

## Inhaltverzeichnis

<b>Der Portfolio-Advisor:</b> Vontobel	1
<b>Die Anlagestrategien:</b> 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 2013 dargestellt.

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

[www.helvetia.de/schweizervorsorgekonto](http://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 Aktienmärkte entwickelten sich im 3. Quartal mehrheitlich positiv. Sowohl Bernankes Stellungnahme vom 17. Juli als auch die überraschend ausbleibende Verlangsamung der Anleihenkäufe im September weisen auf eine Fortsetzung der lockeren Geldpolitik hin.

Lediglich die Schwellenländeraktienmärkte korrigierten vor dem Hintergrund steigender US-Zinsen und den damit implizierten Geldflüssen zurück in den Heimmarkt.

Ebenfalls negativ entwickelten sich die Rentenmärkte. Steigende Zinsen, vor allem in den USA, führten zu Kursrückgängen. Vergleichsweise stabil entwickelten sich die europäischen Rentenmärkte.

Mittelfristig sind wir für Aktien optimistisch und präferieren diese gegenüber Staatsanleihen. Tiefe Zinsen und eine globale Erholung schaffen ein für Aktien günstiges Umfeld. Gemäss unseres Modells ist der Bewertungs-Indikator im Vergleich zur eigenen Historie trotz der Erholung weiterhin im neutralen Bereich. Wir favorisieren Aktien der Industrieländer gegenüber denen von Schwellenländern.

## Portfolioanalyse

Im 3. Quartal hat sich die Anlagestrategie **forte** deutlich positiv entwickelt. Dabei standen der MainFirst Top European Ideas sowie die Länderfonds Cazenove UK Equity und CS Equity Russia an der Spitze der Rangliste. Anfang Juli haben wir die Erholung an den Märkte genutzt, um den JPM Emerging Markets Small Cap leicht zu reduzieren.

Mitte Juli haben wir eine Position im Cazenove UK Equity aufgebaut. Wir erwarteten eine Belebung der britischen Wirtschaft und eine anhaltend lockere Geldpolitik. Anfang September wurde aufgrund der günstigen Bewertung der BGF World Mining beigemischt und Aktien Europa/Japan erhöht. Im Gegenzug wurden verschiedene Positionen verkauft oder reduziert (VF - Global Trend Future Resources, JPM EM Opportunities).

## Portfolio Advisor

Vontobel Asset Management, Zürich

## Performance



**Laufendes Jahr**

11.32%

**Seit 3 Jahren**

28.66%

**Seit Auflegung\***

36.35%

\* Auflage 01.08.2004

## Ländergewichtung der Aktien

Europa	59.07%
USA	20.69%
Emerging Markets	9.94%
Japan	9.20%
Übrige	1.10%
	100.00%

## Fonds im Portfolio

BGF - Euro Markets A	10.03%
GLG Japan CoreAlpha Eq D H - EUR	8.07%
MainFirst Top European Ideas A	7.52%
Cazenove UK Equity Fund EUR	6.92%
Henderson Horizon Pan European Equity	6.05%
Threadneedle European Smaller Cos Fund	6.02%
Polar Capital North American	5.97%
Allianz Europe Equity Growth	5.05%
Schroder ISF European Special Situations	4.98%
Fidelity Fund - FAST Europe Fund	4.56%
Robeco US Large Cap Equities	4.41%
Henderson Horizon Global Property Equity	4.03%
JPM - Emerging Markets Opportunities	3.96%
JPM - Highbridge US STEEP	3.96%
Robeco Property Equities (EUR) D	3.55%
Saxo Invest CPH Capital Global Eq	2.51%
The Alger American Asset Growth Fund	2.50%
JPM - Emerging Markets Small Cap	2.48%
Threadneedle Enhanced Commodities	2.47%
Credit Suisse SICAV (Lux) Equity Russia	2.02%
BGF - World Mining Fund A2 USD	1.93%
Muzinich Ehnancedyield Short-Term Bond	1.01%
	100.00%

## Branchengewichtung der Aktien

Finanzsektor	17.90%
Industrie	15.53%
Dauerhafte Konsumgüter	14.89%
Informationstechnologie	9.85%
Grundstoffe	9.49%
Gesundheitswesen	9.48%
Hauptverbrauchsgüter	8.01%
Immobilien	7.58%
Energie	4.72%
Telekommunikationsdienste	1.58%
Versorger	0.97%
	100.00%

## Portfolio-Struktur

Aktien	96.52%
Renten	1.01%
Rohstoffe	2.47%
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 Aktienmärkte entwickelten sich im 3. Quartal mehrheitlich positiv. Sowohl Bernankes Stellungnahme vom 17. Juli als auch die überraschend ausbleibende Verlangsamung der Anleihenkäufe im September weisen auf eine Fortsetzung der lockeren Geldpolitik hin.

