



CORANDO
Value Investment Fund

GEPRÜFTER JAHRESBERICHT

Per 31. Dezember 2023

CORANDO VALUE INVESTMENT FUND

Vertraglicher Anlagefonds schweizerischen Rechts
(Art "Effektenfonds")

INHALTSVERZEICHNIS

ALLGEMEINE ANGABEN	3
Fondsleitung	3
Depotbank	3
Vermögensverwalter	3
Prüfgesellschaft	3
Valoren- / ISIN-Nummern	3
BERICHT DES MANAGERS	4
VERMÖGENSRECHNUNG	7
Corando Value Investment Fund	7
ERFOLGSRECHNUNG	9
Corando Value Investment Fund	9
BERICHT ÜBER DIE TÄTIGKEITEN	11
Corando Value Investment Fund	11
ERGÄNZENDE INFORMATIONEN	14
Angaben zu Derivaten	14
Dreijahresvergleich	14
Fondsrendite	14
Branchenverteilung	15
Kosteninformationen	15
TER	15
Transaktionskosten	16
Hinweis auf Soft Commissions Agreements	16
Grundsätze für die Bewertung sowie die Berechnung des Nettoinventarwertes	16
Rechtlich und wirtschaftlich bedeutende Angaben	17
BERICHT DES WIRTSCHAFTSPRÜFERS	18

ALLGEMEINE ANGABEN

FONDSLEITUNG

1741 Fund Solutions AG
Burggraben 16
CH-9000 St. Gallen
T +41 58 458 48 00
www.1741group.com
info@1741fs.com

DEPOTBANK

Privatbank Von Graffenried AG
Spitalgasse 3
CH-3011 Bern
T +41 31 320 52 22
www.graffenried-bank.ch
bank@graffenried.ch

VERMÖGENSVERWALTER

ValueFocus Equity Management AG
Untere Bahnhofstrasse 10
CH-9500 Wil
T +41 71 911 30 80
www.valuefocus.ch
info@valuefocus.ch
www.corando.ch
info@corando.ch

PRÜFGESELLSCHAFT

Grant Thornton AG
Claridenstrasse 35
CH-8002 Zürich
www.grant-thornton.ch

VALOREN- / ISIN-NUMMERN

Fonds	Valor	ISIN
Corando Value Investment Fund	1362572	CH0013625725

BERICHT DES MANAGERS

Sehr geehrte Anlegerinnen und sehr geehrte Anleger

Wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht 2023 des Vermögensverwalters des Corando Value Investment Fund vorstellen zu können.

Der Nettoinventarwert (NAV) eines Anteilscheins ist von Anfang bis Ende dieses Jahres von CHF 167,63 auf CHF 164,91 gesunken. Im Jahr 2023 wurde eine Dividendenausschüttung von CHF 1,70 pro Anteil im April vorgenommen. Für den Fonds ergibt sich somit inklusive dieser Dividendenausschüttung eine Performance von -0,66%. Im gleichen Zeitraum erzielte der Benchmark Morgan Stanley Capital International World Index (MSCI World Index) auf Schweizer Franken Basis eine Rendite von 10,77%. Der Corando Value Investment Fund entwickelte sich im vergangenen Jahr unterdurchschnittlich zum Benchmark, was hauptsächlich auf die Untergewichtung von Technologietiteln zurückzuführen ist. Die Outperformance seit der Lancierung des Fonds gegenüber dem MSCI World Index beträgt hingegen insgesamt mehr als 24,3%.

Wertentwicklung

Ausgabepreis in CHF pro Anteil (Ausschüttungen reinvestiert)



| 4

Rückblick

Die weltweit beachteten Börsenindizes wie der S&P 500 oder der MSCI World Index bewegten sich im Jahr 2023 nach oben. Hauptsächlich angetrieben wurde die Entwicklung durch grosskapitalisierte Technologieaktien wie Microsoft oder Apple. Ausser zwei Schwächephasen im März und im Oktober des vergangenen Jahres, verlief die Entwicklung kontinuierlich. Konjunkturabhängige Aktien oder Titel ausserhalb des Technologiesektors hingegen hatten einen ungleich schwereren Stand. Selbst weltweit bekannte Unternehmen wie Nestlé, Roche oder Johnson & Johnson mussten trotz guter Entwicklung der operativen Gewinne eine negative Performance ihrer Aktien in Kauf nehmen.

