

Geschäftsbericht 2012



Inhalt

Vorwort	5
Portfoliobericht	6
Tellco AST Obligationen CHF In- und Ausland	8
Tellco AST Obligationen Welt	10
Tellco AST Aktien Schweiz	12
Tellco AST Aktien Welt	14
Tellco AST BVV-Obligationen+	16
Tellco AST BVV - 10	18
Tellco AST BVV - 25	20
Tellco AST BVV - 40	22
Tellco AST Immobilien Schweiz	24
Jahresrechnung Stammvermögen	27
Anhang	28
Bericht der Revisionsstelle	30



Sehr geehrte Damen und Herren

Das zurückliegende Jahr war für die wichtigsten Anlagekategorien ein gutes Jahr. Trotz Schuldenkrise, stockendem Wachstum und Massenarbeitslosigkeit in diversen Industriestaaten sind die massgebenden Aktien- & Anleihenmärkte weltweit mit guten bis herausragenden Performances von 2 % bis 28 % gewachsen.

Der breit gefasste Swiss Performance Index (SPI) – der Übersichtsbarometer im Schweizer Aktienmarkt – legte im vergangenen Jahr 17.7 % zu und der Weltindex MSCI World in CHF 13.15 %. Die weiterhin expansive Geldpolitik der Zentralbanken hat auch die Performance der Obligationen positiv beeinflusst. Der Swiss Bond Index performte mit 4.2 %, und der Obligationen Welt Index verzeichnete ein Plus von 7.7 %. Die Anlagen in Immobilien Schweiz erbrachten eine Steigerung von 4.7 %.

Die Performancezahlen der meisten Anlagegefässe liegen über ihrem Referenzindex. Einzig die Anlagen in der Kategorie Aktien Welt waren für einmal enttäuschend.

Unser Gesamtvermögen hat sich im Jahre 2012 um 5.94 % auf CHF 1'346 Mio. erhöht. Der grösste Anstieg war bei den Immobilien Schweiz mit einem Plus von 37.4 % zu verzeichnen.

Wir sind im laufenden Jahr wiederum bestrebt, die von Ihnen erwartete Leistung zu erbringen. Für das Anlagejahr 2013 ist mit einem etwas stärkeren, aber nach wie vor verhaltenen Wirtschaftswachstum zu rechnen. Aktien sollten erneut ansprechende Renditen generieren, bei den Anleihen sind die Erwartungen an die Erträge aber bescheidener.

Ich bedanke mich an dieser Stelle im Namen des Stiftungsrates bei allen Anlegern für das uns entgegengebrachte Vertrauen. Ein grosses Dankeschön geht an die Geschäftsführung der Tellico Asset Management und ihr professionelles Team für ihren ausgezeichneten Einsatz.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'L. Meier'.

Luc Meier
Stiftungsratspräsident

Allgemeines

Dank der eingeleiteten Massnahmen der wichtigsten Notenbanken sowie der Erweiterung des Euro-Rettungsschirms durch den Europäischen Stabilisations-Mechanismus (ESM) erfolgte zu Beginn des Jahres an den Finanzmärkten eine markante Stabilisierung und Verbesserung der Situation.

Im Zuge relativ guter Wirtschaftszahlen und Konjunkturprognosen sowie guter Unternehmensabschlüsse resultierte im 1. Quartal an den Aktienmärkten eine dynamische Erholung. Im Obligationenbereich reduzierten sich insbesondere die Credit-Spreads der europäischen Peripheriestaaten wieder auf angemessenem Niveau. Wie auch schon im Jahre 2011 wurde das positive Umfeld durch die neu akzentuierte Verschuldungskrise in Europa erneut negativ beeinflusst. Die Erklärung der Zahlungsunfähigkeit Griechenlands sowie die steigenden Finanzprobleme in Spanien (Finanzhilfe für angeschlagene Banken) lösten im 2. Quartal an den Aktienmärkten eine in diesem Ausmass nicht erwartete Verkaufswelle aus.

An den Obligationenmärkten sanken die Zinsen in den Kernländern auf neue, historische Tiefststände. In der Schweiz und Deutschland resultierten im kurzfristigen Bereich sogar negative Zinsen. Bedingt durch die Krise in Europa stieg auch die Unsicherheit bezüglich negativer Auswirkungen auf die Weltwirtschaft unmittelbar an. Die jüngsten konjunkturellen Daten zeigten dann auch in den Schwellenländern, aber auch in den BRIC-Staaten (Brasilien, Russland, Indien und China) eine leichte Abschwächung des wirtschaftlichen Wachstums. Einzig der amerikanische Immobilienmarkt verzeichnete eine leichte Erholung. Andererseits verursachten jedoch die anstehenden fiskalpolitischen Beschlüsse zur Sanierung der amerikanischen Staatsverschuldung und zur Reduktion des jährlichen Defizits einen eher wieder negativen Einfluss auf das makroökonomische Umfeld und die Kapitalmärkte. Trotz weltweit schwächeren Wirtschaftsindikatoren und erhöhter Volatilität konnten die Aktien auch im 3. und 4. Quartal zulegen. Unterstützt wurden die Kursanstiege durch die expansive Geldpolitik der Notenbanken von Japan, der USA (Quantitative Easing 3, QE3) und der EU (ESM). An den Obligationenmärkten kam es aufgrund der monetaristischen Massnahmen zu einer Reduktion der Risikoprämien.

Tellco AST Obligationen CHF In- und Ausland

Die Renditen der 10-jährigen Eidgenossen und einigen Industrieländern sanken auf den niedrigsten Stand seit Jahrzehnten. Die wichtigsten Notenbanken waren gezwungen, im Jahr 2012 mit einer Reihe von «unkonventionellen» Massnahmen zu agieren. Diverse Zentralbanken wie die Europäische Zentralbank (EZB), das amerikanische Federal Reserve Board (FED), die Bank of England (BOE), die Bank of Japan (BOJ) und die Schweizerische Nationalbank (SNB) bewegen sich seither auf unerforschtem Terrain. Die langfristigen Folgen sind ungewiss, die kurzfristigen dagegen klar: Die Renditen sind tief, manchmal sogar negativ (Schweiz, Deutschland, Dänemark). Die Anlagegruppe Anlagestiftung AST Obligationen CHF konnte mit einem Plus von 6.81 % netto Spesen den Benchmark

(4.21 %) klar schlagen. Die gegenüber dem Benchmark kürzere Duration belastete das Ergebnis relativ mit ca. 1 %. Die Titelselektion sowie die Übergewichtung der Auslandsobligationen in CHF haben sich ausbezahlt.

Tellco AST Obligationen Welt

Gegen Ende des Sommers hat sich das europäische Konjunkturbild weiter eingetrübt. Die PIIGS-Länder (Portugal, Italien, Irland, Griechenland und Spanien) verharren in einer Rezession, welche auf die Core-Länder übergreifen droht. Die rigiden Sparmassnahmen werden das Wachstum der Peripherie für einige Zeiten noch bremsen. Deswegen meldete im Monat September die EZB ein innovatives Unterstützungsprogramm (eine sogenannte Outright Monetary Transaction, kurz OMT) für Staaten mit angeschlagenen Finanzen. Die EZB wird, falls nötig, unbegrenzt Staatspapiere ankaufen. Auf der anderen Seite des Atlantiks sah die Situation nur unwesentlich besser aus. Dank dem stabilisierten Immobilienmarkt konnte die Wirtschaft im 2. Semester um 1.5 % wachsen. Da der US-Arbeitsmarkt aber weiterhin schwach war, musste die Notenbank - neben der «Operation Twist» - ein neues Quantitative-Easing-Programm, das QE3, lancieren. Zudem versprach der Präsident des Fed, Ben Bernanke, dass neben dieser sehr lockeren Geldpolitik die Zinsen bis ins Jahr 2015 tief bleiben werden. Gegen Ende Jahr tauchte dann das «Fiscal-Cliff»-Problem auf und sorgte für erhöhte Nervosität. Kein Wunder, denn hätte sich das Parlament in Steuer- und Ausgabenfragen nicht einigen können, so wären den USA dramatische Spar-schnitte der Regierung und eine Rezession bevorzustanden. Die Anlagegruppe AST Obligationen Welt hat mit einer Nettoperformance von 10.12 % den Benchmark (7.74 %) klar geschlagen. Die gegenüber dem Benchmark tiefere Duration belastete das Ergebnis mit ca. 1 %. Erfolgreich waren die Übergewichtungen in italienischen und amerikanischen inflationsgeschützten Staatspapieren sowie die Übergewichtung in französischen Staatsanleihen zulasten der deutschen Bundesanleihen.

Tellco AST Aktien Schweiz

Der Schweizer Aktienmarkt kann auf ein bemerkenswert positives Aktienjahr 2012 zurückblicken. Die Hauptursache für die erfreuliche Kursentwicklung des Schweizer Aktienmarkts beruht auf den tiefen Zinsen der Anleihenmärkte und den hohen Dividendenrenditen der defensiven Werte wie Roche, Nestlé und Novartis. Dank der finanzpolitischen Massnahmen in Europa hat sich der Markt trotz weiter bestehenden Unsicherheiten über die endgültige Lösung der Schuldenkrise in der zweiten Jahreshälfte unerwartet stark entwickelt. In dieser Phase zählten insbesondere die konjunktursensitiven Titel und Finanzdienstleister zu den Gewinnern. Trotzdem wurde bei der Sektorallokation eine relativ neutrale Gewichtung gewählt. Die Jahresperformance beläuft sich inklusive Spesen auf 17.57 %, relativ -0.15 % zum Benchmark.

Tellco AST Aktien Welt

Im Zuge einer strategischen Anpassung des Investmentansatzes (Abdeckung der Region Asien und Pazifik über Kollektivanlagen), konnte das Vermögen im 1. Quartal mit der positiven Marktentwicklung nicht mithalten. Andererseits hat auch das Übergewicht in Europa und die Titelselektion, mit einer bewusst defensiven Ausrichtung und der Untergewichtung von stark zyklischen Titeln, eine Unterperformance verursacht. Die sehr günstige Bewertung der multinationalen Titel in Europa bietet ein entsprechendes Kurspotential bei einer mittel- bis langfristigen Lösung der europäischen Verschuldungskrise. Bei der Branchengewichtung wurde mit Ausnahme der Finanz- und zyklischen Konsumtitel (Untergewichtung) eine relativ neutrale Gewichtung gewählt. Nach einem volatilen 2. Quartal entwickelten sich die Aktienmärkte, begünstigt durch die Interventionen der Notenbanken, positiv und das Portfolio konnte den Benchmark im 3. und 4. Quartal um 0.75 % outperformen. Die absolute Nettoperformance liegt für das Jahr bei 9.35 %. Gegenüber dem Benchmark ist das eine relative Unterperformance von 3.80 %.

Tellco AST BVV - Obligationen+

Die gewählte Anlagestrategie beendete das Jahr mit 5.77 % klar über dem Referenzindex (4.21 %), dies insbesondere aufgrund der positiven Entwicklung der Anlagegruppe Obligationen CHF In- und Ausland.

Tellco AST BVV - 10

Die gewählte Anlagestrategie beendete das Jahr mit 6.17 % sehr erfolgreich und klar über dem Referenzindex (4.21 %), dies ebenfalls aufgrund der positiven Entwicklung der Anlagegruppe Obligationen CHF In- und Ausland (6.81 %) und der Obligationen Welt (10.13 %).

Tellco AST BVV - 25

Die Performance der Anlagestrategie BVV-25 mit 7.24 % kann mit der Performance des Referenzindex (7.58 %) nicht ganz mithalten. Dies liegt hauptsächlich an der Unterperformance der Anlagegruppe Aktien Welt. Bei einer durchschnittlichen Gewichtung von 15 % Aktien Welt entstand dadurch eine Einbusse von ca. 0.57 %.

