

Die besten Wertpapiere für den Gewinnfreibetrag 2023

Auch heuer können Selbstständige Wertpapiere kaufen, um den Gewinnfreibetrag zu nützen, wenn sie mehr als 30.000 Euro Gewinn machen. Im Folgenden präsentiert GEWINN eine Auswahl passender Investments von A wie Anleihen bis Z wie Zertifikate. | VON SUSANNE KOWATSCH UND MARTIN MAIER

Im letzten Jahr begann der lang erwartete Zinsanstieg, im heutigen Jahr setzte er sich kräftig fort, und so gibt es einige interessante neue Anleihen und Zertifikate, die sich für die Nutzung des investitionsbedingten Gewinnfreibetrags anbieten.

Viele der Fonds dagegen, die wir in der Tabelle auf der folgenden Seite zur Auswahl präsentieren, wurden seit 2021 regelrecht rasiert. Auf ein negatives Ausnahmejahr 2021 folgte ein besonders negatives Ausnahmejahr 2022, Ukraine-Krieg, Energiekrise und hohe Inflation sorgten für schwere Verwerfungen an den Finanzmärkten. Besonders Anleihen- und Mischfonds litten letztes Jahr kräftig. Also besonders jene Fondskategorien, die für die

Nutzung des Gewinnfreibetrags in Frage kommen.

In der Fondstabelle rechts präsentieren wir Ihnen dennoch auch heuer wieder die empfehlenswertesten §14-EStG-fähigen Fonds. Diesmal eben jene, die in dieser schwierigen Phase überdurchschnittlich gut Verluste vermeiden konnten. Von den Gesamterträgen der letzten Jahre sollte man sich keinesfalls abschrecken lassen – für die Zukunft haben die Fonds deutlich mehr Potenzial.

Noch ein allgemeiner Hinweis zur Tabelle: Wer bloß für die vorgeschriebene Mindesthaltedauer von vier Jahren in Wertpapiere investieren möchte, sollte sich die Fonds im oberen Bereich der Tabelle näher ansehen, sie bewegen sich im risikoärmsten Bereich. Ab einem An-

lagehorizont von fünf Jahren aufwärts kommen auch die Anleihen und Zertifikate in der zweiten Tabelle (siehe Seite 66) in Betracht. Plant man dagegen eine längerjährige Veranlagung, kann man sich auch über Mischfonds trauen, von denen Sie eine Auswahl in der ersten Tabelle im unteren Bereich finden.

Bei einem Anlagehorizont von mindestens zehn Jahren kommen auch die Wohnbauanleihen in Frage, die wir Ihnen in der zweiten Tabelle auf Seite 66 präsentieren.

Noch etwas: Alle Fonds, die hier vorgestellt werden, werden von der Datenbank Mountain-View dezidiert als §14-fähige Fonds ausgewiesen. Freilich gibt es auch zahlreiche Produkte ausländischer Emittenten, welche die

Kriterien des §14 EStG erfüllen – hier muss man jedoch im Einzelfall stets näher prüfen, welche Papiere im Detail enthalten sind und welche Strategie der Fonds verfolgt.

Geldmarktfonds und Staatsanleihenfonds

Bei den Geldmarktfonds erweist sich der Schoellerbank Kurzinvest A (AT0000944806) als attraktivster Fonds, wenngleich auf niedrigem Renditeniveau – sowohl auf fünf Jahre (0,1 Prozent) als auch auf drei Jahre (0,6 Prozent) liegt er zumindest knapp im Plus, seine laufenden Kosten sind mit 0,15 Prozent p. a. gering. Offene Immobilienfonds sind eine recht sichere Alternative – sowohl

auffünf als auch auf drei und auf ein Jahr liegen die hier ausgewählten Fonds alleamt im Plus. Dem Real Invest Austria T (AT0000634365) der Bank Austria Real Invest KAG gelang die positivste Entwicklung der letzten Jahre; auf ein Jahr zurück sind es immerhin 3,3 Prozent.

Lesetipp: Weitere interessante Immobilienfonds finden Sie auch in diesem Heft ab Seite 80!

Für wen auch ein geschlossener Immobilienfonds in Frage kommt, der §14-fähig ist, allerdings nicht bei jeder Hausbank zu beziehen ist, der kann sich den internationalen Gewerbeimmobilienfonds Corum Origin näher ansehen. Seit seiner Auflage 2012 erzielte er jährlich Renditen von mindesten sechs Prozent.

