

Anlagestiftung Testina

Halbjahresbericht 2020

Inhalt

Organe	2
Mitteilungen an die Anleger	3
Konsolidierte Halbjahresrechnung/Jahresrechnung Anlagegruppe Alpha	4–5
Konsolidierte Vermögensrechnung per 30. Juni 2020	4
Konsolidierte Erfolgsrechnung vom 1. Januar bis 30. Juni 2020	5
Halbjahresrechnung/Jahresrechnung Anlagegruppe A	6–7
Vermögensrechnung per 30. Juni 2020	6
Erfolgsrechnung vom 1. Januar bis 30. Juni 2020	7
Halbjahresrechnung/Jahresrechnung Anlagegruppe D1	8–9
Vermögensrechnung per 30. Juni 2020	8
Erfolgsrechnung vom 1. Januar bis 30. Juni 2020	9
Halbjahresrechnung/Jahresrechnung Anlagegruppe D2	10–11
Vermögensrechnung per 30. Juni 2020	10
Erfolgsrechnung vom 1. Januar bis 30. Juni 2020	11
Stammvermögen	12

Stiftungsrat	Dr. Dr. Urs Hausmann , Präsident Dr. Jürg Tobler , Vizepräsident Françoise Bruderer Thom , bis 27. April 2020 Richard Hunziker , bis 27. April 2020 Dr. Mariusz Platek , seit 27. April 2020 Othmar Stöckli , seit 27. April 2020
Anlagekommission	Dr. Jürg Tobler , Präsident Ralph Aerni Andres Haueter Dr. Mariusz Platek , bis 27. April 2020
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	30.06.2020 CHF	31.12.2019 CHF
Aktiven		
Umlaufvermögen	51'385'143.84	14'497'080.16
Flüssige Mittel	11'831'920.01	13'314'967.41
Kurzfristige Forderungen	39'538'422.37	1'171'664.11
Rechnungsabgrenzungen	14'801.46	10'448.64
Anlagevermögen	731'737'283.81	718'541'507.48
Immobilien	731'737'283.81	718'541'507.48
Anlagevermögen Kollektivanlagen	516'441'361.88	535'821'362.99
Anlagevermögen Immobilien	215'295'921.93	182'720'144.49
Beteiligungen	0.00	0.00
Langfristige Forderungen	0.00	0.00
Gesamtvermögen	783'122'427.65	733'038'587.64
Passiven		
Fremdkapital	12'631'289.15	14'653'853.70
Kurzfristige Verbindlichkeiten	1'028'256.13	755'444.72
Rechnungsabgrenzungen	670'681.37	2'964'758.81
Hypothekarschulden	0.00	0.00
Langfristiges Fremdkapital Immobilien	1'531'160.45	1'095'805.05
Andere verzinsliche Darlehen/Kredite	129'636.13	128'991.18
Rückstellungen	0.00	0.00
Latente Steuern	9'271'555.06	9'708'853.94
Nettovermögen	770'491'138.51	718'384'733.94
Anzahl Ansprüche im Umlauf		
Stand zu Beginn der Berichtsperiode	809'166	780'983
Veränderung im Berichtsjahr	90'968	28'183
Stand am Ende der Berichtsperiode	900'134	809'166
Inventarwert pro Anspruch	855.97	887.81
Anzahl der am Abschlusstag gekündigten Ansprüche	0	0
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	718'384'733.93	675'044'034.10
Zeichnungen	80'106'773.72	24'675'726.95
Rücknahmen	0.00	0.00
Ausschüttung an die Inhaber von Ansprüchen	0.00	-9'591'432.00
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	-24'439'735.67	33'990'876.83
Veränderung Währungsdifferenz aus der Konsolidierung	-3'560'633.48	-5'734'471.95
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	770'491'138.50	718'384'733.93