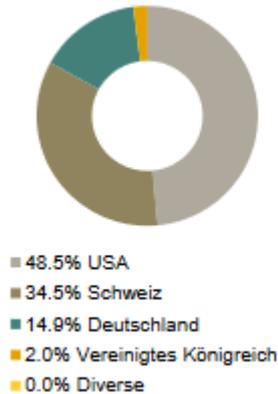
Im gegebenen Börsenumfeld erzielte der Corando Value Investment Fund im vergangenen Jahr 2023 wie eingangs erwähnt eine Rendite von -0,66%. Im Portfolio waren dennoch einige hervorragende Performer auszumachen, deshalb sind an dieser Stelle die drei besten Kursgewinner (ohne Dividenden) erwähnt: Mueller Industries (+45,4%), Signet Jewelers (+43,5%) und Microsoft (+42,6%). Wie es die negative Rendite des Fonds schon anzeigt, waren die guten Performer aber in der Minderzahl. Es überwiegen dieses Jahr die Kursverlierer. Hier wird die Auswahl der schlechtesten drei Beteiligungen angeführt: Tegna (-34,3%), BAT (-32,6%) und Bystronic (-25,7%).

Im Jahr 2023 wurden zwei Aktienpositionen im Portfolio des Corando Value Investment Fund reduziert. Es handelte sich um die Positionen von CIGNA und Richemont SA, welche angepasst wurden, um die Liquiditätsbedürfnisse des Fonds zu decken. Ansonsten sind markante Positionsveränderungen ausgeblieben, neue Titel wurden ebenfalls keine hinzugefügt. Weitere Informationen über die Transaktionen finden Sie auf Seite 13 unter der Rubrik „Aufstellung der Käufe, Verkäufe und anderer Geschäfte.“

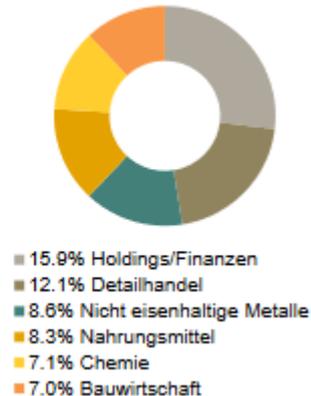
Anlagepolitik

Der Corando Value Investment Fund investiert in Unternehmen, die ein attraktives Ertrags- oder Substanzpotential aufweisen. Um einen nachhaltigen Ertrag erzielen und die damit verbundenen Risiken abschätzen zu können, erfolgt die Selektion der einzelnen Anlagen durch ein strukturiertes und diszipliniertes Auswahlverfahren.

Länder



Sektoren



Grundlage für die Einschätzung der Situation einzelner Unternehmen bilden Informationen aus Geschäftsberichten, des Managements oder Studien. Bei der geographischen Aufteilung des Portfolios wird Wert auf eine globale Diversifikation gelegt. Es können Aktien von Unternehmen mit kleiner, mittlerer oder grosser Marktkapitalisierung ausgewählt werden.

| 5

Der Fremdwährungsanteil (gemessen an den Aktienpositionen pro Land) beläuft sich auf 65,5%, wobei der Anteil des US-Dollar 48,5%, der Anteil des Britischen Pfund 2,0% und der Anteil des Euro 14,9% des investierten Aktienvermögens ausmacht.

Der US-Dollar hat im Jahr 2023 im Vergleich zum Schweizer Franken stark an Wert verloren. Gegenüber dem Schweizer Franken ist er um 9,0% von CHF 0,9252 auf CHF 0,8417 gefallen. Das Britische Pfund hat im Wert gegenüber dem Schweizer Franken ebenfalls an Terrain eingebüsst. Es ist um 3,6% von CHF 1,1129 auf CHF 1,0729 gefallen. Auch der Euro hat im Laufe des Jahres gegenüber dem Schweizer Franken markant an Wert verloren. Gesamthaft ist er um 5,8% von CHF 0,9874 auf CHF 0,9297 gesunken. Die Devisenkursschwankungen hatten insgesamt eine negative Auswirkung von mehreren Prozentpunkten auf die Performance des Fonds.

