

Inhaltverzeichnis

Der Portfolio-Adviser: Vontobel	1
Die Anlagestrategien: ActiveLane	2
BalancedLane	3
StableLane	4



Bei dem **Helvetia Schweizer Vorsorge Konto** profitiert Ihr Kunde ab dem ersten Beitrag von den Renditechancen der Anlage in Invest-

mentfonds. Je nach Anlagementalität und Risikobereitschaft kann er dabei zwischen drei Anlagestrategien wählen, die auch miteinander kombinierbar sind.

Im November 2017 wurden die drei Anlagestrategien umbenannt:

Neu	Bisher
ActiveLane	forte
BalancedLane	mezzoforte
StableLane	piano

Die Anlageausrichtung der Anlagestrategien bleibt unverändert.

Gemanagt werden diese drei Anlagestrategien von Kapital- und Rentemarktexperten des schweizerischen Bankhauses Vontobel. Eine Kurzvorstellung des Vermögensverwalters finden Sie weiter unten auf dieser Seite.

Im Rahmen des Investment-Reports berichten die Portfolio-Manager vierteljährlich über die Entwicklung der Anlagestrategien. Neben den Hintergründen der Anlagepolitik, der aktuellen Markteinschätzung finden Sie auch einen Überblick über die Zusammensetzung der jeweiligen Anlagestrategie.

Bitte beachten Sie, dass tagesaktuelle Kursinformationen im Internet auf der Seite

www.helvetia.de/schweizervorsorgekonto

für Sie zum Abruf bereit stehen.

Der Portfolio-Adviser

Vontobel

Vontobel

Die 1924 gegründete Vontobel-Gruppe ist in schweizerischer Privatbank-Tradition auf die Vermögensverwaltung ausgerichtet. Sie gehört zu den führenden Schweizer Vermögensverwaltern für private und institutionelle Kunden.

Ein wesentliches Element des Selbstverständnisses der Vontobel-Gruppe ist die Unabhängigkeit. Die Familie Vontobel, die gemeinnützige Vontobel-Stiftung und das Management halten die Mehrheit der börsennotierten

Vontobel Holding AG. Diese Eigentümerstruktur macht Vontobel zu einer der wenigen wirklich unabhängigen schweizerischen Bankengruppen.

Vontobel ist der Portfolio-Adviser für die Anlagestrategien ActiveLane, BalancedLane und StableLane

Anlagepolitik

Für Anleger, die eine attraktive Wertsteigerung bei der Aktienanlage erwarten und hohe kurzfristige Wertschwankungen in Kauf nehmen. Die **ActiveLane** investiert in ein international diversifiziertes Aktienportfolio. Den Schwerpunkt der Anlagen bilden die Aktienmärkte in den entwickelten Industriestaaten, vorwiegend in Europa, Nordamerika und Japan. Zusätzlich können bis zu 20% in den Schwellenländern Asiens, Lateinamerikas und Osteuropas investiert werden, Rohstofffonds können beigemischt werden. Zur Wertsicherung können bis zu maximal 40% in Renten- und Geldmarktfonds angelegt werden.

Markteinschätzung

Die Aktienmärkte liefen im vierten Quartal des Jahres nochmals auf Hochtouren auf und schlossen in Euro 3.9 Prozent im Plus. Die Unternehmen überzeugen weiterhin mit starken Gewinnausweisen. Besonders US-Unternehmen erhielten Rückenwind durch den Beschluss einer umfassenden Steuerreform. Die starken Wirtschaftsdaten liessen auch die Zentralbanken nicht unbewegt. Die US-Notenbank vollzog im Dezember ihre dritte Zinserhöhung des Jahres und begann mit dem Abbau ihrer Bilanz. Auch auf der anderen Seite des Atlantiks wird die Geldflut allmählich etwas gedrosselt: Die EZB kündigte für 2018 eine Kürzung ihres Anleihekaufprogramms an. Dahingegen signalisiert die Zentralbank Japans keine Änderung ihrer expansiven Geldpolitik. Ende November fand das halbjährliche Treffen der Organisation erdölexportierender Länder (Opec) in Wien statt, wo zusammen mit Russland beschlossen wurde, die Produktionskürzungen über März 2018 hinaus aufrechtzuerhalten. Dies verlieh den Erdölpreisen Auftrieb.

