

Anlagestiftung Testina

Anlagestiftung Testina für internationale Immobilienanlagen

Halbjahresbericht per 30. Juni 2006

Anlagestiftung Testina

Anlagestiftung Testina für internationale Immobilienanlagen

Halbjahresbericht per 30. Juni 2006

Geschäftsführung

Pensimo Management AG

Pensimo Management AG

Obstgartenstrasse 19
Postfach 538, 8035 Zürich
Telefon 043 255 21 00
Fax 043 255 21 01
welcome@pensimo.ch
www.pensimo.ch

Organe	3
Halbjahresrechnung/Jahresrechnung Anlagegruppe A	4-5
Vermögensrechnung per 30. Juni 2006	4
Erfolgsrechnung vom 1. Januar 2006 bis 30. Juni 2006	5
Halbjahresrechnung/Jahresrechnung Anlagegruppe B	6-7
Vermögensrechnung per 30. Juni 2006	6
Erfolgsrechnung vom 1. Januar 2006 bis 30. Juni 2006	7
Stammvermögen	8

Stiftungsrat	Dr. Peter Gnos , Präsident, Zürich Andres Haueter , Rümliigen Dr. Hanspeter Loew , Männedorf Dr. Sabine Rindisbacher , Horgen
Anlagekommission	Andi Hoppler , Präsident, Zürich Andres Haueter , Rümliigen Dr. Georg Wessling , Aarau
Geschäftsführung	Pensimo Management AG , Zürich
Mandatsleiter	Richard Hunziker , St. Gallen
Berater	PPCmetrics , Zürich
Revisionsstelle	KPMG Fides Peat , St. Gallen
Anlagegruppe A	Valoren-Nr. 2.049.080 ISIN CH 0020490808
Anlagegruppe B	Valoren-Nr. 2.049.084 ISIN CH 0020490840

Vermögensrechnung per 30. Juni 2006

Ungeprüfte Zahlen	Marktwert 30.06.2006 CHF	Marktwert 31.12.2005 CHF
Aktiven		
Finanzielles Anlagevermögen	171'860'856.74	53'051'324.00
Sonstige Vermögenswerte		
Flüssige Mittel	2'037'515.30	76'872.55
Beteiligungen	494'500.00	494'500.00
Übrige Aktiven	100'973.85	1'785'898.86
Gesamtvermögen	174'493'845.89	55'408'595.41
Passiven		
Hypothekarschulden und übriges Fremdkapital	0.00	0.00
Übrige Passiven	100'454.15	173'921.35
Nettovermögen vor geschätzten Liquidationssteuern	174'393'391.74	55'234'674.06
Geschätzte Liquidationssteuern (OLK)	2'443'000.00	2'443'000.00
Nettovermögen	171'950'391.74	52'791'674.06
Anzahl Ansprüche im Umlauf		
Stand am 1.1.	52'784	52'784
Veränderung im Berichtsjahr	123'501	0
Stand per Abschluss	176'285	52'784
Inventarwert pro Anspruch vor Ausschüttung	975.41	1'000.15
Informationen zur Bilanz und zu den gekündigten Ansprüchen		
Höhe des Abschreibungskontos der Anlagen	0.00	0.00
Höhe des Rückstellungskontos für künftige Anlagen	0.00	0.00
Anzahl der am Abschlusstag gekündigten Ansprüche	0	0
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	52'791'674.06	55'112'162.62
Zeichnungen	123'501'000.00	0.00
Rücknahmen	0.00	0.00
Veränderung Liquidationssteuern	0.00	-2'443'000.00
Gesamterfolg	-4'342'282.32	122'511.44
Nettovermögen am Ende des Rechnungsjahres	171'950'391.74	52'791'674.06

Erfolgsrechnung vom 1. Januar 2006 bis 30. Juni 2006

Ungeprüfte Zahlen

	2006
	CHF
Erträge	
Dividenden und Zinserträge	1'298.37
Realisierte Kursgewinne	22'019.65
Nicht realisierte Kursgewinne	1'658'705.37
Sonstige Erträge	0.00
	1'682'023.39
Aufwendungen	
Zinsaufwendungen	138.68
Realisierte Kursverluste	606'476.66
Nicht realisierte Kursverluste	5'171'200.00
Verwaltungsaufwand	246'490.37
Bildung Rückstellung für Umsatzabgabe	0.00
Nettoertrag	-4'342'282.32
Anteiliger Kapitalgewinn Verkauf Pensimo Management AG-Aktien	0.00
Veränderung der Liquidationssteuern	0.00
Gesamterfolg	-4'342'282.32

