

Anlagestiftung Testina

Halbjahresbericht 2019

Inhalt

Organe	2
Mitteilungen an die Anleger	3
Konsolidierte Halbjahresrechnung/Jahresrechnung Anlagegruppe Alpha	4–5
Konsolidierte Vermögensrechnung per 30. Juni 2019	4
Konsolidierte Erfolgsrechnung vom 1. Januar bis 30. Juni 2019	5
Halbjahresrechnung/Jahresrechnung Anlagegruppe A	6–7
Vermögensrechnung per 30. Juni 2019	6
Erfolgsrechnung vom 1. Januar bis 30. Juni 2019	7
Halbjahresrechnung/Jahresrechnung Anlagegruppe D1	8–9
Vermögensrechnung per 30. Juni 2019	8
Erfolgsrechnung vom 1. Januar bis 30. Juni 2019	9
Halbjahresrechnung/Jahresrechnung Anlagegruppe D2	10–11
Vermögensrechnung per 30. Juni 2019	10
Erfolgsrechnung vom 1. Januar bis 30. Juni 2019	11
Stammvermögen	12

Organe

Stiftungsrat	Dr. Dr. Urs Hausmann , Präsident Dr. Jürg Tobler , Vizepräsident Gisela Basler , seit 23. April 2019 Françoise Bruderer Thom Richard Hunziker Dr. Mariusz Platek , bis 23. April 2019
Anlagekommission	Dr. Jürg Tobler , Präsident Ralph Aerni Andres Haueter Dr. Mariusz Platek
Geschäftsführung	Pensimo Management AG
Mandatsleiterin	Dr. Paola Prioni
Revisionsstelle	Deloitte AG

	Valoren-Nr.	ISIN-Code
Anlagegruppe Alpha	23.406.580	CH0234065800
Anlagegruppe A	2.049.080	CH0020490808
Anlagegruppe D1	12.079.004	CH0120790040
Anlagegruppe D2	30.488.422	CH0304884221

Konsolidierte Vermögensrechnung	30.06.2019 CHF	31.12.2018 CHF
Aktiven		
Umlaufvermögen	16'401'414.81	11'717'301.06
Flüssige Mittel	15'388'416.64	10'636'906.19
Kurzfristige Forderungen	1'012'933.26	1'075'537.58
Rechnungsabgrenzungen	64.91	4'857.30
Anlagevermögen	691'802'149.66	679'368'763.39
Immobilien	691'802'149.66	679'368'763.39
Anlagevermögen Kollektivanlagen	516'814'138.51	504'471'193.77
Anlagevermögen Immobilien	174'988'011.15	174'897'569.62
Beteiligungen	0.00	0.00
Langfristige Forderungen	0.00	0.00
Gesamtvermögen	708'203'564.47	691'086'064.44
Passiven		
Fremdkapital	14'641'624.89	16'042'030.34
Kurzfristige Verbindlichkeiten	788'496.11	769'998.65
Rechnungsabgrenzungen	4'233'153.61	5'742'659.62
Hypothekarschulden	0.00	0.00
Langfristiges Fremdkapital Immobilien	1'108'457.88	1'125'017.22
Andere verzinsliche Darlehen/Kredite	128'352.63	127'714.08
Rückstellungen	0.00	0.00
Latente Steuern	8'383'164.65	8'276'640.77
Nettovermögen	693'561'939.58	675'044'034.10
Anzahl Ansprüche im Umlauf		
Stand zu Beginn der Berichtsperiode	780'983	608'588
Veränderung im Berichtsjahr	11'426	172'395
Stand am Ende der Berichtsperiode	792'409	780'983
Inventarwert pro Anspruch	875.26	864.35
Anzahl der am Abschlusstag gekündigten Ansprüche	0	0
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	675'044'034.10	519'759'696.17
Zeichnungen	9'902'228.64	146'807'046.21
Rücknahmen	0.00	0.00
Ausschüttung an die Inhaber von Ansprüchen	0.00	-15'632'767.90
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	10'462'984.65	28'445'552.21
Veränderung Währungsdifferenz aus der Konsolidierung	-1'847'307.81	-4'335'492.59
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	693'561'939.58	675'044'034.10

