

# Anlagestiftung Testina

## Halbjahresbericht 2021

## Inhalt

|   |           |
|---|-----------|
| <b>Organe</b>   | <b>2</b>  |
| <b>Mitteilungen an die Anleger</b>  | <b>3</b>  |
| <b>Konsolidierte Halbjahresrechnung/Jahresrechnung Anlagegruppe Alpha</b> | <b>4</b>  |
| Konsolidierte Vermögensrechnung per 30. Juni 2021                         | 4         |
| Konsolidierte Erfolgsrechnung vom 1. Januar bis 30. Juni 2021             | 5         |
| <b>Halbjahresrechnung/Jahresrechnung Anlagegruppe A</b>                   | <b>6</b>  |
| Vermögensrechnung per 30. Juni 2021                                       | 6         |
| Erfolgsrechnung vom 1. Januar bis 30. Juni 2021                           | 7         |
| <b>Halbjahresrechnung/Jahresrechnung Anlagegruppe D1</b>                  | <b>8</b>  |
| Vermögensrechnung per 30. Juni 2021                                       | 8         |
| Erfolgsrechnung vom 1. Januar bis 30. Juni 2021                           | 9         |
| <b>Halbjahresrechnung/Jahresrechnung Anlagegruppe D2</b>                  | <b>10</b> |
| Vermögensrechnung per 30. Juni 2021                                       | 10        |
| Erfolgsrechnung vom 1. Januar bis 30. Juni 2021                           | 11        |
| <b>Stammvermögen</b>  | <b>12</b> |

|                         |   |
|-------------------------|---|
| <b>Stiftungsrat</b>     | Dr. Dr. Urs Hausmann, Präsident<br>Dr. Jürg Tobler, Vizepräsident<br>Dr. Mariusz Platek<br>Othmar Stöckli           |
| <b>Anlagekommission</b> | Dr. Jürg Tobler, Präsident<br>Ralph Aerni, bis 22. März 2021<br>Nicolai Donat, seit 22. März 2021<br>Andres Haueter |
| <b>Geschäftsführung</b> | Pensimo Management AG   |
| <b>Mandatsleiterin</b>  | Dr. Paola Prioni  |
| <b>Revisionsstelle</b>  | Deloitte AG   |

|                    |                           |
|--------------------|---------------------------|
| <b>Valoren-Nr.</b> | <b>Anlagegruppe Alpha</b> |
| <b>ISIN-Code</b>   | 23.406.580                |
|                    | CH0234065800              |

|                    |                       |
|--------------------|-----------------------|
| <b>Valoren-Nr.</b> | <b>Anlagegruppe A</b> |
| <b>ISIN-Code</b>   | 2.049.080             |
|                    | CH0020490808          |

|                    |                        |
|--------------------|------------------------|
| <b>Valoren-Nr.</b> | <b>Anlagegruppe D1</b> |
| <b>ISIN-Code</b>   | 12.079.004             |
|                    | CH0120790040           |

|                    |                        |
|--------------------|------------------------|
| <b>Valoren-Nr.</b> | <b>Anlagegruppe D2</b> |
| <b>ISIN-Code</b>   | 30.488.422             |
|                    | CH0304884221           |

