

Inhaltverzeichnis

Der Portfolio-Advisor:

Vontobel 1

Die Anlagestrategien:

forte 2

mezzoforte 3

piano 4



Bei dem **Helvetia Schweizer Vorsorge** Konto profitiert Ihr Kunde ab dem ersten Beitrag von den Renditechancen der Anlage in Investmentfonds. Je nach Anlagementalität und Risikobereitschaft kann er dabei zwischen drei Anlagestrategien – die auch miteinander kombinierbar sind – wählen: piano, mezzoforte und forte.

Gemanagt werden diese drei Anlagestrategien von Kapital- und Rentenmarktexperten 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.

In der vorliegenden Ausgabe des Investment-Reports zum **Helvetia Schweizer Vorsorge Konto** ist die Zusammensetzung der drei Anlagestrategien **piano**, **mezzoforte** und **forte** zum 31. März 2013 dargestellt.

Bitte beachten Sie, dass tagesaktuelle Kursinformationen im Internet auf der Seite für Sie zum Abruf bereit stehen.

www.helvetia.de/schweizervorsorgekonto

Der Portfolio-Advisor



Private Banking
Investment Banking
Asset Management

Leistung schafft Vertrauen

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-Advisor für die Anlagestrategien piano, mezzoforte und forte.

Anlagepolitik

Für Anleger, die eine attraktive Wertsteigerung bei der Aktienanlage erwarten und hohe kurzfristige Wertschwankungen in Kauf nehmen.

forte 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 Märkte entwickelten sich im 1. Quartal sehr heterogen. Während US-Aktien in Lokalwährung zweistellig zulegen konnten, verzeichneten die Schwellenländer leichte Verluste.

Die Rentenmärkte tendierten seitwärts und die Zinsen sind vor allem im Januar leicht angestiegen.

Die Aussichten für den Aktienmarkt sehen wir insgesamt neutral. Wir favorisieren US Banken, sowie erschöpfbare Ressourcen und japanische Aktien mit Währungsabsicherung.

Portfolioanalyse

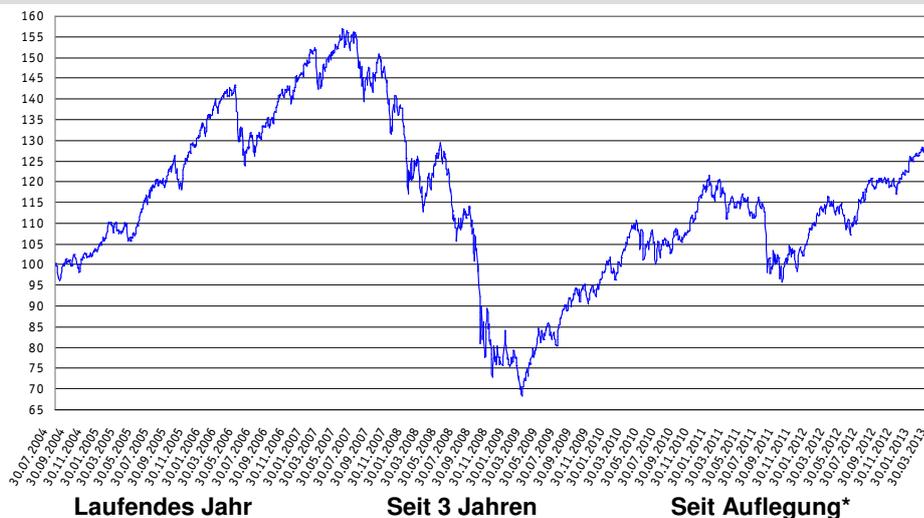
Im 1. Quartal hat sich die Anlagestrategie forte sehr positiv entwickelt. Mit dem auf stark exportabhängige Unternehmen ausgerichteten und in Euro abgesicherten GLG Japan CoreAlpha konnten wir vor allem im Januar und März optimal von der Yen-Schwäche profitieren. Auch die Fondsauswahl innerhalb Aktien Europa, USA und den Schwellenländern schaffte Mehrwert. Lediglich die Themenquote enttäuschte.