Tellco AST BVV - 40

Diese Anlagestrategie liegt mit einem Resultat von 8.16 % hinter dem Referenzindex (9.26 %). Die Aktienquote betrug 40 %, davon 18 % Aktien Schweiz und 22 % Aktien Welt. Die Unterperformance der Anlagegruppe Aktien Welt belastete das Ergebnis mit ca. 0.9 %.

Tellco AST Immobilien Schweiz

Der markante Preisanstieg von Renditeliegenschaften verschärfte sich im 2012 noch einmal und trocknete, namentlich den Mietwohnungsmarkt, fast komplett aus.

Reine Mietwohnungsrenditeobjekte konnten im 2012 keine erworben werden. Die spärlich angebotenen Liegenschaften waren meist stark übersteuert und die dementsprechend tiefen Renditeerwartungen für die Tellco Anlagestiftung somit ungenügend. Leicht besser präsentierte sich der Markt für Gewerbeliegenschaften. Nach langen und intensiven Verhandlungen konnten einige interessante Gewerbeobjekte mit erstklassigen Mietern und langjährigen Mietverträgen erworben werden.

Durch den erneut gesunkenen relevanten Referenzzinssatz waren auch im 2012 stabile bis sinkende Bestandesmieten zu verzeichnen. Für das Jahr 2013 wird ein stabiler Referenzzinssatz erwartet. Die anhaltende Zuwanderung generierte vor allem in den Ballungszentren zusätzliche Nachfrage nach Mietobjekten.

Die Tellco Anlagestiftung hat mit einigen sehr selektiv getätigten Zukäufen die Basis für eine nachhaltig gesunde Rendite erweitert. Im abgelaufenen Jahr konnte eine Anlagerendite von 4.7 % erwirtschaftet werden. Die Leerstände auf den Bestandesliegenschaften lagen bei 5.3 %.

Liegenschaften Bestandsveränderungen im 2012

Zugang von Bestandesliegenschaften

- Basel, St. Margarethenstrasse
- Frauenfeld, Juchstrasse
- Versoix, Route de la Suisse
- Zollikofen, Kirchlindachstrasse
- Zürich, Limmatstrasse
- Zürich Heinrichstrasse/Roggenstrasse

Beendete Bauprojekte

- Schaffhausen, Ahornstrasse

Neue Projekte, im Bau

- Wolfhalden, Friedberg
- Ebertswil, Langrüti
- Horw, Krebsbärenhalde
- Oberhofen am Thunersee, Staatsstrasse

Veräusserte Liegenschaften

- Im 2012 wurden keine Liegenschaften verkauft

Tellco AST Obligationen CHF In- und Ausland

Fondsbeschreibung

Die Anlagegruppe Tellco AST Obligationen CHF In- und Ausland umfasst ein breit gestreutes, gut diversifiziertes und dem Vergleichsindex angepasstes Portefeuille von festverzinslichen in auf Schweizer Franken lautende Anleihen.

Der Erwerb von Ansprüchen vorliegender Anlagegruppe erlaubt den Auf-, Ausbau und die Ergänzung der bestehenden globalen Schweizer Obligationenportefeuilles. Mittels eigenem, aktiven Anlageansatz werden Duration, Risiko usw. angepasst, um gegenüber dem Benchmark eine Outperformance zu erzielen.

Erwerb und Mitgliedschaft

Der Erwerb von Ansprüchen und somit die Mitgliedschaft bei der Tellco Anlagestiftung steht allen schweizerischen Personalvorsorgeeinrichtungen offen, welche an ihrem Sitzkanton steuerbefreit sind.

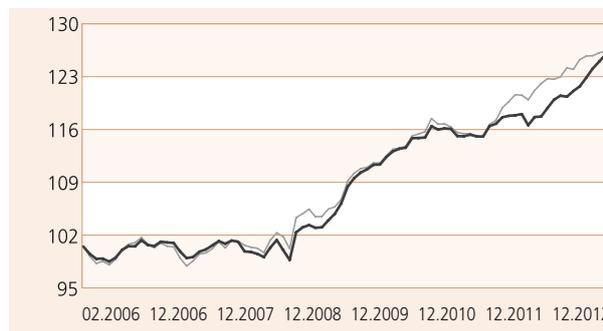
Kennzahlen per 31. Dezember 2012 in CHF

Preis (NAV)	125.7881
Höchststand seit Gründung	126.32
Tiefststand seit Gründung	98.25
Fondsvermögen	365'108'891
Value at Risk (Konfidenzniveau 95%)	0.32%
Asset Management Fee p. a.	0.19%
Ausgabekommission	0.20%
Rücknahmekommission zugunsten Fonds	0.20%
TER KGAST p. a. (2012, synthetisch)	0.43%

Stammdaten

Valor/Symbol	2455954
ISIN	CH0024559541
Referenzwährung	CHF
Fondsdomizil	Schweiz
Benchmark	Swiss Bondindex SBI TR AAA-BBB
Ausschüttung	thesaurierend
Bewertung	täglich
Zeichnungs-/Rücknahmeschluss	täglich, 14.00 Uhr
Valuta	Zeichnung/Rücknahme plus 2 Tage
Gründungsdatum	03.02.2006
Rechnungsjahr	01.01 - 31.12.
Geschäftsführung	Tellco Asset Management AG, Schwyz

Wertentwicklung (nach Abzug Gebühren)



— Tellco AST Obligationen CHF In- und Ausland — SBI

Performance (in %)	1 Mt.	3 Mt.	1 Jahr	3 Jahre	Ø p.a. 3 Jahre	Positive Monate
Fonds (CHF)	0.05	0.58	6.81	12.92	4.13	65.85
Benchmark	-0.10	0.39	4.21	13.23	4.22	63.41

Diese Zahlen beziehen sich auf die Vergangenheit. Die vergangene Performance ist keine Garantie für zukünftige Entwicklungen.

Risikodaten	Fonds	Benchmark
Volatilität 1 Jahr	1.48%	1.50%
Volatilität 3 Jahre	1.94%	1.99%
Tracking Error 1 Jahr	1.42%	
Tracking Error 3 Jahre	1.28%	
Sharpe Ratio 1 Jahr (Basis 0.15%)	1.22	0.77
Korrelation 1 Jahr	0.91	1.00
Duration	4.85	5.89

Kapitalisierung nach Rating	Fonds	Benchmark
AAA	52.07%	54.27%
AA	18.26%	19.89%
A	20.44%	17.23%
BBB	9.23%	8.61%

Performanceentwicklung

	Jan.	Feb.	März	April	Mai	Juni	Juli	Aug.	Sept.	Okt.	Nov.	Dez.	Jahr
2012	0.97	0.92	0.44	-0.12	0.63	0.51	0.94	0.99	0.74	0.76	-0.23	0.05	6.81
2011	-0.04	0.20	-0.21	-0.01	1.20	0.28	0.73	0.16	0.06	0.14	-1.25	0.99	2.24

Tellco AST Obligationen CHF In- und Ausland	31.12.2012	31.12.2011
Vermögensrechnung	CHF	CHF
Bankguthaben		
> Sichtguthaben	11'221'683.41	10'926'319.02
Effekten		
> Obligationen	350'334'837.58	369'498'778.08
> Wandelobligationen	–	2'387'450.00
Sonstige Vermögenswerte	3'764'742.75	4'688'245.80
Gesamtvermögen	365'321'263.74	387'500'792.90
Verbindlichkeiten	-212'372.56	-113'040.04
Nettovermögen	365'108'891.18	387'387'752.86
Veränderung des Nettovermögens	2012	2011
Nettovermögen zu Beginn des Berichtsjahres	387'387'752.86	418'060'971.40
Ausgaben	10'163'850.28	34'675'607.21
Rücknahmen	-56'885'116.38	-74'365'786.14
Gesamterfolg	24'442'404.42	9'016'960.39
Nettovermögen am Ende des Berichtsjahres	365'108'891.18	387'387'752.86
Anzahl Ansprüche im Umlauf	2012	2011
	Stück	Stück
Stand zu Beginn des Berichtsjahres	3'289'264.5387	3'629'402.3184
Ausgegebene Ansprüche	82'049.0000	300'881.9729
Zurückgenommene Ansprüche	-468'743.1796	-641'019.7526
Stand am Ende des Berichtsjahres	2'902'570.3591	3'289'264.5387
	CHF	CHF
Inventarwert eines Anspruchs	125.79	117.77
Erfolgsrechnung	2012	2011
	CHF	CHF
Erträge Bankguthaben und Geldmarktinstrumente	11'098.74	12'086.33
Erträge der Effekten		
> Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	8'094'916.30	9'675'055.40
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	184'708.76	56'863.15
Total Erträge	8'290'723.80	9'744'004.88
Verwaltungsaufwand	-1'638'542.33	-1'829'317.34
Ausrichtung laufender Erträge bei Rückgabe von Ansprüchen	-569'955.64	-840'854.63
Nettoertrag	6'082'225.83	7'073'832.91
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	14'012'606.66	-3'420'459.90
Realisierter Erfolg	20'094'832.49	3'653'373.01
Nichtrealisierte Kapitalgewinne und -verluste	4'347'571.93	5'363'587.38
Gesamterfolg	24'442'404.42	9'016'960.39
Der Nettoertrag des Rechnungsjahres wird thesauriert.		
Derivative Finanzinstrumente	31.12.2012	31.12.2011
	CHF	CHF
CONF - Futures (short) - Kontraktvolumen	87'525'130	114'241'240
Total Kontraktvolumen	87'525'130	114'241'240
Kennzahlen	2012	2011
Betriebsaufwandquote TER KGAST	0.43%	0.43%
Zusammengesetzte (synthetische) Betriebsaufwandquote TER KGAST	0.43%	0.43%
Portfolio Turnover Rate (PTR)	159.2%	96.0%

Tellco AST Obligationen Welt

Fondsbeschreibung

Die Anlagegruppe Tellco AST Obligationen Welt umfasst ein breit gestreutes, gut diversifiziertes und dem Vergleichsindex angepasstes Portefeuille von festverzinslichen in auf Fremdwährungen lautende Anleihen.

Der Erwerb von Ansprüchen vorliegender Anlagegruppe erlaubt den Auf-, Ausbau und die Ergänzung des bestehenden globalen Obligationenportefeuilles. Mittels eigenem, aktiven Anlageansatz werden Duration, Risiko usw. erfasst, um gegenüber dem Benchmark eine Outperformance zu erzielen.

Erwerb und Mitgliedschaft

Der Erwerb von Ansprüchen und somit die Mitgliedschaft bei der Tellco Anlagestiftung steht allen schweizerischen Personalvorsorgeeinrichtungen offen, welche an ihrem Sitzkanton steuerbefreit sind.