Nähere Informationen finden sich auf corum-investments.at.

Mischfonds

Während die reinen Anleihenfonds (in der Tabelle: „Anleihen gemischt“) noch allesamt von den schweren letzten beiden Jahren gezeichnet sind und nur die erstplatzierten beiden, Amundi Trend Bond T (AT0000706593) und Superior 5 – Ethik Kurzinvest T (AT0000A01UR5), ein zartes Plus im letzten Jahr erzielten, sieht es bei den Mischfonds erfreulicher aus. Auch wenn man ihnen (siehe Spalte „Maximalverlust 5 Jahre“) die harten letzten Jahre ansieht, kurzfristige Kursverluste von um die 15 Prozent hatten alle. Dennoch haben ▶

Gewinnfreibetrag: Mit diesen Fonds können Sie Steuern sparen!

Publikumsfonds mit Vertriebszulassung Österreich, GFB-geeignet, gereiht nach Fondskategorie und Fünf-Jahre-Ertrag

Fondsname	ISIN	Fondsgesellschaft	Gesamtertrag (exkl. laufende Kosten)			Maximalverlust 5 Jahre	Laufende Kosten p. a.	Max. Ausgabebauschlag
			1 Jahr	3 Jahre p. a.	5 Jahre p. a.			
Geldmarktfonds								
Schoellerbank Kurzinvest (A)	AT0000944806	Schoellerbank Invest	2,2%	0,6%	0,1%	-2,9%	0,15%	0,50%
Iqam ShortTerm (A)	AT0000857768	Iqam Invest	2,5%	-0,1%	-0,1%	-4,8%	0,43%	0,50%
Staatsanleihenfonds								
Erste Responsible Bond Mündel (A)	AT0000858220	Erste AM	-2,4%	-3,6%	-1,8%	13,1%	0,48%	2,50%
ClassicBond (T)	AT0000497680	Sparkasse OÖ KAG	-2,8%	-6,2%	-2,4%	20,5%	0,55%	2,50%
Offene Immobilienfonds								
Real Invest Austria (T)	AT0000634365	BA Real Invest KAG	3,3%	2,6%	2,7%	-0,4%	1,06%	3,00%
Erste Immobilienfonds (T)	AT0000A08SH5	Erste Immobilien KAG	2,2%	2,4%	2,5%	-0,1%	0,89%	3,50%
Immofonds 1 (A)	AT0000632195	Union Invest Real Est.	3,2%	2,4%	2,1%	-0,1%	1,11%	3,25%
Anleihen gemischt								
Amundi Trend Bond (T)	AT0000706593	Amundi Austria	0,2%	-1,7%	-0,8%	-8,4%	0,64%	3,00%
Superior 5 – Ethik Kurzinvest (T)	AT0000A01UR5	Security KAG	0,1%	-2,3%	-1,0%	-11,5%	0,51%	0,50%
Gutmann Euro Short Term Anleihen (T)	AT0000A15Q89	Gutmann KAG	-0,5%	-2,1%	-1,2%	-8,5%	0,64%	3,00%
Kepler Euro Plus Rentenfonds (A)	AT0000784756	Kepler-Fonds KAG	1,5%	-3,6%	-1,2%	-19,3%	0,41%	2,00%
Superior 1 – Ethik Renten (A)	AT0000855606	Security KAG	-0,4%	-3,3%	-1,4%	-15,9%	0,69%	2,50%
Avantgarde Global Bond Fonds (T)	AT0000744214	Erste AM	-1,5%	-3,5%	-1,6%	-12,6%	0,66%	3,00%
Hypo Rent (A)	AT0000857503	Masterinvest KAG	-0,4%	-3,4%	-1,8%	-11,8%	0,58%	2,50%
Iqam SRI SparTrust (A)	AT0000857743	Iqam Invest	-1,4%	-3,7%	-1,9%	-12,8%	0,43%	2,00%
Raiffeisen §14 ESG Rent R (A)	AT0000859277	Raiffeisen KAG	-1,3%	-4,3%	-2,0%	-15,4%	0,63%	3,00%
Raiffeisen Österreich Rent R (A)	AT0000859533	Raiffeisen KAG	-1,7%	-3,2%	-2,0%	-12,0%	0,62%	3,00%
Mischfonds (konservativ, überwiegend Anleihen)								
Kepler Vorsorge Mixfonds (A)	AT0000969787	Kepler-Fonds KAG	3,4%	1,0%	1,2%	-18,4%	1,14%	3,00%
Apollo Konservativ T	AT0000708755	Security KAG	1,1%	-0,2%	1,2%	-16,3%	0,81%	5,25%
You Invest Green Portfolio 30 (A)	AT0000802491	Erste AM	0,0%	-0,7%	0,6%	-13,2%	1,28%	3,50%
Superior 3 – Ethik (A)	AT0000904909	Security KAG	0,4%	-1,2%	0,0%	-15,3%	0,98%	2,50%
Mischfonds (höherer bzw. flexibler Anleihenanteil)								
RT Optimum § 14 Fonds (A)	AT0000858923	Erste AM	3,2%	1,8%	2,4%	-15,5%	1,07%	3,50%
Hypo Vorarlberg Ausgewogen Global (A)	AT0000814975	Masterinvest KAG	1,5%	1,9%	2,1%	-14,6%	1,28%	3,50%
You Invest Green Portfolio 50 (T)	AT0000724208	Erste AM	0,1%	0,5%	1,1%	-13,9%	1,61%	3,50%
Raiffeisen §14 ESG Mix R (A)	AT0000811666	Raiffeisen KAG	0,4%	0,2%	0,5%	-16,0%	1,51%	4,00%