Anfang März haben wir den VF-China Stars Equity verkauft und die Rohstoffquote reduziert. Schlechter als erwartete Wirtschaftsdaten in China und eine restriktivere Geldpolitik waren die Hauptgründe hierfür. Weiter wurde aufgrund von Kapazitätsengpässen der Aberdeen Gl. – Emerging Market Eq durch den JPM Emerging Market Opportunities ersetzt. Zusätzlich wurde die Gewichtung in US-Aktien (vor allem Banken) und dem Thema Future Resources erhöht. Hiermit profitieren wir noch stärker vom US-Wirtschaftswachstum und dem Trend, dass die Nutzung von Ressourcen (Agro, unkonventionelle Energie) immer effizienter werden muss.

Portfolio Advisor

Vontobel Asset Management, Zürich

Performance



* Auflage 01.08.2004

Ländergewichtung der Aktien

Europa	52.35%
USA	26.81%
Japan	8.80%
Schwellenländer	11.70%
Sonstige	0.34%
	100.00%

Fonds im Portfolio

BGF - Euro Markets A	7.76%
MainFirst Top European Ideas A	7.73%
GLG Japan CoreAlpha Eq D H - EUR	6.92%
Robeco - US Premium Equities USD D	6.59%
Polar Capit.Fds-North American R US	6.18%
JPM - Emerg Markets Opportunities	6.02%
Threadneedle European Smaller Cos	5.99%
Henderson Horizon Pan European Eq	5.95%
GAMAX Funds Junior A	5.56%
SISF - ISF European Special Sits	5.01%
AGIF - Allianz Europe Equity Growth	4.96%
Fidelity Fund - FAST Europe	4.52%
VF - Future Resources B	4.47%
JPMF - Highbridge US STEEP	4.12%
Henderson Horizon Glob Property Eq	4.11%
Robeco Property Equities (EUR) D	3.54%
JPM Emerging Markets Small Cap	3.54%
Threadneedle Enh. Commodities	3.47%
The Alger American Asset Growth	2.57%
VF - Belvista Commodity	1.00%
	100.00%

Branchengewichtung der Aktien

Finanzsektor	16.83%
Dauerhafte Konsumgüter	14.70%
Industrien	14.51%
Informationstechnologie	9.45%
Gesundheitswesen	9.34%
Hauptverbrauchsgüter	8.75%
Grundstoffe	7.75%
Immobilien	7.65%
Energien	6.68%
Telekommunikationsdienste	2.49%
Versorger	1.85%
	100.00%

Portfolio-Struktur

Aktien	95.53%
Renten	0.00%
Rohstoffe	4.47%
Sonstige	0.00%
	100.00%

Anlagepolitik

Für Anleger, die langfristig einen höheren Vermögenszuwachs erwirtschaften möchten und dabei auch höhere kurzfristige Wertschwankungen in Kauf nehmen.

mezzoforte 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 (Hochzinsanleihen-Fonds), Convertible-Funds (Wandelanleihen-Fonds) oder in Rohstofffonds investiert werden.

Markteinschätzung

Die Märkte entwickelten sich im 1. Quartal sehr heterogen. Während US-Aktien in Lokalwährung zweistellig zulegen konnten, verzeichneten die Schwellenländer leichte Verluste.

Die Aussichten für den Aktienmarkt sehen wir insgesamt neutral. Wir favorisieren US Banken, sowie erschöpfbare Ressourcen und japanische Aktien mit Währungsabsicherung. Die Rentenmärkte tendierten seitwärts. Angesichts historisch tiefer Zinsen erwarten wir einen Renditeanstieg bei Staatsanleihen. Das ungünstige Risiko-Ertragsverhältnis führt zu einer Untergewichtung der Anlageklasse. Schwellenländer- und Hochzinsanleihen bleiben aufgrund des höheren Coupons attraktiv.

Portfolioanalyse

Im 1. Quartal hat sich die Anlagestrategie mezzoforte positiv entwickelt. Die Untergewichtung von Staatsanleihen zugunsten von höher rentierenden Schwellenländer- und Hochzinsanleihen hat sich als richtig erwiesen. Auf der Aktienseite konnte vor allem Japan zum guten Ergebnis beitragen.

