

Helvetia Schweizer Vorsorge Konto Investment-Report

per 30.09.2014



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.

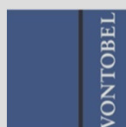
Neben den Hintergründen der Anlagepolitik, der aktuellen Markteinschätzung finden Sie auch einen Überblick über die Zusammensetzung der jeweiligen Anlagestrategie.

In der vorliegenden Ausgabe des Investment-Reports zum **Helvetia Schweizer Vorsorge Konto** ist die Zusammensetzung der drei Anlagestrategien **piano**, **mezzoforte** und **forte** zum 30. September 2014 dargestellt.

Bitte beachten Sie, dass tagesaktuelle Kursinformationen im Internet 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

Im 3. Quartal 2014 standen für einmal nicht Aktien (+0.9%) oder Anleihen (+1.5 %), sondern der US-Dollar im Rampenlicht. Der «Greenback» legte beispielsweise gegenüber dem Euro um mehr als 7.5% zu. Rohstoffe verloren im vergangenen Quartal beträchtlich an Wert, was unter anderem auf die Stärke der US-Währung zurückzuführen war. Die Aktienmärkte tendierten im dritten Quartal alles in allem seitwärts, nachdem sie Anfangs August aufgrund der Spannungen zwischen Russland und der Ukraine noch ein deutliches Minus verbucht hatten.

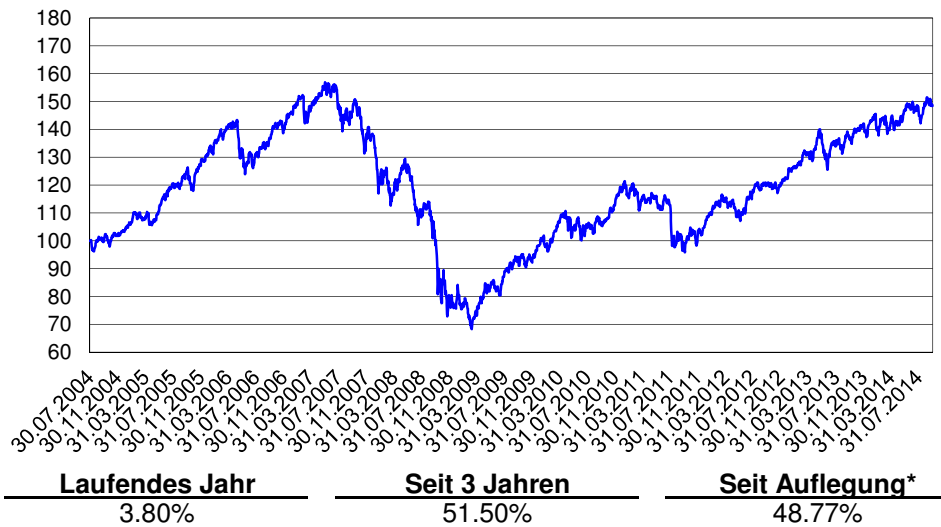
Portfolioanalyse

forte erzielte im 3. Quartal eine positive Rendite von 1.02%. Auf der Aktienseite zahlte sich unsere Reduktion im Juli des zyklischen MainFirst Top European Ideas zu Gunsten des JPM Emerging Small Cap aus. Dieser konnte um über 8% zulegen, während ersterer deutliche Verluste erzielte. In Aktien Europa konnten vor allem jene Fonds den Index schlagen, welche auf qualitativ hochwertige Wachstumsaktien setzen. Unser Übergewicht in China und Technologieaktien zahlte sich aus. Ausserhalb der Schwellenländer hatten kleinkapitalisierte Werte einen schweren Stand. Dies widerspiegelt sich in der Minderrendite von Fonds, welche das gesamte Marktspektrum abdecken. Aus geopolitischen Risikoüberlegungen schlossen wir unser Untergewicht in Rohstoffen. Zwar konnte der LBBW Fonds auch im 3. Quartal seinen Index schlagen, was bei einer negativen Rendite von über 10% allerdings einen schwachen Trost darstellt. Wir nutzten Ende September die Schwäche im Ölpreis, um eine Position im Guinness Global Energy aufzubauen. Da wir von einer langfristigen Dollarstärke ausgehen, haben wir unsere Position im GLG Japan CoreAlpha neu in USD abgesichert.

