

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 2012 dargestellt.

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

www.helvetia.de/schweizervorsorgekonto für Sie zum Abruf bereit stehen.

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 2012 haben die Zentralbanken die Märkte deutlich gestützt. Während die EZB alles tun wird, um den Euro zu retten, hat die FED angekündigt die hohe Liquiditätsversorgung auf unbegrenzte Zeit fortzusetzen.

Die Aktienmärkte konnten deutlich zulegen. Besonders stark erholte sich Europa und insbesondere Euroland.

Die europäischen Rentenmärkte entwickelten sich unterschiedlich. Während sich die Anleihenpreise in den Kernländern seitwärts entwickelten, verzeichneten die Peripherieländer Kursgewinne.

Die Aussichten für den Aktienmarkt sehen wir positiv. Risikoreiche Anlagen dürften weiterhin favorisiert werden. Insbesondere sollten auch die von uns beigemischten chinesischen Aktien hiervon positiv beeinflusst werden. Mit der strategischen Positionierung in den Schwellenländern möchten wir zudem vom attraktiven Wachstumspotential dieser Region profitieren.

Portfolioanalyse

Im 3. Quartal hat sich die Anlagestrategie forte deutlich positiv entwickelt. Die Fondsauswahl innerhalb Aktien Europa, Aktien Schwellenländer und innerhalb der Themenquote haben zu diesem guten Ergebnis maßgeblich beigetragen.

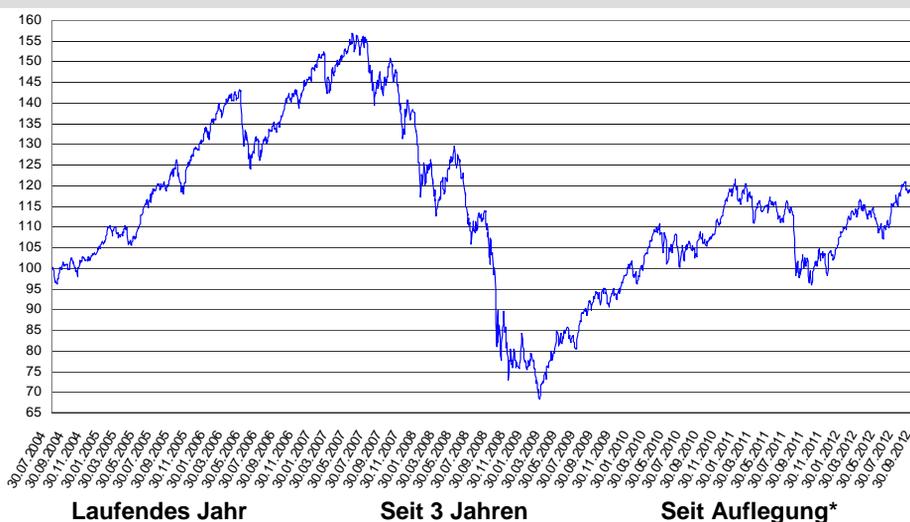
Aus taktischer Sicht haben wir im Laufe des abgelaufenen Quartals das Portfolio risikoaffiner positioniert. Sowohl die EZB als auch die FED hatten angekündigt, die quantitative Lockerung der Geldpolitik fortzusetzen.

Anfang Juli haben wir aufgrund der günstigeren Bewertung chinesische Aktien dem Portfolio beigemischt. Wir haben dann im Verlauf des Quartals die Aktienquote stetig erhöht, u.a. durch den Zukauf des JPM Emerging Markets Small Cap und des BGF Euro Markets.

Portfolio Advisor

Vontobel Asset Management, Zürich

Performance



Laufendes Jahr	Seit 3 Jahren	Seit Auflegung*
13.62%	28.04%	19.83%

* Auflage 01.08.2004

Ländergewichtung der Aktien

Europa	54.52%
USA	28.99%
Japan	4.29%
Schwellenländer	10.41%
Sonstige	1.79%
	100.00%

Fonds im Portfolio

Henderson HF Pan European Equity	7.98%
BGF - Euro Markets A	7.93%
MainFirst Top European Ideas	7.82%
Threadneedle European Smaller Cos	6.06%
Polar Capital North American Equity	6.03%
JPM Highbridge US STEEP	6.00%
Fidelity Global Real Asset Sec. Fd	5.47%
Allianz Europe Equity Growth	5.01%
Schroder European Special Sit. Eq	4.99%
Robeco - US Premium Equities	4.99%
Fidelity FAST Europe Fund	4.44%
VF - Belvista Commodity H - EUR	4.07%
Aberdeen Emerging Market Equity	4.04%
Henderson HF Global Property Equity	4.02%
UBS St-R Int. Commodity Index (EUR)	3.56%
Robeco - Property Equities	3.53%
JPM Emerging Markets Small Cap	3.53%
VF - Future Resources B	3.03%
GLG Japan CoreAlpha Equity Class	2.95%
Alger American Asset Growth	2.52%
VF - China Stars Equity B - USD	2.03%
	100.00%