Konsolidierte Erfolgsrechnung 1. Januar bis 30. Juni	2020 CHF	2019 CHF
Erträge	11'150'386.97	11'639'913.99
Erträge aus Kollektivanlagen	8'389'544.73	8'885'914.13
Erträge aus Immobilien	2'760'842.24	2'753'999.86
Sonstige Erträge	503'465.42	461'428.71
Aktivzinsen	0.00	13'430.40
Heiz- und Betriebskosten Erträge	490'438.07	446'389.58
Übrige Erträge	13'027.35	1'608.72
Betriebsaufwand Immobilien	-516'914.40	-807'794.98
Instandhaltung und Instandsetzung Immobilien	-119'475.94	-205'337.08
Heiz- und Betriebskosten	-231'581.06	-325'294.77
Bewirtschaftungshonorare	-58'532.34	-47'241.43
Versicherung	0.00	-18'383.39
Vermietungs- und Insertionskosten	-24'497.41	-105'231.81
Übriger operativer Aufwand	-8'098.22	-22'014.96
Liegenschaftsteuern	-74'729.43	-84'291.55
Operatives Ergebnis	11'136'938.00	11'293'547.72
Verwaltungsaufwand Immobilien	-900'518.73	-1'134'203.98
Vergütung Honorar LaSalle	-478'502.10	-443'845.88
Schätzungs- und Revisionsaufwand	-25'432.50	-22'119.89
Beratungsaufwand	-159'844.24	-164'845.11
Buchhaltungs- und Konsolidierungsaufwand	-63'924.01	-51'100.17
Übriger Verwaltungsaufwand	-41'354.65	-294'809.38
Steuern	-131'461.23	-157'483.55
Verwaltungsaufwand	-511'951.64	-442'072.09
Vergütung Geschäftsführung	-337'998.39	-299'962.79
Schätzungs- und Revisionsaufwand	0.00	0.00
Beratungsaufwand	-70'071.40	-14'374.21
Global Custody Gebühren (inkl. UBS-Reporting)	-94'661.54	-84'789.91
Depotgebühren	0.00	-17'972.61
Transaktionsgebühren (Transaktionsspesen, Umsatzabgaben, Lieferspesen)	-5'587.43	-15'190.71
Übriger Verwaltungsaufwand	-3'632.88	-9'781.86
Quellensteuer (nicht rückforderbar)	0.00	0.00
Finanzierungsaufwand	915.30	-15'184.28
Finanzaufwand Immobilien	1'560.25	-15'000.61
Sonstige Passivzinsen/Finanzaufwand	-644.95	-183.67
Nettoertrag	9'725'382.93	9'702'087.37
Realisierter Kapital- und Kurserfolg	-421'700.70	-651'440.40
Realisierte Kapital- und Kursgewinne	99'722.53	321'129.29
Realisierte Kapital- und Kursverluste	-521'423.23	-972'569.69
Realisierter Erfolg	9'303'682.23	9'050'646.98
Nicht realisierter Kapital- und Kurserfolg	-33'743'417.90	1'412'337.67
Nicht realisierte Kapital- und Kursgewinne	2'477'704.03	8'104'680.35
Nicht realisierte Kapital- und Kursverluste	-36'505'029.63	-6'463'901.31
Veränderung latente Steuern	283'907.70	-228'441.37
Gesamterfolg	-24'439'735.67	10'462'984.65

Ungeprüfte Zahlen

Vermögensrechnung	30.06.2020 CHF	31.12.2019 CHF
Aktiven		
Umlaufvermögen	522'247.85	85'763.23
Flüssige Mittel	522'247.85	85'763.23
Kurzfristige Forderungen	0.00	0.00
Rechnungsabgrenzungen	0.00	0.00
Anlagevermögen	305'489.85	764'234.19
Finanzielles Anlagevermögen	305'489.85	764'234.19
Beteiligungen	0.00	0.00
Langfristige Forderungen	0.00	0.00
Gesamtvermögen	827'737.70	849'997.42
Passiven		
Fremdkapital	0.00	3'497.55
Kurzfristige Verbindlichkeiten	0.00	0.00
Rechnungsabgrenzungen	0.00	3'497.55
Hypothekarschulden	0.00	0.00
Andere verzinsliche Darlehen/Kredite	0.00	0.00
Latente Steuern	0.00	0.00
Nettovermögen	827'737.70	846'499.87
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	10.63	10.87
Anzahl der am Abschlusstag gekündigten Ansprüche	0	0
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	846'499.87	1'803'632.10
Zeichnungen	0.00	0.00
Kapitalrückzahlungen	0.00	-700'767.00
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	-18'762.17	-256'365.23
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	827'737.70	846'499.87