Ausblick

Was die allgemeine wirtschaftliche Entwicklung betrifft, gehen wir im Jahr 2024, ausgenommen die USA, von einer verhaltenen Wachstumsdynamik aus. Besonders einige grosse Volkswirtschaften in der EU werden wohl kein grosses Wirtschaftswachstum vorweisen können. In den USA erwarten wir hingegen für das Wahljahr 2024 eine dynamische Entwicklung.

Die US-Notenbank Fed wird das Feld der Notenbanken auch im kommenden Jahr anführen und den Takt für eventuelle Zinssenkungen bei einer schwächer als erwartet ausfallenden Inflation vorgeben. Sollte es zu tatsächlichen Zinssenkungen kommen, würde dies sowohl den verschuldeten Staaten als auch der allgemeinen Börsenentwicklung Unterstützung bieten.

Wir vertrauen nach der Underperformance im Jahr 2023 weiterhin auf die wirtschaftliche Kraft der Unternehmen. Innovative und qualitativ hochstehende Produkte bleiben in schwierigeren Zeiten gefragt. Ausserdem sind die meisten Unternehmen im Portfolio tief bewertet und bieten somit ein gewisses Nachholpotential.

Wir werden die Suche nach unterbewerteten Unternehmen weiterhin forcieren. An der bewährten Anlagestrategie halten wir im laufenden Jahr fest und werden versuchen, die sich bietenden Chancen konsequent zu nutzen.

Wir danken Ihnen herzlich für Ihr Vertrauen in die Valuestrategie und verbleiben

mit freundlichen Grüssen

ValueFocus Equity Management AG

VERMÖGENSRECHNUNG

| CORANDO VALUE INVESTMENT FUND

Vermögensrechnung

in CHF	31.12.2023	31.12.2022
Anlagen, aufgeteilt in		
Bankguthaben	59'817.59	172'173.76
<i>auf Sicht</i>	59'817.59	172'173.76
<i>auf Zeit</i>		
Geldmarktinstrumente		
Forderungen aus Pensionsgeschäften		
Effekten	9'252'061.18	9'580'003.48
<i>Obligationen, Wandelobligationen</i>		
<i>Strukturierte Produkte</i>		
<i>Aktien</i>	9'252'061.18	9'580'003.48
<i>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen</i>		
Andere Anlagen		
<i>Edelmetalle</i>		
Derivative Finanzinstrumente		
<i>Futures</i>		
<i>Devisentermingeschäft</i>		
<i>Swaps</i>		
<i>Andere Derivative Finanzinstrumente</i>		
Darlehen		
Sonstige Vermögenswerte	30'914.92	37'166.87
Gesamtfondsvermögen	9'342'793.69	9'789'344.11
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten		
Bankverbindlichkeiten auf Zeit		
Andere Verbindlichkeiten	-35'379.12	-37'967.48
Nettofondsvermögen	9'307'414.57	9'751'376.63
Anzahl Anteile im Umlauf		
Zu Beginn der Berichtsperiode	58'171.000	61'375.000
Ausgaben	55.000	200.000
Rücknahmen	-1'787.000	-3'404.000
Am Ende der Berichtsperiode	56'439.000	58'171.000
Inventarwert pro Anteil	164.91	167.63

Veränderung des Nettofondsvermögens

in CHF	31.12.2023	31.12.2022
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	9'751'376.63	12'074'777.23
Ausbezahlte Ausschüttung	-96'468.20	0.00
Saldo aus Anteilsverkehr	-299'007.33	-563'922.86
Gesamterfolg der Berichtsperiode	-48'486.53	-1'759'477.74
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	9'307'414.57	9'751'376.63

