Optima 15 I	CH0019523163	IST	aktiv	0.62	1.67	1.59	2.30
Swisscanto BVG 3 Portfolio 10 AT	CH0011315881	Swisscanto	aktiv	0.93	0.75	1.76	2.48
BAP BVG-Mix 15 Plus R	CH0124249597	Baloise	aktiv	0.85	0.25	0.87	2.58
IST Mixta Optima 30 I	CH0032375609	IST	aktiv	0.72	-0.65	0.17	2.85
UBS AST BVG-12 Indexiert (hedged CHF)	CH0117643749	UBS	passiv	0.28	-3.49	-2.49	2.90
Swisscanto (CH) Vorsorge Fonds 20 CHF	CH0133721065	Swisscanto	passiv	0.42	-0.17	-1.91	2.90
UBS AST BVG-25 Indexiert (hedged CHF)	CH0117644150	UBS	passiv	0.28	-4.09	-3.42	2.95
UBS AST BVG-25 Aktiv Plus I-A1	CH0117637667	UBS	aktiv	0.74	-2.55	-2.15	2.98
AWi BVG Allegro	CH0002875646	Axa Winterthur	aktiv	0.57	-1.91	-0.64	3.03
BAP BVG-Mix 25 Plus R	CH0124249662	Baloise	aktiv	0.89	-0.48	-0.53	3.05
Swisscanto BVG 3 Portfolio 25 AT	CH0011315899	Swisscanto	aktiv	1.02	-0.22	-0.13	3.05
GAM Institutional - BVG/LPP 25 Fund - A1	CH0103625197	GAM	aktiv	0.63	-3.15	-5.39	3.08
Swisscanto BVG 3 Life Cycle 2015 AT	CH0022412701	Swisscanto	aktiv	1.06	-2.97	-2.61	3.08
Migros Bank (CH) Fonds 10 V	CH0023406439	Migros	aktiv	0.87	-1.21	-2.03	3.10
BCV Pension 25 P	CH0118631289	BCV	aktiv	1.07	-0.12	-1.86	3.10
AWi BVG Andante	CH0009004349	Axa Winterthur	aktiv	0.56	-2.48	-2.29	3.13
CSA Mixta-BVG Index 35	CH0115202738	CS	passiv	0.90	-1.94	-0.65	3.13
CSA Mixta-BVG Defensiv	CH0007888339	CS	aktiv	1.24	-2.49	-2.57	3.18
CSA Mixta-BVG Index 25	CH0115202712	CS	passiv	0.89	-2.38	-1.89	3.18
CSA Mixta-BVG	CH0002875703	CS	aktiv	1.40	-2.08	-0.98	3.18
Migros Bank (CH) Fonds 25 V	CH0023406496	Migros	aktiv	0.91	-2.25	-2.99	3.23
BCGE Synchrony LPP 25 B	CH0026517513	BCGE	aktiv	1.19	-2.42	-5.72	3.28
Allianz Suisse Vorsorge IB	CH0035891917	Allianz	aktiv	1.17	-3.60	-3.95	3.28
Swisscanto BVG 3 Dynamic 0-50 AT	CH0147777223	Swisscanto	aktiv	1.14	-0.24	-6.76	3.30
Swiss Life BVG Mix 35 P	CH0014369166	Swiss Life	aktiv	1.39	-2.78	-2.83	3.33
Postfinance Pension 25	CH0012056260	Postfinance	passiv	0.88	-2.97	-5.13	3.43
BVG Nachhaltigkeit Rendite B	CH0035438008	J. Safra Sarasin	aktiv	1.31	-1.75	-3.98	3.43
BVG Wachstum B	CH0020251283	J. Safra Sarasin	aktiv	1.52	-3.47	-7.13	3.48
BVG Rendite B	CH0020251143	J. Safra Sarasin	aktiv	1.46	-3.53	-6.92	3.48
Pictet FPPI-LPP/BVG 25 P	CH0017245355	Pictet	aktiv	1.14	-3.36	-5.14	3.48
BVG Ertrag B	CH0024557131	J. Safra Sarasin	aktiv	1.38	-3.04	-4.66	3.48
UBS Vitainvest 25 World U	CH0022476466	UBS	aktiv	1.39	-3.10	-4.03	3.48
