



**CORANDO**  
*Value Investment Fund*

# UNGEPRÜFTER HALBJAHRESBERICHT

Per 30. Juni 2024

---

## **CORANDO VALUE INVESTMENT FUND**

Vertraglicher Anlagefonds schweizerischen Rechts  
(Art „Effektenfonds“)

## INHALTSVERZEICHNIS

<b>ALLGEMEINE ANGABEN</b>	<b>3</b>
Fondsleitung	3
Depotbank	3
Vermögensverwalter	3
Prüfgesellschaft	3
Valoren- / ISIN-Nummern	3
<b>BERICHT DES MANAGERS</b>	<b>4</b>
Rückblick	4
Anlagepolitik	5
Ausblick	6
<b>VERMÖGENSRECHNUNG</b>	<b>7</b>
Corando Value Investment Fund	7
<b>ERFOLGSRECHNUNG</b>	<b>9</b>
Corando Value Investment Fund	9
<b>BERICHT ÜBER DIE TÄTIGKEITEN</b>	<b>11</b>
Corando Value Investment Fund	11
<b>ERGÄNZENDE INFORMATIONEN</b>	<b>14</b>
Angaben zu Derivaten	14
Fondsrendite	14
Branchenverteilung	14
Kosteninformationen	15
TER	15
Transaktionskosten	15
Hinweis auf Soft Commissions Agreements	15

## 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

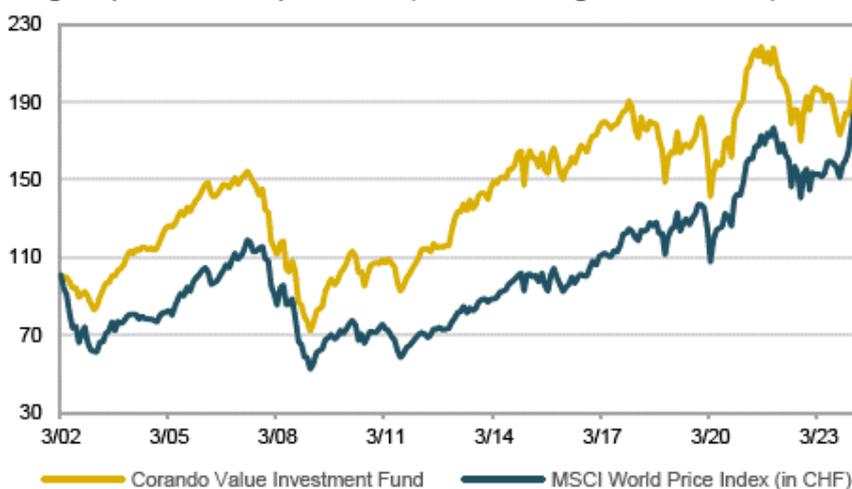
Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger

Wir freuen uns, Ihnen den Managerbericht des Corando Value Investment Fund für das erste Halbjahr 2024 vorstellen zu können.

Der Nettoinventarwert (NAV) eines Anteilscheins ist vom 1. Januar bis zum 30. Juni 2024 von CHF 164,91 auf CHF 175,75 gestiegen. Eine Dividendenausschüttung von CHF 1,50 pro Anteil wurde im Monat April vorgenommen. Inklusive dieser Auszahlung ergibt sich für den Fonds eine Performance von +7,48% im ersten Halbjahr 2024. Im gleichen Zeitraum erzielte der Benchmark Morgan Stanley Capital International World Index (MSCI World) auf Schweizer Franken Basis eine Rendite von +18,31%. Damit hat der Corando Value Investment Fund im Vergleich zum Benchmark eine Underperformance erzielt. Die Outperformance gegenüber dem MSCI World Index seit der Lancierung des Fonds beträgt hingegen mehr als 9,9%.

### Wertentwicklung

Ausgabepreis in CHF pro Anteil (Ausschüttungen reinvestiert)



| 4

### RÜCKBLICK

Das erste Halbjahr 2024 war geprägt von einer moderaten globalen Wirtschaftsentwicklung, unterstützt durch stabile Verbrauchernachfrage und robuste Unternehmensgewinne. Die wirtschaftliche Unsicherheit aufgrund geopolitischer Spannungen und der anhaltenden Inflationssorgen blieb jedoch bestehen. Insbesondere die Energiepreise und Rohstoffmärkte zeigten eine hohe Volatilität, was die Planbarkeit für Unternehmen und Investoren erschwerte.