A = Ausschütter. T = Thesaurierer (laufende Erträge werden automatisch reinvestiert).

Quelle: Mountain View. Stand: 31. August 2023

es die besten Mischfonds mit höherem bzw. überwiegendem Anleihenanteil geschaffen, durch die letzten fünf Jahre im Plus zu bleiben. Die besten davon konnten im letzten Jahr über drei Prozent Ertrag erzielen, etwa der Kepler Vorsorge Mixfonds A (AT0000969787) oder der RT Optimum § 14 Fonds A der Erste Asset Management (AT0000858923). Details siehe die untersten beiden Fondskategorien in der Tabelle auf Seite 65!

Anleihen einzeln und Zertifikate

Die Unternehmens- und Bankanleihen in der Tabelle unten wurden nicht nur nach dem Kriterium einer guten Rendite ausgewählt, sondern auch danach, dass sie in etwas mehr als vier Jahren ablaufen. Weitere passende Anleihen aus dieser Kategorie kann Ihnen sicherlich auch Ihr Bankberater nennen, das Angebot ist derzeit groß und von der Verzinsung her zuletzt deutlich attraktiver geworden.

Garantiezertifikate sind dank der Zinswende eine weitere interessante Alternative für §14-Investments. In der Tabelle wurden drei Beispiele ausgewählt, die etwa vier Jahre laufen.

Wohnbauanleihen

Wer nicht nur die geforderte Mindestbehaltdauer von vier Jahren investiert bleiben möchte, sondern mindestens zehn Jahre lang, kann auch das aktuelle

Der steuerliche Rahmen

Allen natürlichen Personen mit einer betrieblichen Einkunftsart steht der Gewinnfreibetrag zu, und zwar unabhängig davon, ob sie ihren Gewinn mittels Einnahmen-Ausgaben-Rechnung oder per Bilanzierung ermitteln. Außerbetriebliche Einkunftsarten wie Einkünfte aus Vermietung und Verpachtung fallen nicht darunter. Der Gewinnfreibetrag setzt sich zusammen aus:

- einem Grundfreibetrag für Gewinne bis 30.000 Euro, er wurde seit letztem Jahr auf 15 Prozent erhöht,
- darüber hinaus aus einem investitionsbedingten Gewinnfreibetrag. Der Grundfreibetrag steht den Steuerpflichtigen automatisch zu, es sind dafür keine speziellen Investitionen nötig. Für den investitionsbedingten Gewinnfreibetrag staffeln sich die Prozentsätze des Gewinnfreibetrags wie in der Tabelle rechts. Der Grundfreibetrag beträgt daher nun

maximal 4.500 Euro (15 Prozent von 30.000 Euro), der maximale Gewinnfreibetrag liegt bei 45.950 Euro pro Veranlagungsjahr.

Zur Nutzung des investitionsbedingten Freibetrags kann man in bestimmte Wirtschaftsgüter oder in bestimmte Wertpapiere investieren, und zwar Wertpapiere gemäß §10 Abs. 3 EStG, die eine Mindestlaufzeit (bzw. Restlaufzeit) von vier Jahren haben. Welche dafür in Frage kommen, zählt im Detail §14 Abs. 7 Z 4 EStG auf.