ERFOLGSRECHNUNG

| CORANDO VALUE INVESTMENT FUND

Erfolgsrechnung

in CHF	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
Erträge	238'277.19	218'666.28
Bankguthaben auf Sicht auf Zeit		
Effekten	238'256.99	218'500.90
Obligationen		
Geldmarktinstrumente		
Strukturierte Produkte		
Aktien (einschliesslich Erträge aus Gratisaktien)	238'256.99	218'500.90
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen		
Erträge der anderen Anlagen		
Erträge aus Securities Lending		
Erträge aus Darlehen		
Sonstige Erträge	0.02	
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	20.18	165.38
Aufwendungen	-144'602.63	-155'854.57
Passivzinsen		-4.10
Prüfaufwand	-12'500.00	-12'500.00
Reglementarische Vergütungen	-207'544.52	-220'597.57
Verwaltungskommission		
an Fondsleitung	-192'544.52	-205'597.57
an Depotbank	-15'000.00	-15'000.00
Übertrag der Performance Fee auf realisierter Kapitalerfolg ¹⁾		
Sonstige Aufwendungen	-4'044.66	-5'000.00
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierten Kapitalerfolg ²⁾	79'786.80	83'994.22
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-300.25	-1'747.12
Nettoerfolg der Berichtsperiode	93'674.56	62'811.71
Steuerliche Anpassung wegen Erträgen aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen		
Nettoerfolg nach Anpassung Erträgen aus Zielfonds	93'674.56	62'811.71
Ausgleich wegen Erträgen aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen		
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	229'682.29	-481'644.83
Vergütung Nebenkosten Swinging-Single-Pricing		
Übertrag Performance Fee von regl. Vergütungen an Fondsleitung ¹⁾		
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierten Kapitalerfolg ²⁾	-79'786.80	-83'994.22
Realisierter Erfolg der Berichtsperiode	243'570.05	-502'827.34
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-292'056.58	-1'256'650.40

Gesamterfolg der Berichtsperiode	-48'486.53	-1'759'477.74
---	-------------------	----------------------

¹⁾ Gemäss Kreisschreiben Nr. 24 Art. 2.9.1 Performance-Kommission

²⁾ Gemäss Kreisschreiben Nr. 24 Art. 2.9.2 Abzugsfähige Gebühren

Verwendung des Erfolgs¹

in CHF	31.12.2023	31.12.2022
Nettoerfolg der Berichtsperiode		
Nettoerfolg der Berichtsperiode	93'674.56	62'811.71
Total Gewinnvortrag des Vorjahres		
Total Gewinnvortrag des Vorjahres	16'394.42	52'473.41
Total zur Ausschüttung stehender Ertrag		
Total zur Ausschüttung stehender Ertrag	110'068.98	115'285.12
Total vorgesehene Ausschüttung		
Total vorgesehene Ausschüttung	-84'658.50	-98'890.70
Ausschüttung pro Anteil		
Ausschüttung pro Anteil	1.50	1.70
Vortrag auf neue Rechnung		
Vortrag auf neue Rechnung	25'410.48	16'394.42

Kapitalgewinne werden keine ausgeschüttet.

