

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 2016 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

Nach zwei ereignisreichen Quartalen in der ersten Jahreshälfte beruhigte sich das Geschehen zwischen Juli und September. Standen an den Finanzmärkten zu Jahresanfang noch Wachstumsängste und zur Jahresmitte die Brexit-Entscheidung in Grossbritannien im Vordergrund, bewegten sich die Vermögenswerte ohne starke Volatilitäten leicht nach oben. So schloss der globale Aktienmarkt mit einem soliden Plus von 3.7% in EUR für das Quartal, währenddem sich die Anleihenmärkte seitwärts bewegten (-0.3%).

Portfolioanalyse

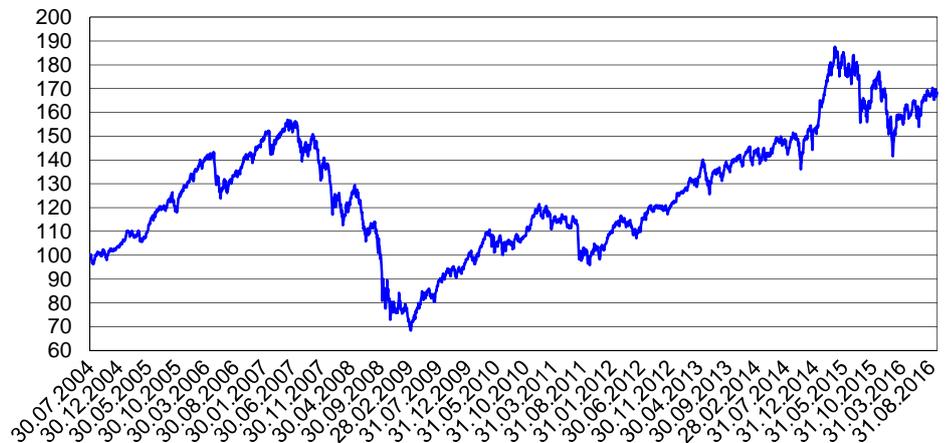
forte erreichte im dritten Quartal 2016 einen Kurszuwachs von 5.2%. Haupttreiber der erfreulichen Entwicklung waren Biotechnologieaktien (Polar Biotechnology) und Japanische Aktien (Man GLG Japan CoreAlpha) mit Kursgewinnen von über 10%. Die meisten eingesetzten Fonds erzielten auf absoluter Basis eine positive Performance. Die Anlagen in Gold- (LO World Gold Expertise) und Energieaktien (Guinness Global Energy) sowie Rohstoffen (VF – Harcourt Dynamic Commodity) korrigierten leicht.

Im abgelaufenen Quartal nahmen wir nur wenige Änderungen am Portfolio vor. Nach einer unterdurchschnittlichen Entwicklung reduzierten wir im August das Gewicht im VF – MTX Sustainable Global Leaders und stockten im Gegenzug Immobilienaktien auf, welchen wir im Tiefzinsumfeld weiteres Potenzial zuschreiben. Ebenfalls bauten wir den defensiven VF – Global Equity ins Portfolio ein. Im September nahmen wir nach einer erfreulichen Entwicklung bei den Biotechnologieaktien Gewinne mit und veräusserten die Position komplett. Weiter reduzierten wir den VF – Clean Technology. Im Gegenzug stockten wir Schwellenländeraktien und Rohstoffe auf, da wir mittelfristig für Erdöl höhere Preise erwarten.

Portfolio Advisor

Vontobel Asset Management, Zürich

Performance



Laufendes Jahr

-1.00%

Seit 3 Jahren

23.23%

Seit Auflegung*

68.03%

* Auflage 01.08.2004

Ländergewichtung der Aktien

Europa	53.69%
USA	26.61%
Emerging Markets	11.89%
Japan	6.15%
Übrige	1.66%
	100.00%