Portfolioanalyse

Die **ActiveLane** legte im letzten Quartal des Jahres 3.1 Prozent an Wert zu. Haupttreiber der erfreulichen Performance waren Aktien aus den Schwellenländern und Japan sowie Rohstoffe. Knapp negativ entwickelten sich nur zwei Europa Fonds, welche vom erneut stärkeren Euro negativ betroffen waren.

Am Portfolio nahmen wir im vierten Quartal eine Anpassung vor. Kurz vor Weihnachten beschlossen wir, das Engagement in Energieaktien, welche 2017 einen negativen Beitrag geleistet haben, leicht zu reduzieren. Im Gegenzug bauten wir den zyklisch aufgestellten Man GLG Japan CoreAlpha auf. In Japan sehen die Bewertungen nach wie vor attraktiv aus. Die Umsetzung dieser Anpassung erfolgt Anfang Januar 2018.

Portfolio Advisor

Vontobel Asset Management, Zürich

Performance



Laufendes Jahr

8.84%

Seit 3 Jahren

24.50%

Seit Auflegung*

90.38%

* Auflage 01.08.2004

Ländergewichtung der Aktien

Europa	51.52%
USA	24.47%
Emerging Markets	12.12%
Japan	11.47%
Übrige	0.42%
	100.00%

Fonds im Portfolio

Melchior European Opportunities	9.71%
Oyster European Selection	8.63%
Threadneedle UK Equities AG	8.00%
Neuberger Berman US Multicap Opp	7.19%
Threadneedle European Smaller Cos	6.96%
GLG Japan CoreAlpha Equity - JPY	6.28%
The Alger American Asset Growth Fund	6.02%
BGF Euro Markets	5.71%
GS Emerging Markets Eq. Portfolio	5.15%
Templeton EM Smaller Companies	4.99%
LBBW Rohstoffe 1 R	4.99%
Guinness Global Energy	4.76%
Threadneedle American Smaller Comp	4.07%
VF - Harcourt Commodity H EUR	3.93%
UBAM - Swiss Equity	3.90%
BGF World Financials	3.58%
Aberdeen Japanese Equity H USD	3.16%
Morgan Stanley Global Opportunity Fund	2.02%
VF - TwentyFour Abs Return Credit H EUR	0.95%
	100.00%

Branchengewichtung der Aktien

Finanzsektor	21.22%
Industrie	15.40%
Dauerhafte Konsumgüter	14.91%
IT	13.28%
Hauptverbrauchsgüter	8.85%
Gesundheitswesen	8.02%
Energie	6.87%
Grundstoffe	5.85%
Immobilien	3.14%
Telekommunikation	1.55%
Versorger	0.91%
	100.00%

Portfolio-Struktur

Aktien	90.13%
Renten	0.95%
Rohstoffe	8.92%
Sonstige	0.00%
	100.00%

Anlagepolitik

Für Anleger, die langfristig einen höheren Vermögenszuwachs erwirtschaften möchten und dabei auch höhere kurzfristige Wertschwankungen in Kauf nehmen. Die **BalancedLane** investiert überwiegend in nationale und internationale Aktienfonds und Rentenfonds. Die Investition in Aktienfonds kann je nach Marktlage zwischen 30% und 70% des Anlagevolumens betragen. Hierbei stehen Standardwerte in Europa und Nordamerika im Vordergrund, ergänzt durch Aktienanlagen in Japan und den Schwellenländern Asiens, Lateinamerikas und Osteuropas. Zur Nutzung zusätzlicher Marktchancen kann auch in Rentenfonds fremder Währungen, High Yield Bond Funds (Hochzinsanleihenfonds), Convertible Funds (Wandelanleihenfonds) oder in Rohstofffonds investiert werden.

Markteinschätzung

Die Aktienmärkte liefen im vierten Quartal des Jahres nochmals auf Hochtouren und schlossen in Euro 3.9 Prozent im Plus. Die Unternehmen überzeugen weiterhin mit starken Gewinnausweisen. Besonders US-Unternehmen erhielten Rückenwind durch den Beschluss einer umfassenden Steuerreform. Die starken Wirtschaftsdaten liessen auch die Zentralbanken nicht unbewegt. Die US-Notenbank vollzog im Dezember ihre dritte Zinserhöhung des Jahres und begann mit dem Abbau ihrer Bilanz. Auch auf der anderen Seite des Atlantiks wird die Geldflut allmählich etwas gedrosselt: Die EZB kündigte für 2018 eine Kürzung ihres Anleihekaufprogramms an. Dahingegen signalisiert die Zentralbank Japans keine Änderung ihrer expansiven Geldpolitik. Ende November fand das halbjährliche Treffen der Organisation erdölexportierender Länder (Opec) in Wien statt, wo zusammen mit Russland beschlossen wurde, die Produktionskürzungen über März 2018 hinaus aufrechtzuerhalten. Dies verlieh den Erdölpreisen Auftrieb.