¹ Es handelt sich um einen ausschüttenden Fonds

BERICHT ÜBER DIE TÄTIGKEITEN

| CORANDO VALUE INVESTMENT FUND

Inventar des Fondsvermögens am Ende der Berichtsperiode

ISIN	Anzahl/ Nominal	Titelbezeichnung	Whg	Titel- kurs	Devisen- kurs	Verkehrswert in CHF	in %*
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden**						9'252'061.18	99.03
Beteiligungspapiere						9'252'061.18	99.03
Aktien und andere Beteiligungspapiere						9'252'061.18	99.03
Schweiz						3'196'406.38	34.21
CHF						3'196'406.38	34.21
CH0003541510	300	Namenaktien Forbo Holding AG	CHF	1'054.0000	1.0000	316'200.00	3.38
CH0012032048	570	Genussscheine Roche Holding AG	CHF	244.5000	1.0000	139'365.00	1.49
CH0012214059	9'869	Namenaktien Holcim Ltd	CHF	66.0200	1.0000	651'551.38	6.98
CH0016440353	500	Namenaktien EMS-CHEMIE HOLDING AG	CHF	681.0000	1.0000	340'500.00	3.64
CH0038863350	4'000	Namenaktien Nestlé SA	CHF	97.5100	1.0000	390'040.00	4.17
CH0210483332	4'300	Namenaktien Cie. Financière Richemont SA	CHF	115.7500	1.0000	497'725.00	5.33
CH0244017502	250	Namenaktien -A- Bystronic AG	CHF	476.5000	1.0000	119'125.00	1.28
CH0530235594	9'000	Vetropack Holding-Registered	CHF	39.1000	1.0000	351'900.00	3.77
CH1176493729	6'000	BACHEM HOLDING AG-REG B	CHF	65.0000	1.0000	390'000.00	4.17
Deutschland						1'382'673.19	14.80
EUR						1'382'673.19	14.80
DE0005229504	7'225	Aktien Bijou Brigitte Modische Accessoires AG	EUR	40.1000	0.9297	269'364.54	2.88
DE0006048408	5'000	Aktien Henkel AG & Co. KGaA	EUR	64.9800	0.9297	302'070.22	3.23
DE0007297004	20'000	Aktien Suedzucker AG	EUR	14.1900	0.9297	263'858.19	2.82
DE0006200108	11'000	Aktien Indus Holding AG	EUR	22.3500	0.9297	228'574.83	2.45
DE000WCH8881	3'000	Aktien Wacker Chemie AG	EUR	114.3000	0.9297	318'805.41	3.42
Grossbritannien						183'166.86	1.96
GBP						183'166.86	1.96
GB0002875804	7'437	Aktien British American Tobacco PLC	GBP	22.9550	1.0729	183'166.86	1.96
Vereinigte Staaten						4'489'814.75	48.06
USD						4'489'814.75	48.06
US17275R1023	4'500	Aktien Cisco Systems Inc.	USD	50.5200	0.8417	191'340.71	2.05
US4781601046	3'800	Aktien Johnson & Johnson	USD	156.7400	0.8417	501'296.84	5.37
US5949181045	1'200	Aktien Microsoft Corp.	USD	376.0400	0.8417	379'792.88	4.07
US6247561029	20'000	Aktien Mueller Industries Inc.	USD	47.1500	0.8417	793'675.95	8.48
US7782961038	5'000	Aktien Ross Stores Inc.	USD	138.3900	0.8417	582'379.72	6.23
US9113121068	2'800	Aktien -B- United Parcel Service Inc.	USD	157.2300	0.8417	370'531.36	3.97
US9029733048	10'500	Aktien US Bancorp	USD	43.2800	0.8417	382'479.43	4.09
BMG812761002	6'000	Aktien Signet Jewelers Ltd	USD	107.2600	0.8417	541'652.27	5.80
US87901J1051	16'000	Aktien Tegna Inc	USD	15.3000	0.8417	206'035.92	2.21
US49271V1008	4'000	Dr Pepper Snapple Group Inc	USD	33.3200	0.8417	112'175.11	1.20

US1255231003	1'700	CIGNA CORPORATION Aktie	USD	299.4500	0.8417	428'454.56	4.59
Forderungspapiere						0.00	0.00
Strukturierte Produkte						0.00	0.00
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen						0.00	0.00
Effekten, die nicht an einer Börse gehandelt werden***						0.00	0.00
Beteiligungspapiere						0.00	0.00
Forderungspapiere						0.00	0.00
Strukturierte Produkte						0.00	0.00
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen						0.00	0.00
Derivative Finanzinstrumente (ohne Strukturierte Produkte)***						0.00	0.00
Derivative Finanzinstrumente						0.00	0.00
Derivative Finanzinstrumente (ohne Strukturierte Produkte)						0.00	0.00
aufgelaufene Gewinne/Verluste aus Optionen						0.00	0.00
aufgelaufene Gewinne/Verluste aus Futures-Geschäften						0.00	0.00
aufgelaufene Gewinne/Verluste aus Devisentermingeschäften						0.00	0.00
aufgelaufene Gewinne/Verluste aus Swap-Geschäften						0.00	0.00
aufgelaufene Gewinne/Verluste aus and. Derivative Finanzinstrumenten						0.00	0.00
Total Effekten und derivative Finanzinstrumente						9'252'061.18	99.03
Bankguthaben						59'817.59	0.64
Auf Sicht						59'817.59	0.64
Auf Zeit						0.00	0.00
Edelmetalle***						0.00	0.00
Darlehen						0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte						30'914.92	0.33
Gesamtfondsvermögen						9'342'793.69	100.00
Verbindlichkeiten						-35'379.12	
Nettofondsvermögen						9'307'414.57	

* Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

** Diese Anlagen sind zu Kursen bewertet, die am Hauptmarkt bezahlt werden.

*** Diese Anlagen sind aufgrund von am Markt beobachteten Parametern bewertet.

Aufstellung der Käufe, Verkäufe und anderer Geschäfte

Veränderungen im Wertschriftenbestand in der Berichtsperiode

ISIN	Titelbezeichnung	Anfangsbestand per 31.12.2022	Kauf	Verkauf	Schlussbestand per 31.12.2023
Wertpapiere mit Bestand am Ende der Berichtsperiode					
US6247561029	Aktien Mueller Industries Inc.	10'000	20'000	10'000	20'000
CH0210483332	Namenaktien Cie. Financière Richemont SA	5'500		1'200	4'300
US1255231003	CIGNA CORPORATION Aktie	1'947		247	1'700