Fonds im Portfolio

MainFirst Top European Ideas	8.42%
Allianz Europe Equity Growth	8.41%
Threadneedle European Smaller Cos	7.91%
Henderson Horizon Pan European Equity	7.37%
The Alger American Asset Growth Fund	6.56%
Threadneedle UK Equities AG	5.95%
GLG Japan CoreAlpha Equity - JPY	5.03%
GS Emerging Markets Eq. Portfolio	5.03%
JPM - Emerging Markets Small Cap	4.99%
Polar Capital North American	4.56%
Henderson Horizon Global Property Equity	4.51%
VF - Harcourt Dynamic Commodity H EUR	4.05%
UBAM - Swiss Equity	4.00%
JPM - Highbridge US STEEP	3.96%
LBBW Rohstoffe 1 R	3.60%
VF - Global Equity B - USD	3.49%
Guinness Global Energy	3.15%
Janus Global Real Estate Fund	3.01%
VF - Sustainable Global Leaders	2.97%
LO Funds - World Gold Expertise (USD)	2.01%
VF - Clean Technology	1.01%
	100.00%

Branchengewichtung der Aktien

Industrie	16.33%
Finanzsektor	16.03%
IT	15.52%
Dauerhafte Konsumgüter	14.75%
Gesundheitswesen	11.94%
Hauptverbrauchsgüter	9.88%
Grundstoffe	6.45%
Energie	6.01%
Telekommunikation	1.35%
Versorger	1.13%
Immobilien	0.61%
	100.00%

Portfolio-Struktur

Aktien	92.35%
Renten	0.00%
Rohstoffe	7.65%
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 (Hochzinsanleihenfonds), Convertible Funds (Wandelanleihenfonds) oder in Rohstofffonds investiert werden.

Markteinschätzung

Nach zwei ereignisreichen Quartalen in der ersten Jahreshälfte beruhigte sich das Geschehen zwischen Juli und September. Standen an den Finanzmärkten zu Jahresanfang noch Wachstumsängste und zur Jahresmitte die Brexit-Entscheidung in Grossbritannien im Vordergrund, bewegten sich die Vermögenswerte ohne starke Volatilitäten leicht nach oben. So schloss der globale Aktienmarkt mit einem soliden Plus von 3.7% in EUR für das Quartal, währenddem sich die Anleihenmärkte seitwärts bewegten (-0.3%).

Portfolioanalyse

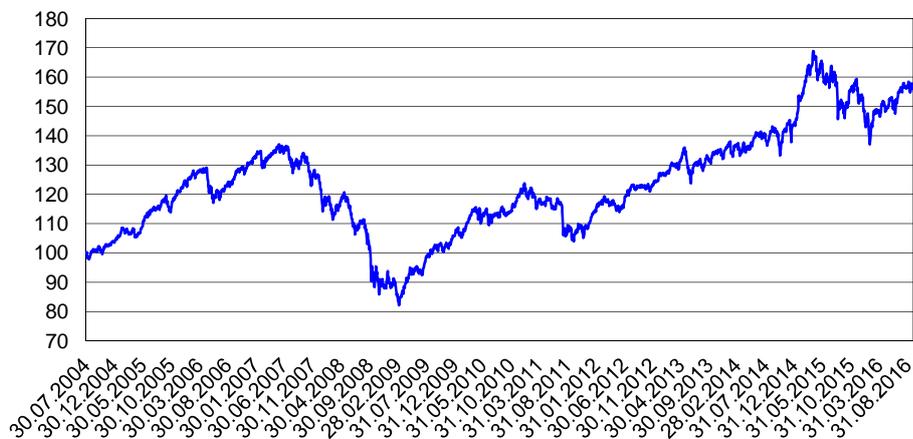
mezzoforte verbuchte für das dritte Quartal 2016 eine positive Rendite von 3.7%. Haupttreiber der erfreulichen Entwicklung waren Biotechnologieaktien und Japanische Aktien mit Kursgewinnen von über 10%. Zu den weiteren Gewinnern im Portfolio zählten der 4Q Special Income, der PIMCO GIS Capital Securities und der AXA WF Global Inflation Bonds. Negativ entwickelten sich die beiden Fonds Old Mutual Gl. Equity Abs. Return und VF – Harcourt Dynamic Commodity.

Im abgelaufenen Quartal nahmen wir nur wenige Änderungen am Portfolio vor. Im September verkauften wir in zwei Schritten Hochzins- und Schwellenländeranleihen und nahmen nach einer guten Entwicklung Gewinne mit. Im Gegenzug verstärkten wir das Engagement in inflationsgeschützten Anleihen und erhöhten Rohstoffe, da wir mittelfristig insbesondere für Erdöl höhere Preise erwarten. Auch die Position in Biotechnologieaktien veräusserten wir vor den anstehenden US-Präsidentenwahlen mit Gewinn. Weiter stockten wir Schwellenländeraktien auf, da sich erste Anzeichen einer Verbesserung in vielen Ländern andeuten. Wir kauften dazu Anteile des JPM Emerging Markets Small Cap.