Vermögensrechnung per 30. Juni 2006

Ungeprüfte Zahlen	Marktwert 30.06.2006 CHF	Marktwert 31.12.2005 CHF
Aktiven		
Finanzielles Anlagevermögen	230'006'536.04	217'066'324.45
Sonstige Vermögenswerte		
Flüssige Mittel	3'965'597.21	1'553'380.13
Beteiligungen	494'500.00	494'500.00
Übrige Aktiven	1'484.04	394'375.02
Gesamtvermögen	234'468'117.29	219'508'579.60
Passiven		
Hypothekarschulden und übriges Fremdkapital	2'100'000.00	5'700'000.00
Übrige Passiven	200'000.00	749'381.95
Nettovermögen vor geschätzten Liquidationssteuern	232'168'117.29	213'059'197.65
Geschätzte Liquidationssteuern (OLK)	4'270'000.00	4'270'000.00
Nettovermögen	227'898'117.29	208'789'197.65
Anzahl Ansprüche im Umlauf		
Stand am 1.1.	127'715	109'530
Veränderung im Berichtsjahr	636	18'185
Stand per Abschluss	128'351	127'715
Inventarwert pro Anspruch vor Ausschüttung	1'775.59	1'634.81
Informationen zur Bilanz und zu den gekündigten Ansprüchen		
Höhe des Abschreibungskontos der Anlagen	0.00	0.00
Höhe des Rückstellungskontos für künftige Anlagen	0.00	0.00
Anzahl der am Abschlusstag gekündigten Ansprüche	0	0
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	208'789'197.65	161'800'848.94
Ausschüttung an die Inhaber von Ansprüchen	0.00	0.00
Zeichnungen	997'321.73	26'735'985.66
Rücknahmen	0.00	-817'731.20
Veränderung Liquidationssteuern	0.00	-563'000.00
Anpassung Beteiligung an Eigenkapital	0.00	0.00
Gesamterfolg	18'111'597.91	21'633'094.25
Nettovermögen am Ende des Rechnungsjahres	227'898'117.29	208'789'197.65

Erfolgsrechnung vom 1. Januar 2006 bis 30. Juni 2006

	2006	2005
Erträge	CHF	CHF
Dividenden und Zinserträge	3'537'733.01	2'436'026.55
Realisierte Kursgewinne	9'883'735.80	6'817'157.28
Nicht realisierte Kursgewinne	18'203'969.74	0.00
Sonstige Erträge	51'811.63	583'851.03
	31'677'250.18	9'837'034.86
Aufwendungen		
Zinsaufwendungen	56'776.85	28'754.87
Realisierte Kursverluste	4'583'929.05	7'033'337.68
Nicht realisierte Kursverluste	8'035'973.88	-10'403'030.82
Verwaltungsaufwand	1'288'972.49	657'827.26
Auflösung / Bildung Rückstellung für ausländische Quellensteuer	-600'000.00	-600'000.00
Bildung Rückstellung Umsatzabgabe	200'000.00	0.00
Nettoertrag	18'111'597.91	13'120'145.87
Anteiliger Kapitalgewinn Verkauf Pensimo Management AG-Aktien	0.00	0.00
Gesamterfolg	18'111'597.91	13'120'145.87

Stammvermögen per 30. Juni 2006

Ungeprüfte Zahlen

	30.06.2006	31.12.2005
	CHF	CHF
Aktiven		
Umlaufvermögen	101'960.96	100'454.15
Gesamtvermögen	101'960.96	100'454.15
	30.06.2006	31.12.2005
	CHF	CHF
Passiven		
Stammvermögen	100'000.00	100'000.00
Gewinnvortrag	1'960.96	454.15
Nettovermögen	101'960.96	100'454.15
	30.06.2006	31.12.2005
	CHF	CHF
Erfolgsrechnung		
Zinsertrag	1'506.81	454.15
Gesamterfolg	1'506.81	454.15