Die globalen Aktienmärkte verzeichneten im ersten Halbjahr 2024 insgesamt eine positive Entwicklung. Insbesondere die US-amerikanischen und europäischen Indizes erzielten solide Gewinne, getrieben durch starke Unternehmensbilanzen und die Zuversicht der Anleger/-innen in eine fortgesetzte wirtschaftliche Erholung. Tech-Aktien wie Microsoft, Apple oder NVIDIA stachen dabei besonders hervor, während traditionelle Sektoren gemischte Ergebnisse zeigten.

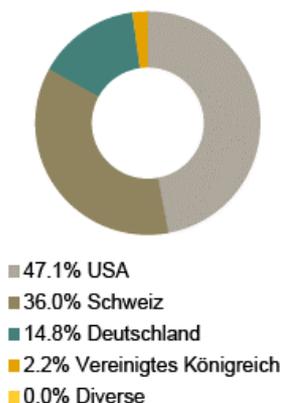
Das erste Halbjahr 2024 endete für den Corando Value Investment Fund mit einer Performance von +7,48%. Wie es die positive Rendite des Corando Value Investment Fund vorwegnimmt, übertreffen die Kursgewinner im Portfolio die Kursverlierer. An dieser Stelle seien deshalb zuerst die besten drei Kursgewinner (ohne Dividenden) erwähnt: Mueller Industries (+28,9%), Microsoft (+26,9%) und Bachem Holding (+26,8%). Die drei grössten Kursverlierer im Portfolio waren: Bystronic (-20,6%), Vetropack (-17,1%) und Signet Jewellers (-10,8%).

Im ersten Halbjahr 2024 wurden mehrere Positionen im Portfolio des Corando Value Investment Fund angepasst. So wurden fünf Aktienpositionen leicht reduziert, um für verschiedene Zwecke Liquidität zu beschaffen. Vom Titel Tegna Inc. haben wir dazugekauft. Weitere Informationen über die Transaktionen finden sie auf Seite 13 unter der Rubrik „Aufstellung der Käufe, Verkäufe und anderer Geschäfte.“

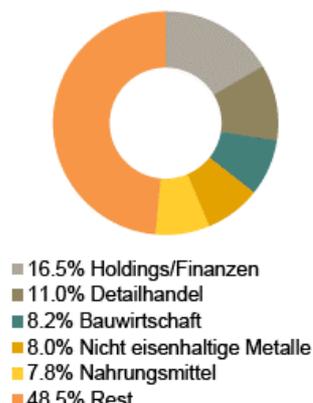
## ANLAGEPOLITIK

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 und 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.

Der Fremdwährungsanteil (gemessen an den Aktienpositionen pro Land) beläuft sich auf 64,1%, wobei der Anteil des US-Dollar 47,1%, der Anteil des Britischen Pfund 2,2% und der Anteil des Euro 14,8% des investierten Aktienvermögens beträgt.

Der US-Dollar hat im Vergleich zum Schweizer Franken in den ersten sechs Monaten des Jahres 2024 deutlich an Wert gewonnen. Gegenüber dem Schweizer Franken ist er um 6,8% von CHF 0,8417 auf CHF 0,8986 gestiegen. Das britische Pfund hat gegenüber dem Schweizer Franken ebenfalls an Terrain gewonnen. Es ist um 5,9% von CHF 1,0729 auf CHF 1,1359 gestiegen. Im Laufe des ersten Halbjahres 2024 hat sich auch der Euro gegenüber dem Schweizer Franken stärker gezeigt. Gesamthaft ist er um 3,6% von CHF 0,9297 auf CHF 0,9631 gestiegen. Die Devisenkursschwankungen hatten somit einen positiven Einfluss auf die Performance des Fonds.

## AUSBLICK

Die ersten sechs Monate des Jahres 2024 waren von einem Wechselspiel von ökonomischen und geopolitischen Faktoren geprägt. Ein wichtiger ökonomischer Faktor war die Zinsentwicklung. In den letzten zwei Monaten ist an der Zinsfront eine leichte Entspannung zu beobachten. Die führende US-Notenbank FED hat signalisiert, dass künftige Zinssenkungen bei nachlassender Inflation und schwächerem Wirtschaftswachstum möglich werden. Dies würde sowohl für die Börse unterstützend als auch für das allgemeine Wachstum fördernd wirken.