Wertpapiere ohne Bestand am Ende der Berichtsperiode

keine

"Käufe" umfassen die Transaktionen: Gratistitel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / "Splits" / Stock-/Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilung aus Bezugs-/Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten ab Basistiteln

"Verkäufe" umfassen die Transaktionen: Auslosungen / Ausbuchung infolge Verfall / Ausübung von Bezugs-/Optionsrechten / "Reverse splits" / Rückzahlungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Verkäufe

Veränderungen im Wertschriftenbestand in der Berichtsperiode – Derivative Finanzinstrumente

ID	Titelbezeichnung	Verfall	Long Whg	Long Nominal	Short Whg	Short Nominal
----	------------------	---------	-------------	-----------------	--------------	------------------

Devisentermingeschäfte

keine

ID	Titelbezeichnung	Anfangsbestand per 31.12.2022	Kauf	Verkauf	Schlussbestand per 31.12.2023
----	------------------	----------------------------------	------	---------	----------------------------------

Optionen

keine

ID	Titelbezeichnung	Anfangsbestand per 31.12.2022	Kauf	Verkauf	Schlussbestand per 31.12.2023
----	------------------	----------------------------------	------	---------	----------------------------------

Futures

keine

ID	Titelbezeichnung	Anfangsbestand per 31.12.2022	Kauf	Verkauf	Schlussbestand per 31.12.2023
----	------------------	----------------------------------	------	---------	----------------------------------

Swap-Geschäfte (inkl. Roll-overs)

keine

ERGÄNZENDE INFORMATIONEN

| ANGABEN ZU DERIVATEN

Angaben zu Geschäften mit Derivaten in der Berichtsperiode finden sich im Bericht über die Tätigkeiten des Fonds.

Weitere Informationen zum Exposure

Position	CHF	In %
Total engagementerhöhende Positionen	0.00	0.00
Total engagementreduzierende Positionen	0.00	0.00

Position	CHF	In %
Brutto Gesamtengagement aus Derivaten	0.00	0.00
Netto Gesamtengagement aus Derivaten	0.00	0.00
Engagement aus Effektenleihe und Pensionsgeschäften	0.00	0.00

| DREIJAHRESVERGLEICH

Corando Value Investment Fund	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
Nettofondsvermögen in CHF	12'074'777	9'751'377	9'307'415
Total ausstehende Anteile	61'375.000	58'171.000	56'439.000
Inventarwert je Anteil in CHF	196.74	167.63	164.91

| 14

| FONDSRENDITE^{2,3}

Corando Value Investment Fund	Fonds	Benchmark*
31.12.2022 - 31.12.2023	-0.66%	10.77%
31.12.2021 - 31.12.2022	-14.80%	-18.22%
31.12.2020 - 31.12.2023 (kumulativ)	-0.57%	12.18%
31.12.2018 - 31.12.2023 (kumulativ)	24.13%	43.63%
Seit Lancierung (01.03.2002 - 31.12.2023, kumulativ)	84.34%	59.99%

*MSCI World Price Index

² Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt. Die Performance wird unter Berücksichtigung etwaiger Ausschüttungen ausgewiesen.

³ Per Kalenderjahrende

BRANCHENVERTEILUNG

Branche	CHF	in %
Holdings/Finanzen	1'470'954.39	15.73
Detailhandel	1'124'031.99	12.03
Nicht eisenhaltige Metalle	793'675.95	8.50
Nahrungsmittel	766'073.30	8.20
Chemie	659'305.41	7.06
Bauwirtschaft	651'551.38	6.97
Pharma/Kosmetik	640'661.84	6.86
Biotechnologie	390'000.00	4.17
Banken	382'479.43	4.09
Internet/Software	379'792.88	4.07
Verkehr/Transport	370'531.36	3.97
Verpackung	351'900.00	3.77
Diverse Konsumgüter	302'070.22	3.23
Diverse Handelsfirmen	269'364.54	2.88
Grafik/Verlag	206'035.92	2.21
Büro & Computer	191'340.71	2.05
Tabak/Alkohol	183'166.86	1.96
Maschinenbau	119'125.00	1.28
Total	9'252'061.18	99.03

| 15

KOSTENINFORMATIONEN

Vergütungen	
Verwaltungskommission	2.00% p.a.
Depotbankkommission	0.12% p.a.
Performance Fee	20.00% (über High Watermark)

Aus der obengenannten Verwaltungskommission werden nach Massgabe der sachbezüglichen Richtlinien der Asset Management Association Switzerland (AMAS) Rückvergütungen an institutionelle Anleger, die Fondsanteile wirtschaftlich für Dritte halten, und Vertriebs-entschädigungen an Vertriebssträger und Vertriebspartner bezahlt.