| <b>Konsolidierte Vermögensrechnung</b>               | 30.06.2021<br>CHF  | 31.12.2020<br>CHF  |
|--|--------------------|--------------------|
| <b>Aktiven</b>                                       |                    |                    |
| <b>Umlaufvermögen</b>                                | <b>28'553'964</b>  | <b>32'013'870</b>  |
| Flüssige Mittel                                      | 24'591'359         | 30'155'113         |
| Kurzfristige Forderungen                             | 3'830'353          | 1'799'492          |
| Rechnungsabgrenzungen                                | 132'252            | 59'266             |
| <b>Anlagevermögen</b>                                | <b>802'265'801</b> | <b>759'814'345</b> |
| <b>Immobilien</b>                                    | <b>802'265'801</b> | <b>759'814'345</b> |
| Anlagevermögen Kollektivanlagen                      | 542'798'414        | 502'187'454        |
| Anlagevermögen Immobilien                            | 259'467'387        | 257'626'892        |
| Beteiligungen  | 0                  | 0                  |
| Langfristige Forderungen                             | 0                  | 0                  |
| <b>Gesamtvermögen</b>                                | <b>830'819'765</b> | <b>791'828'216</b> |
| <b>Passiven</b>                                      |                    |                    |
| <b>Fremdkapital</b>                                  | <b>14'824'093</b>  | <b>15'440'209</b>  |
| Kurzfristige Verbindlichkeiten                       | 1'364'984          | 1'306'401          |
| Rechnungsabgrenzungen                                | 2'647'500          | 2'665'863          |
| Hypothekarschulden                                   | 0                  | 0                  |
| Langfristiges Fremdkapital Immobilien                | 1'444'677          | 1'376'377          |
| Andere verzinsliche Darlehen/Kredite                 | 130'932            | 130'281            |
| Rückstellungen                                       | 0                  | 0                  |
| Latente Steuern                                      | 9'235'999          | 9'961'288          |
| <b>Nettovermögen</b>                                 | <b>815'995'672</b> | <b>776'388'006</b> |
| <b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>                    |                    |                    |
| Stand zu Beginn der Berichtsperiode                  | 909'861            | 809'166            |
| Veränderung im Berichtsjahr                          | 0                  | 100'695            |
| Stand am Ende der Berichtsperiode                    | 909'861            | 909'861            |
| <b>Inventarwert pro Anspruch</b>                     | <b>896.84</b>      | <b>853.30</b>      |
| Anzahl der am Abschlusstag gekündigten Ansprüche     | 48'739             | 0                  |
| <b>Veränderung des Nettovermögens</b>                |                    |                    |
| Nettovermögen zu Beginn des Rechnungsjahres          | 776'388'006        | 718'384'734        |
| Zeichnungen  | 0                  | 88'250'607         |
| Rücknahmen   | 0                  | 0                  |
| Ausschüttung an die Inhaber von Ansprüchen           | -10'008'471        | 0                  |
| Gesamterfolg des Geschäftsjahres                     | 46'157'986         | -31'519'880        |
| Veränderung Währungsdifferenz aus der Konsolidierung | 3'458'151          | 1'272'545          |
| Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode            | 815'995'672        | 776'388'006        |