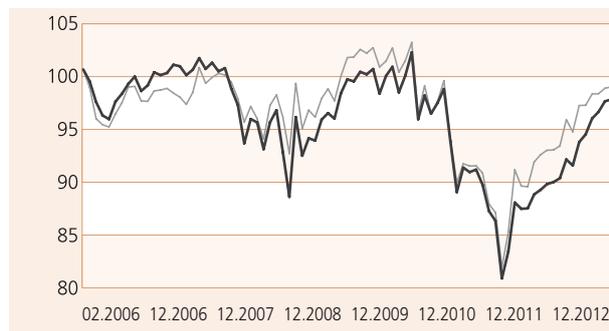
Kennzahlen per 31. Dezember 2012 in CHF

Preis (NAV)	97.8566
Höchststand seit Gründung	103.83
Tiefststand seit Gründung	78.50
Fondsvermögen	135'409'555
Value at Risk (Konfidenzniveau 95%)	3.98%
Asset Management Fee p. a.	0.20%
Ausgabekommission	0.25%
Rücknahmekommission zugunsten Fonds	0.25%
TER KGAST p. a. (2012, synthetisch)	0.45%

Stammdaten

Valor/Symbol	2455961
ISIN	CH0024559616
Referenzwährung	CHF
Fondsdomizil	Schweiz
Benchmark	Customized Barclays Aggregate CHF
Ausschüttung	thesaurierend
Bewertung	täglich
Zeichnungs-/Rücknahmeschluss	täglich, 14.00 Uhr
Valuta	Zeichnung/Rücknahme plus 2 Tage
Gründungsdatum	10.02.2006
Rechnungsjahr	01.01 - 31.12.
Geschäftsführung	Tellco Asset Management AG, Schwyz

Wertentwicklung (nach Abzug Gebühren)



— Tellco AST Obligationen Welt — Benchmark

Performance (in %)	1 Mt.	3 Mt.	1 Jahr	3 Jahre	Ø p.a. 3 Jahre	Positive Monate
Fonds (CHF)	0.18	1.88	10.12	-0.55	-0.18	57.31
Benchmark	0.14	0.70	7.74	-1.85	-0.62	57.31

Diese Zahlen beziehen sich auf die Vergangenheit. Die vergangene Performance ist keine Garantie für zukünftige Entwicklungen.

Risikodaten	Fonds	Benchmark
Volatilität 1 Jahr	2.84%	4.05%
Volatilität 3 Jahre	9.05%	9.55%
Tracking Error 1 Jahr	1.86%	
Tracking Error 3 Jahre	2.10%	
Sharpe Ratio 1 Jahr (Basis 0.15%)	0.95	0.56
Korrelation 1 Jahr	0.86	1.00
Duration	4.52	5.86

Kapitalisierung nach Rating	Fonds	Benchmark
AAA	37.87%	37.15%
AA	27.63%	27.00%
A	12.99%	11.57%
BBB	21.51%	24.28%

Währungsstruktur	Fonds	Benchmark
EUR	74.96%	75.08%
USD	14.01%	13.81%
JPY	6.97%	6.14%
GBP	1.97%	2.04%
CAD	1.05%	0.92%
AUD	0.31%	0.46%

Performanceentwicklung

	Jan.	Feb.	März	April	Mai	Juni	Juli	Aug.	Sept.	Okt.	Nov.	Dez.	Jahr
2012	0.51	0.61	0.20	0.42	1.97	-0.63	2.43	0.78	1.58	0.66	1.03	0.18	10.12
2011	2.60	-0.46	0.26	-1.57	-2.78	-1.05	-6.31	3.15	5.55	-0.67	0.03	1.50	-0.26

Tellco AST Obligationen Welt	31.12.2012	31.12.2011
Vermögensrechnung	CHF	CHF
Bankguthaben		
> Sichtguthaben	195'114.49	871'992.17
Effekten		
> Obligationen	129'711'107.36	151'575'017.72
> Wandelobligationen	2'148'626.18	–
> Optionsanleihen	1'903'657.80	–
Sonstige Vermögenswerte	1'574'939.54	1'925'012.28
Gesamtvermögen	135'533'445.37	154'372'022.17
Verbindlichkeiten	-123'890.57	-52'459.83
Nettovermögen	135'409'554.80	154'319'562.34
Veränderung des Nettovermögens	2012	2011
Nettovermögen zu Beginn des Berichtsjahres	154'319'562.34	174'279'479.48
Ausgaben	152'285.83	2'780'295.00
Rücknahmen	-32'102'916.81	-22'902'444.36
Gesamterfolg	13'040'623.44	162'232.22
Nettovermögen am Ende des Berichtsjahres	135'409'554.80	154'319'562.34
Anzahl Ansprüche im Umlauf	2012	2011
	Stück	Stück
Stand zu Beginn des Berichtsjahres	1'736'586.0245	1'956'386.4007
Ausgegebene Ansprüche	1'600.0000	32'828.9199
Zurückgenommene Ansprüche	-354'430.8360	-252'629.2961
Stand am Ende des Berichtsjahres	1'383'755.1885	1'736'586.0245
	CHF	CHF
Inventarwert eines Anspruchs	97.86	88.86
Erfolgsrechnung	2012	2011
	CHF	CHF
Erträge Bankguthaben und Geldmarktinstrumente	641.93	771.63
Erträge der Effekten		
> Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	3'868'340.35	5'149'172.13
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	2'948.65	37'223.35
Total Erträge	3'871'930.93	5'187'167.11
Passivzinsen	-5'505.28	-3'759.78
Verwaltungsaufwand	-630'594.77	-702'819.68
Ausrichtung laufender Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	-258'080.73	-166'506.03
Nettoertrag	2'977'750.15	4'314'081.62
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-4'179'087.87	-16'788'627.55
Realisierter Erfolg	-1'201'337.72	-12'474'545.93
Nichtrealisierte Kapitalgewinne und -verluste	14'241'961.16	12'636'778.15
Gesamterfolg	13'040'623.44	162'232.22
Der Nettoertrag des Rechnungsjahres wird thesauriert.		
Derivative Finanzinstrumente	31.12.2012	31.12.2011
	CHF	CHF
Euro-Bund-Futures (short)-Kontraktvolumen	45'726'734	16'916'015
Total Kontraktvolumen	45'726'734	16'916'015
Kennzahlen	2012	2011
Betriebsaufwandquote TER KGAST	0.45%	0.45%
Zusammengesetzte (synthetische) Betriebsaufwandquote TER KGAST	0.45%	0.45%
Portfolio Turnover Rate (PTR)	260.1%	136.5%

Tellco AST Aktien Schweiz

Fondsbeschreibung

Die Anlagegruppe Tellco AST Aktien Schweiz investiert in ein diversifiziertes Aktienportfolio und orientiert sich am Swiss Performance Index.

Mit einem aktiven Ansatz wird auf der Grundlage einer ökonomischen Umfeld-, Sektor- und Länderanalyse in Werte mit ausreichender Börsenkapitalisierung und angemessenem Free-Float investiert. Es werden insbesondere Werte mit einer führenden Position in der Branche, einer gesunden Finanzstruktur mit hoher Ertragskraft und langfristig guten Wachstumsperspektiven bevorzugt.

Als Ergänzung werden mittels Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten, insbesondere dem Schreiben von gedeckten Put- und Call-Optionen, zusätzliche Erträge zur Rendite-Optimierung realisiert.

Erwerb und Mitgliedschaft

Der Erwerb von Ansprüchen und somit die Mitgliedschaft bei der Tellco Anlagestiftung steht allen schweizerischen Personalvorsorgeeinrichtungen offen, welche an ihrem Sitzkanton steuerbefreit sind.

Kennzahlen per 31. Dezember 2012 in CHF

Preis (NAV)	90.9182
Höchststand seit Gründung	127.01
Tiefststand seit Gründung	53.58
Fondsvermögen	150'916'977
Value at Risk (Konfidenzniveau 95%)	8.00%
Asset Management Fee p. a.	0.25%
Ausgabekommission	0.25%
Rücknahmekommission zugunsten Fonds	0.25%
TER KGAST p. a. (2012, synthetisch)	0.50%

Stammdaten

Valor/Symbol	2455965
ISIN	CH0024559657
Referenzwährung	CHF
Fondsdomizil	Schweiz
Benchmark	Swiss Performance Index (SPI)
Ausschüttung	thesaurierend
Bewertung	täglich
Zeichnungs-/Rücknahmeschluss	täglich, 14.00 Uhr
Valuta	Zeichnung/Rücknahme plus 2 Tage
Gründungsdatum	03.02.2006
Rechnungsjahr	01.01 - 31.12.
Geschäftsführung	Tellco Asset Management AG, Schwyz

Wertentwicklung (nach Abzug Gebühren)



— Tellco AST Aktien Schweiz — Benchmark

Performance (in %)	1 Mt.	3 Mt.	1 Jahr	3 Jahre	Ø p.a. 3 Jahre	Positive Monate
Fonds (CHF)	0.36	4.83	17.57	8.62	2.79	56.62
Benchmark	0.24	4.65	17.72	11.80	3.79	57.83

Diese Zahlen beziehen sich auf die Vergangenheit. Die vergangene Performance ist keine Garantie für zukünftige Entwicklungen.

Risikodaten

	Fonds	Benchmark
Volatilität 1 Jahr	8.31%	8.26%
Volatilität 3 Jahre	11.43%	10.93%
Tracking Error 1 Jahr	0.99%	
Tracking Error 3 Jahre	1.88%	
Sharpe Ratio 1 Jahr (Basis 0.15%)	0.56	0.58
Korrelation 1 Jahr	0.99	1.00

Die 10 grössten Positionen

Nestlé SA, Namen	17.55%
Novartis AG, Namen	15.06%
Roche Holding AG, Genussschein	12.74%
ABB Ltd., Namen	5.36%
UBS AG, Namen	5.23%
Zurich Insurance Group	4.52%
Syngenta AG, Namen	3.67%
Credit Suisse Group, Namen	3.60%
Richemont	3.25%
The Swatch Group	2.42%

Performanceentwicklung

	Jan.	Feb.	März	April	Mai	Juni	Juli	Aug.	Sept.	Okt.	Nov.	Dez.	Jahr
2012	1.86	3.19	2.30	-0.70	-4.55	3.36	4.71	-0.11	1.80	1.40	3.02	0.36	17.57
2011	1.17	1.87	-1.93	3.37	0.08	-6.32	-7.57	-6.21	-1.38	4.85	-2.49	3.55	-11.35

Tellco AST Aktien Schweiz	31.12.2012	31.12.2011
Vermögensrechnung	CHF	CHF
Bankguthaben		
> Sichtguthaben	6'488'616.74	5'534'775.58
Effekten		
> Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	144'301'644.00	110'316'498.60
Sonstige Vermögenswerte	530'394.85	2'062'368.63
Gesamtvermögen	151'320'655.59	117'913'642.81
Wiederbeschaffungswert Optionsgeschäfte	-307'034.40	-364'822.80
Andere Verbindlichkeiten	-96'644.18	-47'720.67
Nettovermögen	150'916'977.01	117'501'099.34
Veränderung des Nettovermögens	2012	2011
Nettovermögen zu Beginn des Berichtsjahres	117'501'099.34	151'783'215.18
Ausgaben	13'876'468.85	28'531'982.79
Rücknahmen	-3'027'950.85	-46'172'052.69
Gesamterfolg	22'567'359.67	-16'642'045.94
Nettovermögen am Ende des Berichtsjahres	150'916'977.01	117'501'099.34
Anzahl Ansprüche im Umlauf	2012	2011
	Stück	Stück
Stand zu Beginn des Berichtsjahres	1'519'403.9626	1'740'098.4789
Ausgegebene Ansprüche	176'535.0265	337'251.6803
Zurückgenommene Ansprüche	-36'017.6541	-557'946.1966
Stand am Ende des Berichtsjahres	1'659'921.3350	1'519'403.9626
	CHF	CHF
Inventarwert eines Anspruchs	90.92	77.33
Erfolgsrechnung	2012	2011
	CHF	CHF
Erträge Bankguthaben und Geldmarktinstrumente	11'126.74	7'713.24
Erträge der Effekten		
> Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	4'235'742.82	4'388'288.52
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	304'082.81	335'988.41
Total Erträge	4'550'952.37	4'731'990.17
Verwaltungsaufwand	-685'136.22	-713'199.93
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	-80'098.60	-1'063'357.15
Nettoertrag	3'785'717.55	2'955'433.09
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-749.95	-3'611'135.14
Realisierter Erfolg	3'784'967.60	-655'702.05
Nichtrealisierte Kapitalgewinne und -verluste	18'782'392.07	-15'986'343.89
Gesamterfolg	22'567'359.67	-16'642'045.94
Der Nettoertrag des Rechnungsjahres wird thesauriert.		
Derivative Finanzinstrumente	31.12.2012	31.12.2011
	CHF	CHF
Short Calls (covered) - negativer Wiederbeschaffungswert	-	217'331
Short Puts - negativer Wiederbeschaffungswert	307'034	147'492
Total negativer Wiederbeschaffungswert	307'034	364'823
Short Calls (covered) - Kontraktvolumen	-	17'859'900
Short Puts - Kontraktvolumen	5'023'140	5'457'759
Total Kontraktvolumen	5'023'140	23'317'659
Kennzahlen	2012	2011
Betriebsaufwandquote TER KGAST	0.50%	0.51%
Zusammengesetzte (synthetische) Betriebsaufwandquote TER KGAST	0.50%	0.51%
Portfolio Turnover Rate (PTR)	50.7%	82.5%

Tellco AST Aktien Welt

Fondsbeschreibung

Die Anlagegruppe Tellco AST Aktien Welt investiert in ein international diversifiziertes Aktienportfolio von Beteiligungspapieren in den Regionen Europa, Amerika, Japan und Asien und orientiert sich am Aktienuniversum MSCI AC World.