TER

Die synthetische Total Expense Ratio (TER) betrug in der Berichtsperiode:

Fonds	In %
Corando Value Investment Fund	2.34

Die synthetische Total Expense Ratio unter Berücksichtigung der Performance Fee (TER inkl. PF) betrug in der Berichtsperiode:

Fonds	In %
Corando Value Investment Fund	2.34

| TRANSAKTIONSKOSTEN

Die Transaktionskosten betragen in der Berichtsperiode:

Fonds	Betrag
Corando Value Investment Fund	CHF 317

| HINWEIS AUF SOFT COMMISSIONS AGREEMENTS

Die Fondsleitung hat keine Vereinbarung bezüglich so genannter "soft commissions" geschlossen.

| GRUNDSÄTZE FÜR DIE BEWERTUNG SOWIE DIE BERECHNUNG DES NETTOINVENTARWERTES

Die Bewertung erfolgt gemäss den Vorgaben aus § 16 des Fondsvertrages.

1. Der Nettoinventarwert des Anlagefonds wird zum Verkehrswert auf Ende des Rechnungsjahres sowie für jeden Tag, an dem Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden in der Rechnungseinheit des Anlagefonds berechnet. Für Tage, an welchen die Börsen bzw. Märkte der Hauptanlageländer des Anlagefonds geschlossen sind (z.B. Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Berechnung des Fondsvermögens statt.
2. An einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelte Anlagen sind mit den am Hauptmarkt bezahlten aktuellen Kursen zu bewerten. Andere Anlagen oder Anlagen, für die keine aktuellen Kurse verfügbar sind, sind mit dem Preis zu bewerten, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Schätzung wahrscheinlich erzielt würde. Die Fondsleitung wendet in diesem Fall zur Ermittlung des Verkehrswertes angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und Bewertungsgrundsätze an.
3. Offene kollektive Kapitalanlagen werden mit ihrem Rücknahmepreis bzw. Nettoinventarwert bewertet. Werden sie regelmässig an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt, so kann die Fondsleitung diese gemäss Ziff. 2 bewerten.
4. Der Wert von Geldmarktinstrumenten, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, wird wie folgt bestimmt:

Der Bewertungspreis solcher Anlagen wird, ausgehend vom Nettoerwerbspreis, unter Konstanthaltung der daraus berechneten Anlagerendite, sukzessiv dem Rückzahlungspreis angeglichen. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen wird die Bewertungsgrundlage der einzelnen Anlagen der neuen Markttrendite angepasst. Dabei wird bei fehlendem aktuellem Marktpreis in der Regel auf die Bewertung von Geldmarktinstrumenten mit gleichen Merkmalen (Qualität und Sitz des Emittenten, Ausgabewährung, Laufzeit) abgestellt.
5. Bankguthaben werden mit ihrem Forderungsbetrag plus aufgelaufene Zinsen bewertet. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen oder der Bonität wird die Bewertungsgrundlage für Bankguthaben auf Zeit den neuen Verhältnissen angepasst.
6. Der Nettoinventarwert eines Anteils ergibt sich aus dem Verkehrswert des Fondsvermögens, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten des Anlagefonds, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile. Er wird auf 1/100 der Rechnungseinheit gerundet.

| RECHTLICH UND WIRTSCHAFTLICH BEDEUTENDE ANGABEN

Verwaltungsrat der 1741 Fund Solutions AG

Person	Funktion
Markus Wagner, CEO 1741 Fund Management AG	Präsident
Dr. Benedikt Czok, CEO 1741 Fund Solutions AG	Vizepräsident
Dr. André E. Lebrecht, Partner bei CMS von Erlach Poncet AG	Mitglied
Adrian Gautschi, Geschäftsführer Gautschi Advisory GmbH	Mitglied

