

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 2017 dargestellt.

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

www.helvetia.de/schweizervorsorgekonto

Der Portfolio-Advisor

Vontobel

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 positive Stimmung an den Märkten ist auch im dritten Quartal des Jahres ungebremst. Erfreulich sind nicht nur die aktuellen Wirtschaftszahlen, sondern auch der Optimismus unter Konsumenten und Unternehmern. Besonders in der Eurozone, aber auch in den Schwellenländern überraschten die Wirtschaftszahlen im vergangenen Quartal erneut positiv. Gleichzeitig zeigt sich die Inflation verhalten. Dies ermöglicht den Zentralbanken eine weiterhin lockere Geldpolitik. Die globalen Aktienmärkte tendierten erneut positiv mit einem Plus von 1.2 Prozent. Auch die europäischen Anleihenmärkte stiegen angesichts der tiefen Inflation leicht um 0.6 Prozent.

Portfolioanalyse

Im dritten Quartal profitierte **forte** vom positiven Aktienumfeld und stieg um 2.7 Prozent. Neben den Rohstoffprodukten im Portfolio, welche sich nach zwei schwierigen Quartalen erholten, gehörten der Goldman Sachs EM Equity und der Morgan Stanley Global Opportunity zu den Fonds mit der besten Wertentwicklung. Eine negative Performance verzeichneten einige Fonds in Fremdwährungen, da der Euro deutlich aufwertete. Die Gemeinschaftswährung gewann gegenüber dem US Dollar 3.5 Prozent, was sich negativ auf die Performance auswirkte. Im Portfolio nahmen wir im abgelaufenen Quartal zwei Änderungen vor. Im August erhöhten wir japanische Aktien und globale Finanzwerte. Japan zählt in Bezug auf Bewertung und Analystenschätzungen zu den attraktivsten Märkten. Für Finanztitel sehen wir Potenzial, da wir mittelfristig von einer Normalisierung der Zinsniveaus ausgehen. Im September reduzierten wir Aktien aus der Eurozone leicht zu Gunsten von US-Titeln, da sich die Euro-Stärke negativ auf die Unternehmensgewinne von Exportwerten auswirken könnte. An der Bevorzugung der Eurozone gegenüber den USA halten wir fest.

Portfolio Advisor

Vontobel Asset Management, Zürich

Performance



Laufendes Jahr

5.54%

Seit 3 Jahren

24.09%

Seit Auflegung*

84.61%

* Auflage 01.08.2004

Ländergewichtung der Aktien

| | |
|------------------|---------|
| Europa | 51.65% |
| USA | 25.13% |
| Emerging Markets | 12.35% |
| Japan | 10.34% |
| Übrige | 0.53% |
| | 100.00% |

Fonds im Portfolio

| | |
|---|---------|
| Melchior European Opportunities | 9.93% |
| Oyster European Selection | 8.92% |
| Threadneedle UK Equities AG | 8.13% |
| Neuberger Berman US Multicap Opp | 7.08% |
| Threadneedle European Smaller Cos | 6.96% |
| GLG Japan CoreAlpha Equity - JPY | 6.05% |
| BGF Euro Markets | 5.96% |
| The Alger American Asset Growth Fund | 5.94% |
| GS Emerging Markets Eq. Portfolio | 4.93% |
| Templeton EM Smaller Companies | 4.92% |
| LBBW Rohstoffe 1 R | 4.86% |
| Guinness Global Energy | 4.73% |
| Threadneedle American Smaller Comp | 4.07% |
| UBAM - Swiss Equity | 3.97% |
| VF - Harcourt Commodity H EUR | 3.95% |
| BGF World Financials | 3.59% |
| Aberdeen Japanese Equity H USD | 3.04% |
| Morgan Stanley Global Opportunity Fund | 1.98% |
| VF - TwentyFour Abs Return Credit H EUR | 0.98% |
| | 100.00% |

Branchengewichtung der Aktien

| | |
|------------------------|---------|
| Finanzsektor | 20.41% |
| Industrie | 15.10% |
| Dauerhafte Konsumgüter | 14.68% |
| IT | 13.85% |
| Hauptverbrauchsgüter | 9.08% |
| Gesundheitswesen | 8.54% |
| Energie | 7.69% |
| Grundstoffe | 5.36% |
| Immobilien | 3.22% |
| Telekommunikation | 1.10% |
| Versorger | 0.97% |
| | 100.00% |

Portfolio-Struktur

| | |
|-----------|---------|
| Aktien | 90.20% |
| Renten | 0.98% |
| Rohstoffe | 8.82% |
| 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

Die positive Stimmung an den Märkten ist auch im dritten Quartal des Jahres ungebremst. Erfreulich sind nicht nur die aktuellen Wirtschaftszahlen, sondern auch der Optimismus unter Konsumenten und Unternehmern. Besonders in der Eurozone, aber auch in den Schwellenländern überraschten die Wirtschaftszahlen im vergangenen Quartal erneut positiv. Gleichzeitig zeigt sich die Inflation verhalten. Dies ermöglicht den Zentralbanken eine weiterhin lockere Geldpolitik. Die globalen Aktienmärkte tendierten erneut positiv mit einem Plus von 1.2 Prozent. Auch die europäischen Anleihenmärkte stiegen angesichts der tiefen Inflation leicht um 0.6 Prozent und rentierten damit besser als im anhaltenden Niedrigzinsumfeld zu erwarten gewesen wäre.

