

Anlagestiftung Testina

Anlagestiftung Testina für internationale Immobilienanlagen

Halbjahresbericht per 30. Juni 2009

Anlagestiftung Testina

Anlagestiftung Testina für internationale Immobilienanlagen

Halbjahresbericht per 30. Juni 2009

Geschäftsführung

Pensimo Management AG

Pensimo Management AG

Obstgartenstrasse 19
Postfach 246, 8042 Zürich
Telefon +41 (0)43 255 21 00
Telefax +41 (0)43 255 21 01
welcome@pensimo.ch
www.pensimo.ch

Organe	3
Halbjahresrechnung/Jahresrechnung Anlagegruppe A	4-5
Vermögensrechnung per 30. Juni 2009	4
Erfolgsrechnung vom 1. Januar bis 30. Juni 2009	5
Halbjahresrechnung/Jahresrechnung Anlagegruppe B	6-7
Vermögensrechnung per 30. Juni 2009	6
Erfolgsrechnung vom 1. Januar bis 30. Juni 2009	7
Halbjahresrechnung/Jahresrechnung Anlagegruppe C	8-9
Vermögensrechnung per 30. Juni 2009	8
Erfolgsrechnung vom 1. Januar bis 30. Juni 2009	9
Stammvermögen	10

Stiftungsrat	Dr. Giuseppe Benelli , Präsident, Wettswil am Albis Françoise Bruderer , Bern Sergio Campigotto , Neuenhof Dr. Hanspeter Loew , Männedorf Dr. Sabine Rindisbacher , Horgen
Anlagekommission	Andi Hoppler , Präsident, Zürich Ueli Büchi , Zürich Andres Haueter , Rümligen Dr. Georg Wessling , Aarau
Geschäftsführung	Pensimo Management AG , Zürich
Mandatsleiter	Richard Hunziker , St. Gallen
Berater	PPCmetrics , Zürich
Revisionsstelle	KPMG AG , St. Gallen

Anlagegruppe A
Valoren-Nr. 2.049.080
ISIN CH 0020490808

Anlagegruppe B
Valoren-Nr. 2.049.084
ISIN CH 0020490840

Anlagegruppe C
Valoren-Nr. 3.107.762
ISIN CH 0031077628

Vermögensrechnung

Ungeprüfte Zahlen

Marktwert

Marktwert

30.06.2009

31.12.2008

Aktiven

CHF

CHF

Finanzielles Anlagevermögen	276'714'029.22	295'533'635.15
Sonstige Vermögenswerte	0.00	0.00
Flüssige Mittel	563'896.86	1'828'467.93
Rechnungsabgrenzungen	0.00	0.00
Kurzfristige Forderungen	73'787.93	35'738.67
Langfristige Forderungen	0.00	0.00
Beteiligungen	494'500.00	494'500.00
Gesamtvermögen	277'846'214.01	297'892'341.75

Passiven

Hypothekarschulden und übriges Fremdkapital	0.00	0.00
Langfristige Verbindlichkeiten	109'768.33	109'768.33
Rechnungsabgrenzungen	0.00	98'003.00
Kurzfristige Verbindlichkeiten	0.00	0.00
Nettovermögen vor geschätzten Liquidationssteuern	277'736'445.68	297'684'570.42
Geschätzte Liquidationssteuern (OLK)	4'835'000.00	4'835'000.00
Nettovermögen	272'901'445.68	292'849'570.42

Anzahl Ansprüche im Umlauf

Stand am 1.1.	308'636	290'253
Veränderung	19'530	18'383
Stand per Stichtag	328'166	308'636
Inventarwert pro Anspruch	831.60	948.85

Veränderung des Nettovermögens

Nettovermögen zu Beginn der Rechnungsperiode	292'849'570.42	321'547'484.34
Zeichnungen	19'295'249.40	19'993'825.72
Rücknahmen	0.00	0.00
Gesamterfolg der Rechnungsperiode	-39'243'374.14	-48'691'739.64
Nettovermögen am Ende der Rechnungsperiode	272'901'445.68	292'849'570.42