Portfolioanalyse

Die **BalancedLane** erzielte im letzten Quartal des Jahres eine Rendite von 1.8 Prozent. Haupttreiber der Performance waren Aktien aus den Schwellenländern und Japan sowie Rohstoffe. Auf der Gegenseite lieferten Anleihefonds in Schwedischen Kronen und in US Dollar einen negativen Beitrag.

Am Portfolio nahmen wir eine Anpassung vor. Kurz vor Weihnachten entschieden wir uns, das Engagement in Schwellenländeranleihen in Lokalwährung nach einer Schwächephase weiter auszubauen. In einem weiteren Schritt reduzierten wir Energieaktien leicht und stockten im Gegenzug den attraktiv bewerteten Aktienmarkt Japan auf. Die Umsetzung dieser Anpassung erfolgt Anfang Januar 2018.

Portfolio Advisor

Vontobel Asset Management, Zürich

Performance



Laufendes Jahr

4.80%

Seit 3 Jahren

16.74%

Seit Auflegung*

68.04%

* Auflage 01.08.2004

Ländergewichtung der Aktien

Europa	53.03%
USA	21.48%
Emerging Markets	13.81%
Japan	11.26%
Übrige	0.42%
	100.00%

Fonds im Portfolio

Oyster European Selection	6.36%
Melchior European Opportunities	5.95%
VF - TwentyFour Abs Return Credit H EUR	5.83%
StarCapital FCP - Argos	5.76%
Threadneedle European Smaller Cos	5.08%
Neuberger Berman US Multicap Opp	4.72%
Invesco Euro Bond	4.39%
Threadneedle UK Equities AG	4.08%
VF - EUR Corporate Bond Mid Yield	3.90%
GS Emerging Markets Eq. Portfolio	3.68%
Templeton EM Smaller Companies	3.57%
AXA WF - Euro 10 + LT A	3.42%
BGF Euro Markets	3.40%
BGF Emerging Markets Loc Curr EUR	3.36%
Guinness Global Energy	3.24%
GLG Japan CoreAlpha Equity - JPY	3.21%
BGF World Financials	3.13%
VF - TwentyFour Strategic Income H USD	2.96%
Nordea 1 - Swedish Kroner Reserve	2.82%
LBBW Rohstoffe 1 R	2.55%
UBAM - Swiss Equity	2.49%
Aberdeen Japanese Equity H USD	2.15%
Threadneedle American Smaller Comp	2.08%
The Alger American Asset Growth Fund	2.05%
PIMCO GIS Capital Securities H EUR	1.98%
PIMCO GIS Trends Man Futuers H EUR	1.94%
HSBC GIF India Fixed Income	1.91%
VF - Harcourt Commodity H EUR	1.51%
PIMCO GIS Mortgage Opp H EUR	1.44%
Morgan Stanley Global Opportunity Fund	1.03%
	100.00%

Branchengewichtung der Aktien

Finanzsektor	22.97%
Industrie	15.61%
Dauerhafte Konsumgüter	14.62%
IT	12.25%
Hauptverbrauchsgüter	8.81%
Gesundheitswesen	7.77%
Energie	6.50%
Grundstoffe	5.83%
Immobilien	3.20%
Telekommunikation	1.59%
Versorger	0.85%
	100.00%

Portfolio-Struktur

Aktien	56.24%
Renten	37.77%
Rohstoffe	4.05%
Sonstige	1.94%
	100.00%

Anlagepolitik

Für Kunden, die eine angemessene langfristige Wertsteigerung mit moderatem Risiko bei der Anlage erwarten. Kleine, kurzfristige Schwankungen werden in Kauf genommen. In dieser Portfoliovariante wird überwiegend in Rentenfonds investiert mit einer maximalen Beimischung von 30% Aktien- und Rohstofffonds.