Portfolioanalyse

Im dritten Quartal profitierte **mezzoforte** vom positiven Aktienumfeld und stieg um 1.6 Prozent. Neben den europäischen Aktienfonds BGF Euro Markets und Melchior European Opportunities erzielten die Rohstofffonds im Portfolio die beste Performance. Sie erholten sich nach zwei schwierigen Quartalen und zogen deutlich an. Die Euro-Aufwertung setzte hingegen einigen Produkten zu. Die Schwellenländeranleihenfonds BGF Emerging Markets Local Currency und HSBC India Fixed Income verloren in Euro 0.7 und 3.6 Prozent. Im August reduzierten wir inflationsgeschützte Anleihen, da die Aussichten auf eine stärker anziehende Inflation abnahmen. Stattdessen bauten wir eine neue Position im amerikanischen MBS Markt auf. Ebenfalls erhöhten wir japanische Aktien und globale Finanzwerte. Im September reduzierten wir Aktien aus der Eurozone leicht zu Gunsten von US-Titeln, da sich die Euro-Stärke negativ auf die Unternehmensgewinne von Exportwerten auswirken könnte.

Portfolio Advisor

Vontobel Asset Management, Zürich

Performance



Laufendes Jahr

2.99%

Seit 3 Jahren

16.80%

Seit Auflegung*

65.13%

* Auflage 01.08.2004

Ländergewichtung der Aktien

| | |
|------------------|---------|
| Europa | 53.43% |
| USA | 22.63% |
| Emerging Markets | 14.02% |
| Japan | 9.39% |
| Übrige | 0.53% |
| | 100.00% |

Fonds im Portfolio

| | |
|---|---------|
| Oyster European Selection | 6.50% |
| Melchior European Opportunities | 6.01% |
| StarCapital FCP - Argos | 5.94% |
| VF - TwentyFour Abs Return Credit H EUR | 5.92% |
| Threadneedle European Smaller Cos | 5.01% |
| Neuberger Berman US Multicap Opp | 4.59% |
| Invesco Euro Bond | 4.45% |
| Threadneedle UK Equities AG | 4.10% |
| VF - EUR Corporate Bond Mid Yield | 3.96% |
| BGF Euro Markets | 3.50% |
| GS Emerging Markets Eq. Portfolio | 3.48% |
| Templeton EM Smaller Companies | 3.47% |
| BGF Emerging Markets Loc Curr EUR | 3.47% |
| AXA WF - Euro 10 + LT A | 3.45% |
| Guinness Global Energy | 3.18% |
| BGF World Financials | 3.11% |
| GLG Japan CoreAlpha Equity - JPY | 3.05% |
| VF - TwentyFour Strategic Income H USD | 3.02% |
| Nordea 1 - Swedish Kroner Reserve | 2.94% |
| UBAM - Swiss Equity | 2.50% |
| LBBW Rohstoffe 1 R | 2.45% |
| Threadneedle American Smaller Comp | 2.05% |
| Aberdeen Japanese Equity H USD | 2.04% |
| The Alger American Asset Growth Fund | 2.00% |
| PIMCO GIS Capital Securities H EUR | 1.98% |
| HSBC GIF India Fixed Income | 1.95% |
| PIMCO GIS Trends Man Futuers H EUR | 1.94% |
| VF - Harcourt Commodity H EUR | 1.49% |
| PIMCO GIS Mortgage Opp H EUR | 1.48% |
| Morgan Stanley Global Opportunity Fund | 1.00% |
| | 100.00% |

Branchengewichtung der Aktien

| | |
|------------------------|---------|
| Finanzsektor | 21.96% |
| Industrie | 15.32% |
| Dauerhafte Konsumgüter | 14.20% |
| IT | 12.70% |
| Hauptverbrauchsgüter | 9.12% |
| Gesundheitswesen | 8.31% |
| Energie | 8.03% |
| Grundstoffe | 5.22% |
| Immobilien | 3.20% |
| Telekommunikation | 1.09% |
| Versorger | 0.85% |
| | 100.00% |

Portfolio-Struktur

| | |
|-----------|---------|
| Aktien | 55.56% |
| Renten | 38.55% |
| Rohstoffe | 3.95% |
| Sonstige | 1.94% |
| | 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

Die positive Stimmung an den Märkten ist auch im dritten Quartal des Jahres ungebremst. Erfreulich sind nicht nur die aktuellen Wirtschaftszahlen, sondern auch der Optimismus unter Konsumenten und Unternehmern. Besonders in der Eurozone, aber auch in den Schwellenländern überraschten die Wirtschaftszahlen im vergangenen Quartal erneut positiv. Gleichzeitig zeigt sich die Inflation verhalten. Dies ermöglicht den Zentralbanken eine weiterhin lockere Geldpolitik. Die globalen Aktienmärkte tendierten erneut positiv mit einem Plus von 1.2 Prozent. Auch die europäischen Anleihenmärkte stiegen angesichts der tiefen Inflation leicht um 0.6 Prozent und rentierten damit besser als im anhaltenden Niedrigzinsumfeld zu erwarten gewesen wäre.