Erfolgsrechnung vom 1. Januar bis 30. Juni

Ungeprüfte Zahlen

	2009	2008
	CHF	CHF
Erträge	12'251'901.93	7'162'225.51
Dividenden	2'901'076.50	474'143.14
Realisierte Kursgewinne	117'487.99	26'938.07
Nicht realisierte Kursgewinne	9'233'337.44	6'661'144.30
Aufwendungen	50'985'535.11	24'969'020.24
Realisierte Kursverluste	256'266.96	72'116.26
Nicht realisierte Kursverluste	50'729'268.15	24'896'903.98
Bildung Rückstellung für Schwankungsreserven	0.00	0.00
Operatives Ergebnis	-38'733'633.18	-17'806'794.73
Sonstige Erträge	46'566.83	29'787.45
Aktivzinsen	3'007.08	17'905.13
Übrige Erträge	43'559.75	11'882.32
Finanzierungsaufwand	3'455.18	13'490.25
Sonstige Passivzinsen/Finanzaufwand	3'455.18	13'490.25
Verwaltungsaufwand	552'852.61	293'404.62
Vergütung Geschäftsführung	80'700.00	80'700.00
Schätzungs- und Revisionsaufwand	0.00	0.00
Übriger Verwaltungsaufwand	472'152.61	212'704.62
Nettoertrag	-39'243'374.14	-18'083'902.15
Realisierter Erfolg	-39'243'374.14	-18'083'902.15
Übrige Kapitalgewinne/-verluste	0.00	0.00
Veränderung latente Steuern	0.00	0.00
Gesamterfolg	-39'243'374.14	-18'083'902.15

Vermögensrechnung

Ungeprüfte Zahlen

Marktwert

Marktwert

30.06.2009

31.12.2008

Aktiven

CHF

CHF

Finanzielles Anlagevermögen	47'915'932.58	51'259'701.07
Sonstige Vermögenswerte	0.00	0.00
Flüssige Mittel	42'748.44	570'768.52
Rechnungsabgrenzungen	0.00	0.00
Kurzfristige Forderungen	70'264.04	1'586'927.29
Langfristige Forderungen	0.00	0.00
Beteiligungen	109'400.00	109'400.00
Gesamtvermögen	48'138'345.06	53'526'796.88

Passiven

Hypothekarschulden und übriges Fremdkapital	0.00	0.00
Langfristige Verbindlichkeiten	0.00	0.00
Rechnungsabgrenzungen	0.00	41'497.00
Kurzfristige Verbindlichkeiten	100'000.00	0.00
Nettovermögen vor geschätzten Liquidationssteuern	48'038'345.06	53'485'299.88
Geschätzte Liquidationssteuern (OLK)	2'443'500.00	2'443'500.00
Nettovermögen	45'594'845.06	51'041'799.88

Anzahl Ansprüche im Umlauf

Stand am 1.1.	27'881	27'881
Veränderung	-323	0
Stand per Stichtag	27'558	27'881
Inventarwert pro Anspruch	1'654.50	1'830.70

Veränderung des Nettovermögens

Nettovermögen zu Beginn der Rechnungsperiode	51'041'799.88	55'885'035.27
Zeichnungen	0.00	0.00
Rücknahmen	-548'247.28	0.00
Gesamterfolg der Rechnungsperiode	-4'898'707.54	-4'843'235.39
Nettovermögen am Ende der Rechnungsperiode	45'594'845.06	51'041'799.88

Erfolgsrechnung vom 1. Januar bis 30. Juni

Ungeprüfte Zahlen

	2009	2008
	CHF	CHF
Erträge	2'686'088.57	4'529'165.64
Dividenden	261'658.93	130'975.97
Realisierte Kursgewinne	630'686.67	2'218'703.20
Nicht realisierte Kursgewinne	1'793'742.97	2'179'486.47
Aufwendungen	7'367'595.02	3'386'096.68
Realisierte Kursverluste	1'680'805.76	647'539.70
Nicht realisierte Kursverluste	5'686'789.26	2'738'556.98
Bildung Rückstellung für Schwankungsreserven	0.00	0.00
Operatives Ergebnis	-4'681'506.45	1'143'068.96
Sonstige Erträge	10'940.20	35'952.22
Aktivzinsen	417.49	33'309.22
Übrige Erträge	10'522.71	2'643.00
Finanzierungsaufwand	303.40	0.16
Sonstige Passivzinsen/Finanzaufwand	303.40	0.16
Verwaltungsaufwand	227'837.89	100'742.14
Vergütung Geschäftsführung	10'760.00	26'900.00
Schätzungs- und Revisionsaufwand	0.00	0.00
Übriger Verwaltungsaufwand	217'077.89	73'842.14
Nettoertrag	-4'898'707.54	1'078'278.88
Realisierter Erfolg	-4'898'707.54	1'078'278.88
Übrige Kapitalgewinne/-verluste	0.00	0.00
Veränderung latente Steuern	0.00	0.00
Gesamterfolg	-4'898'707.54	1'078'278.88