Portfolio Advisor

Vontobel Asset Management, Zürich

Performance



Laufendes Jahr

1.96%

Seit 3 Jahren

19.52%

Seit Auflegung*

56.94%

* Auflage 01.08.2004

Ländergewichtung der Aktien

Europa	55.21%
USA	25.27%
Emerging Markets	13.00%
Japan	4.19%
Übrige	2.33%
	100.00%

Fonds im Portfolio

StarCapital FCP - Argos	5.99%
MainFirst Top European Ideas	5.45%
Allianz Europe Equity Growth	5.44%
Threadneedle European Smaller Cos	4.94%
Henderson Horizon Pan European Equity	4.91%
AXA WF - Euro 10 + LT A	4.57%
Polar Capital North American	4.56%
JPM - Emerging Markets Small Cap	4.49%
BGF - Emerging Markets Loc Curr EUR	3.99%
VF - EUR Corporate Bond Mid Yield B	3.98%
Muzinich EnhancedYield ShortTerm Bond	3.98%
The Alger American Asset Growth Fund	3.03%
Henderson Horizon Global Property Equity	3.01%
BNY Mellon Euroland Bond Fund EUR A	3.01%
Threadneedle UK Equities AG	2.98%
LBBW Rohstoffe 1 R	2.57%
VF - Harcourt Dynamic Commodity H EUR	2.53%
GS Emerging Markets Eq. Portfolio	2.52%
UBAM - Swiss Equity	2.50%
GLG Japan CoreAlpha Equity - JPY	2.01%
Old Mutual Global Equity Abs Return EUR	2.01%
SEB Asset Selection Fund EUR C	2.01%
LO Funds - World Gold Expertise (USD)	2.01%
Janus Global Real Estate Fund	2.01%
4Q-SPECIAL INCOME EUR R	2.00%
Bellevue Funds (Lux) - BB Global Macro	1.99%
VF - Bond Global Aggregate H USD	1.98%
JPM - Highbridge US STEEP	1.98%
PIMCO GIS Capital Securities Fund E H EL	1.98%
Guinness Global Energy	1.57%
PIMCO GIS Global Real Return	1.51%
VF - Sustainable Global Leaders	1.48%
VF - Clean Technology	1.01%
	100.00%

Branchengewichtung der Aktien

Industrie	17.66%
Finanzsektor	16.14%
IT	14.79%
Dauerhafte Konsumgüter	14.57%
Gesundheitswesen	11.85%
Hauptverbrauchsgüter	8.85%
Grundstoffe	7.83%
Energie	5.44%
Telekommunikation	1.37%
Versorger	1.02%
Immobilien	0.48%
	100.00%

Portfolio-Struktur

Aktien	55.90%
Renten	30.99%
Rohstoffe	5.10%
Sonstige	8.01%
	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

Nach zwei ereignisreichen Quartalen in der ersten Jahreshälfte beruhigte sich das Geschehen zwischen Juli und September. Standen an den Finanzmärkten zu Jahresanfang noch Wachstumsängste und zur Jahresmitte die Brexit-Entscheidung in Grossbritannien im Vordergrund, bewegten sich die Vermögenswerte ohne starke Volatilitäten leicht nach oben. So schloss der globale Aktienmarkt mit einem soliden Plus von 3.7% in EUR für das Quartal, währenddem sich die Anleihenmärkte seitwärts bewegten (-0.3%).

