

Anlagestiftung Testina

Anlagestiftung Testina für internationale Immobilienanlagen

Halbjahresbericht per 30. Juni 2010

Anlagestiftung Testina

Anlagestiftung Testina für internationale Immobilienanlagen

Halbjahresbericht per 30. Juni 2010

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
Mitteilungen an die Anleger	4
Halbjahresrechnung/Jahresrechnung Anlagegruppe A	5-6
Vermögensrechnung per 30. Juni 2010	5
Erfolgsrechnung vom 1. Januar bis 30. Juni 2010	6
Halbjahresrechnung/Jahresrechnung Anlagegruppe B	7-8
Vermögensrechnung per 30. Juni 2010	7
Erfolgsrechnung vom 1. Januar bis 30. Juni 2010	8
Halbjahresrechnung/Jahresrechnung Anlagegruppe C	9-10
Vermögensrechnung per 30. Juni 2010	9
Erfolgsrechnung vom 1. Januar bis 30. Juni 2010	10
Stammvermögen	11

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	Dr. Paola Prioni , Zürich
Berater	PPCmetrics , Zürich
Revisionsstelle	KPMG AG , St. Gallen

Der Stiftungsrat beschloss an der Sitzung vom 13. August 2009 angesichts der strukturellen Probleme und der hohen Liquiditätsanforderungen, die Anlagegruppe B ab sofort in Liquidation zu setzen.

Anlagegruppe A

Valoren-Nr. 2.049.080

ISIN CH0020490808

Anlagegruppe B

Valoren-Nr. 2.049.084

ISIN CH0020490840

Anlagegruppe C

Valoren-Nr. 3.107.762

ISIN CH0031077628

Vermögensrechnung

Ungeprüfte Zahlen

Marktwert

Marktwert

30.06.2010

31.12.2009

Aktiven

CHF

CHF

Finanzielles Anlagevermögen	261'837'873.03	255'126'768.57
Sonstige Vermögenswerte		
Flüssige Mittel	3'117'106.59	2'961'872.41
Rechnungsabgrenzungen	0.00	364'928.87
Kurzfristige Forderungen	227'937.75	180'597.34
Langfristige Forderungen	0.00	0.00
Beteiligungen	494'500.00	494'500.00
Gesamtvermögen	265'677'417.37	259'128'667.19

Passiven

Hypothekarschulden und übriges Fremdkapital	0.00	0.00
Langfristige Verbindlichkeiten	112'512.53	112'512.53
Rechnungsabgrenzungen	0.00	109'003.00
Kurzfristige Verbindlichkeiten	0.00	4'911.25
Nettovermögen vor geschätzten Liquidationssteuern	265'564'904.84	258'902'240.41
Geschätzte Liquidationssteuern (OIK)	4'835'000.00	4'835'000.00
Nettovermögen	260'729'904.84	254'067'240.41

Anzahl Ansprüche im Umlauf

Stand am 1.1.	346'490	308'636
Veränderung	24'035	37'854
Stand per Stichtag	370'525	346'490
Inventarwert pro Anspruch	703.68	733.26

Anzahl der am Abschlusstag gekündigten Ansprüche**0****0****Veränderung des Nettovermögens**

Nettovermögen zu Beginn der Rechnungsperiode	254'067'240.41	292'849'570.42
Zeichnungen	17'633'639.40	33'893'346.60
Rücknahmen	0.00	0.00
Gesamterfolg der Rechnungsperiode	-10'970'974.97	-72'675'676.61
Nettovermögen am Ende der Rechnungsperiode	260'729'904.84	254'067'240.41