Erfolgsrechnung 1. Januar bis 30. Juni	2020 CHF	2019 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	-62.97	709.25
Vergütung Geschäftsführung	0.00	0.00
Revisionsaufwand	0.00	0.00
Beratungsaufwand	0.00	0.00
Global Custody Gebühren (inkl. UBS-Reporting)	-113.37	-249.47
Depotgebühren	0.00	-60.98
Transaktionsgebühren (Transaktionsspesen, Umsatzabgaben, Lieferspesen)	-6.10	0.00
Übriger Verwaltungsaufwand	56.50	1'019.70
Nettoertrag	-62.97	709.25
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-3'270.68	0.00
Realisierte Kursgewinne	1'689.31	0.00
Realisierte Kursverluste	-4'959.99	0.00
Realisierter Erfolg	-3'333.65	709.25
Nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-15'428.52	-207'949.92
Nicht realisierte Kursgewinne	3'090.05	0.00
Nicht realisierte Kursverluste	-18'518.57	-207'949.92
Veränderung latente Steuern	0.00	0.00
Gesamterfolg	-18'762.17	-207'240.67

Ungeprüfte Zahlen

Vermögensrechnung	30.06.2020 CHF	31.12.2019 CHF
Aktiven		
Umlaufvermögen	317'039.94	2'227'045.80
Flüssige Mittel	140'347.61	2'050'891.55
Kurzfristige Forderungen	176'692.33	176'154.25
Rechnungsabgrenzungen	0.00	0.00
Anlagevermögen	34'814'755.77	46'539'615.77
Finanzielles Anlagevermögen	34'814'755.77	46'539'615.77
Beteiligungen	0.00	0.00
Langfristige Forderungen	0.00	0.00
Gesamtvermögen	35'131'795.71	48'766'661.57
Passiven		
Fremdkapital	0.00	21'289.15
Kurzfristige Verbindlichkeiten	0.00	0.00
Rechnungsabgrenzungen	0.00	21'289.15
Hypothekarschulden	0.00	0.00
Andere verzinsliche Darlehen/Kredite	0.00	0.00
Latente Steuern	0.00	0.00
Nettovermögen	35'131'795.71	48'745'372.42
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	229.63	318.61
Anzahl der am Abschlusstag gekündigten Ansprüche	0	0
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	48'745'372.42	66'184'465.94
Zeichnungen	0.00	0.00
Kapitalrückzahlungen	-6'946'018.40	-14'213'328.40
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	-6'667'558.31	-3'225'765.12
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	35'131'795.71	48'745'372.42

Erfolgsrechnung 1. Januar bis 30. Juni	2020 CHF	2019 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	-795.00	2'140.00
Sonstige Passivzinsen/Finanzaufwand	-795.00	2'140.00
Verwaltungsaufwand	-1'469'620.31	-633'458.81
Vergütung Geschäftsführung	-43'750.00	-43'749.96
Revisionsaufwand	0.00	0.00
Beratungsaufwand	0.00	0.00
Global Custody Gebühren	0.00	0.00
Depotgebühren	0.00	0.00
Transaktionsgebühren	0.00	0.00
Managementgebühren Partners Group	-1'425'069.00	-596'830.00
Übriger Verwaltungsaufwand	-801.31	7'121.15
Nettoertrag	-1'470'415.31	-631'318.81
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	0.00	0.00
Realisierte Kursgewinne	0.00	0.00
Realisierte Kursverluste	0.00	0.00
Realisierter Erfolg	-1'470'415.31	-631'318.81
Nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-5'197'143.00	-1'541'778.00
Nicht realisierte Kursgewinne	232'371.00	1'379'496.00
Nicht realisierte Kursverluste	-5'429'514.00	-2'921'274.00
Veränderung latente Steuern	0.00	0.00
Gesamterfolg	-6'667'558.31	-2'173'096.81