Mit einem aktiven Investmentansatz wird auf der Grundlage einer ökonomischen Umfeld-, Sektor- und Länderanalyse in ausgewählte, mittel- und grosskapitalisierte Werte investiert. Bei der Titelanalyse werden insbesondere Unternehmen mit einer Leaderposition in der Branche, einer gesunden Finanzstruktur mit hoher Ertragskraft und langfristig guten Wachstumsperspektiven bevorzugt.

Erwerb und Mitgliedschaft

Der Erwerb von Ansprüchen und somit die Mitgliedschaft bei der Tellco Anlagestiftung steht allen schweizerischen Personalvorsorgeeinrichtungen offen, welche an ihrem Sitzkanton steuerbefreit sind.

Kennzahlen per 31. Dezember 2012 in CHF

Preis (NAV)	72.6582
Höchststand seit Gründung	117.02
Tiefststand seit Gründung	48.82
Fondsvermögen	237'124'501
Value at Risk (Konfidenzniveau 95%)	9.55%
Asset Management Fee p. a.	0.28%
Ausgabekommission	0.35%
Rücknahmekommission zugunsten Fonds	0.35%
TER KGAST p. a. (2012, synthetisch)	0.68%

Stammdaten

Valor/Symbol	2455971
ISIN	CH0024559715
Referenzwährung	CHF
Fondsdomizil	Schweiz
Benchmark	MSCI AC World
Ausschüttung	thesaurierend
Bewertung	täglich
Zeichnungs-/Rücknahmeschluss	täglich, 14.00 Uhr
Valuta	Zeichnung/Rücknahme plus 2 Tage
Gründungsdatum	03.02.2006
Rechnungsjahr	01.01 - 31.12.
Geschäftsführung	Tellco Asset Management AG, Schwyz

Wertentwicklung (nach Abzug Gebühren)



— Tellco AST Aktien Welt — MSCI AC World

Performance (in %)	1 Mt.	3 Mt.	1 Jahr	3 Jahre	Ø p.a. 3 Jahre	Positive Monate
Fonds (CHF)	1.33	1.14	9.34	-2.86	-0.96	61.44
Benchmark	0.91	0.23	13.15	7.16	2.33	54.21

Diese Zahlen beziehen sich auf die Vergangenheit. Die vergangene Performance ist keine Garantie für zukünftige Entwicklungen.

Risikodaten	Fonds	Benchmark
Volatilität 1 Jahr	6.10%	6.84%
Volatilität 3 Jahre	13.28%	12.83%
Tracking Error 1 Jahr	2.17%	
Tracking Error 3 Jahre	2.44%	
Sharpe Ratio 1 Jahr (Basis 0.15%)	0.40	0.50
Korrelation 1 Jahr	0.95	1.00

Währungsstruktur	Fonds	Benchmark
USD	45.10%	45.59%
EUR	15.88%	10.70%
CHF	5.50%	3.22%
GBP	8.14%	8.37%

Die 10 grössten Positionen

Vangrd FTSE Em Mkts	4.60%
IST Akt. Pacf Indx I	3.80%
Avadis Akt Em Mkts	3.51%
SWC AST AK ASI/PAZ	2.22%
AWi Akt EM Index B1	2.20%
BAP Akt Pazifik	2.19%
Bigfund Asia - I2	2.00%
Invesco Global Small	1.81%
HSBC Holding	1.56%
Allianz, Namen	1.37%

Performanceentwicklung

	Jan.	Feb.	März	April	Mai	Juni	Juli	Aug.	Sept.	Okt.	Nov.	Dez.	Jahr
2012	2.90	1.60	0.46	-1.76	-2.70	2.12	3.47	0.83	1.06	-1.23	1.05	1.33	9.34
2011	4.38	1.00	-1.91	-1.67	-3.34	-3.41	-9.48	-6.51	0.93	7.38	1.23	2.45	-9.70

Tellco AST Aktien Welt Vermögensrechnung	31.12.2012 CHF	31.12.2011 CHF
Bankguthaben		
> Sichtguthaben	36'352'390.93	34'344'000.35
Effekten		
> Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	202'719'601.88	237'910'870.99
Sonstige Vermögenswerte	248'497.18	184'553.25
Gesamtvermögen	239'320'489.99	272'439'424.59
Negativer Wiederbeschaffungswert Optionsgeschäfte	-2'018'688.83	-1'360'395.97
Andere Verbindlichkeiten	-177'299.92	-106'449.65
Nettovermögen	237'124'501.24	270'972'578.97
Veränderung des Nettovermögens	2012	2011
Nettovermögen zu Beginn des Berichtsjahres	270'972'578.97	227'927'572.39
Ausgaben	6'092'663.10	110'382'997.45
Rücknahmen	-62'741'165.34	-40'994'434.50
Gesamterfolg	22'800'424.51	-26'343'556.37
Nettovermögen am Ende des Berichtsjahres	237'124'501.24	270'972'578.97
Anzahl Ansprüche im Umlauf	2012	2011
	Stück	Stück
Stand zu Beginn des Berichtsjahres	4'077'955.5189	3'097'239.0271
Ausgegebene Ansprüche	91'873.6702	1'591'529.8601
Zurückgenommene Ansprüche	-906'266.7182	-610'813.3683
Stand am Ende des Berichtsjahres	3'263'562.4709	4'077'955.5189
	CHF	CHF
Inventarwert eines Anspruchs	72.66	66.45
Erfolgsrechnung	2012	2011
	CHF	CHF
Erträge Bankguthaben und Geldmarktinstrumente	5'256.99	7'747.47
Erträge der Effekten		
> Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	5'697'897.66	6'597'311.70
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	79'570.91	729'654.54
Total Erträge	5'782'725.56	7'334'713.71
Passivzinsen	-2'871.22	-1'924.21
Verwaltungsaufwand	-1'239'171.78	-1'412'284.30
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	-264'593.49	-426'425.11
Nettoertrag	4'276'089.07	5'494'080.09
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-9'569'348.51	-22'305'477.47
Realisierter Erfolg	-5'293'259.44	-16'811'397.38
Nichtrealisierte Kapitalgewinne und -verluste	28'093'683.95	-9'532'158.99
Gesamterfolg	22'800'424.51	-26'343'556.37
Der Nettoertrag des Rechnungsjahres wird thesauriert.		
Derivative Finanzinstrumente	31.12.2012	31.12.2011
	CHF	CHF
Short Calls (covered) - negativer Wiederbeschaffungswert	594'600	431'896
Short Puts - negativer Wiederbeschaffungswert	1'424'089	928'500
Total negativer Wiederbeschaffungswert	2'018'689	1'360'396
Short Calls (covered) - Kontraktvolumen	25'890'633	23'124'566
Short Puts - Kontraktvolumen	30'830'523	29'005'380
Total Kontraktvolumen	56'721'156	52'129'946
Kennzahlen	2012	2011
Betriebsaufwandquote TER KGAST	0.52%	0.54%
Zusammengesetzte (synthetische) Betriebsaufwandquote TER KGAST	0.68%	0.60%
Portfolio Turnover Rate (PTR)	49.0%	81.1%

Tellco AST BVV - Obligationen+

Fondsbeschreibung

Die Anlagegruppe Tellco AST BVV - Obligationen+ bezweckt den realen Werterhalt der von der Tellco Anlagestiftung betreuten Vermögen. Sie eignet sich für risikoscheue, eher defensive Anleger, für welche die Realerhaltung des investierten Kapitals im Vordergrund steht und die ein global diversifiziertes Portefeuille suchen. In diesem Mischvermögen sind keine Aktien vertreten. Der Anteil an Immobilien ist auf 12% beschränkt. Die Anlagen werden vorwiegend mittels Ansprüchen in Anlagegruppen der Tellco Anlagestiftung getätigt.

Erwerb und Mitgliedschaft

Der Erwerb von Ansprüchen und somit die Mitgliedschaft bei der Tellco Anlagestiftung steht allen schweizerischen Personalvorsorgeeinrichtungen offen, welche an ihrem Sitzkanton steuerbefreit sind.

Kennzahlen per 31. Dezember 2012 in CHF

Preis (NAV)	118.0569
Höchststand seit Gründung	118.31
Tiefststand seit Gründung	97.16
Fondsvermögen	7'629'492
Value at Risk (Konfidenzniveau 95%)	0.40%
Asset Management Fee p. a.	0.35%
Ausgabekommission	0.30%
Rücknahmekommission zugunsten Fonds	0.30%
TER KGAST p. a. (2012, synthetisch)	0.86%

Stammdaten

Valor/Symbol	2989317
ISIN	CH0029893176
Referenzwährung	CHF
Fondsdomizil	Schweiz
Benchmark	Swiss Bondindex SBI TR AAA-BBB
Ausschüttung	thesaurierend
Bewertung	täglich
Zeichnungs-/Rücknahmeschluss	täglich, 14.00 Uhr
Valuta	Zeichnung/Rücknahme plus 2 Tage
Gründungsdatum	01.07.2009
Rechnungsjahr	01.01 - 31.12.
Geschäftsführung	Tellco Asset Management AG, Schwyz

Wertentwicklung (nach Abzug Gebühren)



— Tellco AST BVV - Obligationen+ — Benchmark

Performance (in %)	1 Mt.	3 Mt.	1 Jahr	3 Jahre	Ø p.a. 3 Jahre	Positive Monate
Fonds (CHF)	0.08	0.72	5.77	9.43	3.05	69.56
Benchmark	-0.10	0.39	4.21	13.23	4.22	65.21

Diese Zahlen beziehen sich auf die Vergangenheit. Die vergangene Performance ist keine Garantie für zukünftige Entwicklungen.