Konsolidierte Erfolgsrechnung 1. Januar bis 30. Juni	2019 CHF	2018 CHF
Erträge	11'639'913.99	13'743'767.81
Erträge aus Kollektivanlagen	8'885'914.13	12'042'386.92
Erträge aus Immobilien	2'753'999.86	1'701'380.89
Sonstige Erträge	461'428.71	229'350.22
Aktivzinsen	13'430.40	62.16
Heiz- und Betriebskosten Erträge	446'389.58	0.00
Übrige Erträge	1'608.72	229'288.06
Betriebsaufwand Immobilien	-807'794.98	-325'784.50
Instandhaltung und Instandsetzung Immobilien	-205'337.08	-14'939.72
Heiz- und Betriebskosten	-325'294.77	0.00
Bewirtschaftungshonorare	-47'241.43	-49'607.52
Versicherung	-18'383.39	-4'742.64
Vermietungs- und Insertionskosten	-105'231.81	0.00
Übriger operativer Aufwand	-22'014.96	-210'505.58
Liegenschaftensteuern	-84'291.55	-45'989.04
Operatives Ergebnis	11'293'547.72	13'647'333.53
Verwaltungsaufwand Immobilien	-1'134'203.98	-941'451.48
Vergütung Honorar LaSalle	-443'845.88	-309'722.29
Schätzungs- und Revisionsaufwand	-22'119.89	-14'160.35
Beratungsaufwand	-164'845.11	-23'330.68
Buchhaltungs- und Konsolidierungsaufwand	-51'100.17	-49'037.35
Übriger Verwaltungsaufwand	-294'809.38	-368'224.06
Steuern	-157'483.55	-176'976.75
Verwaltungsaufwand	-442'072.09	-530'940.15
Vergütung Geschäftsführung	-299'962.79	-253'708.76
Schätzungs- und Revisionsaufwand	0.00	-2'430.00
Beratungsaufwand	-14'374.21	-133'634.93
Global Custody Gebühren (inkl. UBS-Reporting)	-84'789.91	-64'876.20
Depotgebühren	-17'972.61	-32'438.09
Transaktionsgebühren (Transaktionsspesen, Umsatzabgaben, Lieferspesen)	-15'190.71	-33'309.65
Übriger Verwaltungsaufwand	-9'781.86	-10'542.52
Quellensteuer (nicht rückforderbar)	0.00	0.00
Finanzierungsaufwand	-15'184.28	-265'433.02
Finanzaufwand Immobilien	-15'000.61	-265'419.19
Sonstige Passivzinsen/Finanzaufwand	-183.67	-13.83
Nettoertrag	9'702'087.37	11'909'508.88
Realisierter Kapital- und Kurserfolg	-651'440.40	-223'910.48
Realisierte Kapital- und Kursgewinne	321'129.29	89'669.82
Realisierte Kapital- und Kursverluste	-972'569.69	-313'580.30
Realisierter Erfolg	9'050'646.98	11'685'598.40
Nicht realisierter Kapital- und Kurserfolg	1'412'337.67	14'383'969.13
Nicht realisierte Kapital- und Kursgewinne	8'104'680.35	19'643'388.84
Nicht realisierte Kapital- und Kursverluste	-6'463'901.31	-5'259'419.71
Veränderung latente Steuern	-228'441.37	0.00
Gesamterfolg	10'462'984.65	26'069'567.53

Halbjahresrechnung/Jahresrechnung Anlagegruppe A
Ungeprüfte Zahlen

Vermögensrechnung	30.06.2019 CHF	31.12.2018 CHF
Aktiven		
Umlaufvermögen	91'749.13	95'547.63
Flüssige Mittel	91'749.13	95'547.63
Kurzfristige Forderungen	0.00	0.00
Rechnungsabgrenzungen	0.00	0.00
Anlagevermögen	1'504'642.30	1'712'592.22
Finanzielles Anlagevermögen	1'504'642.30	1'712'592.22
Beteiligungen	0.00	0.00
Langfristige Forderungen	0.00	0.00
Gesamtvermögen	1'596'391.43	1'808'139.85
Passiven		
Fremdkapital	0.00	4'507.75
Kurzfristige Verbindlichkeiten	0.00	0.00
Rechnungsabgrenzungen	0.00	4'507.75
Hypothekarschulden	0.00	0.00
Andere verzinsliche Darlehen/Kredite	0.00	0.00
Latente Steuern	0.00	0.00
Nettovermögen	1'596'391.43	1'803'632.10
Anzahl Ansprüche im Umlauf		
Stand zu Beginn der Berichtsperiode	77'863	77'863
Veränderung im Berichtsjahr	0	0
Stand am Ende der Berichtsperiode	77'863	77'863
Inventarwert pro Anspruch	20.50	23.16
Anzahl der am Abschlusstag gekündigten Ansprüche	0	0
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	1'803'632.10	8'059'341.47
Zeichnungen	0.00	0.00
Kapitalrückzahlungen	0.00	-6'151'177.00
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	-207'240.67	-104'532.37
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	1'596'391.43	1'803'632.10