Portfolioanalyse

Im dritten Quartal konnte **piano** leicht zulegen und gewann 0.6 Prozent. Neben den europäischen Aktienfonds BGF Euro Markets und Melchior European Opportunities erzielten die Rohstofffonds im Portfolio die beste Performance. Sie erholten sich nach zwei schwierigen Quartalen und zogen deutlich an. Die Euro-Aufwertung setzte hingegen einigen Produkten zu. Die Schwellenländeranleihenfonds BGF Emerging Markets Local Currency und HSBC India Fixed Income verloren als Beispiel in Euro 0.7 und 3.6 Prozent. Die einzige alternative Strategie im Portfolio - der Trendfolgefonds PIMCO Trends Managed Futures - generierte einen positiven Beitrag an die Wertentwicklung und stieg um 1.5 Prozent.

Im Portfolio nahmen wir zwischen Juli und September eine Anpassung vor. Im August reduzierten wir inflationsgeschützte Anleihen, da die Aussichten auf eine stärker anziehende Inflation abnahmen. Stattdessen bauten wir mit dem PIMCO Mortgage Opportunities eine neue Position im amerikanischen MBS Markt auf. Der Fonds hat ein attraktives Risiko/Ertrags-Profil und investiert sowohl in attraktive Non-Agency Anleihen als auch in sichere Agency Papiere.

Portfolio Advisor

Vontobel Asset Management, Zürich

Performance



Laufendes Jahr

0.09%

Seit 3 Jahren

6.15%

Seit Auflegung*

38.17%

* Auflage 01.08.2004

Ländergewichtung der Aktien

| | |
|------------------|---------|
| Europa | 54.03% |
| USA | 20.28% |
| Japan | 13.58% |
| Emerging Markets | 10.77% |
| Übrige | 1.34% |
| | 100.00% |

Fonds im Portfolio

| | |
|---|---------|
| StarCapital FCP - Argos | 9.98% |
| VF - TwentyFour Abs Return Credit H EUR | 9.95% |
| Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund | 9.50% |
| Invesco Euro Bond | 8.99% |
| BGF Emerging Markets Loc Curr EUR | 6.99% |
| VF - EUR Corporate Bond Mid Yield | 6.99% |
| AXA WF - Euro 10 + LT A | 5.97% |
| VF - TwentyFour Strategic Income H USD | 5.07% |
| Nordea 1 - Swedish Kroner Reserve | 4.94% |
| PIMCO GIS Trends Man Futuers H EUR | 2.94% |
| PIMCO GIS Capital Securities H EUR | 2.50% |
| PIMCO GIS Mortgage Opp H EUR | 2.48% |
| LBBW Rohstoffe 1 R | 2.47% |
| PIMCO GIS Global Real Return | 2.46% |
| Melchior European Opportunities | 2.02% |
| BGF Euro Markets | 2.02% |
| Oyster European Selection | 2.02% |
| HSBC GIF India Fixed Income | 1.97% |
| Neuberger Berman US Multicap Opp | 1.54% |
| VF - Harcourt Commodity H EUR | 1.51% |
| GS Emerging Markets Eq. Portfolio | 1.50% |
| BGF World Financials | 1.04% |
| Threadneedle American Smaller Comp | 1.04% |
| Threadneedle UK Equities AG | 1.03% |
| Aberdeen Japanese Equity H USD | 1.03% |
| GLG Japan CoreAlpha Equity - JPY | 1.03% |
| UBAM - Swiss Equity | 1.01% |
| | 100.00% |

Rating-Struktur der Renten

| | |
|-----|---------|
| AAA | 11.02% |
| AA | 7.26% |
| A | 13.43% |
| BBB | 42.97% |
| BB | 18.40% |
| B | 6.03% |
| CCC | 0.89% |
| NR | 0.00% |
| | 100.00% |

Währungsstruktur

| | |
|-----------|---------|
| Euro | 69.45% |
| US-Dollar | 12.70% |
| Sonstige | 17.85% |
| | 100.00% |

Portfolio-Struktur

| | |
|-----------|---------|
| Aktien | 15.28% |
| Renten | 77.80% |
| Rohstoffe | 3.98% |
| Sonstige | 2.94% |
| | 100.00% |