Vermögensrechnung

Ungeprüfte Zahlen

Marktwert

Marktwert

30.06.2009

31.12.2008

CHF

CHF

Aktiven

Finanzielles Anlagevermögen	21'845'063.05	24'859'688.90
Sonstige Vermögenswerte	0.00	0.00
Flüssige Mittel	827'699.26	1'268'142.93
Rechnungsabgrenzungen	0.00	29'573.73
Kurzfristige Forderungen	238'725.51	111'076.59
Langfristige Forderungen	0.00	0.00
Beteiligungen	385'100.00	385'100.00
Gesamtvermögen	23'296'587.82	26'653'582.15

Passiven

Hypothekarschulden und übriges Fremdkapital	0.00	0.00
Langfristige Verbindlichkeiten	0.00	0.00
Rechnungsabgrenzungen	27'700.00	119'950.79
Kurzfristige Verbindlichkeiten	0.00	0.00
Nettovermögen	23'268'887.82	26'533'631.36

Anzahl Ansprüche im Umlauf

Stand am 1.1.	30'417	109'057
Veränderung	-3'115	-78'640
Stand per Stichtag	27'302	30'417

Inventarwert pro Anspruch

852.28

872.33

Veränderung des Nettovermögens

Nettovermögen zu Beginn der Rechnungsperiode	26'533'631.36	169'759'287.86
Zeichnungen	0.00	0.00
Rücknahmen	-2'690'799.30	-86'726'653.22
Gesamterfolg der Rechnungsperiode	-573'944.24	-56'499'003.28
Nettovermögen am Ende der Rechnungsperiode	23'268'887.82	26'533'631.36

Erfolgsrechnung vom 1. Januar bis 30. Juni

Ungeprüfte Zahlen

	2009 CHF	2008 CHF
Erträge	4'381'240.99	20'869'243.70
Dividenden	849'454.95	4'137'010.61
Realisierte Kursgewinne	1'572'295.14	15'879'745.90
Nicht realisierte Kursgewinne	1'959'490.90	852'487.19
Aufwendungen	4'632'256.59	34'859'287.64
Realisierte Kursverluste	2'361'479.04	9'769'806.73
Nicht realisierte Kursverluste	2'270'777.55	25'089'480.91
Bildung Rückstellung für Schwankungsreserven	0.00	0.00
Operatives Ergebnis	-251'015.60	-13'990'043.94
Sonstige Erträge	59'570.46	747'810.99
Aktivzinsen	1'862.69	119'909.48
Übrige Erträge	57'707.77	627'901.51
Finanzierungsaufwand	2'239.05	2'792.91
Sonstige Passivzinsen/Finanzaufwand	2'239.05	2'792.91
Verwaltungsaufwand	380'260.05	784'544.97
Vergütung Geschäftsführung	13'450.00	26'900.00
Schätzungs- und Revisionsaufwand	0.00	0.00
Übriger Verwaltungsaufwand	366'810.05	757'644.97
Nettoertrag	-573'944.24	-14'029'570.83
Realisierter Erfolg	-573'944.24	-14'029'570.83
Übrige Kapitalgewinne/-verluste	0.00	0.00
Gesamterfolg	-573'944.24	-14'029'570.83

Stammvermögen

Ungeprüfte Zahlen

	30.06.2009	31.12.2008
Aktiven	CHF	CHF
Umlaufvermögen	111'140.43	109'768.33
Gesamtvermögen	111'140.43	109'768.33
	30.06.2009	31.12.2008
Passiven	CHF	CHF
Stammvermögen	100'000.00	100'000.00
Gewinnvortrag	11'140.43	9'768.33
Nettovermögen	111'140.43	109'768.33
	30.06.2009	31.12.2008
Erfolgsrechnung	CHF	CHF
Zinsertrag	1'372.10	3'455.18
Gesamterfolg	1'372.10	3'455.18