Die Unsicherheiten in der geopolitischen Lage hingegen bleiben weiterhin bestehen. Das wirtschaftliche Konfliktfeld zwischen den USA und China als auch der Krieg in der Ukraine bergen Risiken für negative Überraschungen. Aus Sicht eines Value Investors würden wir Preiskorrekturen an den Börsen dann als Chance begreifen, solide Unternehmen zu einem langfristig günstigen Preis zu erwerben. In diesem Sinne sind wir auf dieses Szenario vorbereitet.

In einem herausfordernden geopolitischen und wirtschaftlichen Umfeld ist es wichtig, die langfristige Perspektive nicht aus den Augen zu verlieren. Deshalb stehen wir weiterhin zu den Grundsätzen der Value Strategie. Wir sind überzeugt, dass sich die Value-Philosophie in jedem wirtschaftlichen Umfeld bewähren wird. In diesem Sinne danken wir Ihnen herzlich für das Vertrauen in die Value Strategie und verbleiben

mit freundlichen Grüßen

ValueFocus Equity Management AG

## VERMÖGENSRECHNUNG

### | CORANDO VALUE INVESTMENT FUND

#### Vermögensrechnung

in CHF	30.06.2024	31.12.2023
<b>Anlagen, aufgeteilt in</b>		
Bankguthaben	97'662.66	59'817.59
<i>auf Sicht</i>	97'662.66	59'817.59
<i>auf Zeit</i>		
Geldmarktinstrumente		
Forderungen aus Pensionsgeschäften		
Effekten	9'607'269.42	9'252'061.18
<i>Obligationen, Wandelobligationen</i>		
<i>Strukturierte Produkte</i>		
<i>Aktien</i>	9'607'269.42	9'252'061.18
<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	43'554.73	30'914.92
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>9'748'486.81</b>	<b>9'342'793.69</b>
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten		
Bankverbindlichkeiten auf Zeit		
Andere Verbindlichkeiten	-42'890.13	-35'379.12
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>9'705'596.68</b>	<b>9'307'414.57</b>
<b>Anzahl Anteile im Umlauf</b>		
Zu Beginn der Berichtsperiode	56'439.00	58'171.00
Ausgaben	173.00	55.00
Rücknahmen	-1'387.00	-1'787.00
Am Ende der Berichtsperiode	55'225.00	56'439.00
<b>Inventarwert pro Anteil</b>	<b>175.75</b>	<b>164.91</b>

**Veränderung des Nettofondsvermögens**

in CHF	30.06.2024	31.12.2023
<b>Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>9'307'414.57</b>	<b>9'751'376.63</b>
Ausbezahlte Ausschüttung	-83'205.00	-96'468.20
Saldo aus Anteilsverkehr	-209'449.86	-299'007.33
Gesamterfolg der Berichtsperiode	690'836.97	-48'486.53
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>9'705'596.68</b>	<b>9'307'414.57</b>

## ERFOLGSRECHNUNG

## | CORANDO VALUE INVESTMENT FUND

## Erfolgsrechnung

in CHF	01.01.2024 - 30.06.2024	01.01.2023 - 31.12.2023
<b>Erträge</b>	<b>105'830.65</b>	<b>238'277.19</b>
Bankguthaben auf Sicht auf Zeit		
Effekten	105'828.22	238'256.99
Obligationen		
Geldmarktinstrumente		
Strukturierte Produkte		
Aktien (einschliesslich Erträge aus Gratisaktien)	105'828.22	238'256.99
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	2.43	20.18
<b>Aufwendungen</b>	<b>-71'388.09</b>	<b>-144'602.63</b>
Passivzinsen	-0.97	
Prüfaufwand	-6'147.30	-12'500.00
Reglementarische Vergütungen	-102'404.46	-207'544.52
Verwaltungskommission		
an Fondsleitung	-95'110.57	-192'544.52
an Depotbank	-7'293.89	-15'000.00
Übertrag der Performance Fee auf realisierter Kapitalerfolg <sup>1)</sup>		
Sonstige Aufwendungen	-2'458.84	-4'044.66
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierten Kapitalerfolg <sup>2)</sup>	39'727.45	79'786.80
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-103.97	-300.25
<b>Nettoerfolg der Berichtsperiode</b>	<b>34'442.56</b>	<b>93'674.56</b>
Steuerliche Anpassung wegen Erträgen aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen		
<b>Nettoerfolg nach Anpassung Erträgen aus Zielfonds</b>	<b>34'442.56</b>	<b>93'674.56</b>
Ausgleich wegen Erträgen aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen		
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	308'999.01	229'682.29
Vergütung Nebenkosten Swinging-Single-Pricing		
Übertrag Performance Fee von regl. Vergütungen an Fondsleitung <sup>1)</sup>		
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierten Kapitalerfolg <sup>2)</sup>	-39'727.45	-79'786.80
<b>Realisierter Erfolg der Berichtsperiode</b>	<b>303'714.12</b>	<b>243'570.05</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	387'122.85	-292'056.58