Vermögensrechnung	30.06.2020 CHF	31.12.2019 CHF
Aktiven		
Umlaufvermögen	117'224.52	64'443.04
Flüssige Mittel	115'657.68	63'396.79
Kurzfristige Forderungen	1'566.84	1'046.25
Rechnungsabgrenzungen	0.00	0.00
Anlagevermögen	75'067'280.73	77'446'604.94
Finanzielles Anlagevermögen	75'067'280.73	77'446'604.94
Beteiligungen	0.00	0.00
Langfristige Forderungen	0.00	0.00
Gesamtvermögen	75'184'505.25	77'511'047.98
Passiven		
Fremdkapital	0.00	24'706.60
Kurzfristige Verbindlichkeiten	0.00	0.00
Rechnungsabgrenzungen	0.00	24'706.60
Hypothekarschulden	0.00	0.00
Andere verzinsliche Darlehen/Kredite	0.00	0.00
Latente Steuern	0.00	0.00
Nettovermögen	75'184'505.25	77'486'341.38
Anzahl Ansprüche im Umlauf		
Stand zu Beginn der Berichtsperiode	63'863	55'445
Veränderung im Berichtsjahr	1'695	8'418
Stand am Ende der Berichtsperiode	65'558	63'863
Inventarwert pro Anspruch	1'146.84	1'213.32
Anzahl der am Abschlusstag gekündigten Ansprüche	0	0
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	77'486'341.38	63'643'279.85
Zeichnungen	1'980'198.02	9'900'990.10
Kapitalrückzahlungen	-1'927'405.20	0.00
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	-2'354'628.95	3'942'071.43
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	75'184'505.25	77'486'341.38

Erfolgsrechnung 1. Januar bis 30. Juni	2020 CHF	2019 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	50'187.58	99'705.27
Aktivzinsen	0.00	0.00
Übrige Erträge	50'187.58	99'705.27
Finanzierungsaufwand	-34'266.36	-7'476.24
Sonstige Passivzinsen/Finanzaufwand	-34'266.36	-7'476.24
Verwaltungsaufwand	342'463.52	-638'246.57
Vergütung Geschäftsführung	-26'250.00	-26'249.96
Revisionsaufwand	0.00	0.00
Beratungsaufwand	0.00	0.00
Global Custody Gebühren	0.00	0.00
Depotgebühren	0.00	0.00
Transaktionsgebühren	0.00	0.00
Managementgebühren Partners Group	330'508.24	-607'583.78
Übriger Verwaltungsaufwand	38'205.28	-4'412.83
Nettoertrag	358'384.74	-546'017.54
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	0.00	0.00
Realisierte Kursgewinne	0.00	0.00
Realisierte Kursverluste	0.00	0.00
Realisierter Erfolg	358'384.74	-546'017.54
Nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-2'713'013.69	2'784'827.31
Nicht realisierte Kursgewinne	5'603'236.11	3'846'726.80
Nicht realisierte Kursverluste	-8'316'249.80	-1'061'899.49
Veränderung latente Steuern	0.00	0.00
Gesamterfolg	-2'354'628.95	2'238'809.77

Bilanz	30.06.2020 CHF	31.12.2019 CHF
Aktiven		
Flüssige Mittel	0.00	0.00
Darlehen ¹⁾	129'636.13	128'991.18
Total Aktiven	129'636.13	128'991.18

	CHF	CHF
Stammvermögen		
Widmungsvermögen	100'000.00	100'000.00
Gewinnvortrag	28'991.18	27'714.08
Ertragsüberschuss	644.95	1'277.10
Total Stammvermögen	129'636.13	128'991.18

Erfolgsrechnung	30.06.2020 CHF	31.12.2019 CHF
Aufwand		
Sonstige Aufwendungen	0.00	0.00
Total Aufwand	0.00	0.00

	CHF	CHF
Ertrag		
Zinsertrag	644.95	1'277.10
Total Ertrag	644.95	1'277.10
Ertragsüberschuss	644.95	1'277.10

Verwendung des Ertragsüberschusses	30.06.2020 CHF	31.12.2019 CHF
Übertrag auf Stammvermögen	644.95	1'277.10
Total Ertragsüberschuss	644.95	1'277.10

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