Portfolioanalyse

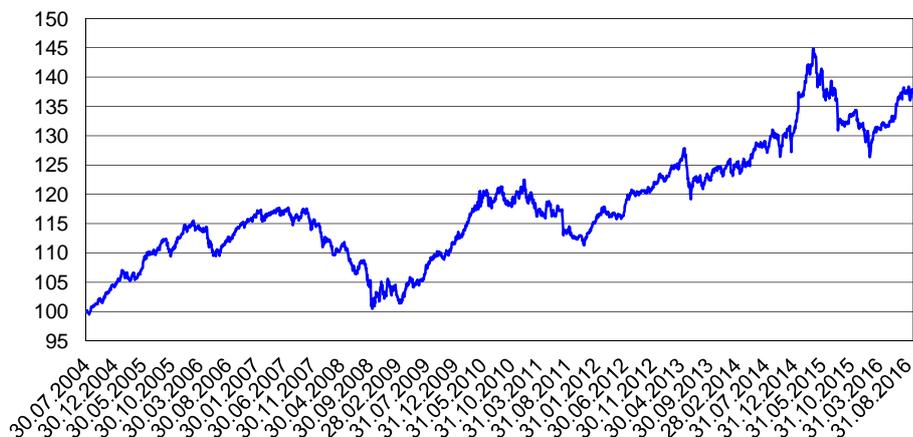
piano verbuchte für das dritte Quartal 2016 eine positive Rendite von 2.3%. Hauptverantwortlich für das erfreuliche Ergebnis waren die wieder aufgebauten Aktienfonds. Biotechnologieunternehmen und Japanische Aktien legten seit Ende Juni um mehr als 10% zu. Zu den weiteren Gewinnern im Portfolio zählten der 4Q Special Income, der PIMCO GIS Capital Securities und der AXA WF Global Inflation Bonds. Negativ entwickelten sich die beiden Fonds Old Mutual Global Equity Absolute Return und VF – Harcourt Dynamic Commodity.

Nachdem wir im Juni wieder in Aktien investierten, nahmen wir im abgelaufenen Quartal nur wenige Änderungen am Portfolio vor. Im September verkauften wir in zwei Schritten Hochzins- und Schwellenländeranleihen und nahmen nach einer guten Entwicklung Gewinne mit. Im Gegenzug verstärkten wir das Engagement in inflationsgeschützten Anleihen und erhöhten Rohstoffe, da wir mittelfristig insbesondere für Erdöl höhere Preise erwarten. Auch die Position in Biotechnologieaktien veräusserten wir vor den anstehenden US-Präsidentenwahlen mit Gewinn. Weiter stockten wir Schwellenländeraktien auf, da sich erste Anzeichen einer Verbesserung in vielen Ländern andeuten. Wir kauften dazu Anteile des JPM Emerging Markets Small Cap.

Portfolio Advisor

Vontobel Asset Management, Zürich

Performance



Laufendes Jahr
4.53%

Seit 3 Jahren
12.55%

Seit Auflegung*
37.76%

* Auflage 01.08.2004

Ländergewichtung der Aktien

Europa	53.86%
USA	19.75%
Emerging Markets	17.40%
Japan	6.73%
Übrige	2.26%
	100.00%

Fonds im Portfolio

AXA WF - Euro 10 + LT A	11.16%
BNY Mellon Euroland Bond Fund EUR A	10.00%
StarCapital FCP - Argos	9.97%
Muzinich EnhancedYield ShortTerm Bond	7.94%
BGF - Emerging Markets Loc Curr EUR	6.97%
VF - EUR Corporate Bond Mid Yield B	6.96%
SEB Asset Selection Fund EUR C	5.02%
Bellevue Funds (Lux) - BB Global Macro	4.97%
VF - Bond Global Aggregate H USD	3.96%
The Alger American Asset Growth Fund	3.02%
Old Mutual Global Equity Abs Return EUR	3.01%
LBBW Rohstoffe 1 R	2.56%
VF - Harcourt Dynamic Commodity H EUR	2.53%
PIMCO GIS Global Real Return	2.52%
AXA WF Global Inflation Bonds A H USD	2.52%
4Q-SPECIAL INCOME EUR R	2.50%
PIMCO GIS Capital Securities Fund E H EL	2.47%
Allianz Europe Equity Growth	1.98%
Threadneedle European Smaller Cos	1.97%
Henderson Horizon Pan European Equity	1.96%
GS Emerging Markets Eq. Portfolio	1.51%
JPM - Emerging Markets Small Cap	1.50%
GLG Japan CoreAlpha Equity - JPY	1.01%
UBAM - Swiss Equity	1.00%
Threadneedle UK Equities AG	0.99%
	100.00%

Rating-Struktur der Renten

AAA	11.33%
AA	14.93%
A	12.32%
BBB	40.13%
BB	15.96%
B	4.74%
CCC	0.59%
NR	0.00%
	100.00%

Währungsstruktur

Euro	70.11%
US-Dollar	15.01%
Sonstige	14.88%
	100.00%

Portfolio-Struktur

Aktien	14.94%
Renten	64.47%
Rohstoffe	5.09%
Sonstige	15.50%
	100.00%