Geschäftsleitung der 1741 Fund Solutions AG

Person	Funktion
Dr. Benedikt Czok	CEO
Alfred Gmünder	Head Operations & CFO

Informationen über Dritte

Delegation der Anlageentscheide

Die Fondsleitung hat die Anlageentscheide des Anlagefonds an die ValueFocus Equity Management AG, als Vermögensverwalterin delegiert. Die genaue Ausführung des Auftrages regelt ein zwischen der Fondsleitung und der Vermögensverwalterin abgeschlossener Vermögensverwaltungsvertrag. Die Entschädigung der Vermögensverwalterin geht zu Lasten der Fondsleitung.

Delegation weiterer Teilaufgaben

Keine.

FATCA

Der Fonds ist bei den US-Steuerbehörden als "Registered Deemed-Compliant Financial Institution" (GIIN: WZTSKN.99999.SL.756) im Sinne der Sections 1471 – 1474 des U.S. Internal Revenue Code (Foreign Account Tax Compliance Act, einschliesslich diesbezüglicher Erlasse, "FATCA") angemeldet.

Wesentliche Änderungen in der Berichtsperiode

In der Berichtsperiode gab es keine wesentlichen Änderungen im Zusammenhang mit der Anlagestrategie, der Änderungen der Vergütung, der Änderung der Bewertungsregeln oder anderen gemäss regulatorischen Vorgaben als wesentlich einzustufenden Änderungen.

**Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft
an den Verwaltungsrat der Fondsleitung zur Prüfung der Jahresrechnung des
Corando Value Investment Fund****Prüfungsurteil**

Wir haben die Jahresrechnung des Anlagefonds Corando Value Investment Funds, bestehend aus der Vermögensrechnung zum 31. Dezember 2023, der Erfolgsrechnung für das dann endende Jahr, den Angaben über die Verwendung des Erfolges und die Offenlegung der Kosten sowie den weiteren Angaben gemäss Art. 89 Abs. 1 Bst. b-h des schweizerischen Kollektivanlagengesetzes (KAG) (Seiten 5 bis 17 des Jahresberichts) geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht die beigefügte Jahresrechnung dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Standards zur Abschlussprüfung (SA-CH) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt «Verantwortlichkeiten der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft für die Prüfung der Jahresrechnung» unseres Berichts weitergehend beschrieben. Wir sind vom Anlagefonds sowie der Fondsleitung unabhängig in Übereinstimmung mit den schweizerischen gesetzlichen Vorschriften und den Anforderungen des Berufsstands, und wir haben unsere sonstigen beruflichen Verhaltenspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als eine Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat der Fondsleitung ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die im Jahresbericht enthaltenen Informationen, aber nicht die Jahresrechnung und unseren dazugehörigen Bericht.

Unser Prüfungsurteil zur Jahresrechnung erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und wir bringen keinerlei Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu zum Ausdruck.

Im Zusammenhang mit unserer Abschlussprüfung haben wir die Verantwortlichkeit, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen wesentliche Unstimmigkeiten zur Jahresrechnung oder unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.



Falls wir auf Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.

Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrates der Fondsleitung für die Jahresrechnung

Der Verwaltungsrat der Fondsleitung ist verantwortlich für die Aufstellung einer Jahresrechnung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat als notwendig feststellt, um die Aufstellung einer Jahresrechnung zu ermöglichen, die frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist.

Verantwortlichkeiten der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft für die Prüfung der Jahresrechnung

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob die Jahresrechnung als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, und einen Bericht abzugeben, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Mass an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den SA-CH durchgeführte Abschlussprüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich gewürdigt, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieser Jahresrechnung getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Als Teil einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den SA-CH üben wir während der gesamten Abschlussprüfung pflichtgemässes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen in der Jahresrechnung aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten Internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des Internen Kontrollsystems des Anlagefonds abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.

Wir kommunizieren mit dem Verwaltungsrat der Fondsleitung unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Abschlussprüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschliesslich etwaiger bedeutsamer Mängel im Internen Kontrollsystem, die wir während unserer Abschlussprüfung identifizieren.

Zürich, 12. April 2024
Grant Thornton AG

Markus Eugster
Revisionsexperte
(Leitender Revisor)

Nicole Schwarzenbach
Revisionsexpertin