Gewinnfreibetrag (GFB) in Prozent je nach Höhe des Gewinns

Gewinn in Euro	Prozentsatz GFB	GFB in Euro	Insgesamt Euro
Bis 30.000	15%	4.500	4.500
30.000–175.000	13%	18.850	23.350
175.000–350.000	7%	12.250	35.000
350.000–580.000	4,5%	10.350	45.950
Über 580.000	0%	0	45.950

Angebot an Wohnbauanleihen näher unter die Lupe nehmen, siehe Tabelle unten. Im besten Fall werden nun bereits vier Prozent Zinsen jährlich versprochen, etwa bei der 4 % RLB OÖ Wohnbau Wandelschuldverschreibung 2023–2033/11.

Übrigens plant laut GEWINN-Recherchen die Hypo Vorarlberg nach der bereits emittierten Hypo Wohnbau

Wandelschuldverschreibung 2023–2033, 3,9 % (ISIN AT0000A359Q8) gerade eine weitere zehnjährige Wohnbauanleihe. Auch die Raiffeisenlandesbank NÖ-Wien wird voraussichtlich noch im Oktober eine Wohnbauanleihe emittieren.

Wichtig ist es aber, zu wissen: Nur private Anleger können vom Steuervorteil der Wohnbauanleihen profitieren! ■

Beispiele für Anleihen und Zertifikate, mit denen man vom Gewinnfreibetrag profitieren kann

(gereiht nach Typ und Laufzeit¹⁾)

Produkte	ISIN	Emittent	Laufzeit bis	Details
Unternehmens- und Bankanleihen				
IFA AG 6,75% Nachhaltigkeitsanleihe 23–28 ²⁾	AT0000A36Q50	IFA AG	Feb. 2028	Mindestinvest. 10.000 €, 6,75% p. a. Fix-Zinssatz
Pierer Industrie 2,5% Anleihe 20–28	AT0000A2JSQ5	Pierer Industrie	April 2028	aktuell 3,9% Rendite p. a. ⁴⁾
3,75% Raiffeisen Fixzins-Anleihe 23–28	AT000B078852	RLB NÖ/Wien	Juni 2028	aktuell 3,9% Rendite p. a. ⁴⁾
3,95% Oberbank Anleihe 2023 – 12. 7. 28	AT000B127352	Oberbank	Juli 2028	aktuell 4,86% Rendite p. a. ⁴⁾
0,20% Erste KMU-Anleihe 21–28	AT0000A2TKB3	Erste Group Bank	Nov. 2028	aktuell 4,33% Rendite p. a. ⁴⁾
Wohnbauanleihen				
3,3% s Wohnbauanleihe 2023–2034/02	AT000B116900	S-Wohnbaubank	März 2033	Fixzzinsen von 3,3% p. a., KEST-frei
Hypo-Wohnbaubank-Anleihe: 3,9% bis 12. 7. 33	AT0000A359Q8	Hypo-Wohnbaubank	Juli 2033	Fixzzinsen von 3,9% p. a., KEST-frei
4% RLB OÖ Wohnbau Wandelschuldversch. 23–33/11	AT0000A36X28	Hypo-Wohnbaubank	Sept. 2033	Fixzzinsen von 4% p. a., KEST-frei
Wandelschuldverschreibung 23–34/10 Burgenland	AT0000A36WZ0	Hypo-Wohnbaubank	Sept. 2034	Fixzzinsen von 3,75% p. a., KEST-frei
Kapitalschutzzertifikate³⁾				
Erste Fair Invest Garant 109,5% 23–28	AT0000A324H1WKN	Erste Group Bank	Feb. 2028	Part. am Solactive Erste Fair Invest I., mind.109,5%
0,8% Dividendenaktien Winner 2	AT0000A32S86	RBI	März 2028	Part. am Stoxx Global Select Dividend 100 I., 0,8% fix
HVB Garant Anleihe 3/28 auf d. Multi Asset ETF Index	DE000HVB4C31	UniCredit Bank	März 2028	Partizipation am Multi Asset ETF Index

1) Alle Angaben exklusive eventueller Handelsspannen oder Gebühren (Agio) für die Zeichnung/Kauf. 2) Nicht an der Börse handelbar. 3) Mindestens 100%-Rückzahlung des Nominalbetrags am Laufzeitende. 4) Rendite bis Endfälligkeit, abhängig vom aktuellen Kurs. Part. = Partizipation, I. = Index.

Quelle: Emittenten, Stand: 27. September 2023