Erfolgsrechnung vom 1. Januar bis 30. Juni

Ungeprüfte Zahlen

	2010	2009
	CHF	CHF
Erträge	10'432'421.04	12'251'901.93
Dividenden	2'734'822.85	2'901'076.50
Realisierte Kursgewinne	206'472.75	117'487.99
Nicht realisierte Kursgewinne	7'491'125.44	9'233'337.44
Aufwendungen	20'326'199.55	50'985'535.11
Realisierte Kursverluste	322'024.28	256'266.96
Nicht realisierte Kursverluste	20'004'175.27	50'729'268.15
Bildung Rückstellung für Schwankungsreserven	0.00	0.00
Operatives Ergebnis	-9'893'778.51	-38'733'633.18
Sonstige Erträge	22'475.24	46'566.83
Aktivzinsen	707.70	3'007.08
Übrige Erträge	21'767.54	43'559.75
Finanzierungsaufwand	0.00	3'455.18
Sonstige Passivzinsen/Finanzaufwand	0.00	3'455.18
Verwaltungsaufwand	1'099'671.70	552'852.61
Vergütung Geschäftsführung	169'663.70	80'700.00
Revisionsaufwand	0.00	0.00
Übriger Verwaltungsaufwand	930'008.00	472'152.61
Nettoertrag	-10'970'974.97	-39'243'374.14
Realisierter Erfolg	-10'970'974.97	-39'243'374.14
Übrige Kapitalgewinne/-verluste	0.00	0.00
Veränderung latente Steuern	0.00	0.00
Gesamterfolg	-10'970'974.97	-39'243'374.14

Vermögensrechnung

Ungeprüfte Zahlen	Marktwert 30.06.2010 CHF	Marktwert 31.12.2009 CHF
Aktiven		
Finanzielles Anlagevermögen	39'639'569.08	43'636'778.30
Sonstige Vermögenswerte		
Flüssige Mittel	1'311'159.30	523'729.20
Rechnungsabgrenzungen	0.00	0.00
Kurzfristige Forderungen	1'333'051.98	265'656.58
Langfristige Forderungen	0.00	0.00
Beteiligungen	109'400.00	109'400.00
Gesamtvermögen	42'393'180.36	44'535'564.08
Passiven		
Hypothekarschulden und übriges Fremdkapital	0.00	0.00
Langfristige Verbindlichkeiten	0.00	0.00
Rechnungsabgrenzungen	0.00	59'697.15
Kurzfristige Verbindlichkeiten	0.00	0.00
Nettovermögen vor geschätzten Liquidationssteuern	42'393'180.36	44'475'866.93
Geschätzte Liquidationssteuern (OIK)	2'443'500.00	2'443'500.00
Nettovermögen	39'949'680.36	42'032'366.93
Anzahl Ansprüche im Umlauf		
Stand am 1.1.	27'558	27'881
Veränderung	0	-323
Stand per Stichtag	27'558	27'558
Inventarwert pro Anspruch	1'449.66	1'525.23
Anzahl der am Abschlusstag gekündigten Ansprüche	0	0
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Rechnungsperiode	42'032'366.93	51'041'799.88
Zeichnungen	0.00	0.00
Rücknahmen	0.00	-548'247.28
Gesamterfolg der Rechnungsperiode	-2'082'686.57	-8'461'185.67
Nettovermögen am Ende der Rechnungsperiode	39'949'680.36	42'032'366.93

Erfolgsrechnung vom 1. Januar bis 30. Juni

Ungeprüfte Zahlen

	2010 CHF	2009 CHF
Erträge	3'230'052.21	2'686'088.57
Dividenden	401'760.92	261'658.93
Realisierte Kursgewinne	1'043'247.61	630'686.67
Nicht realisierte Kursgewinne	1'785'043.68	1'793'742.97
Aufwendungen	5'252'567.93	7'367'595.02
Realisierte Kursverluste	656'031.62	1'680'805.76
Nicht realisierte Kursverluste	4'596'536.31	5'686'789.26
Bildung Rückstellung für Schwankungsreserven	0.00	0.00
Operatives Ergebnis	-2'022'515.72	-4'681'506.45
Sonstige Erträge	694.99	10'940.20
Aktivzinsen	99.05	417.49
Übrige Erträge	595.94	10'522.71
Finanzierungsaufwand	0.00	303.40
Sonstige Passivzinsen/Finanzaufwand	0.00	303.40
Verwaltungsaufwand	60'865.84	227'837.89
Vergütung Geschäftsführung	12'266.40	10'760.00
Revisionsaufwand	0.00	0.00
Übriger Verwaltungsaufwand	48'599.44	217'077.89
Nettoertrag	-2'082'686.57	-4'898'707.54
Realisierter Erfolg	-2'082'686.57	-4'898'707.54
Übrige Kapitalgewinne/-verluste	0.00	0.00
Veränderung latente Steuern	0.00	0.00
Gesamterfolg	-2'082'686.57	-4'898'707.54