Erfolgsrechnung 1. Januar bis 30. Juni	2019 CHF	2018 CHF
Erträge	0.00	0.00
Dividenden	0.00	0.00
Aufwendungen	0.00	0.00
Bildung Rückstellung für Schwankungsreserven	0.00	0.00
Operatives Ergebnis	0.00	0.00
Sonstige Erträge	0.00	0.00
Aktivzinsen	0.00	0.00
Übrige Erträge	0.00	0.00
Finanzierungsaufwand	0.00	0.00
Sonstige Passivzinsen/Finanzaufwand	0.00	0.00
Verwaltungsaufwand	709.25	-2'192.34
Vergütung Geschäftsführung	0.00	0.00
Revisionsaufwand	0.00	0.00
Beratungsaufwand	0.00	-105.10
Global Custody Gebühren (inkl. UBS-Reporting)	-249.47	-1'048.24
Depotgebühren	-60.98	-524.13
Transaktionsgebühren (Transaktionsspesen, Umsatzabgaben, Lieferspesen)	0.00	-141.07
Übriger Verwaltungsaufwand	1'019.70	-373.80
Nettoertrag	709.25	-2'192.34
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	0.00	580'173.78
Realisierte Kursgewinne	0.00	702'034.92
Realisierte Kursverluste	0.00	-121'861.14
Realisierter Erfolg	709.25	577'981.44
Nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-207'949.92	-534'632.79
Nicht realisierte Kursgewinne	0.00	31'888.56
Nicht realisierte Kursverluste	-207'949.92	-566'521.35
Veränderung latente Steuern	0.00	0.00
Gesamterfolg	-207'240.67	43'348.65

Halbjahresrechnung/Jahresrechnung Anlagegruppe D1
Ungeprüfte Zahlen

Vermögensrechnung	30.06.2019 CHF	31.12.2018 CHF
Aktiven		
Umlaufvermögen	255'885.56	302'890.82
Flüssige Mittel	79'185.01	126'748.87
Kurzfristige Forderungen	176'700.55	176'141.95
Rechnungsabgrenzungen	0.00	0.00
Anlagevermögen	55'524'298.77	65'913'066.77
Finanzielles Anlagevermögen	55'524'298.77	65'913'066.77
Beteiligungen	0.00	0.00
Langfristige Forderungen	0.00	0.00
Gesamtvermögen	55'780'184.33	66'215'957.59
Passiven		
Fremdkapital	0.00	31'491.65
Kurzfristige Verbindlichkeiten	0.00	0.00
Rechnungsabgrenzungen	0.00	31'491.65
Hypothekarschulden	0.00	0.00
Andere verzinsliche Darlehen/Kredite	0.00	0.00
Latente Steuern	0.00	0.00
Nettovermögen	55'780'184.33	66'184'465.94
Anzahl Ansprüche im Umlauf		
Stand zu Beginn der Berichtsperiode	152'996	152'996
Veränderung im Berichtsjahr	0	0
Stand am Ende der Berichtsperiode	152'996	152'996
Inventarwert pro Anspruch	364.59	432.59
Anzahl der am Abschlusstag gekündigten Ansprüche	0	0
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	66'184'465.94	111'108'970.31
Zeichnungen	0.00	0.00
Kapitalrückzahlungen	-8'231'184.80	-38'616'190.40
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	-2'173'096.81	-6'308'313.97
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	55'780'184.33	66'184'465.94

Erfolgsrechnung 1. Januar bis 30. Juni	2019 CHF	2018 CHF
Erträge	0.00	0.00
Dividenden	0.00	0.00
Aufwendungen	0.00	0.00
Bildung Rückstellung für Schwankungsreserven	0.00	0.00
Operatives Ergebnis	0.00	0.00
Sonstige Erträge	0.00	0.00
Aktivzinsen	0.00	0.00
Übrige Erträge	0.00	0.00
Finanzierungsaufwand	2'140.00	-1'010.00
Sonstige Passivzinsen/Finanzaufwand	2'140.00	-1'010.00
Verwaltungsaufwand	-633'458.81	-659'772.66
Vergütung Geschäftsführung	-43'749.96	-41'999.96
Revisionsaufwand	0.00	0.00
Beratungsaufwand	0.00	-1'343.65
Global Custody Gebühren	0.00	0.00
Depotgebühren	0.00	0.00
Transaktionsgebühren	0.00	0.00
Managementgebühren Partners Group	-596'830.00	-663'313.00
Übriger Verwaltungsaufwand	7'121.15	46'883.95
Nettoertrag	-631'318.81	-660'782.66
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	0.00	0.00
Realisierte Kursgewinne	0.00	0.00
Realisierte Kursverluste	0.00	0.00
Realisierter Erfolg	-631'318.81	-660'782.66
Nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-1'541'778.00	810'804.00
Nicht realisierte Kursgewinne	1'379'496.00	5'385'901.00
Nicht realisierte Kursverluste	-2'921'274.00	-4'575'097.00
Veränderung latente Steuern	0.00	0.00
Gesamterfolg	-2'173'096.81	150'021.34