Negativ entwickelten sich die Rentenmärkte. Steigende Zinsen, vor allem in den USA, führten zu Kursrückgängen. Zwischenzeitlich starke Verluste verzeichneten auch Schwellenländeranleihen in Lokalwährung. Gegen Ende der Periode konnten diese allerdings wieder deutliche Zuwächse verzeichnen. Mittelfristig sind wir für Aktien optimistisch und präferieren diese gegenüber Staatsanleihen. Tiefe Zinsen und eine globale Erholung schaffen ein für Aktien günstiges Umfeld.

## Portfolioanalyse

Im 3. Quartal hat sich die Anlagestrategie **mezzoforte** positiv entwickelt. Dabei standen der MainFirst Top European Ideas und die Länderfonds Cazenove UK Equity und CS Equity Russia an der Spitze der Rangliste. Zunächst hatten wir Anfang Juli das Risiko im Portfolio reduziert. Es wurden Schwellenländeranleihen in Lokalwährung und die Aktienquote zu Gunsten von Geldmarktfonds reduziert. Der US-Zinsanstieg hatte das Risiko einer globalen Wirtschaftsabschwächung erhöht.

Nach der positiven Stellungnahme Bernankes haben wir Mitte Juli das Risiko in den Portfolios mit dem Zukauf von Hochzins- und Schwellenländeranleihen sowie durch den Aufbau des Cazenove UK Equity wieder erhöht. Anfang September wurde aufgrund der günstigen Bewertung der BGF World Mining beigemischt und Aktien Europa/Japan erhöht.

## Portfolio Advisor

Vontobel Asset Management, Zürich

## Performance



**Laufendes Jahr**

5.31%

**Seit 3 Jahren**

16.15%

**Seit Auflegung\***

31.31%

\* Auflage 01.08.2004

## Ländergewichtung der Aktien

Europa	64.18%
USA	18.53%
Emerging Markets	8.73%
Japan	7.30%
Übrige	1.26%
	100.00%

## Fonds im Portfolio

BGF - Euro Markets A	9.03%
Muzinich Ehnancedyield Short-Term Bond	6.04%
MainFirst Top European Ideas A	5.50%
Cazenove UK Equity Fund EUR	4.93%
HSBC GIF Global Emerging Markets Bond	4.14%
StarCapital FCP - Argos	4.03%
GLG Japan CoreAlpha Eq D H - EUR	4.02%
Threadneedle European Smaller Cos Fund	4.01%
JPM - Income Opportunity	3.95%
SEB Asset Selection Fund EUR C	3.88%
VF - EUR Corporate Bond Mid Yield B	3.03%
BNY Mellon Euroland Bond Fund EUR A	3.03%
Sparinvest - High Yield Value Bonds	3.03%
Fidelity Fund - FAST Europe Fund	3.03%
Allianz Europe Equity Growth	3.02%
Henderson Horizon Pan European Equity	3.02%
The Alger American Asset Growth Fund	2.99%
Polar Capital North American	2.98%
Robeco Property Equities (EUR) D	2.53%
BGF - Emerging Markets Loc Curr EUR	2.52%
Henderson Horizon Global Property Equity	2.51%
Credit Suisse SICAV (Lux) Equity Russia	2.02%
Schroder ISF European Special Situations	1.99%
VF - High Yield Bond H USD	1.98%
JPM - Highbridge US STEEP	1.97%
Robeco US Large Cap Equities	1.96%
BGF - World Mining Fund A2 USD	1.92%
VF - Euro Bond B	1.52%
JPM - Emerging Markets Small Cap	1.49%
JPM - Emerging Markets Opportunities	1.48%
Threadneedle Enhanced Commodities	1.48%
Nordea 1 Heracles Long/Short Fund	0.97%

## Branchengewichtung der Aktien

Finanzsektor	17.17%
Industrie	16.81%
Dauerhafte Konsumgüter	15.34%
Grundstoffe	11.14%
Gesundheitswesen	9.34%
Informationstechnologie	9.20%
Hauptverbrauchsgüter	8.16%
Energie	5.22%
Immobilien	5.04%
Telekommunikationsdienste	1.52%
Versorger	1.06%
	100.00%

## Portfolio-Struktur

Aktien	60.39%
Renten	33.28%
Rohstoffe	1.48%
Sonstige	4.85%
	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 Aktienmärkte entwickelten sich im 3. Quartal mehrheitlich positiv. Sowohl Bernankes Stellungnahme vom 17. Juli als auch die überraschend ausbleibende Verlangsamung der Anleihenkäufe im September weisen auf eine Fortsetzung der lockeren Geldpolitik hin.