Anfang des Jahres wurde die Gewichtung von Schwellenländeranleihen in Lokalwährung weiter erhöht. Im Februar haben wir Staatsanleihen und die Duration des Portfolios weiter reduziert, da wir von einem moderaten Zinsanstieg ausgehen. Anfang März haben wir den VF-China Stars Equity verkauft und die Rohstoffquote reduziert. Schlechter als erwartete Wirtschaftsdaten in China und eine restriktivere Geldpolitik waren die Hauptgründe hierfür. Zusätzlich wurde die Gewichtung in US-Aktien und dem Thema Future Resources erhöht.

Portfolio Advisor

Vontobel Asset Management, Zürich

Performance



* Auflage 01.08.2004

Ländergewichtung der Aktien

Europa	51.26%
USA	29.28%
Japan	6.63%
Schwellenländer	12.42%
Sonstige	0.41%
	100.00%

Branchengewichtung der Aktien

Finanzsektor	17.30%
Dauerhafte Konsumgüter	14.63%
Industrien	14.41%
Informationstechnologie	9.42%
Gesundheitswesen	9.26%
Grundstoffe	9.08%
Hauptverbrauchsgüter	8.62%
Energien	8.21%
Immobilien	5.08%
Telekommunikationsdienste	2.07%
Versorger	1.93%
	100.00%

Portfolio-Struktur

Aktien	55.86%
Renten	36.15%
Rohstoffe	2.97%
Sonstige	5.02%
	100.00%

Fonds im Portfolio

MainFirst Top European Ideas A	5.78%
Muzinich Enhancedyield Sh-Term Bd	5.00%
BGF - Euro Markets A	4.84%
JPM - Income Opportunity USD Hedg	4.08%
Robeco - US Premium Equities USD D	4.05%
VF - Emerging Markets Bond B (USD)	4.05%
SEB Asset Selection Fund EUR C	4.01%
StarCapital FCP - Argos	4.01%
BNY Mellon Euroland Bond Fund	4.00%
VF - Future Resources B	3.96%
BNP Paribas L1 Bond World Emerging	3.55%
JPM - Emerg Markets Opportunities	3.50%
VF - Euro Bond B	3.48%
Polar Capit.Fds-North American	3.08%
The Alger American Asset Growth	3.07%
Fidelity Fund - FAST Europe	3.01%
VF - EUR Corporate Bond Mid Yield B	3.00%
Sparinvest - High Yield Value Bonds	2.99%
AGIF - Allianz Europe Equity Growth	2.97%
Henderson Horizon Pan European Eq	2.97%
GLG Japan CoreAlpha Eq D H - EUR	2.96%
Henderson Horizon Glob Property Eq	2.56%
JPM Emerging Markets Small Cap	2.52%
Robeco Property Equities (EUR) D	2.52%
Threadneedle Enh. Commodities	2.47%
JPMF - Highbridge US STEEP	2.06%
GAMAX Funds Junior A	2.02%
SISF - ISF European Special Sits	2.00%
HSBC GIF GI Emerging Markets Bond	2.00%
Threadneedle European Smaller Cos	1.99%
Amundi Funds Volatility Euro Equities	1.01%
VF - Belvista Commodity	0.50%
	100.00%

Anlagepolitik

Für Anleger, die einen angemessenen und stetigen Wertzuwachs mit moderatem Risiko erwarten.

piano investiert überwiegend in auf Euro lautende Rentenfonds, deren Portfolios mindestens Investment Grad geratet sind (AAA-BBB). Es erfolgt eine Beimischung von Aktien- und Rohstofffonds. Die Aktienfondsquote ist auf maximal 30% begrenzt, wobei Standardwerte in Europa und Nordamerika im Vordergrund stehen.

Markteinschätzung

Die Märkte entwickelten sich im 1. Quartal sehr heterogen. Während US-Aktien in Lokalwährung zweistellig zulegen konnten, verzeichneten die Schwellenländer leichte Verluste.