Risikodaten	Fonds	Benchmark
Volatilität 1 Jahr	1.18%	1.50%
Volatilität 3 Jahre	1.76%	1.99%
Tracking Error 1 Jahr	1.06%	
Tracking Error 3 Jahre	1.42%	
Sharpe Ratio 1 Jahr (Basis 0.15%)	0.26	0.34
Korrelation 1 Jahr	0.87	1.00

Bandbreiten

Geldmarkt	00.00% - 10.00%
Immobilien	15.00% - 25.00%
Obligationen Schweiz	55.00% - 65.00%
Obligationen Welt	00.00% - 10.00%
Alternative Anlagen	00.00% - 15.00%

Performanceentwicklung

	Jan.	Feb.	März	April	Mai	Juni	Juli	Aug.	Sept.	Okt.	Nov.	Dez.	Jahr
2012	0.82	0.76	0.38	-0.05	0.62	0.16	0.90	0.76	0.59	0.64	0.00	0.08	5.77
2011	0.17	0.10	-0.11	-0.16	0.62	0.11	-0.09	0.47	0.63	0.05	-0.94	0.85	1.70

Tellco AST BVV - Obligationen+ Vermögensrechnung	31.12.2012 CHF	31.12.2011 CHF
Bankguthaben		
> Sichtguthaben	658'501.12	449'078.43
Effekten		
> Ansprüche Tellco AST Obligationen CHF	4'601'732.29	5'515'706.20
> Ansprüche Tellco AST Obligationen Welt	474'793.32	742'184.19
> Ansprüche Tellco AST Immobilien Schweiz	1'520'203.73	748'621.82
> Kollektivanlagen Alternative Anlagen	376'734.06	–
Sonstige Vermögenswerte	1'162.21	152.56
Gesamtvermögen	7'633'126.73	7'455'743.20
Verbindlichkeiten	-3'634.69	-8'170.51
Nettovermögen	7'629'492.04	7'447'572.69
Veränderung des Nettovermögens	2012	2011
Nettovermögen zu Beginn des Berichtsjahres	7'447'572.69	7'490'420.71
Ausgaben	12'233.65	610'322.22
Rücknahmen	-249'680.33	-773'833.71
Gesamterfolg	419'366.03	120'663.47
Nettovermögen am Ende des Berichtsjahres	7'629'492.04	7'447'572.69
Anzahl Ansprüche im Umlauf	2012	2011
	Stück	Stück
Stand zu Beginn des Berichtsjahres	66'725.3129	68'281.0373
Ausgegebene Ansprüche	105.0000	5'500.6163
Zurückgenommene Ansprüche	-2'204.7867	-7'056.3407
Stand am Ende des Berichtsjahres	64'625.5262	66'725.3129
	CHF	CHF
Inventarwert eines Anspruchs	118.06	111.62
Erfolgsrechnung	2012	2011
	CHF	CHF
Erträge Bankguthaben und Geldmarktinstrumente	376.70	280.43
Total Erträge	376.70	280.43
Verwaltungsaufwand	-29'193.14	-28'302.61
Nettoertrag	-28'816.44	-28'022.18
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	80'398.72	-1'288.58
Realisierter Erfolg	51'582.28	-29'310.76
Nichtrealisierte Kapitalgewinne und -verluste	367'783.75	149'974.23
Gesamterfolg	419'366.03	120'663.47
Kennzahlen	2012	2011
Betriebsaufwandquote TER KGAST	0.39%	0.39%
Zusammengesetzte (synthetische) Betriebsaufwandquote TER KGAST	0.86%	0.82%

Tellco AST BVV - 10

Fondsbeschreibung

Die Anlagegruppe Tellco AST BVV-10 bezweckt ein moderates reales Wachstum der von der Tellco Anlagestiftung betreuten Vermögen. Sie eignet sich für konservative Anleger, für welche die Realerhaltung des investierten Kapitals mit zusätzlichem Ertragspotenzial im Vordergrund steht und die ein global diversifiziertes Portefeuille suchen. Im Durchschnitt werden 10% des Anlagegruppenvermögens in Aktien investiert. Die Anlagen werden vorwiegend mittels Ansprüchen in Anlagegruppen der Tellco Anlagestiftung getätigt.

Erwerb und Mitgliedschaft

Der Erwerb von Ansprüchen und somit die Mitgliedschaft bei der Tellco Anlagestiftung steht allen schweizerischen Personalvorsorgeeinrichtungen offen, welche an ihrem Sitzkanton steuerbefreit sind.

Kennzahlen per 31. Dezember 2012 in CHF

Preis (NAV)	115.3578
Höchststand seit Gründung	115.72
Tiefststand seit Gründung	93.74
Fondsvermögen	5'356'434
Value at Risk (Konfidenzniveau 95%)	0.94%
Asset Management Fee p. a.	0.35%
Ausgabekommission	0.30%
Rücknahmekommission zugunsten Fonds	0.30%
TER KGAST p. a. (2012, synthetisch)	0.95%

Stammdaten

Valor/Symbol	2989336
ISIN	CH0029893366
Referenzwährung	CHF
Fondsdomizil	Schweiz
Benchmark	Swiss Bondindex SBI TR AAA-BBB
Ausschüttung	thesaurierend
Bewertung	täglich
Zeichnungs-/Rücknahmeschluss	täglich, 14.00 Uhr
Valuta	Zeichnung/Rücknahme plus 2 Tage
Gründungsdatum	28.02.2007
Rechnungsjahr	01.01 - 31.12.
Geschäftsführung	Tellco Asset Management AG, Schwyz

Wertentwicklung (nach Abzug Gebühren)



— Tellco AST BVV-10 — Benchmark

Performance (in %)	1 Mt.	3 Mt.	1 Jahr	3 Jahre	Ø p.a. 3 Jahre	Positive Monate
Fonds (CHF)	0.19	0.98	6.17	9.20	2.97	62.31
Benchmark	-0.10	0.39	4.21	13.23	4.22	65.21

Diese Zahlen beziehen sich auf die Vergangenheit. Die vergangene Performance ist keine Garantie für zukünftige Entwicklungen.

Risikodaten	Fonds	Benchmark
Volatilität 1 Jahr	1.20%	1.50%
Volatilität 3 Jahre	1.83%	1.99%
Tracking Error 1 Jahr	1.36%	
Tracking Error 3 Jahre	2.18%	
Sharpe Ratio 1 Jahr (Basis 0.15%)	1.32	0.77
Korrelation 1 Jahr	0.95	1.00

Bandbreiten

Aktien Schweiz	02.00% - 06.00%
Aktien Welt	04.00% - 08.00%
Geldmarkt	00.00% - 05.00%
Immobilien	20.00% - 30.00%
Obligationen Schweiz	45.00% - 55.00%
Obligationen Welt	00.00% - 10.00%
Alternative Anlagen	00.00% - 15.00%

Performanceentwicklung

	Jan.	Feb.	März	April	Mai	Juni	Juli	Aug.	Sept.	Okt.	Nov.	Dez.	Jahr
2012	0.29	-1.64	0.46	-0.17	0.16	0.42	1.08	0.70	0.55	0.54	0.24	0.19	6.17
2011	0.45	0.26	-0.32	-0.05	0.49	-0.30	-0.77	0.23	0.37	0.74	-0.87	0.92	0.67

Tellco AST BVV - 10	31.12.2012	31.12.2011
Vermögensrechnung	CHF	CHF
Bankguthaben		
> Sichtguthaben	279'968.15	371'587.85
Effekten		
> Ansprüche Tellco AST Obligationen CHF	2'574'756.62	4'899'287.95
> Ansprüche Tellco AST Obligationen Welt	297'121.04	127'634.21
> Ansprüche Tellco AST Aktien Schweiz	258'934.12	220'245.60
> Ansprüche Tellco AST Aktien Welt	338'811.18	220'553.86
> Ansprüche Tellco AST Immobilien Schweiz	1'313'170.31	640'437.02
> Kollektivanlagen Alternative Anlagen	294'607.84	–
Sonstige Vermögenswerte	1'926.82	170.43
Gesamtvermögen	5'359'296.08	6'479'916.92
Verbindlichkeiten	-2'862.41	-7'551.72
Nettovermögen	5'356'433.67	6'472'365.20
Veränderung des Nettovermögens	2012	2011
Nettovermögen zu Beginn des Berichtsjahres	6'472'365.20	6'529'664.45
Ausgaben	328'833.81	628'618.99
Rücknahmen	-1'796'951.34	-722'901.58
Gesamterfolg	352'186.00	36'983.34
Nettovermögen am Ende des Berichtsjahres	5'356'433.67	6'472'365.20
Anzahl Ansprüche im Umlauf	2012	2011
	Stück	Stück
Stand zu Beginn des Berichtsjahres	59'568.0053	60'518.0112
Ausgegebene Ansprüche	2'851.4793	5'780.7208
Zurückgenommene Ansprüche	-15'986.2587	-6'730.7267
Stand am Ende des Berichtsjahres	46'433.2259	59'568.0053
	CHF	CHF
Inventarwert eines Anspruchs	115.36	108.66
Erfolgsrechnung	2012	2011
	CHF	CHF
Erträge Bankguthaben und Geldmarktinstrumente	140.25	161.49
Total Erträge	140.25	161.49
Verwaltungsaufwand	-23'704.52	-26'944.46
Nettoertrag	-23'564.27	-26'782.97
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	354'706.70	-44'739.35
Realisierter Erfolg	331'142.43	-71'522.32
Nichtrealisierte Kapitalgewinne und -verluste	21'043.57	108'505.66
Gesamterfolg	352'186.00	36'983.34
Kennzahlen	2012	2011
Betriebsaufwandquote TER KGAST	0.39%	0.39%
Zusammengesetzte (synthetische) Betriebsaufwandquote TER KGAST	0.95%	0.83%

Tellco AST BVV - 25

Fondsbeschreibung

Die Anlagegruppe Tellco AST BVV - 25 bezweckt ein marktkonformes Wachstum der von der Tellco Anlagestiftung betreuten Vermögen. Sie eignet sich für einkommensorientierte Anleger, für welche ein überdurchschnittliches Wachstum des investierten Kapitals im Vordergrund steht und die ein global diversifiziertes Portefeuille suchen. Im Durchschnitt werden 25% des Anlagegruppenvermögens in Aktien investiert. Die Anlagen werden vorwiegend mittels Ansprüchen in Anlagegruppen der Tellco Anlagestiftung getätigt.

Erwerb und Mitgliedschaft

Der Erwerb von Ansprüchen und somit die Mitgliedschaft bei der Tellco Anlagestiftung steht allen schweizerischen Personalvorsorgeeinrichtungen offen, welche an ihrem Sitzkanton steuerbefreit sind.

Kennzahlen per 31. Dezember 2012 in CHF

Preis (NAV)	107.4170
Höchststand seit Gründung	107.93
Tiefststand seit Gründung	86.17
Fondsvermögen	4'502'620
Value at Risk (Konfidenzniveau 95%)	1.98%
Asset Management Fee p. a.	0.35%
Ausgabekommission	0.30%
Rücknahmekommission zugunsten Fonds	0.30%
TER KGAST p. a. (2012, synthetisch)	0.97%

Stammdaten

Valor/Symbol	2989344
ISIN	CH0029893440
Referenzwährung	CHF
Fondsdomizil	Schweiz
Benchmark	Pictet LPP 2000 25
Ausschüttung	thesaurierend
Bewertung	täglich
Zeichnungs-/Rücknahmeschluss	täglich, 14.00 Uhr
Valuta	Zeichnung/Rücknahme plus 2 Tage
Gründungsdatum	28.02.2007
Rechnungsjahr	01.01 - 31.12.
Geschäftsführung	Tellco Asset Management AG, Schwyz

Wertentwicklung (nach Abzug Gebühren)



— Tellco AST BVV - 25 — Pictet LPP 2000 25

Performance (in %)	1 Mt.	3 Mt.	1 Jahr	3 Jahre	Ø p.a. 3 Jahre	Positive Monate
Fonds (CHF)	0.30	1.22	7.24	7.44	2.42	59.42
Benchmark	0.15	0.86	7.58	10.74	3.46	63.76

Diese Zahlen beziehen sich auf die Vergangenheit. Die vergangene Performance ist keine Garantie für zukünftige Entwicklungen.