| Konsolidierte Erfolgsrechnung 1. Januar bis 30. Juni                   | 2021<br>CHF       | 2020<br>CHF        |
|--|-------------------|--------------------|
| <b>Erträge</b>   | <b>11'776'070</b> | <b>11'150'387</b>  |
| Erträge aus Kollektivanlagen   | 8'313'973         | 8'389'545          |
| Erträge aus Immobilien   | 3'462'097         | 2'760'842          |
| <b>Sonstige Erträge</b>  | <b>663'926</b>    | <b>503'465</b>     |
| Aktivzinsen  | 0                 | 0                  |
| Heiz- und Betriebskosten Erträge                                       | 659'022           | 490'438            |
| Übrige Erträge   | 4'904             | 13'027             |
| <b>Betriebsaufwand Immobilien</b>                                      | <b>-863'526</b>   | <b>-516'914</b>    |
| Instandhaltung und Instandsetzung Immobilien                           | -99'686           | -119'476           |
| Heiz- und Betriebskosten   | -311'276          | -231'581           |
| Bewirtschaftungshonorare   | -54'059           | -58'532            |
| Versicherung   | -28'708           | 0                  |
| Vermietungs- und Insertionskosten                                      | -61'934           | -24'497            |
| Übriger operativer Aufwand   | -81'355           | -8'098             |
| Liegenschaftsteuern  | -226'509          | -74'729            |
| <b>Operatives Ergebnis</b>   | <b>11'576'470</b> | <b>11'136'938</b>  |
| <b>Verwaltungsaufwand Immobilien</b>                                   | <b>-1'077'428</b> | <b>-900'519</b>    |
| Vergütung Honorar LaSalle  | -647'855          | -478'502           |
| Schätzungs- und Revisionsaufwand                                       | -31'347           | -25'433            |
| Beratungsaufwand   | -96'012           | -159'844           |
| Buchhaltungs- und Konsolidierungsaufwand                               | -63'395           | -63'924            |
| Übriger Verwaltungsaufwand   | -49'941           | -41'355            |
| Steuern  | -188'877          | -131'461           |
| <b>Verwaltungsaufwand</b>  | <b>-470'810</b>   | <b>-511'952</b>    |
| Vergütung Geschäftsführung   | -358'698          | -337'998           |
| Schätzungs- und Revisionsaufwand                                       | 0                 | 0                  |
| Beratungsaufwand   | -11'265           | -70'071            |
| Global Custody Gebühren (inkl. UBS-Reporting)                          | -92'994           | -94'662            |
| Depotgebühren  | 0                 | 0                  |
| Transaktionsgebühren (Transaktionsspesen, Umsatzabgaben, Lieferspesen) | -459              | -5'587             |
| Übriger Verwaltungsaufwand   | -7'393            | -3'633             |
| Quellensteuer (nicht rückforderbar)                                    | 0                 | 0                  |
| <b>Finanzierungsaufwand</b>  | <b>33'562</b>     | <b>915</b>         |
| Finanzaufwand Immobilien   | 34'213            | 1'560              |
| Sonstige Passivzinsen/Finanzaufwand                                    | -651              | -645               |
| <b>Nettoertrag</b>   | <b>10'061'794</b> | <b>9'725'383</b>   |
| <b>Realisierter Kapital- und Kurserfolg</b>                            | <b>968'820</b>    | <b>-421'701</b>    |
| Realisierte Kapital- und Kursgewinne                                   | 1'545'238         | 99'723             |
| Realisierte Kapital- und Kursverluste                                  | -576'418          | -521'423           |
| <b>Realisierter Erfolg</b>   | <b>11'030'614</b> | <b>9'303'682</b>   |
| <b>Nicht realisierter Kapital- und Kurserfolg</b>                      | <b>35'127'372</b> | <b>-33'743'418</b> |
| Nicht realisierte Kapital- und Kursgewinne                             | 42'613'274        | 2'477'704          |
| Nicht realisierte Kapital- und Kursverluste                            | -8'386'325        | -36'505'030        |
| Veränderung latente Steuern  | 900'424           | 283'908            |
| <b>Gesamterfolg</b>  | <b>46'157'986</b> | <b>-24'439'736</b> |