<b>Gesamterfolg der Berichtsperiode</b>	<b>690'836.97</b>	<b>-48'486.53</b>
---	-------------------	-------------------

---

<sup>1)</sup> Gemäss Kreisschreiben Nr. 24 Art. 2.9.1 Performance-Kommission

<sup>2)</sup> Gemäss Kreisschreiben Nr. 24 Art. 2.9.2 Abzugsfähige Gebühren

## 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 %*
<b>Effekten, die an einer Börse gehandelt werden**</b>						<b>9'607'269.42</b>	<b>98.55</b>
<b>Beteiligungspapiere</b>						<b>9'607'269.42</b>	<b>98.55</b>
Aktien und andere Beteiligungspapiere						9'607'269.42	98.55
Schweiz						3'460'914.78	35.50
CHF						3'460'914.78	35.50
CH0003541510	300	Namenaktien Forbo Holding AG	CHF	1'046.0000	1.0000	313'800.00	3.22
CH0012032048	570	Genussscheine Roche Holding AG	CHF	249.5000	1.0000	142'215.00	1.46
CH0012214059	9'869	Namenaktien Holcim Ltd	CHF	79.6200	1.0000	785'769.78	8.06
CH0016440353	500	Namenaktien EMS-CHEMIE HOLDING AG	CHF	736.5000	1.0000	368'250.00	3.78
CH0038863350	4'000	Namenaktien Nestlé SA	CHF	91.7200	1.0000	366'880.00	3.76
CH0210483332	4'300	Namenaktien Cie. Financière Richemont SA	CHF	140.2500	1.0000	603'075.00	6.19
CH0244017502	250	Namenaktien -A- Bystronic AG	CHF	378.5000	1.0000	94'625.00	0.97
CH0530235594	9'000	Vetropack Holding-Registered	CHF	32.4000	1.0000	291'600.00	2.99
CH1176493729	6'000	BACHEM HOLDING AG-REG B	CHF	82.4500	1.0000	494'700.00	5.07
Deutschland						1'418'529.75	14.55
EUR						1'418'529.75	14.55
DE0005229504	7'225	Aktien Bijou Brigitte Modische Accessoires AG	EUR	36.5000	0.9631	253'975.73	2.61
DE0006048408	5'000	Aktien Henkel AG & Co. KGaA	EUR	73.4500	0.9631	353'690.42	3.62
DE0007297004	20'000	Aktien Suedzucker AG	EUR	13.6000	0.9631	261'957.24	2.69
DE0006200108	11'000	Aktien Indus Holding AG	EUR	24.0500	0.9631	254'782.31	2.61
DE000WCH8881	3'000	Aktien Wacker Chemie AG	EUR	101.8000	0.9631	294'124.05	3.02
Grossbritannien						205'281.62	2.11
GBP						205'281.62	2.11
GB0002875804	7'437	Aktien British American Tobacco PLC	GBP	24.3000	1.1359	205'281.62	2.11
Vereinigte Staaten						4'522'543.27	46.39
USD						4'522'543.27	46.39
US17275R1023	4'500	Aktien Cisco Systems Inc.	USD	47.5100	0.8986	192'116.19	1.97
US4781601046	3'400	Aktien Johnson & Johnson	USD	146.1600	0.8986	446'553.88	4.58
US5949181045	1'200	Aktien Microsoft Corp.	USD	446.9500	0.8986	481'955.12	4.94
US6247561029	15'000	Aktien Mueller Industries Inc.	USD	56.9400	0.8986	767'494.26	7.87
US7782961038	5'000	Aktien Ross Stores Inc.	USD	145.3200	0.8986	652'922.76	6.70
US9113121068	2'800	Aktien -B- United Parcel Service Inc.	USD	136.8500	0.8986	344'325.55	3.53
US9029733048	8'000	Aktien US Bancorp	USD	39.7000	0.8986	285'395.36	2.93
BMG812761002	5'000	Aktien Signet Jewelers Ltd	USD	89.5800	0.8986	402'482.94	4.13
US87901J1051	33'000	Aktien Tegna Inc	USD	13.9400	0.8986	413'373.97	4.24
US49271V1008	4'000	Dr Pepper Snapple Group Inc	USD	33.4000	0.8986	120'052.96	1.23
US1255231003	1'400	CIGNA CORPORATION Aktie	USD	330.5700	0.8986	415'870.28	4.27
<b>Forderungspapiere</b>						<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Strukturierte Produkte</b>						<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen</b>						<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Effekten, die nicht an einer Börse gehandelt werden***</b>						<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Beteiligungspapiere</b>						<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