Risikodaten	Fonds	Benchmark
Volatilität 1 Jahr	2.00%	2.40%
Volatilität 3 Jahre	3.31%	3.45%
Tracking Error 1 Jahr	1.28%	
Tracking Error 3 Jahre	1.31%	
Sharpe Ratio 1 Jahr (Basis 0.15%)	0.90	0.84
Korrelation 1 Jahr	0.98	1.00

Bandbreiten

Aktien Schweiz	07.00% - 13.00%
Aktien Welt	12.00% - 18.00%
Geldmarkt	00.00% - 05.00%
Immobilien	15.00% - 25.00%
Obligationen Schweiz	35.00% - 45.00%
Obligationen Welt	00.00% - 10.00%
Alternative Anlagen	00.00% - 15.00%

Performanceentwicklung

	Jan.	Feb.	März	April	Mai	Juni	Juli	Aug.	Sept.	Okt.	Nov.	Dez.	Jahr
2012	1.19	1.09	0.55	-0.36	-0.36	0.72	1.64	0.65	0.73	0.42	0.50	0.30	7.24
2011	1.04	0.43	-0.55	-0.07	-0.15	-1.04	-2.51	-1.04	0.58	1.62	-0.58	1.22	-1.13

Tellco AST BVV - 25	31.12.2012	31.12.2011
Vermögensrechnung	CHF	CHF
Bankguthaben		
> Sichtguthaben	260'102.40	255'379.21
Effekten		
> Ansprüche Tellco AST Obligationen CHF	1'731'599.09	2'650'094.74
> Ansprüche Tellco AST Obligationen Welt	215'773.80	331'980.58
> Ansprüche Tellco AST Aktien Schweiz	425'951.77	408'709.69
> Ansprüche Tellco AST Aktien Welt	654'577.72	694'003.62
> Ansprüche Tellco AST Immobilien Schweiz	994'032.05	488'342.59
> Kollektivanlagen Alternative Anlagen	221'659.25	–
Sonstige Vermögenswerte	1'555.02	200.34
Gesamtvermögen	4'505'251.10	4'828'710.77
Verbindlichkeiten	-2'630.85	-5'886.93
Nettovermögen	4'502'620.25	4'822'823.84
Veränderung des Nettovermögens	2012	2011
Nettovermögen zu Beginn des Berichtsjahres	4'822'823.84	5'692'836.55
Ausgaben	62'672.57	301'889.87
Rücknahmen	-703'226.08	-1'112'769.29
Gesamterfolg	320'349.92	-59'133.29
Nettovermögen am Ende des Berichtsjahres	4'502'620.25	4'822'823.84
Anzahl Ansprüche im Umlauf	2012	2011
	Stück	Stück
Stand zu Beginn des Berichtsjahres	48'147.6091	56'212.3564
Ausgegebene Ansprüche	600.0000	2'941.3981
Zurückgenommene Ansprüche	-6'830.4185	-11'006.1454
Stand am Ende des Berichtsjahres	41'917.1906	48'147.6091
	CHF	CHF
Inventarwert eines Anspruchs	107.42	100.17
Erfolgsrechnung	2012	2011
	CHF	CHF
Erträge Bankguthaben und Geldmarktinstrumente	70.60	123.50
Total Erträge	70.60	123.50
Verwaltungsaufwand	-18'571.80	-21'089.62
Nettoertrag	-18'501.20	-20'966.12
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	140'131.34	-28'804.08
Realisierter Erfolg	121'630.14	-49'770.20
Nichtrealisierte Kapitalgewinne und -verluste	198'719.78	-9'363.09
Gesamterfolg	320'349.92	-59'133.29
Kennzahlen	2012	2011
Betriebsaufwandquote TER KGAST	0.40%	0.40%
Zusammengesetzte (synthetische) Betriebsaufwandquote TER KGAST	0.97%	0.85%

Tellco AST BVV - 40

Fondsbeschreibung

Die Anlagegruppe Tellco AST BVV-40 bezweckt die dynamische Anlage der von der Tellco Anlagestiftung betreuten Vermögen. Sie eignet sich für kapitalgewinnorientierte Anleger, die langfristig eine überdurchschnittliche Rendite erwarten, sich gleichwohl den Kursschwankungsrisiken bewusst sind und die ein global diversifiziertes Portefeuille suchen. Im Durchschnitt werden 40% des Anlagegruppenvermögens in Aktien investiert. Die Anlagen werden vorwiegend mittels Ansprüchen in Anlagegruppen der Tellco Anlagestiftung getätigt.

Erwerb und Mitgliedschaft

Der Erwerb von Ansprüchen und somit die Mitgliedschaft bei der Tellco Anlagestiftung steht allen schweizerischen Personalvorsorgeeinrichtungen offen, welche an ihrem Sitzkanton steuerbefreit sind.

Kennzahlen per 31. Dezember 2012 in CHF

Preis (NAV)	101.3246
Höchststand seit Gründung	103.04
Tiefststand seit Gründung	78.33
Fondsvermögen	6'135'471
Value at Risk (Konfidenzniveau 95%)	3.18%
Asset Management Fee p. a.	0.35%
Ausgabekommission	0.30%
Rücknahmekommission zugunsten Fonds	0.30%
TER KGAST p. a. (2012, synthetisch)	0.98%

Stammdaten

Valor/Symbol	2989358
ISIN	CH0029893580
Referenzwährung	CHF
Fondsdomizil	Schweiz
Benchmark	Pictet LPP 2000 40
Ausschüttung	thesaurierend
Bewertung	täglich
Zeichnungs-/Rücknahmeschluss	täglich, 14.00 Uhr
Valuta	Zeichnung/Rücknahme plus 2 Tage
Gründungsdatum	28.02.2007
Rechnungsjahr	01.01 - 31.12.
Geschäftsführung	Tellco Asset Management AG, Schwyz

Wertentwicklung (nach Abzug Gebühren)



— Tellco AST BVV-40 — Pictet LPP 2000 40

Performance (in %)	1 Mt.	3 Mt.	1 Jahr	3 Jahre	Ø p.a. 3 Jahre	Positive Monate
Fonds (CHF)	0.39	1.47	8.16	6.80	2.22	60.86
Benchmark	0.28	1.06	9.26	10.40	3.35	59.42

Diese Zahlen beziehen sich auf die Vergangenheit. Die vergangene Performance ist keine Garantie für zukünftige Entwicklungen.

Risikodaten	Fonds	Benchmark
Volatilität 1 Jahr	2.95%	3.15%
Volatilität 3 Jahre	4.70%	5.01%
Tracking Error 1 Jahr	1.44%	
Tracking Error 3 Jahre	1.62%	
Sharpe Ratio 1 Jahr (Basis 0.15%)	0.76	0.82
Korrelation 1 Jahr	0.96	1.00

Bandbreiten

Aktien Schweiz	14.00% - 22.00%
Aktien Welt	18.00% - 26.00%
Geldmarkt	00.00% - 05.00%
Immobilien	10.00% - 20.00%
Obligationen Schweiz	25.00% - 35.00%
Obligationen Welt	00.00% - 10.00%
Alternative Anlagen	00.00% - 15.00%

Performanceentwicklung

	Jan.	Feb.	März	April	Mai	Juni	Juli	Aug.	Sept.	Okt.	Nov.	Dez.	Jahr
2012	1.47	1.32	0.69	-0.57	-1.04	1.09	2.08	0.57	0.85	0.28	0.79	0.39	8.16
2011	1.38	0.61	-0.80	0.05	-0.43	-1.75	-3.56	-2.04	0.30	2.42	-0.56	1.62	-2.88

Tellico AST BVV - 40	31.12.2012	31.12.2011
Vermögensrechnung	CHF	CHF
Bankguthaben		
> Sichtguthaben	284'794.27	110'620.69
Effekten		
> Ansprüche Tellco AST Obligationen CHF	1'794'878.37	2'375'379.17
> Ansprüche Tellco AST Obligationen Welt	430'715.82	391'134.02
> Ansprüche Tellco AST Aktien Schweiz	1'126'430.10	880'791.38
> Ansprüche Tellco AST Aktien Welt	1'329'313.91	1'353'731.40
> Ansprüche Tellco AST Immobilien Schweiz	886'560.99	539'929.05
> Kollektivanlagen Alternative Anlagen	283'287.03	–
Sonstige Vermögenswerte	2'646.42	188.18
Gesamtvermögen	6'138'626.91	5'651'773.89
Verbindlichkeiten	-3'156.35	-6'476.23
Nettovermögen	6'135'470.56	5'645'297.66
Veränderung des Nettovermögens	2012	2011
Nettovermögen zu Beginn des Berichtsjahres	5'645'297.66	5'775'323.45
Ausgaben	40'690.93	58'149.02
Rücknahmen	-11'010.14	-21'304.93
Gesamterfolg	460'492.11	-166'869.88
Nettovermögen am Ende des Berichtsjahres	6'135'470.56	5'645'297.66
Anzahl Ansprüche im Umlauf	2012	2011
	Stück	Stück
Stand zu Beginn des Berichtsjahres	60'261.6312	59'888.8905
Ausgegebene Ansprüche	405.0000	594.2088
Zurückgenommene Ansprüche	-113.9791	-221.4681
Stand am Ende des Berichtsjahres	60'552.6521	60'261.6312
	CHF	CHF
Inventarwert eines Anspruchs	101.32	93.68
Erfolgsrechnung	2012	2011
	CHF	CHF
Erträge Bankguthaben und Geldmarktinstrumente	137.05	110.15
Total Erträge	137.05	110.15
Verwaltungsaufwand	-884.80	-921.85
Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage	-22'367.66	-21'769.31
Nettoertrag	-23'115.41	-22'581.01
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	82'099.40	-49'283.05
Realisierter Erfolg	58'983.99	-71'864.06
Nichtrealisierte Kapitalgewinne und -verluste	401'508.12	-95'005.82
Gesamterfolg	460'492.11	-166'869.88
Kennzahlen	2012	2011
Betriebsaufwandquote TER KGAST	0.39%	0.39%
Zusammengesetzte (synthetische) Betriebsaufwandquote TER KGAST	0.98%	0.86%

Tellco AST Immobilien Schweiz

Fondsbeschreibung

Die Anlagegruppe Tellco AST Immobilien Schweiz umfasst ein breit gestreutes und gut diversifiziertes Portefeuille von Schweizer Wohn- und Geschäftsliegenschaften.

Erwerb und Mitgliedschaft

Der Erwerb von Anrechten dieser Anlagegruppe erlaubt den Ausbau und die Ergänzung der bestehenden Immobilienanlagen. Im Vergleich zu Direktanlagen ergibt sich insbesondere eine Verbesserung der Risikostruktur und eine grössere Flexibilität (Liquidität) bei gleichzeitiger Senkung der Kosten für die Portefeuilleverwaltung.

Der Erwerb von Ansprüchen und somit die Mitgliedschaft bei der Tellco Anlagengestiftung steht allen schweizerischen Personalvorsorgeeinrichtungen offen, welche an ihrem Sitzkanton steuerbefreit sind.

Kennzahlen per 31. Dezember 2012 in CHF

Preis (NAV)	133.9423
Höchststand seit Gründung	133.94
Tiefststand seit Gründung	100.00
Fondsvermögen	433'560'139
Value at Risk (Konfidenzniveau 95%)	0.79%
Asset Management Fee p. a.	0.50%
Ausgabekommission	1.00%
Rücknahmekommission zugunsten Fonds	1.00%
Fremdfinanzierungsquote	20.7%
TER KGAST p. a. (2012)	0.54%
Leerstandsquote	5.32%

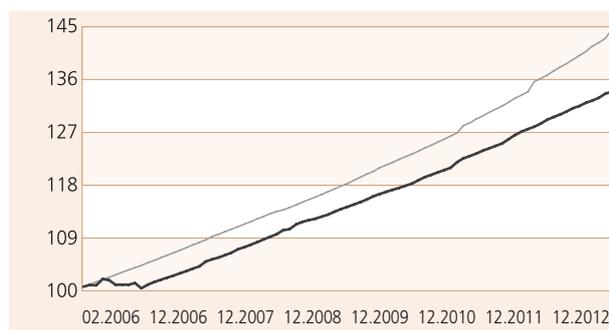
Stammdaten

Valor/Symbol	2455979
ISIN	CH0024559798
Referenzwährung	CHF
Fondsdomizil	Schweiz
Benchmark	KGAST Immo-Index
Ausschüttung	thesaurierend
Bewertung	monatlich
Zeichnungs-/Rücknahmeschluss	bis spätestens 20. des Monats
Valuta	Zeichnung/Rücknahme plus 1 Tag
Gründungsdatum	26.01.2006
Rechnungsjahr	01.01 - 31.12.
Geschäftsführung	Tellco Asset Management AG, Schwyz

Performanceentwicklung

	Jan.	Feb.	März	April	Mai	Juni	Juli	Aug.	Sept.	Okt.	Nov.	Dez.	Jahr
2012	0.41	0.52	0.36	0.33	0.39	0.44	0.28	0.42	0.28	0.35	0.53	0.25	4.66
2011	0.54	0.33	0.34	0.40	0.32	0.34	0.32	0.59	0.57	0.45	0.35	0.31	4.96

Wertentwicklung (nach Abzug Gebühren)



— Tellco AST Immobilien Schweiz — Benchmark

Performance (in %)	1 Mt.	3 Mt.	1 Jahr	3 Jahre	Ø p.a. 3 Jahre	Positive Monate
Fonds (CHF)	0.25	1.13	4.66	14.98	4.76	93.97
Benchmark	1.05	1.98	6.52	19.45	6.10	98.79

Diese Zahlen beziehen sich auf die Vergangenheit. Die vergangene Performance ist keine Garantie für zukünftige Entwicklungen.