**Halbjahresrechnung/Jahresrechnung Anlagegruppe A**  
Ungeprüfte Zahlen

| <b>Vermögensrechnung</b>                         | 30.06.2021<br>CHF | 31.12.2020<br>CHF |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>Aktiven</b>                                   |                   |                   |
| <b>Umlaufvermögen</b>                            | <b>36'025</b>     | <b>59'580</b>     |
| Flüssige Mittel                                  | 36'025            | 59'580            |
| Kurzfristige Forderungen                         | 0                 | 0                 |
| Rechnungsabgrenzungen                            | 0                 | 0                 |
| <b>Anlagevermögen</b>                            | <b>98'900</b>     | <b>304'998</b>    |
| Finanzielles Anlagevermögen                      | 98'900            | 304'998           |
| Beteiligungen                                    | 0                 | 0                 |
| Langfristige Forderungen                         | 0                 | 0                 |
| <b>Gesamtvermögen</b>                            | <b>134'925</b>    | <b>364'578</b>    |
| <b>Passiven</b>                                  |                   |                   |
| <b>Fremdkapital</b>                              | <b>0</b>          | <b>3'337</b>      |
| Kurzfristige Verbindlichkeiten                   | 0                 | 0                 |
| Rechnungsabgrenzungen                            | 0                 | 3'337             |
| Hypothekarschulden                               | 0                 | 0                 |
| Andere verzinsliche Darlehen/Kredite             | 0                 | 0                 |
| Latente Steuern                                  | 0                 | 0                 |
| <b>Nettovermögen</b>                             | <b>134'925</b>    | <b>361'241</b>    |
| <b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>                |                   |                   |
| Stand zu Beginn der Berichtsperiode              | 77'863            | 77'863            |
| Veränderung im Berichtsjahr                      | 0                 | 0                 |
| Stand am Ende der Berichtsperiode                | 77'863            | 77'863            |
| <b>Inventarwert pro Anspruch</b>                 | <b>1.73</b>       | <b>4.64</b>       |
| Anzahl der am Abschlusstag gekündigten Ansprüche | 0                 | 0                 |
| <b>Veränderung des Nettovermögens</b>            |                   |                   |
| Nettovermögen zu Beginn des Rechnungsjahres      | 361'241           | 846'500           |
| Zeichnungen                                      | 0                 | 0.00              |
| Kapitalrückzahlungen                             | -233'589          | -467'178          |
| Gesamterfolg des Geschäftsjahres                 | 7'272             | -18'080           |
| Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode        | 134'925           | 361'241           |

| <b>Erfolgsrechnung 1. Januar bis 30. Juni</b>                          | 2021<br>CHF  | 2020<br>CHF    |
|--|--------------|----------------|
| <b>Erträge</b>   | <b>0</b>     | <b>0</b>       |
| Dividenden   | 0            | 0              |
| <b>Aufwendungen</b>  | <b>0</b>     | <b>0</b>       |
| Bildung Rückstellung für Schwankungsreserven                           | 0            | 0              |
| <b>Operatives Ergebnis</b>   | <b>0</b>     | <b>0</b>       |
| <b>Sonstige Erträge</b>  | <b>0</b>     | <b>0</b>       |
| Aktivzinsen  | 0            | 0              |
| Übrige Erträge   | 0            | 0              |
| <b>Finanzierungsaufwand</b>  | <b>-14</b>   | <b>0</b>       |
| Sonstige Passivzinsen/Finanzaufwand                                    | -14          | 0              |
| <b>Verwaltungsaufwand</b>  | <b>-20</b>   | <b>-63</b>     |
| Vergütung Geschäftsführung   | 0            | 0              |
| Revisionsaufwand   | 0            | 0              |
| Beratungsaufwand   | 0            | 0              |
| Global Custody Gebühren (inkl. UBS-Reporting)                          | -47          | -113           |
| Depotgebühren  | 0            | 0              |
| Transaktionsgebühren (Transaktionsspesen, Umsatzabgaben, Lieferspesen) | -6           | -6             |
| Übriger Verwaltungsaufwand   | 32           | 57             |
| <b>Nettoertrag</b>   | <b>-34</b>   | <b>-63</b>     |
| <b>Realisierte Kapitalgewinne/-verluste</b>                            | <b>4'510</b> | <b>-3'271</b>  |
| Realisierte Kursgewinne  | 6'129        | 1'689          |
| Realisierte Kursverluste   | -1'618       | -4'960         |
| <b>Realisierter Erfolg</b>   | <b>4'476</b> | <b>-3'334</b>  |
| <b>Nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste</b>                      | <b>2'796</b> | <b>-15'429</b> |
| Nicht realisierte Kursgewinne  | 2'796        | 3'090          |
| Nicht realisierte Kursverluste   | 0            | -18'519        |
| Veränderung latente Steuern  | 0            | 0              |
| <b>Gesamterfolg</b>  | <b>7'272</b> | <b>-18'762</b> |