Portfolio Advisor

Vontobel Asset Management, Zürich

Performance



* Auflage 01.08.2004

Ländergewichtung der Aktien

Europa	52.58%
USA	24.49%
Emerging Markets	10.98%
Japan	10.43%
Übrige	1.52%
	100.00%

Fonds im Portfolio

GLG Japan CoreAlpha Eq D H - USD	9.40%
Fidelity Fund - FAST Europe Fund	8.49%
Henderson Horizon Pan European Equity	8.47%
MainFirst Top European Ideas	7.79%
LBBW Rohstoffe 1 R	7.31%
Schroder ISF UK Opportunities	7.01%
Threadneedle European Smaller Cos	6.97%
BGF - Euro Markets	6.91%
Polar Capital North American	6.00%
Henderson Horizon Global Property Equity	4.56%
JPM - Emerging Markets Small Cap	4.52%
Robeco US Large Cap Equities	4.52%
JPM - Highbridge US STEEP	4.06%
JPM - Emerging Markets Opportunities	3.97%
DNB - Technology A	3.02%
The Alger American Asset Growth Fund	2.52%
Guinness Global Energy C EUR Acc	2.48%
VF - China Stars Equity	2.00%
	100.00%

Branchengewichtung der Aktien

Finanzsektor	22.34%
Dauerhafte Konsumgüter	14.48%
Industrie	14.40%
Informationstechnologie	13.28%
Gesundheitswesen	8.94%
Energie	7.92%
Hauptverbrauchsgüter	5.68%
Grundstoffe	5.45%
Immobilien	4.42%
Versorger	1.56%
Telekommunikationsdienste	1.53%
	100.00%

Portfolio-Struktur

Aktien	92.69%
Renten	0.00%
Rohstoffe	7.31%
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

Im 3. Quartal 2014 standen für einmal nicht Aktien (+0.9%) oder Anleihen (+1.5 %), sondern der US-Dollar im Rampenlicht. Der «Greenback» legte beispielsweise gegenüber dem Euro um mehr als 7.5% zu. Rohstoffe verloren im vergangenen Quartal beträchtlich an Wert, was unter anderem auf die Stärke der US-Währung zurückzuführen war. Die Aktienmärkte tendierten im dritten Quartal alles in allem seitwärts. Im Quartalsverlauf bildeten sich die Renditen von Staatspapieren insbesondere in Europa erneut zurück. Als Stütze für die Anleihenpreise erwiesen sich eine Konjunkturdelle in der Eurozone und weltweit rückläufige Inflationsraten.

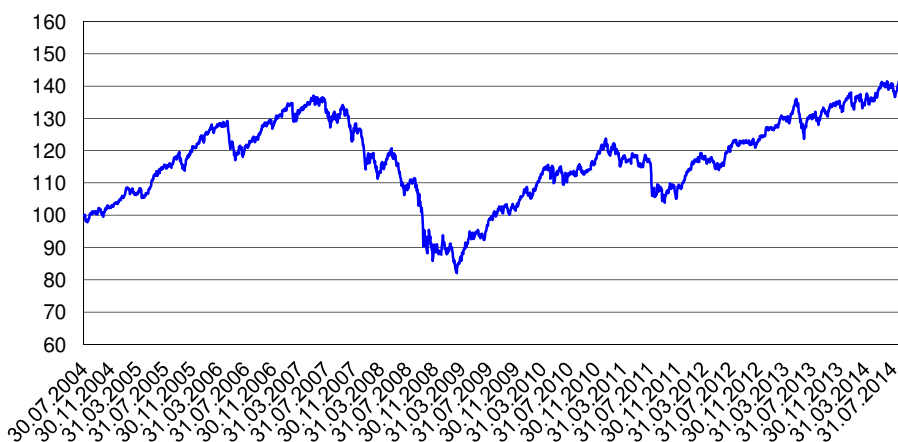
Portfolioanalyse

mezzoforte erzielte im 3. Quartal eine positive Rendite von 1.23%. Auf der Rentenseite hatten Unternehmensanleihenfonds mit kurzer Duration einmal mehr ein schwieriges Quartal mit leicht negativen Renditen, während der europäische Bondindex und entsprechende Fonds beinahe 3% erzielten. Sehr gut entwickelten sich hingegen die in USD investierenden Fonds, welche in EUR zwischen 7-9% zulegen konnten. Auf der Aktienseite zahlte sich unsere leichte Reduktion Anfangs Juli von zyklischen Fonds in Europa zu Gunsten des JPM Emerging Small Cap aus, der um 8% zulegen konnte. Unser Übergewicht in China und Technologie zahlte sich aus. Ebenfalls einen positiven Beitrag lieferten die Fonds im alternativen Segment. Der Trendfolgefonds von SEB lieferte mit über 3% ein weiteres starkes Ergebnis. Aus geopolitischen Risikoüberlegungen schlossen wir unser Untergewicht in Rohstoffen mit dem LBBW Rohstoffe 1. Der Fonds konnte seinen Index deutlich schlagen, was bei einer negativen Rendite von über 10% allerdings einen schwachen Trost darstellt.