Branchengewichtung der Aktien

Industrien	15.23%
Finanzsektor	14.48%
Dauerhafte Konsumgüter	11.40%
Gesundheitswesen	11.21%
Energien	10.22%
Informationstechnologie	9.22%
Hauptverbrauchsgüter	7.80%
Immobilien	7.55%
Grundstoffe	7.46%
Telekommunikationsdienste	3.00%
Versorger	2.43%
	100.00%

Portfolio-Struktur

Aktien	92.38%
Renten	0.00%
Rohstoffe	7.62%
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 2012 haben die Zentralbanken die Märkte deutlich gestützt. Während die EZB alles tun wird, um den Euro zu retten, hat die FED angekündigt die hohe Liquiditätsversorgung auf unbegrenzte Zeit fortzusetzen.

Die europäischen Rentenmärkte entwickelten sich unterschiedlich. Während sich die Anleihenpreise in den Kernländern seitwärts entwickelten, verzeichneten die Peripherieländer Spanien und Italien Kursgewinne. Die europäischen Aktienmärkte konnten deutlich zulegen.

Die Aussichten für den Aktienmarkt sehen wir positiv. Die von den Zentralbanken angekündigten Maßnahmen dürften risikoreiche Anlagen favorisieren.

Für den Rentenmarkt erwarten wir in 2013 leicht steigende Zinsen. Vor diesem Hintergrund bevorzugen wir Schwellenländeranleihen und Hochzinsanleihen gegenüber Staatsanleihen der Kernländer mit teilweise sogar real negativen Zinsen.

Portfolioanalyse

Im 3. Quartal hat sich die Anlagestrategie mezzoforte positiv entwickelt. Die Fondsauswahl innerhalb Aktien Europa und Aktien Schwellenländer haben zu diesem guten Ergebnis maßgeblich beigetragen.

Aus taktischer Sicht haben wir im Laufe des abgelaufenen Quartals das Portfolio risikoaffiner positioniert. Sowohl die EZB als auch die FED hatten angekündigt, die quantitative Lockerung der Geldpolitik fortzusetzen.

Wir haben im Verlauf des Quartals die Aktienquote stetig erhöht, u.a. durch den Zukauf des VF – China Stars Equity, des JPM Emerging Markets Small Cap und des BGF Euro Markets.

Portfolio Advisor

Vontobel Asset Management, Zürich

Performance



* Auflage 01.08.2004

Ländergewichtung der Aktien

Europa	51.60%
USA	33.78%
Japan	0.52%
Schwellenländer	12.36%
Sonstige	1.74%
	100.00%

Branchengewichtung der Aktien

Finanzsektor	14.84%
Industrien	14.41%
Dauerhafte Konsumgüter	11.81%
Gesundheitswesen	11.74%
Energien	11.34%
Informationstechnologie	9.79%
Hauptverbrauchsgüter	8.08%
Grundstoffe	7.68%
Immobilien	5.01%
Telekommunikationsdienste	2.85%
Versorger	2.45%
	100.00%

Portfolio-Struktur

Aktien	57.75%
Renten	32.16%
Rohstoffe	5.06%
Sonstige	5.03%
	100.00%

Fonds im Portfolio

MainFirst Top European Ideas	5.84%
Muzinich Enh. Short-Term Bond EUR	5.02%
Henderson HF Pan European Equity	4.97%
Robeco - US Premium Equities	4.97%
BGF - Euro Markets A	4.94%
VF - Euro Bond B	4.53%
Robeco - Lux-o-Rente	4.02%
BNY Mellon Euroland Bond Fund	4.02%
StarCapital FCP - Argos	4.02%
SEB Asset Selection Fund EUR	4.02%
VF - Emerging Markets Bond B (USD)	4.01%
JPM Highbridge US STEEP	3.99%
VF - Future Resouces B	3.02%
Alger American Asset Growth	3.02%
Sparinvest - HY Value Bonds EUR	3.01%
Polar Capital North American Equity	3.01%
Allianz Europe Equity Growth	3.00%
Fidelity FAST Europe Fund	2.95%
UBS St-R Int. Commodity Index (EUR)	2.53%
VF - Belvista Commodity H - EUR	2.53%
Aberdeen Emerging Market Equity	2.52%
Robeco - Property Equities	2.51%
JPM Emerging Markets Small Cap	2.51%
Henderson HF Global Property Equity	2.50%
VF - China Stars Equity B - USD	2.02%
HSBC GIF Emerging Markets Bond	2.02%
Threadneedle European Smaller Cos	2.01%
Schroder European Special Sit. Eq	1.99%
Fidelity Global Real Asset Sec. Fd	1.98%
BNP Paribas Bond World Emerging LC	1.50%
Amundi Funds Volatility Euro Equity	1.02%
	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

Im 3. Quartal 2012 haben die Zentralbanken die Märkte deutlich gestützt. Während die EZB alles tun wird, um den Euro zu retten, hat die FED angekündigt die hohe Liquiditätsversorgung auf unbegrenzte Zeit fortzusetzen.