Markteinschätzung

Die Aktienmärkte liefen im vierten Quartal des Jahres nochmals auf Hochtouren und schlossen in Euro 3.9 Prozent im Plus. Die Unternehmen überzeugen weiterhin mit starken Gewinnausweisen. Besonders US-Unternehmen erhielten Rückenwind durch den Beschluss einer umfassenden Steuerreform. Die starken Wirtschaftsdaten liessen auch die Zentralbanken nicht unbewegt. Die US-Notenbank vollzog im Dezember ihre dritte Zinserhöhung des Jahres und begann mit dem Abbau ihrer Bilanz. Auch auf der anderen Seite des Atlantiks wird die Geldflut allmählich etwas gedrosselt: Die EZB kündigte für 2018 eine Kürzung ihres Anleihekaufprogramms an. Dahingegen signalisiert die Zentralbank Japans keine Änderung ihrer expansiven Geldpolitik. Ende November fand das halbjährliche Treffen der Organisation erdölexportierender Länder (Opec) in Wien statt, wo zusammen mit Russland beschlossen wurde, die Produktionskürzungen über März 2018 hinaus aufrechtzuerhalten. Dies verlieh den Erdölpreisen Auftrieb.

Portfolioanalyse

Die **StableLane** beendete das letzte Quartal des Jahres 2017 mit einem Zuwachs von 0.4 Prozent. Besonders gut entwickelten sich die Rohstoff- und Aktienfonds im Portfolio. Auf der Gegenseite büssten insbesondere die Anleihepositionen in Schwedischen Kronen und im US Dollar an Wert ein. Auch die Schwellenländeranleihefonds korrigierten vor dem Hintergrund des erneut stärkeren Euros. Im vierten Quartal nahmen wir eine Anpassung am Portfolio vor. Kurz vor Weihnachten entschieden wir uns, das Engagement in Schwellenländeranleihen in Lokalwährung nach einer Schwächephase weiter auszubauen. Die Umlaufrendite von rund 7 Prozent ist unserer Ansicht nach noch immer sehr attraktiv, solange die binnenwirtschaftlichen Fundamentaldaten solide sind und die externen Faktoren (wie die Rohstoffpreise oder ein nicht zu starker US Dollar) stützen. In einem weiteren Schritt erhöhten wir japanische Aktien aufgrund der nach wie vor attraktiven Bewertung. Die Umsetzung dieser Anpassung erfolgt Anfang Januar 2018.

Portfolio Advisor

Vontobel Asset Management, Zürich

Performance



Laufendes Jahr

0.52%

Seit 3 Jahren

6.14%

Seit Auflegung*

38.77%

* Auflage 01.08.2004

Ländergewichtung der Aktien

Europa	52.50%
Japan	20.33%
USA	16.78%
Emerging Markets	9.37%
Übrige	1.02%
	100.00%

Fonds im Portfolio

VF - TwentyFour Abs Return Credit H EUR	9.93%
StarCapital FCP - Argos	9.82%
Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund	9.42%
Invesco Euro Bond	8.97%
VF - EUR Corporate Bond Mid Yield	6.98%
BGF Emerging Markets Loc Curr EUR	6.88%
AXA WF - Euro 10 + LT A	6.00%
VF - TwentyFour Strategic Income H USD	5.04%
Nordea 1 - Swedish Kroner Reserve	4.80%
PIMCO GIS Trends Man Futuers H EUR	2.97%
LBBW Rohstoffe 1 R	2.60%
PIMCO GIS Capital Securities H EUR	2.53%
PIMCO GIS Global Real Return	2.48%
PIMCO GIS Mortgage Opp H EUR	2.46%
Melchior European Opportunities	2.03%
Oyster European Selection	2.00%
BGF Euro Markets	1.99%
HSBC GIF India Fixed Income	1.95%
GS Emerging Markets Eq. Portfolio	1.61%
Neuberger Berman US Multicap Opp	1.61%
VF - Harcourt Commodity H EUR	1.54%
Aberdeen Japanese Equity H USD	1.10%
GLG Japan CoreAlpha Equity - JPY	1.09%
BGF World Financials	1.07%
Threadneedle American Smaller Comp	1.06%
Threadneedle UK Equities AG	1.04%
UBAM - Swiss Equity	1.02%
	100.00%

Rating-Struktur der Renten

AAA	11.21%
AA	4.70%
A	15.80%
BBB	42.34%
BB	20.71%
B	4.77%
CCC	0.47%
NR	0.00%
	100.00%

Währungsstruktur

Euro	66.70%
US-Dollar	11.75%
Sonstige	21.55%
	100.00%

Portfolio-Struktur

Aktien	15.63%
Renten	77.26%
Rohstoffe	4.14%
Sonstige	2.97%
	100.00%