Portfolio Advisor

Vontobel Asset Management, Zürich

Performance



Laufendes Jahr

3.90%

Seit 3 Jahren

34.06%

Seit Auflegung*

41.38%

* Auflage 01.08.2004

Ländergewichtung der Aktien

Europa	52.86%
USA	22.17%
Emerging Markets	11.85%
Japan	11.48%
Übrige	1.64%
	100.00%

Branchengewichtung der Aktien

Finanzsektor	23.05%
Industrie	15.65%
Dauerhafte Konsumgüter	15.26%
Informationstechnologie	14.93%
Gesundheitswesen	8.29%
Grundstoffe	6.16%
Hauptverbrauchsgüter	5.41%
Energie	5.07%
Immobilien	2.98%
Versorger	1.62%
Telekommunikationsdienste	1.58%
	100.00%

Portfolio-Struktur

Aktien	56.34%
Renten	33.75%
Rohstoffe	4.84%
Sonstige	5.07%
	100.00%

Fonds im Portfolio

MainFirst Top European Ideas	6.31%
GLG Japan CoreAlpha Eq D H - USD	6.23%
Schroder ISF UK Opportunities	4.98%
Henderson Horizon Pan European Equity	4.95%
LBBW Rohstoffe 1 R	4.84%
BGF - Emerging Markets Loc Curr EUR	4.54%
BGF - Euro Markets	4.42%
ACM Bernstein - American Income	4.10%
StarCapital FCP - Argos	4.03%
Threadneedle European Smaller Cos	3.96%
JPM - Emerging Markets Small Cap	3.50%
BNY Mellon Euroland Bond Fund EUR A	3.04%
Henderson Horizon Global Property Equity	3.02%
VF - EUR Corporate Bond Mid Yield B	3.02%
The Alger American Asset Growth Fund	3.01%
Muzinich EnhancedYield ShortTerm Bond	3.01%
Polar Capital North American	2.98%
Ignis Absolute Return Gov. Bond	2.98%
Fidelity Fund - FAST Europe Fund	2.98%
Sparinvest - High Yield Value Bonds	2.96%
DNB - Technology A	2.50%
SEB Asset Selection Fund EUR C	2.05%
Templeton Global Bond Fund	2.04%
VF - High Yield Bond H USD	2.04%
MLIS Marshall Wace TOPS (Mkt Ntrl)	2.03%
JPM - Highbridge US STEEP	2.02%
Robeco US Large Cap Equities	2.00%
VF - China Stars Equity	1.99%
VF - Global Convertible Bond	1.99%
JPM - Emerging Markets Opportunities	1.48%
4Q-SPECIAL INCOME EUR R	1.00%
	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

Im 3. Quartal 2014 standen für einmal nicht Aktien (+0.9%) oder Anleihen (+1.5 %), sondern der US-Dollar im Rampenlicht. Der «Greenback» legte beispielsweise gegenüber dem Euro um mehr als 7.5% zu. Rohstoffe verloren im vergangenen Quartal beträchtlich an Wert, was unter anderem auf die Stärke der US-Währung zurückzuführen war. Die Aktienmärkte tendierten im dritten Quartal alles in allem seitwärts, nachdem sie Anfangs August aufgrund der Spannungen zwischen Russland und der Ukraine noch ein deutliches Minus verbucht hatten. Im Quartalsverlauf bildeten sich die Renditen von Staatspapieren insbesondere in Europa erneut zurück. Als Stütze für die Anleihenpreise erwiesen sich eine Konjunkturdelle in der Eurozone und weltweit rückläufige Inflationsraten. Die Europäische Zentralbank (EZB) nahm die schwächeren Wirtschaftsdaten zum Anlass, ihre Geldpolitik nochmals expansiver auszurichten.