UBS Vitainvest 12 World U	CH0022476441	UBS	aktiv	1.24	-2.71	-3.34	3.48
Swiss Life BVG Mix 25 P	CH0014369042	Swiss Life	aktiv	1.37	-2.86	-3.53	3.50
Pictet CH-LPP 25-R	CH0117696192	Pictet	aktiv	1.20	-4.96	-6.20	3.55
Zurich Invest - Target Investment 35 CHF - C	CH0038339955	Zurich	aktiv	1.21	-3.93	-5.71	3.55
Mobi Fonds 3a	CH0016757517	Mobilier	aktiv	0.94	-2.75	-3.33	3.55
Raiffeisen Pension Invest Futura Yield I	CH0102295414	Raiffeisen	aktiv	1.10	-4.91	-4.82	3.60
Zurich Invest - Target Investment 25 CHF - C	CH0038339831	Zurich	aktiv	1.21	-3.78	-6.40	3.65
UBS Vitainvest 25 Swiss U	CH0108526911	UBS	aktiv	1.32	-5.91	-5.27	3.75
Valiant Helvétique Konservativ - V	CH0113932153	Valiant	aktiv	0.85	-5.35	-12.64	4.05
Vontobel Pension Invest Yield NV CHF	CH0281016656	Vontobel	aktiv	0.65	-6.21		4.20
Ausgewogen (40 bis 50 Prozent Aktien)							
GAM Institutional - BVG/LPP 40 Fund - A1	CH0103625205	GAM	aktiv	0.51	-2.43	-3.75	2.73
Swisscanto BVG 3 Index 45 AT	CH0117507985	Swisscanto	passiv	0.62	-3.20	-0.89	2.73
BAP BVG-Mix 40 Plus R	CH0124249738	Baloise	aktiv	0.90	-0.65	-1.02	2.78
AWi BVG Vivace	CH0009004505	Axa Winterthur	aktiv	0.61	-2.59	-1.59	2.88
Swisscanto (CH) Vorsorge Fonds 45 Passiv	CH0133721081	Swisscanto	passiv	0.42	-0.81	-2.50	2.90
BCV Pension 40 P	CH0118631784	BCV	aktiv	1.16	0.96	-0.28	2.90
LUKB Expert-Vorsorge 45	CH0004055171	LUKB	aktiv	0.60	-3.99	-6.03	2.98
Swisscanto BVG 3 Portfolio 45 AT	CH0011315907	Swisscanto	aktiv	1.12	-1.22	-0.51	2.98
UBS AST BVG-40 Aktiv Plus I-A1	CH0117638673	UBS	aktiv	0.80	-3.37	-3.39	3.03
Swisscanto BVG 3 Life Cycle 2025 AT	CH0022412917	Swisscanto	aktiv	1.03	-1.89	-0.70	3.05
Postfinance Pension 45	CH0012056203	Postfinance	passiv	0.92	-3.12	-4.11	3.08
CSA Mixta-BVG Index 45	CH0103826761	CS	passiv	0.90	-2.33	-1.30	3.08
UBS AST BVG-40 Indexiert (hedged CHF)	CH0274003463	UBS	passiv	0.28	-4.80	-4.85	3.10
Pictet Piclife P	LU0135488467	Pictet	aktiv	0.98	-3.16	-4.79	3.13
Swisscanto BVG 3 Life Cycle 2020 AT	CH0022412750	Swisscanto	aktiv	1.04	-4.51	-4.45	3.18
Migros Bank (CH) Fonds 40 V	CH0023406520	Migros	aktiv	0.86	-2.95	-4.21	3.18
Axa Swiss Institutional Fund - Multi Asset	CH0105340019	Axa Winterthur	aktiv	0.54	-4.28	-5.74	3.20
Swisscanto BVG 3 Oeko 45 AT	CH0011315915	Swisscanto	aktiv	1.20	-3.74	-3.28	3.28
CSA Mixta-BVG Maxi	CH0008880665	CS	aktiv	1.51	-3.03	-2.35	3.28
Migros Bank (CH) Fonds 45 Sustainable V	CH0102706105	Migros	aktiv	1.15	-4.69	-5.02	3.38