Vermögensrechnung

Ungeprüfte Zahlen	Marktwert 30.06.2010 CHF	Marktwert 31.12.2009 CHF
Aktiven		
Finanzielles Anlagevermögen	12'411'638.48	23'865'955.15
Sonstige Vermögenswerte		
Flüssige Mittel	855'447.45	1'370'325.71
Rechnungsabgrenzungen	0.00	0.00
Kurzfristige Forderungen	385'385.66	97'486.68
Langfristige Forderungen	0.00	0.00
Beteiligungen	385'100.00	385'100.00
Gesamtvermögen	14'037'571.59	25'718'867.54
Passiven		
Hypothekarschulden und übriges Fremdkapital	0.00	0.00
Langfristige Verbindlichkeiten	0.00	0.00
Rechnungsabgrenzungen	0.00	90'906.75
Kurzfristige Verbindlichkeiten	0.00	280'321.00
Nettovermögen vor geschätzten Liquidationssteuern	14'037'571.59	25'347'639.79
Geschätzte Liquidationssteuern	0.00	0.00
Nettovermögen	14'037'571.59	25'347'639.79
Anzahl Ansprüche im Umlauf		
Stand am 1.1.	21'774	30'417
Veränderung	-9'459	-8'643
Stand per Stichtag	12'315	21'774
Inventarwert pro Anspruch	1'139.88	1'164.12
Anzahl der am Abschlusstag gekündigten Ansprüche	0	0
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Rechnungsperiode	25'347'639.79	26'533'631.36
Zeichnungen	0.00	0.00
Rücknahmen	-11'841'627.51	-8'562'751.46
Gesamterfolg der Rechnungsperiode	531'559.31	7'376'759.89
Nettovermögen am Ende der Rechnungsperiode	14'037'571.59	25'347'639.79

Erfolgsrechnung vom 1. Januar bis 30. Juni

Ungeprüfte Zahlen

	2010	2009
	CHF	CHF
Erträge	3'989'892.18	4'381'240.99
Dividenden	497'919.42	849'454.95
Realisierte Kursgewinne	2'723'818.48	1'572'295.14
Nicht realisierte Kursgewinne	768'154.28	1'959'490.90
Aufwendungen	3'421'218.69	4'632'256.59
Realisierte Kursverluste	1'508'325.97	2'361'479.04
Nicht realisierte Kursverluste	1'912'892.72	2'270'777.55
Bildung Rückstellung für Schwankungsreserven	0.00	0.00
Operatives Ergebnis	568'673.49	-251'015.60
Sonstige Erträge	122'643.82	59'570.46
Aktivzinsen	1'907.83	1'862.69
Übrige Erträge	120'735.99	57'707.77
Finanzierungsaufwand	298.25	2'239.05
Sonstige Passivzinsen/Finanzaufwand	298.25	2'239.05
Verwaltungsaufwand	159'459.75	380'260.05
Vergütung Geschäftsführung	3'281.80	13'450.00
Revisionsaufwand	0.00	0.00
Übriger Verwaltungsaufwand	156'177.95	366'810.05
Nettoertrag	531'559.31	-573'944.24
Realisierter Erfolg	531'559.31	-573'944.24
Übrige Kapitalgewinne/-verluste	0.00	0.00
Veränderung latente Steuern	0.00	0.00
Gesamterfolg	531'559.31	-573'944.24

Stammvermögen

Ungeprüfte Zahlen

	30.06.2010	31.12.2009
	CHF	CHF
Aktiven		
Umlaufvermögen	113'778.28	112'512.53
Gesamtvermögen	113'778.28	112'512.53
	30.06.2010	31.12.2009
	CHF	CHF
Passiven		
Stammvermögen	100'000.00	100'000.00
Gewinnvortrag	13'778.28	12'512.53
Nettovermögen	113'778.28	112'512.53
	30.06.2010	31.12.2009
	CHF	CHF
Erfolgsrechnung		
Zinsertrag	1'265.75	2'744.20
Gesamterfolg	1'265.75	2'744.20