Negativ entwickelten sich die Rentenmärkte. Steigende Zinsen, vor allem in den USA, führten zu Kursrückgängen. Zwischenzeitlich starke Verluste verzeichneten auch Schwellenländeranleihen in Lokalwährung. Gegen Ende der Periode konnten diese allerdings wieder deutliche Zuwächse verzeichnen. Vergleichsweise stabil entwickelten sich die europäischen Rentenmärkte.

Mittelfristig sind wir für Aktien optimistisch und präferieren diese gegenüber Staatsanleihen. Tiefe Zinsen und eine globale Erholung schaffen ein für Aktien günstiges Umfeld.

## Portfolioanalyse

Im 3. Quartal hat sich die Anlagestrategie

**piano** leicht positiv entwickelt. Dabei standen der MainFirst Top European Ideas und die Länderfonds Cazenove UK Equity und CS Equity Russia an der Spitze der Rangliste. Die meisten Rentenfonds haben sich seitwärts bzw. negativ entwickelt.

Anfang Juli haben wir das Risiko im Portfolio reduziert. Es wurden Schwellenländeranleihen in Lokalwährung und die Aktienquote zu Gunsten von Geldmarktfonds reduziert. Der US-Zinsanstieg hatte das Risiko einer globalen Wirtschaftsabschwächung erhöht.

Nach der positiven Stellungnahme Bernankes haben wir Mitte Juli das Risiko in den Portfolios mit dem Zukauf von Hochzins- und Schwellenländeranleihen sowie durch den Aufbau des Cazenove UK Equity wieder erhöht. Anfang September wurde aufgrund der günstigen Bewertung der BGF World Mining beigemischt und Aktien Europa/Japan erhöht. Im Gegenzug wurden verschiedene Positionen verkauft oder reduziert (VF – Global Trend Future Resources, JPM EM Opportunities).

## Portfolio Advisor

Vontobel Asset Management, Zürich

## Performance



**Laufendes Jahr**

0.12%

**Seit 3 Jahren**

3.12%

**Seit Auflegung\***

22.40%

\* Auflage 01.08.2004

## Ländergewichtung der Aktien

Europa	58.50%
USA	16.85%
Japan	15.15%
Emerging Markets	7.07%
Übrige	2.43%
	100.00%

## Fonds im Portfolio

StarCapital FCP - Argos	11.53%
Muzinich Ehnancedyield Short-Term Bond	11.06%
BNY Mellon Euroland Bond Fund EUR A	9.08%
VF - EUR Corporate Bond Mid Yield B	5.55%
HSBC GIF Global Emerging Markets Bond	5.17%
BGF - Emerging Markets Loc Curr EUR	5.03%
SEB Asset Selection Fund EUR C	4.83%
VF - Euro Bond B	4.05%
Sparinvest - High Yield Value Bonds	4.03%
BGF - Euro Markets A	4.00%
Templeton Global Bond Fund	3.94%
JPM - Income Opportunity	3.44%
GLG Japan CoreAlpha Eq D H - EUR	3.01%
ACM Bernstein - American Income Portf	2.99%
VF - High Yield Bond H USD	2.97%
Cazenove UK Equity Fund EUR	2.95%
Bellevue Funds (Lux) - BB Global Macro	2.55%
Nordea 1 Heracles Long/Short Fund	2.43%
Allianz Europe Equity Growth	2.01%
MainFirst Top European Ideas A	2.00%
JPM - Highbridge US STEEP	1.97%
Credit Suisse SICAV (Lux) Equity Russia	1.51%
Threadneedle Enhanced Commodities	1.48%
BGF - World Mining Fund A2 USD	1.44%
Robeco US Large Cap Equities	0.98%
	100.00%

## Währungsstruktur der Renten

Euro	61.64%
US-Dollar	19.21%
Sonstige	19.15%
	100.00%

## Rating-Struktur der Renten

AAA	14.36%
AA	3.81%
A	13.43%
BBB	34.98%
BB	18.11%
B	12.83%
CCC	0.94%
NR	1.54%
	100.00%

## Portfolio-Struktur

Aktien	19.85%
Renten	68.86%
Rohstoffe	1.48%
Sonstige	9.81%
	100.00%