Vermögensrechnung	30.06.2019 CHF	31.12.2018 CHF
Aktiven		
Umlaufvermögen	95'731.74	52'252.04
Flüssige Mittel	94'163.14	51'241.39
Kurzfristige Forderungen	1'568.60	1'010.65
Rechnungsabgrenzungen	0.00	0.00
Anlagevermögen	67'769'526.20	63'623'449.02
Finanzielles Anlagevermögen	67'769'526.20	63'623'449.02
Beteiligungen	0.00	0.00
Langfristige Forderungen	0.00	0.00
Gesamtvermögen	67'865'257.94	63'675'701.06
Passiven		
Fremdkapital	2'970.30	32'421.21
Kurzfristige Verbindlichkeiten	2'970.30	11'138.61
Rechnungsabgrenzungen	0.00	21'282.60
Hypothekarschulden	0.00	0.00
Andere verzinsliche Darlehen/Kredite	0.00	0.00
Latente Steuern	0.00	0.00
Nettovermögen	67'862'287.64	63'643'279.85
Anzahl Ansprüche im Umlauf		
Stand zu Beginn der Berichtsperiode	55'445	38'986
Veränderung im Berichtsjahr	1'787	16'459
Stand am Ende der Berichtsperiode	57'232	55'445
Inventarwert pro Anspruch	1'185.74	1'147.86
Anzahl der am Abschlusstag gekündigten Ansprüche	0	0
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	63'643'279.85	42'940'919.64
Zeichnungen	1'980'198.02	18'316'831.68
Kapitalrückzahlungen	0.00	-1'978'794.75
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	2'238'809.77	4'364'323.28
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	67'862'287.64	63'643'279.85

Erfolgsrechnung 1. Januar bis 30. Juni	2019 CHF	2018 CHF
Erträge	0.00	0.00
Dividenden	0.00	0.00
Aufwendungen	0.00	0.00
Bildung Rückstellung für Schwankungsreserven	0.00	0.00
Operatives Ergebnis	0.00	0.00
Sonstige Erträge	99'705.27	-554.77
Aktivzinsen	0.00	0.00
Übrige Erträge	99'705.27	-554.77
Finanzierungsaufwand	-7'476.24	-14'816.84
Sonstige Passivzinsen/Finanzaufwand	-7'476.24	-14'816.84
Verwaltungsaufwand	-638'246.57	-528'431.84
Vergütung Geschäftsführung	-26'249.96	-25'199.96
Revisionsaufwand	0.00	0.00
Beratungsaufwand	0.00	-519.40
Global Custody Gebühren	0.00	0.00
Depotgebühren	0.00	0.00
Transaktionsgebühren	0.00	0.00
Managementgebühren Partners Group	-607'583.78	-425'480.62
Übriger Verwaltungsaufwand	-4'412.83	-77'231.86
Nettoertrag	-546'017.54	-543'803.45
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	0.00	0.00
Realisierte Kursgewinne	0.00	0.00
Realisierte Kursverluste	0.00	0.00
Realisierter Erfolg	-546'017.54	-543'803.45
Nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste	2'784'827.31	3'573'577.45
Nicht realisierte Kursgewinne	3'846'726.80	5'631'354.77
Nicht realisierte Kursverluste	-1'061'899.49	-2'057'777.32
Veränderung latente Steuern	0.00	0.00
Gesamterfolg	2'238'809.77	3'029'774.00

Stammvermögen
Ungeprüfte Zahlen

Bilanz	30.06.2019 CHF	31.12.2018 CHF
Aktiven		
Flüssige Mittel	0.00	0.00
Darlehen ¹⁾	128'352.63	127'714.08
Total Aktiven	128'352.63	127'714.08

	CHF	CHF
Stammvermögen		
Widmungsvermögen	100'000.00	100'000.00
Gewinnvortrag	27'714.08	26'449.58
Ertragsüberschuss	638.55	1'264.50
Total Stammvermögen	128'352.63	127'714.08

Erfolgsrechnung	30.06.2019 CHF	31.12.2018 CHF
Aufwand		
Sonstige Aufwendungen	0.00	0.00
Total Aufwand	0.00	0.00

	CHF	CHF
Ertrag		
Zinsertrag	638.55	1'264.50
Total Ertrag	638.55	1'264.50
Ertragsüberschuss	638.55	1'264.50

Verwendung des Ertragsüberschusses	30.06.2019 CHF	31.12.2018 CHF
Übertrag auf Stammvermögen	638.55	1'264.50
Total Ertragsüberschuss	638.55	1'264.50

¹⁾Darlehen an die Anlagestiftung Testina Anlagegruppe Alpha

Pensimo Management AG
Obstgartenstrasse 19
Postfach 246, 8042 Zürich

T +41 43 255 21 00
www.pensimo.ch