<b>Forderungspapiere</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Strukturierte Produkte</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Derivative Finanzinstrumente (ohne Strukturierte Produkte)***</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Derivative Finanzinstrumente (ohne Strukturierte Produkte)</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
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
<b>Total Effekten und derivative Finanzinstrumente</b>	<b>9'607'269.42</b>	<b>98.55</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>97'662.66</b>	<b>1.00</b>
Auf Sicht	97'662.66	1.00
Auf Zeit	0.00	0.00
<b>Edelmetalle***</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Darlehen</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte</b>	<b>43'554.73</b>	<b>0.45</b>
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>9'748'486.81</b>	<b>100.00</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>	<b>-42'890.13</b>	
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>9'705'596.68</b>	

\* 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 31.12.2023	Kauf	Verkauf	Schlussbestand per 30.06.2024
<b>Wertpapiere mit Bestand am Ende der Berichtsperiode</b>					
US4781601046	Aktien Johnson & Johnson	3'800		400	3'400
US6247561029	Aktien Mueller Industries Inc.	20'000		5'000	15'000
US9029733048	Aktien US Bancorp	10'500		2'500	8'000
BMG812761002	Aktien Signet Jewelers Ltd	6'000		1'000	5'000
US87901J1051	Aktien Tegna Inc	16'000	17'000		33'000
US1255231003	CIGNA CORPORATION Aktie	1'700		300	1'400

### 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
<b>Devisentermingeschäfte</b>						
keine						
<b>Optionen</b>						
keine						
<b>Futures</b>						
keine						
<b>Swap-Geschäfte (inkl. Roll-overs)</b>						
keine						

## ERGÄNZENDE INFORMATIONEN

### | ANGABEN ZU DERIVATEN

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

### | FONDSRENDITE<sup>1,2</sup>

Corando Value Investment Fund	Fonds	Benchmark*
31.12.2023 - 30.06.2024	7.48%	18.31%
31.12.2022 - 31.12.2023	-0.66%	10.77%
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 - 30.06.2024, kumulativ)	98.13%	89.28%

\*Custom MSCI World Index Corando

### | BRANCHENVERTEILUNG

Branche	CHF	in %
Holdings/Finanzen	1'587'527.59	16.29
Detailhandel	1'055'405.70	10.83
Bauwirtschaft	785'769.78	8.06
Nicht eisenhaltige Metalle	767'494.26	7.87
Nahrungsmittel	748'890.20	7.68
Chemie	662'374.05	6.79
Pharma/Kosmetik	588'768.88	6.04
Biotechnologie	494'700.00	5.07
Internet/Software	481'955.12	4.94
Grafik/Verlag	413'373.97	4.24
Diverse Konsumgüter	353'690.42	3.63
Verkehr/Transport	344'325.55	3.53
Verpackung	291'600.00	2.99
Banken	285'395.36	2.93
Diverse Handelsfirmen	253'975.73	2.61
Tabak/Alkohol	205'281.62	2.11
Büro & Computer	192'116.19	1.97
Maschinenbau	94'625.00	0.97
<b>Total</b>	<b>9'607'269.42</b>	<b>98.55</b>

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> Per Kalenderjahrende

## | 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	2.31

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

Fonds	In %
Corando Value Investment Fund	2.31

| 15

## | TRANSAKTIONSKOSTEN

Die Transaktionskosten betragen in der Berichtsperiode:

Fonds	Betrag
Corando Value Investment Fund	CHF 1'063

## | HINWEIS AUF SOFT COMMISSIONS AGREEMENTS

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