**Halbjahresrechnung/Jahresrechnung Anlagegruppe D1**  
Ungeprüfte Zahlen

| <b>Vermögensrechnung</b>                         | 30.06.2021<br>CHF | 31.12.2020<br>CHF |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>Aktiven</b>                                   |                   |                   |
| <b>Umlaufvermögen</b>                            | <b>263'302</b>    | <b>265'001</b>    |
| Flüssige Mittel                                  | 87'155            | 88'338            |
| Kurzfristige Forderungen                         | 176'148           | 176'662           |
| Rechnungsabgrenzungen                            | 0                 | 0                 |
| <b>Anlagevermögen</b>                            | <b>23'903'515</b> | <b>26'047'285</b> |
| Finanzielles Anlagevermögen                      | 23'903'515        | 26'047'285        |
| Beteiligungen                                    | 0                 | 0                 |
| Langfristige Forderungen                         | 0                 | 0                 |
| <b>Gesamtvermögen</b>                            | <b>24'166'817</b> | <b>26'312'285</b> |
| <b>Passiven</b>                                  |                   |                   |
| <b>Fremdkapital</b>                              | <b>0</b>          | <b>10'078</b>     |
| Kurzfristige Verbindlichkeiten                   | 0                 | 0                 |
| Rechnungsabgrenzungen                            | 0                 | 10'078            |
| Hypothekarschulden                               | 0                 | 0                 |
| Andere verzinsliche Darlehen/Kredite             | 0                 | 0                 |
| Latente Steuern                                  | 0                 | 0                 |
| <b>Nettovermögen</b>                             | <b>24'166'817</b> | <b>26'302'207</b> |
| <b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>                |                   |                   |
| Stand zu Beginn der Berichtsperiode              | 152'996           | 152'996           |
| Veränderung im Berichtsjahr                      | 0                 | 0                 |
| Stand am Ende der Berichtsperiode                | 152'996           | 152'996           |
| <b>Inventarwert pro Anspruch</b>                 | <b>157.96</b>     | <b>171.91</b>     |
| Anzahl der am Abschlusstag gekündigten Ansprüche | 0                 | 0                 |
| <b>Veränderung des Nettovermögens</b>            |                   |                   |
| Nettovermögen zu Beginn des Rechnungsjahres      | 26'302'207        | 48'745'372        |
| Zeichnungen                                      | 0                 | 0                 |
| Kapitalrückzahlungen                             | -1'698'256        | -10'495'526       |
| Gesamterfolg des Geschäftsjahres                 | -437'135          | -11'947'640       |
| Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode        | 24'166'817        | 26'302'207        |

| Erfolgsrechnung 1. Januar bis 30. Juni            | 2021<br>CHF     | 2020<br>CHF       |
|---|-----------------|-------------------|
| <b>Erträge</b>                                    | <b>0</b>        | <b>0</b>          |
| Dividenden  | 0               | 0                 |
| <b>Aufwendungen</b>                               | <b>0</b>        | <b>0</b>          |
| Bildung Rückstellung für Schwankungsreserven      | 0               | 0                 |
| <b>Operatives Ergebnis</b>                        | <b>0</b>        | <b>0</b>          |
| <b>Sonstige Erträge</b>                           | <b>0</b>        | <b>0</b>          |
| Aktivzinsen                                       | 0               | 0                 |
| Übrige Erträge                                    | 0               | 0                 |
| <b>Finanzierungsaufwand</b>                       | <b>-953</b>     | <b>-795</b>       |
| Sonstige Passivzinsen/Finanzaufwand               | -953            | -795              |
| <b>Verwaltungsaufwand</b>                         | <b>324'483</b>  | <b>-1'469'620</b> |
| Vergütung Geschäftsführung                        | -43'750         | -43'750           |
| Revisionsaufwand                                  | 0               | 0                 |
| Beratungsaufwand                                  | 0               | 0                 |
| Global Custody Gebühren                           | 0               | 0                 |
| Depotgebühren                                     | 0               | 0                 |
| Transaktionsgebühren                              | 0               | 0                 |
| Managementgebühren Partners Group                 | 367'845         | -1'425'069        |
| Übriger Verwaltungsaufwand                        | 388             | -801              |
| <b>Nettoertrag</b>                                | <b>323'530</b>  | <b>-1'470'415</b> |
| <b>Realisierte Kapitalgewinne/-verluste</b>       | <b>0</b>        | <b>0</b>          |
| Realisierte Kursgewinne                           | 0               | 0                 |
| Realisierte Kursverluste                          | 0               | 0                 |
| <b>Realisierter Erfolg</b>                        | <b>323'530</b>  | <b>-1'470'415</b> |
| <b>Nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste</b> | <b>-760'664</b> | <b>-5'197'143</b> |
| Nicht realisierte Kursgewinne                     | 326'545         | 232'371           |
| Nicht realisierte Kursverluste                    | -1'087'209      | -5'429'514        |
| Veränderung latente Steuern                       | 0               | 0                 |
| <b>Gesamterfolg</b>                               | <b>-437'135</b> | <b>-6'667'558</b> |