Portfolioallokation	Wohnen	Geschäft	Parking
Region Zürich	29.90%	5.50%	2.30%
Ostschweiz	3.50%	2.40%	0.50%
Innerschweiz	7.50%	0.10%	0.60%
Nordwestschweiz	18.30%	6.50%	1.80%
Region Bern	13.30%	2.20%	0.80%
Region Genfersee	3.60%	1.20%	0.00%
Total	76.10%	17.90%	6.00%

Bewertung

Vor dem Erwerb wird jede Liegenschaft durch die HPS Immobilien und Bauberatung GmbH, Luzern, als unabhängige ständige Bewertung (Monoperiode) bewertet. Zudem aktualisieren die Experten den Marktwert der Bestandesliegenschaften jährlich.

Die Bewertungen erfolgen nach der international anerkannten Discounted-Cash-Flow-Methode (DCF). Dabei werden sämtliche erwarteten zukünftigen Geldflüsse berücksichtigt, einschliesslich der langfristig notwendigen Aufwendungen für Instandhaltung und Instandsetzung.

Anlagekriterien

Objekte	Wohnhäuser inkl. Geschäftsräume (gemischte Immobilien)
Geographische Allokation	Ballungszentren inkl. Agglomeration ausschliesslich in der Schweiz
Qualität	<ul style="list-style-type: none"> Gute Lage, Zustand und Ausbaustandard Ausgewogener Mieterspiegel Angemessene Mietzinshöhe Kein Eintrag im Altlastenverdachtsflächen-Kataster mit Sanierungspflicht/Gefahr
Objektgrösse	mind. CHF 2 Mio., max. 15% des Nettovermögens
Fremdfinanzierung	max. 30% des Marktwertes

Tellco AST Immobilien Schweiz	31.12.2012	31.12.2011
Vermögensrechnung	CHF	CHF
Bankguthaben		
> Sichtguthaben	6'256'675.17	3'198'814.54
Kurzfristige Forderungen	5'358'818.02	3'370'218.47
Grundstücke		
> Bauland (inkl. Abbruchobjekte)	19'449'008.70	5'057'259.25
> Angefangene Bauten (inkl. Land)	2'240'364.85	13'372'335.25
> Fertige Bauten (inkl. Land)	524'181'604.40	406'154'500.00
Gesamtvermögen	557'486'471.14	431'153'127.51
Kurzfristige Verbindlichkeiten	-5'036'332.14	-6'795'891.71
Latente Steuern	-5'890'000.00	-4'687'000.00
Hypothekarschulden	-113'000'000.00	-104'000'000.00
Nettovermögen	433'560'139.00	315'670'235.80
Veränderung des Nettovermögens	2012	2011
Nettovermögen zu Beginn des Berichtsjahres	315'670'235.80	290'511'396.07
Ausgaben	99'919'255.24	15'680'263.71
Rücknahmen	-24'655.86	-5'221'451.84
Gesamterfolg	17'995'303.82	14'700'027.86
Nettovermögen am Ende des Berichtsjahres	433'560'139.00	315'670'235.80
Anzahl Ansprüche im Umlauf	2012	2011
	Stück	Stück
Stand zu Beginn des Berichtsjahres	2'466'629.6231	2'382'912.73
Ausgegebene Ansprüche	770'482.0617	126'937.8188
Zurückgenommene Ansprüche	-194.5378	-43'220.9272
Stand am Ende des Berichtsjahres	3'236'917.1470	2'466'629.6231
	CHF	CHF
Inventarwert eines Anspruchs	133.94	127.98

Tellco AST Immobilien Schweiz

Erfolgsrechnung	2012	2011
	CHF	CHF
Soll-Mietertrag	24'607'628.46	22'305'971.85
Minderertrag Leerstand	-1'283'778.20	-1'125'907.10
Inkassoverluste auf Mietzinsen und Nebenkostenforderungen	-62'538.85	-25'543.20
Mietertrag netto	23'261'311.41	21'154'521.55
Instandhaltung	-2'027'564.32	-1'662'895.23
Instandsetzung	-704'990.10	-11'292'997.80
Unterhalt Immobilien	-2'732'554.42	-12'955'893.03
Ver- und Entsorgungskosten, Gebühren	-210'460.52	-191'000.59
Nicht verrechenbare Heiz- und Nebenkosten	-213'203.72	-254'790.12
Versicherungen	-277'183.70	-259'447.61
Verwaltungshonorare	-2'074'390.03	-1'619'649.68
Vermietungs- und Insertionskosten	-147'888.60	-173'992.35
Steuern und Abgaben	-177'092.45	-151'518.25
Übriger Betriebsaufwand	-284'006.65	-261'520.62
Betriebsaufwand	-3'384'225.67	-2'911'919.22
Operatives Ergebnis (Bruttogewinn)	17'144'531.32	5'286'709.30
Aktivzinsen	38'474.35	7'744.23
Sonstige Erträge	38'474.35	7'744.23
Hypothekarzinsen	-2'911'110.75	-2'695'553.80
Übrige Passivzinsen	-274.10	-396.90
Baurechtszinsen	-52'294.80	-22'029.40
Finanzierungsaufwand	-2'963'679.65	-2'717'980.10
Geschäftsführungshonorar	-414'877.98	-323'927.16
Schätzungs- und Revisionsaufwand	-97'891.05	-102'921.75
Übriger Verwaltungsaufwand	-109'067.80	-115'685.03
Verwaltungsaufwand	-621'836.83	-542'533.94
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	1'380'722.07	465'701.62
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	-94.13	-130'260.26
Ertrag aus Mutationen Ansprüche	1'380'627.94	335'441.36
Nettoertrag	14'978'117.13	2'369'380.85
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-41'345.55	2'604'750.95
Realisierter Erfolg	14'936'771.58	4'974'131.80
Nichtrealisierte Kapitalgewinne und -verluste	4'261'532.24	11'681'896.06
Veränderung der latenten Steuern	-1'203'000.00	-1'956'000.00
Gesamterfolg	17'995'303.82	14'700'027.86

Der Nettoertrag des Rechnungsjahres wird thesauriert.

Kennzahlen	2012	2011
1. Mietzinsausfallrate	5.47%	5.16%
2. Fremdfinanzierungsquote	20.70%	24.49%
Durchschnittliche Zinsbindung	5.84 Jahre	7.35 Jahre
3. Betriebsgewinnmarge	71.20%	22.46%
4. Betriebsaufwandquote (TER KGAST)	0.54%	0.53%
Zusammengesetzte (synthetische) Betriebsaufwandquote TER KGAST	0.54%	0.53%
5. Eigenkapitalrendite (ROE KGAST, auf Nettovermögen vom Jahresende)	4.15%	4.66%
Eigenkapitalrendite (ROE) auf dem durchschnittlichen Nettovermögen	4.69%	4.89%
6. Ausschüttungsrendite (thesaurierend)	0.00%	0.00%
7. Ausschüttungsquote (thesaurierend)	0.00%	0.00%
8. Anlagerendite	4.66%	4.98%
9. Nettoertrag der fertigen Bauten	4.06%	4.10%
10. Fremdkapitalquote	22.23%	26.78%
11. Rendite des investierten Kapitals	3.93%	4.20%

Jahresrechnung Stammvermögen

Bilanz	31.12.2012		31.12.2011	
	CHF	CHF	CHF	CHF
Bankguthaben		764'575.56		209'808.65
Forderungen		250'070.58		103.69
Aktiven		1'014'646.14		209'912.34
Kreditoren		904'969.05		95'665.55
Transitorische Passiven		7'350.00		11'432.00
Stiftungskapital				
> Kapital per 1. Januar	102'814.79		102'363.74	
> Aufwand-/Ertragsüberschuss	-487.70	102'327.09	451.05	102'814.79
Passiven		1'014'646.14		209'912.34

Erfolgsrechnung	2012		2011	
	Aufwand CHF	Ertrag CHF	Aufwand CHF	Ertrag CHF
Erträge der Bankguthaben		363.45		118.55
Verrechnete Verwaltungsaufwendungen		249'943.30		225'004.55
Diverser Ertrag		167.45		211.50
Verwaltungsaufwand	250'961.90		224'883.55	
	250'961.90	250'474.20	224'883.55	225'334.60
Aufwand-/Ertragsüberschuss		487.70	451.05	
	250'961.90	250'961.90	225'334.60	225'334.60

1. Grundlagen und Organisation

1.1 Rechtsform und Zweck

Die Tellco Anlagestiftung ist eine Stiftung im Sinne von Artikel 80 ff. ZGB. Sie wurde am 9. Dezember 2005 gegründet und hat ihren Sitz in Schwyz. Die Anlagestiftung bezweckt die gemeinschaftliche Anlage und Verwaltung der ihr von Vorsorgeeinrichtungen anvertrauten Vorsorgegelder. Sie unterstützt die Anleger bei der professionellen Vermögensanlage und ermöglicht eine Beteiligung an einem diversifizierten Portefeuille.

1.2 Statuten und Reglemente

Statuten: 11. März 2011 (gültig ab 11. März 2011)
Reglement: 9. Dezember 2010 (gültig ab 1. Januar 2011)
Anlagerichtlinien: 3. Juli 2012 (gültig ab 3. Juli 2012)

1.3 Führungsorgan

Stiftungsrat

Luc Meier, Ostermundigen (Präsident)
Dr. Dominique Becht, Meggen
Christa Janjic-Marti, Rapperswil-Jona
Christoph Pfister, Tuggen (bis 31.12.2012)
Markus Staubli, Maur (ab 01.01.2012)

1.4 Revisionsstelle, Berater, Aufsichtsbehörde

Revisionsstelle

Bankrevisions- und Treuhand AG, Zürich

Aufsichtsbehörde

Oberaufsichtskommission Berufliche Vorsorge (OAK BV), Bern

Geschäftsführung

Tellco Asset Management AG, Schwyz

Vermögensverwaltung und Depotstelle

Tellco Asset Management AG, Schwyz

Immobilienchatzer

HPS Immobilien- und Bautreuhand GmbH, Luzern

2. Bewertungs- und Rechnungslegungsgrundsätze, Stetigkeit

2.1 Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

Die Jahresrechnungen 2012 wurden gemäss Verordnung über die Anlagestiftungen (ASV) erstellt und entsprechen sinngemäss Swiss GAAP FER 26.

Die Bewertung der Vermögen erfolgt nach dem Marktwertprinzip. Die Liegenschaften werden beim Kauf und später jährlich mittels der Discounted-Cash-Flow-Methode (DCF-Methode, angewandte reale Diskontierungssätze durchschnittlich 4.33 %, Bandbreite 4.1 % bis 4.6 %) bewertet. Die Jahresrechnungen vermitteln ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage.