Raiffeisen Pension Invest Futura Balanced I	CH0102295455	Raiffeisen	aktiv	1.10	-4.35	-2.22	3.43
BCGE Synchrony LPP 40 B	CH0026517703	BCGE	aktiv	1.29	-2.75	-6.73	3.48
BVG Nachhaltigkeit B	CH0020251382	J. Safra Sarasin	aktiv	1.38	-3.21	-6.20	3.48
Reichmuth Alpin P	CH0016555994	Reichmuth	aktiv	1.15	-1.97	-8.15	3.55
Zurich Invest - Target Investment Fund 45	CH0038340102	Zurich	aktiv	1.21	-4.85	-6.38	3.55
Reichmuth Alpin Classic P	CH0030395138	Reichmuth	aktiv	1.19	-2.97	-6.07	3.55
Swiss Life BVG Mix 45 P	CH0014369257	Swiss Life	aktiv	1.41	-4.06	-4.34	3.55
UBS Vitainvest 40 World U	CH0022476482	UBS	aktiv	1.49	-4.10	-5.25	3.60
UBS Vitainvest 50 World U	CH0022476508	UBS	aktiv	1.58	-4.67	-5.19	3.60
BVG Zukunft B	CH0024557453	J. Safra Sarasin	aktiv	1.55	-4.97	-9.13	3.70
BCGE Synchrony LPP 40 SRI B	CH0026517869	BCGE	aktiv	1.47	-4.64	-7.79	3.70
UBS Vitainvest 50 Swiss U	CH0108526986	UBS	aktiv	1.47	-7.54	-7.27	3.70
Pictet FPPI-LPP/BVG 40 P	CH0017245405	Pictet	aktiv	1.50	-4.47	-6.47	3.70
Pictet CH-LPP 40-R	CH0117695848	Pictet	aktiv	1.41	-6.08	-7.61	3.75
LGT Alpha Indexing Fund (CHF) B	LI0101102999	LGT	passiv	1.20	-5.21	-6.57	3.85
EFG Life Invest - 40 R	CH0110906226	EFG	aktiv	1.25	-9.07	-9.86	3.95
Mobi Fonds 3a Plus	CH0211608895	Mobilier	aktiv	1.01	-3.09		4.13
Vontobel Pension Invest Balanced NV CHF	CH0281018538	Vontobel	aktiv	0.65	-6.96		4.15

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

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

TIPPS FÜR DAS RICHTIGE 3A-SPAREN

Beiträge noch vor Jahresende

Die Einzahlung muss noch 2018 verbucht sein. Es ist 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 maximal 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 dann natürlich dieses Jahr.

Keine Angst vor Aktien

3a-Produkte mit 25 Prozent Aktien haben in den letzten fünf Jahren eine jährliche Rendite von 2,3 Prozent erzielt, diejenigen mit 45 Prozent Aktien sogar von 3,5 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 kleine Auswahl an 3a-Produkten. Daher lohnt sich ein Blick auf unabhängige Plattformen wie Liberty oder das Startup Viac, das zuletzt sehr innovative und kostengünstige Lösungen auf den Markt gebracht hat.

So wurde getestet

Vorgehensweise Die relative Performance und die Risiken über ein, drei und fünf Jahre sowie die Kosten wurden in einem Gesamt-Score erfasst. Produkte, die noch nicht über eine fünfjährige 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.