**Halbjahresrechnung/Jahresrechnung Anlagegruppe D2**  
Ungeprüfte Zahlen

| <b>Vermögensrechnung</b>                         | 30.06.2021<br>CHF | 31.12.2020<br>CHF |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>Aktiven</b>                                   |                   |                   |
| <b>Umlaufvermögen</b>                            | <b>87'976</b>     | <b>83'121</b>     |
| Flüssige Mittel                                  | 86'949            | 81'589            |
| Kurzfristige Forderungen                         | 1'028             | 1'532             |
| Rechnungsabgrenzungen                            | 0                 | 0                 |
| <b>Anlagevermögen</b>                            | <b>76'564'626</b> | <b>74'982'842</b> |
| Finanzielles Anlagevermögen                      | 76'564'626        | 74'982'842        |
| Beteiligungen                                    | 0                 | 0                 |
| Langfristige Forderungen                         | 0                 | 0                 |
| <b>Gesamtvermögen</b>                            | <b>76'652'603</b> | <b>75'065'963</b> |
| <b>Passiven</b>                                  |                   |                   |
| <b>Fremdkapital</b>                              | <b>0</b>          | <b>17'479</b>     |
| Kurzfristige Verbindlichkeiten                   | 0                 | 2'970             |
| Rechnungsabgrenzungen                            | 0                 | 14'509            |
| Hypothekarschulden                               | 0                 | 0                 |
| Andere verzinsliche Darlehen/Kredite             | 0                 | 0                 |
| Latente Steuern                                  | 0                 | 0                 |
| <b>Nettovermögen</b>                             | <b>76'652'603</b> | <b>75'048'484</b> |
| <b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>                |                   |                   |
| Stand zu Beginn der Berichtsperiode              | 67'312            | 63'863            |
| Veränderung im Berichtsjahr                      | 0                 | 3'449             |
| Stand am Ende der Berichtsperiode                | 67'312            | 67'312            |
| <b>Inventarwert pro Anspruch</b>                 | <b>1'138.77</b>   | <b>1'114.93</b>   |
| Anzahl der am Abschlusstag gekündigten Ansprüche | 0                 | 0                 |
| <b>Veränderung des Nettovermögens</b>            |                   |                   |
| Nettovermögen zu Beginn des Rechnungsjahres      | 75'048'484        | 77'486'341        |
| Zeichnungen                                      | 0                 | 3'960'396         |
| Kapitalrückzahlungen                             | -4'109'398        | -1'927'405        |
| Gesamterfolg des Geschäftsjahres                 | 5'713'516         | -4'470'848        |
| Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode        | 76'652'603        | 75'048'484        |