Auf fremde Währungen lautende Aktiven und Passiven werden zum Stichtagskurs, Aufwendungen und Erträge zum jeweiligen Tageskurs umgerechnet. Zur Anwendung kamen die nachstehenden Fremdwährungskurse:

EUR	1.2076	(Vorjahr 1.2166)
GBP	1.4874	(Vorjahr 1.4559)
JPY	1.0558	(Vorjahr 1.2194)
USD	0.9150	(Vorjahr 0.9388)

Die Ausgabe- / Rücknahmekommissionen werden den Konti «Ansprüche» der jeweiligen Anlagegruppe gutgeschrieben.

2.2 Änderung von Grundsätzen bei Bewertung, Buchführung und Rechnungslegung

Es erfolgte keine Änderung von Bewertungsgrundsätzen.

3. Erläuterungen der Vermögensanlage

3.1 Organisation der Anlagetätigkeit, Anlagerichtlinien

Die Stiftung ist in neun unterschiedliche Anlagegruppen sowie in das Stammvermögen aufgeteilt. Für jede Anlagegruppe bestehen separate Anlagerichtlinien. Die Vermögensverwaltung wird durch die Tellco Asset Management AG, Schwyz, durchgeführt. Der Stiftungsrat wird durch ein monatliches Reporting über die Anlagetätigkeit informiert.

3.2 Laufende derivative Finanzinstrumente

In der Anlagegruppe Obligationen CHF In- und Ausland werden folgende Futures-Transaktionen getätigt: Conf-Futures short.

In der Anlagegruppe Obligationen Welt werden folgende Futures-Transaktionen getätigt: Euro-Bund-Futures short.

In den Anlagegruppen Aktien Schweiz und Aktien Welt werden folgende Optionsgeschäfte getätigt: Covered Short Calls, Short Puts und Long Puts auf Indices.

3.3 Marktwert und Vertragspartner der Wertpapiere unter Securities Lending

Per 31. Dezember 2012 waren in der Anlagegruppe Welt Aktien im Betrag von CHF 1'177'693 an die UBS AG ausgeliehen. Die ausgeliehenen Werte sind durch entsprechendes Collateral zugunsten der Anlagestiftung sichergestellt.

3.4 Angaben über den prozentualen Anteil der kollektiven Anlageprodukte am Gesamtvermögen der entsprechenden Anlagegruppen

Tellco AST Aktien Schweiz	0.0%	(Vorjahr 0.5%)
Tellco AST Aktien Welt	23.2%	(Vorjahr 14.3%)
Tellco AST BVV-Obligationen+	91.4%	(Vorjahr 94.0%)
Tellco AST BVV-10	94.8%	(Vorjahr 94.3%)
Tellco AST BVV-25	94.2%	(Vorjahr 94.7%)
Tellco AST BVV-40	95.4%	(Vorjahr 98.0%)

4. Auflagen der Aufsichtsbehörde

Das Bundesamt für Sozialversicherungen BSV hat angeordnet, im Anhang der Jahresrechnung über die vertragliche Regelung von Retrozessionen zu informieren. Die Tellco Asset Management AG hat sich in der Vereinbarung vom 25. Oktober 2007 verpflichtet, seit 22. September 2006 in Ausübung der Vermögensverwaltung keine Vermögensvorteile entgegengenommen zu haben und künftig allfällige solche Vermögensvorteile unaufgefordert der Anlagestiftung weiterzuleiten. Im Jahr 2012 fielen keine solchen Vermögensvorteile an.

5. Weitere Informationen mit Bezug auf die finanzielle Lage

5.1 Verpfändung von Aktiven

Per 31. Dezember 2012 waren folgende Aktiven verpfändet:

Anlagegruppe Tellco AST Obligationen CHF In- und Ausland
Verpfändung des Depots im Marktwert von CHF 353'723'817 zugunsten Tellco Asset Management AG für Verpflichtungen aus derivativen Finanzinstrumenten und davon CHF 13'496'040 bei der SIX SIS AG, Zürich, zur Deckung der Abwicklungsrisiken;

Anlagegruppe Tellco AST Obligationen Welt
Verpfändung des Depots im Marktwert von CHF 135'444'567 zugunsten Tellco Asset Management AG für Verpflichtungen aus derivativen Finanzinstrumenten;
Verpfändung der Kontoguthaben bei der UBS von CHF 86'652 für Verpflichtungen aus derivativen Finanzinstrumenten;

Anlagegruppe Tellco AST Aktien Schweiz
Verpfändung des Depots im Marktwert von CHF 144'709'903 zugunsten Tellco Asset Management AG für Verpflichtungen aus derivativen Finanzinstrumenten;

Anlagegruppe Tellco AST Aktien Welt
Verpfändung des Depots im Marktwert von CHF 204'710'860 zugunsten Tellco Asset Management AG für Verpflichtungen aus derivativen Finanzinstrumenten;
Verpfändung der Kontoguthaben bei der UBS von CHF 32'342'444 für Verpflichtungen aus derivativen Finanzinstrumenten;

Anlagegruppe Tellco AST Immobilien Schweiz
Schuldbriefe auf Liegenschaften im Betrag von CHF 201'563'740 bei der UBS AG, Luzern, zur Deckung der aufgenommenen Hypotheken von CHF 113'000'000.

5.2 Ausweis von Vertriebs- und Betreuungsentschädigungen sowie Rückerstattungen

- | | |
|--|-------|
| a) Empfängerin von Rückerstattungen: | keine |
| b) Erbringerin von Rückerstattungen: | keine |
| c) Erbringerin von Vertriebs- und Betreuungsentschädigungen: | keine |

5.3 Erläuterung der Verwaltungskosten

Die Verwaltungskosten enthalten je Anlagegruppe die Asset Management Fee, das Geschäftsführungshonorar, die Depotgebühr, die Revisionskosten sowie vom Stammvermögen verrechnete Kosten. Die Letzteren beinhalten Kosten für den Stiftungsrat, die Aufsicht, den externen Investmentcontroller und die Erstellung des Geschäftsberichts und werden aufgrund des durchschnittlichen Nettovermögens auf die Anlagegruppen verteilt.

Die Betriebsaufwandquote KGAST und die zusammengesetzte (synthetische) Betriebsaufwandquote KGAST sind bei der jeweiligen Anlagegruppe dargestellt.

6. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Es gab keine wesentlichen Ereignisse nach dem Bilanzstichtag, die zusätzliche Angaben oder eine Korrektur der Jahresrechnungen 2012 erfordern würden.

Bericht der Revisionsstelle

An die
Anlegerversammlung der Tellco Anlagestiftung
6430 Schwyz

Zürich, 15. März 2013

Bericht der Revisionsstelle

Als Revisionsstelle haben wir die beiliegende Jahresrechnung der Tellco Anlagestiftung, Schwyz, bestehend aus Vermögens- und Erfolgsrechnungen des Anlagevermögens, Bilanz und Erfolgsrechnung des Stammvermögens und Anhang, für das am 31. Dezember 2012 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.

Verantwortung des Stiftungsrates

Der Stiftungsrat ist für die Aufstellung der Jahresrechnung in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften, den Statuten und den Reglementen verantwortlich. Diese Verantwortung beinhaltet die Ausgestaltung, Implementierung und Aufrechterhaltung einer internen Kontrolle mit Bezug auf die Aufstellung einer Jahresrechnung, die frei von wesentlichen falschen Angaben als Folge von Verstössen oder Irrtümern ist. Darüber hinaus ist der Stiftungsrat für die Auswahl und die Anwendung sachgemässer Rechnungslegungsmethoden sowie die Vornahme angemessener Schätzungen verantwortlich.

Verantwortung der Revisionsstelle

Unsere Verantwortung ist es, aufgrund unserer Prüfung ein Prüfungsurteil über die Jahresrechnung abzugeben. Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Prüfungsstandards vorgenommen. Nach diesen Standards haben wir die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass wir hinreichende Sicherheit gewinnen, ob die Jahresrechnung frei von wesentlichen falschen Angaben ist.

Eine Prüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zur Erlangung von Prüfungsnachweisen für die in der Jahresrechnung enthaltenen Wertansätze und sonstigen Angaben. Die Auswahl der Prüfungshandlungen liegt im pflichtgemässen Ermessen des Prüfers. Dies schliesst eine Beurteilung der Risiken wesentlicher falscher Angaben in der Jahresrechnung als Folge von Verstössen oder Irrtümern ein. Bei der Beurteilung dieser Risiken berücksichtigt der Prüfer die interne Kontrolle, soweit diese für die Aufstellung der Jahresrechnung von Bedeutung ist, um die den Umständen entsprechenden Prüfungshandlungen festzulegen, nicht aber um ein Prüfungsurteil über die Wirksamkeit der internen Kontrolle abzugeben. Die Prüfung umfasst zudem die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden, der Plausibilität der vorgenommenen Schätzungen sowie eine Würdigung der Gesamtdarstellung der Jahresrechnung. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise eine ausreichende und angemessene Grundlage für unser Prüfungsurteil bilden.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung entspricht die Jahresrechnung für das am 31. Dezember 2012 abgeschlossene Geschäftsjahr dem schweizerischen Gesetz, den Statuten und den Reglementen.

Berichterstattung aufgrund weiterer gesetzlicher Vorschriften

Wir bestätigen, dass wir die gesetzlichen Anforderungen an die Zulassung (Art. 9 ASV) und die Unabhängigkeit (Art. 34 BVV 2) erfüllen und keine mit unserer Unabhängigkeit nicht vereinbaren Sachverhalte vorliegen.

Wir haben die weiteren in Art. 10 ASV und Art. 35 BVV 2 vorgeschriebenen Prüfungen vorgenommen.

Der Stiftungsrat ist für die Erfüllung der gesetzlichen Aufgaben und die Umsetzung der statutarischen und reglementarischen Bestimmungen zur Organisation, zur Geschäftsführung und zur Vermögensanlage verantwortlich, soweit diese Aufgaben nicht von der Anlegerversammlung wahrgenommen werden.

Wir haben geprüft, ob

- die Organisation und die Geschäftsführung den gesetzlichen, statutarischen und reglementarischen Bestimmungen entsprechen und ob eine der Grösse und Komplexität angemessene interne Kontrolle existiert;
- die Vermögensanlage den gesetzlichen, statutarischen und reglementarischen Bestimmungen einschliesslich der Anlagerichtlinien entspricht;
- die Vorkehren zur Sicherstellung der Loyalität in der Vermögensverwaltung getroffen wurden und die Einhaltung der Loyalitätspflichten sowie die Offenlegung der Interessenverbindungen durch das zuständige Organ hinreichend kontrolliert wird;
- die vom Gesetz verlangten Angaben und Meldungen an die Aufsichtsbehörde gemacht wurden;
- in den offen gelegten Rechtsgeschäften mit Nahestehenden die Interessen der Anlagestiftung gewahrt sind.

Wir bestätigen, dass die diesbezüglichen anwendbaren gesetzlichen, statutarischen und reglementarischen Vorschriften einschliesslich der Anlagerichtlinien eingehalten sind.

Wir empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung zu genehmigen.

Bankrevisions- und Treuhand AG

Thomas Wirth
Revisionsexperte
(Leitender Revisor)

Marco Valenti
Revisionsexperte

Impressum

Tellco Anlagestiftung, Geschäftsbericht 2012

Herausgeber

Tellco Anlagestiftung, Schwyz

© Copyright 2013 Tellco Anlagestiftung, Schwyz

Dieser Geschäftsbericht ist auch in elektronischer Form erhältlich.

Download: www.tellco.ch, Downloads



Tellco Anlagestiftung
Bahnhofstrasse 4
Postfach 713
CH-6431 Schwyz
t +41 41 819 70 30
f +41 41 819 70 35
tellco.ch