Die Aussichten für den Aktienmarkt sehen wir insgesamt neutral. Wir favorisieren US Banken, sowie erschöpfbare Ressourcen und japanische Aktien mit Währungsabsicherung.

Die Rentenmärkte tendierten seitwärts. Angesichts historisch tiefer Zinsen erwarten wir einen Renditeanstieg bei Staatsanleihen. Das ungünstige Risiko-Ertragsverhältnis führt zu einer Untergewichtung der Anlageklasse. Schwellenländer- und Hochzinsanleihen bleiben aufgrund des höheren Coupons attraktiv.

Portfolioanalyse

Im 1. Quartal hat sich die Anlagestrategie piano positiv entwickelt. Die Untergewichtung von Staatsanleihen zugunsten von höher rentierenden Schwellenländer- und Hochzinsanleihen hat sich als richtig erwiesen. Auf der Aktienseite konnten wir mit dem auf stark exportabhängige Unternehmen ausgerichteten und in Euro abgesicherten GLG Japan CoreAlpha vor allem im Januar und März optimal von der Yen-Schwäche profitieren. Auch die Fondsauswahl innerhalb aller Rentenquoten schaffte Mehrwert.

Anfang des Jahres wurde die Gewichtung von Schwellenländeranleihen in Lokalwährung weiter erhöht. Im Februar haben wir Staatsanleihen und die Duration des Portfolios weiter reduziert, da wir von einem moderaten Zinsanstieg ausgehen.

Anfang März haben wir den VF-China Stars Equity verkauft und die Rohstoffquote reduziert. Schlechter als erwartete Wirtschaftsdaten in China und eine restriktivere Geldpolitik waren die Hauptgründe hierfür. Zusätzlich wurde die Gewichtung in US-Aktien (vor allem Banken) und dem Thema Future Resources erhöht.

Portfolio Advisor

Vontobel Asset Management, Zürich

Performance



Laufendes Jahr 2.12% **Seit 3 Jahren** 7.09% **Seit Auflegung*** 24.84%

* Auflage 01.08.2004

Ländergewichtung der Aktien

Europa	28.20%
USA	39.46%
Japan	12.95%
Schwellenländer	18.56%
Sonstige	0.83%
	100.00%

Fonds im Portfolio

StarCapital FCP - Argos	11.51%
Muzinich Enhancedyield Sh-Term Bd	11.47%
BNY Mellon Euroland Bond Fund EUR	8.97%
BNP Paribas L1 Bond World Emerging	7.08%
VF - Euro Bond B	5.95%
VF - EUR Corporate Bond Mid Yield B	5.48%
SEB Asset Selection Fund EUR C	5.00%
Templeton Global Bond Fund A (acc)	4.05%
VF - Emerging Markets Bond B (USD)	4.04%
Sparinvest - High Yield Value Bonds	3.97%
JPM - Income Opportunity USD Hedg	3.56%
ACM Bernstein - American Income	3.05%
Robeco - US Premium Equities USD D	3.02%
Amundi Funds Volatility Euro Equities	2.52%
Bellevue Funds - BB Global Macro	2.47%
VF - Future Resources B	2.47%
Threadneedle Enh. Commodities	2.46%
JPMF - Highbridge US STEEP	2.05%
HSBC GIF GI Emerging Markets Bond	1.99%
AGIF - Allianz Europe Equity Growth	1.97%
GLG Japan CoreAlpha Eq D H - EUR	1.96%
JPM Emerging Markets Small Cap	1.51%
JPM - Emerg Markets Opportunities	1.50%
MainFirst Top European Ideas A	1.44%
VF - Belvista Commodity	0.50%
	100.00%

Währungsstruktur der Renten

Euro	55.15%
US-Dollar	15.91%
Sonstige	28.94%
	100.00%

Rating-Struktur der Renten

AAA	12.87%
AA	4.31%
A	12.94%
BBB	40.42%
BB	19.64%
B	8.76%
CCC	0.19%
NR	0.87%
	100.00%

Portfolio-Struktur

Aktien	15.92%
Renten	71.13%
Rohstoffe	2.96%
Sonstige	9.99%
	100.00%