| <b>Erfolgsrechnung 1. Januar bis 30. Juni</b>     | 2021<br>CHF      | 2020<br>CHF       |
|---|------------------|-------------------|
| <b>Erträge</b>                                    | <b>0</b>         | <b>0</b>          |
| Dividenden  | 0                | 0                 |
| <b>Aufwendungen</b>                               | <b>0</b>         | <b>0</b>          |
| Bildung Rückstellung für Schwankungsreserven      | 0                | 0                 |
| <b>Operatives Ergebnis</b>                        | <b>0</b>         | <b>0</b>          |
| <b>Sonstige Erträge</b>                           | <b>0</b>         | <b>50'188</b>     |
| Aktivzinsen                                       | 0                | 0                 |
| Übrige Erträge                                    | 0                | 50'188            |
| <b>Finanzierungsaufwand</b>                       | <b>-10'368</b>   | <b>-34'266</b>    |
| Sonstige Passivzinsen/Finanzaufwand               | -10'368          | -34'266           |
| <b>Verwaltungsaufwand</b>                         | <b>-483'239</b>  | <b>342'464</b>    |
| Vergütung Geschäftsführung                        | -26'250          | -26'250           |
| Revisionsaufwand                                  | 0                | 0                 |
| Beratungsaufwand                                  | 0                | 0                 |
| Global Custody Gebühren                           | 0                | 0                 |
| Depotgebühren                                     | 0                | 0                 |
| Transaktionsgebühren                              | 0                | 0                 |
| Managementgebühren Partners Group                 | -454'041         | 330'508           |
| Übriger Verwaltungsaufwand                        | -2'948           | 38'205            |
| <b>Nettoertrag</b>                                | <b>-493'608</b>  | <b>358'385</b>    |
| <b>Realisierte Kapitalgewinne/-verluste</b>       | <b>0</b>         | <b>0</b>          |
| Realisierte Kursgewinne                           | 0                | 0                 |
| Realisierte Kursverluste                          | 0                | 0                 |
| <b>Realisierter Erfolg</b>                        | <b>-493'608</b>  | <b>358'385</b>    |
| <b>Nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste</b> | <b>6'207'124</b> | <b>-2'713'014</b> |
| Nicht realisierte Kursgewinne                     | 7'774'406        | 5'603'236         |
| Nicht realisierte Kursverluste                    | -1'567'282       | -8'316'250        |
| Veränderung latente Steuern                       | 0                | 0                 |
| <b>Gesamterfolg</b>                               | <b>5'713'516</b> | <b>-2'354'629</b> |

**Stammvermögen**  
Ungeprüfte Zahlen

| <b>Bilanz</b>          | 30.06.2021<br>CHF | 31.12.2020<br>CHF |
|------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Aktiven</b>         |                   |                   |
| Flüssige Mittel        | 0                 | 0                 |
| Darlehen <sup>1)</sup> | 130'932           | 130'281           |
| <b>Total Aktiven</b>   | <b>130'932</b>    | <b>130'281</b>    |

|                            | CHF            | CHF            |
|----------------------------|----------------|----------------|
| <b>Stammvermögen</b>       |                |                |
| Widmungsvermögen           | 100'000        | 100'000        |
| Gewinnvortrag              | 30'281         | 28'991         |
| Ertragsüberschuss          | 651            | 1'290          |
| <b>Total Stammvermögen</b> | <b>130'932</b> | <b>130'281</b> |

| <b>Erfolgsrechnung</b> | 30.06.2021<br>CHF | 31.12.2020<br>CHF |
|------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Aufwand</b>         |                   |                   |
| Sonstige Aufwendungen  | 0                 | 0                 |
| <b>Total Aufwand</b>   | <b>0</b>          | <b>0</b>          |

|                          | CHF        | CHF          |
|--------------------------|------------|--------------|
| <b>Ertrag</b>            |            |              |
| Zinsertrag               | 651        | 1'290        |
| <b>Total Ertrag</b>      | <b>651</b> | <b>1'290</b> |
| <b>Ertragsüberschuss</b> | <b>651</b> | <b>1'290</b> |

| <b>Verwendung des Ertragsüberschusses</b> | 30.06.2021<br>CHF | 31.12.2020<br>CHF |
|---|-------------------|-------------------|
| Übertrag auf Stammvermögen                | 651               | 1'290             |
| <b>Total Ertragsüberschuss</b>            | <b>651</b>        | <b>1'290</b>      |

<sup>1)</sup>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](http://www.pensimo.ch)