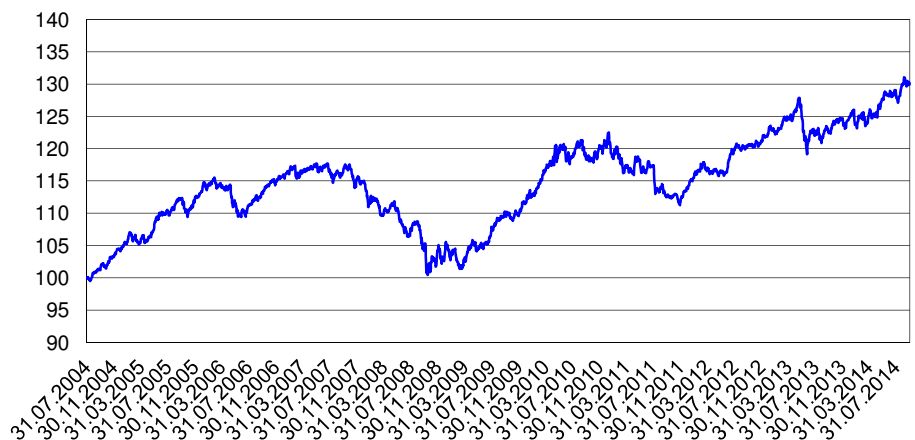
Portfolioanalyse

piano erzielte im 3. Quartal eine positive Rendite von 1.62%. Dabei entwickelten sich die Fonds höchst unterschiedlich. Auf der Rentenseite hatten Unternehmensanleihenfonds mit kurzer Duration einmal mehr ein schwieriges Quartal mit leicht negativen Renditen, während der europäische Bondindex und entsprechende Fonds beinahe 3% erzielten. Sehr gut entwickelten sich hingegen die in USD investierenden Fonds, welche in EUR zwischen 7-9% zulegen konnten. Auf der Aktienseite zahlte sich unsere leichte Reduktion Anfangs Juli von zyklischen Fonds in Europa zu Gunsten des JPM Emerging Small Cap aus. Dieser konnte um über 8% zulegen. Unser Übergewicht in China und Technologieaktien zahlte sich aus. Ebenfalls einen positiven Beitrag lieferten die Fonds im alternativen Segment. Der Trendfolgefonds von SEB lieferte mit über 3% ein weiteres starkes Ergebnis. Aus geopolitischen Risikoüberlegungen schlossen wir unser Untergewicht in Rohstoffen mit dem LBBW Rohstoffe 1. Zwar konnte dieser Fonds auch im 3. Quartal seinen Index deutlich schlagen, was bei einer negativen Rendite von über 10% allerdings einen schwachen Trost darstellt.

Portfolio Advisor

Vontobel Asset Management, Zürich

Performance



Laufendes Jahr

4.29%

Seit 3 Jahren

15.51%

Seit Auflegung*

30.16%

* Auflage 01.08.2004

Ländergewichtung der Aktien

Europa	44.66%
USA	21.86%
Japan	16.60%
Emerging Markets	15.09%
Übrige	1.79%
	100.00%

Fonds im Portfolio

BNY Mellon Euroland Bond Fund EUR A	9.07%
StarCapital FCP - Argos	9.02%
ACM Bernstein - American Income	8.15%
BGF - Emerging Markets Loc Curr EUR	8.02%
Muzinich EnhancedYield ShortTerm Bond	5.98%
VF - EUR Corporate Bond Mid Yield B	5.51%
LBBW Rohstoffe 1 R	4.82%
Templeton Global Bond Fund	4.07%
VF - Euro Bond B	4.03%
Ignis Absolute Return Gov. Bond	3.95%
GLG Japan CoreAlpha Eq D H - USD	3.10%
SEB Asset Selection Fund EUR C	3.05%
VF - High Yield Bond H USD	3.04%
VF - Global Convertible Bond	2.96%
Sparinvest - High Yield Value Bonds	2.95%
MainFirst Top European Ideas	2.89%
Bellevue Funds (Lux) - BB Global Macro	2.50%
4Q-SPECIAL INCOME EUR R	2.48%
Schroder ISF UK Opportunities	2.48%
BGF - Euro Markets	2.44%
MLIS Marshall Wace TOPS (Mkt Ntrl)	2.02%
JPM - Highbridge US STEEP	2.01%
DNB - Technology A	1.49%
JPM - Emerging Markets Small Cap	1.49%
VF - China Stars Equity	1.49%
Robeco US Large Cap Equities	0.99%
	100.00%

Währungsstruktur der Renten

Euro	47.44%
US-Dollar	27.56%
Sonstige	25.00%
	100.00%

Rating-Struktur der Renten

AAA	10.54%
AA	20.44%
A	14.00%
BBB	30.68%
BB	13.08%
B	8.24%
CCC	0.82%
NR	2.20%
	100.00%

Portfolio-Struktur

Aktien	18.38%
Renten	66.75%
Rohstoffe	4.82%
Sonstige	10.05%
	100.00%