Die europäischen Rentenmärkte entwickelten sich unterschiedlich. Während sich die Anleihenpreise in den Kernländern seitwärts entwickelten, verzeichneten die Peripherieländer Spanien und Italien Kursgewinne. Die europäischen Aktienmärkte konnten deutlich zulegen.

Die Aussichten für den Aktienmarkt sehen wir positiv. Die von den Zentralbanken angekündigten Maßnahmen dürften risikoreiche Anlagen favorisieren.

Für den Rentenmarkt erwarten wir in 2013 leicht steigende Zinsen. Vor diesem Hintergrund bevorzugen wir Schwellenländeranleihen und Hochzinsanleihen gegenüber Staatsanleihen der Kernländer mit teilweise sogar real negativen Zinsen.

Portfolioanalyse

Im 3. Quartal hat sich die Anlagestrategie piano im Rahmen der Erwartungen entwickelt. Die Fondsauswahl innerhalb Aktien Europa, Aktien Schwellenländer und innerhalb Renten USA ist positiv hervorzuheben.

Aus taktischer Sicht haben wir im Laufe des abgelaufenen Quartals das Portfolio risikoaffiner positioniert. Sowohl die EZB als auch die FED hatten angekündigt, die quantitative Lockerung der Geldpolitik fortzusetzen.

Wir haben im Verlauf des Quartals die Aktienquote stetig erhöht, u.a. durch den Zukauf des JPM Emerging Markets Small Cap und des BGF Euro Markets.

Angesichts der sehr tiefen Zinsen bei Staatsanleihen in den Kernländern haben wir Schwellenländeranleihen und High Yield Fonds dem Portfolio beigemischt. Diese weisen derzeit ein attraktives Risiko-Ertrags-Potenzial auf.

Portfolio Advisor

Vontobel Asset Management, Zürich

Performance



Laufendes Jahr	Seit 3 Jahren	Seit Auflegung*
5.67%	9.53%	20.37%

* Auflage 01.08.2004

Ländergewichtung der Aktien

Europa	38.44%
USA	38.46%
Japan	0.16%
Schwellenländer	20.53%
Sonstige	2.41%
	100.00%

Fonds im Portfolio

VF - Euro Bond B	9.02%
BNY Mellon Euroland Bond Fund	9.02%
Muzinich Enh. Short-Term Bond EUR	9.00%
StarCapital FCP - Argos	9.00%
Robeco - Lux-o-Rente	7.51%
SEB Asset Selection Fund EUR	5.00%
BNP Paribas Bond World Emerging LC	4.99%
FTIF - Templeton Global Bond	4.01%
Sparinvest - HY Value Bonds EUR	4.00%
VF - Emerging Markets Bond B (USD)	3.99%
ACM Bernstein American Income	3.00%
JPM Highbridge US STEEP	2.98%
Robeco - US Premium Equities	2.97%
Amundi Funds Volatility Euro Equity	2.52%
UBS St-R Int. Commodity Index (EUR)	2.52%
VF - Belvista Commodity H - EUR	2.52%
Bellevue Funds - Global Macro EUR	2.50%
HSBC GIF Emerging Markets Bond	2.01%
VF - Euro Money B	2.00%
VF - Future Resources B	1.50%
Threadneedle European Smaller Cos	1.50%
Aberdeen Emerging Market Equity	1.50%
JPM Emerging Markets Small Cap	1.50%
Allianz Europe Equity Growth	1.49%
BGF - Euro Markets A	1.47%
MainFirst Top European Ideas	1.46%
VF - China Stars Equity B - USD	1.02%

100.00%

Währungsstruktur der Renten

Euro	68.77%
US-Dollar	8.40%
Sonstige	22.83%
	100.00%

Rating-Struktur der Renten

AAA	22.05%
AA	8.84%
A	15.27%
BBB	31.18%
BB	13.76%
B	7.83%
CCC	0.00%
NR	1.07%
	100.00%

Portfolio-Struktur

Aktien	17.39%
Renten	67.55%
Rohstoffe	5.04%
Sonstige	10.02%
	100.00%