



Jahresbericht
vom
31. Dezember 2010

Corando Value Investment Fund
Effektenfonds (schweizerischen Rechts)

Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Angaben	3
Merkmale	4
Bericht des Anlageberaters	4
Rückblick	5
Anlagepolitik	6
Ausblick	7
Vermögensrechnung in CHF	8
Veränderung des Nettofondsvermögens	8
Erfolgsrechnung in CHF	9
Verwendung des Erfolges	10
Ergänzende Informationen	10
Informationen über Kosten	10
Aktuelle Kommissionssätze	10
Fondsrendite	11
TER	11
PTR	11
Hinweis auf Soft Commission Agreements	11
Inventar des Fondsvermögens per 31.12.2010	12
Aufstellung der Käufe, Verkäufe und anderer Geschäfte	13
Rechtlich und wirtschaftlich bedeutende Angaben	13
Generelle Statutenrevision & Kapitalreduktion der Wegelin Fondsleitung AG	13
Wechsel im Verwaltungsrat der Wegelin Fondsleitung AG	13
Grundsätze für die Bewertung sowie für die Berechnung des Nettoinventarwerts	14
Kurzbericht der Prüfgesellschaft	15
Kontaktadressen	16

Allgemeine Angaben

Fondsleitung	Wegelin Fondsleitung AG Bahnhofstrasse 8 CH-9001 St. Gallen www.wegelifunds.ch fonds@wegelin.ch
Depotbank & Zahlstelle	Wegelin & Co. Privatbankiers, Gesellschafter Bruderer, Hummler, Tolle & Co. Bohl 17 CH-9004 St. Gallen www.wegelin.ch wegelin@wegelin.ch
Promoter	Giger Investment & Finanz AG Untere Bahnhofstrasse 25a CH-8340 Hinwil www.corando.ch contact@corando.ch
Anlageberater	ValueFocus Equity Management AG Untere Bahnhofstrasse 10 CH-9500 Wil valuefocus@sunrise.ch
Prüfgesellschaft	Bankrevisions- und Treuhand AG Zurlindenstr. 134 CH-8036 Zürich www.bankrevision.ch info@bankrevision.ch
Valoren-Nummer	1.362.572
ISIN-Nummer	CH0013625725

Merkmale

Der Corando Value Investment Fund ist ein Effektenfonds schweizerischen Rechts, dessen Fondsvermögen hauptsächlich in Beteiligungspapieren weltweit angelegt wird.

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, Wertzuwachs und einen angemessenen Ertrag zu erzielen, hauptsächlich durch Anlage in ausgewählten Aktien von Gesellschaften mit gutem Ertrags- oder Substanzpotential, wobei darauf geachtet wird, dass das Fondsvermögen global diversifiziert ist. Die Titelauswahl erfolgt dabei unter Einbezug der aktuellen und prognostizierten Entwicklung der jeweiligen Unternehmen. Die Aufteilung des Fondsvermögens auf die ausgewählten Unternehmen wiederum berücksichtigt unter anderem deren Ertrags- resp. Substanzpotential. Grundlage für die Einschätzung der einzelnen Unternehmen bilden Informationen aus den Geschäftsberichten, des Managements oder Studien. Die Marktkapitalisierung spielt bei der Titelauswahl eine untergeordnete Rolle. Der Nettoertrag des Fonds wird jeweils bis Ende April in Schweizer Franken an die Anleger ausgeschüttet. Realisierte Kapitalgewinne aus der Veräusserung von Sachen und Rechten können von der Fondsleitung ausgeschüttet oder zur Wiederanlage zurückbehalten werden.

Bericht des Anlageberaters

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger

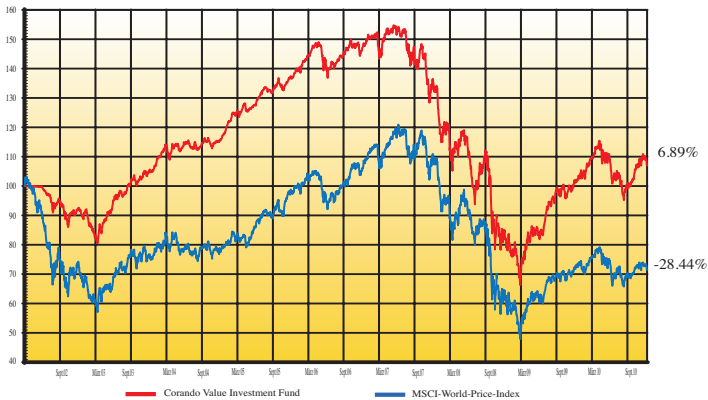
Wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht 2010 des Corando Value Investment Fund präsentieren zu dürfen.

Der Nettoinventarwert (NAV) eines Anteilscheins ist vom Anfang bis zum Ende dieses Jahres von CHF 98.07 auf CHF 102.25 gestiegen. Mit Berücksichtigung der Dividendenausschüttung im April von CHF 0.65 pro Anteil ergibt sich damit eine Performance von + 4.89% für das Jahr 2010. Im gleichen Zeitraum ist der Benchmark Morgan Stanley Capital International World Index (MSCI World) auf Schweizer Franken Basis um -1.25% gesunken. Damit konnte der Corando Value Investment Fund den Vergleichsindex wie schon 2009 deutlich um 6.14% übertreffen. Insgesamt beträgt die Outperformance gegenüber dem MSCI World Index seit Beginn des Fonds 35.4%.

Rückblick

Nachdem das erste Quartal an der Börse noch positiv verlaufen ist, haben die Rettungsmassnahmen der EU zugunsten Griechenlands den Schwung gebrochen. Das Vertrauen der Anleger kehrte auch nach dem Aufspannen des 750 Mia. schweren «EU-Rettungsschirms» des IWF und der EU-Staaten nicht zurück. Die massiven Eingriffe der Notenbanken und Staaten konnten keine echte Beruhigung herbeiführen, weil die gewählten Lösungsstrategien sehr skeptisch zu beurteilen sind und letztlich nicht zu überzeugen vermögen. Das fehlende Vertrauen liess sich bestens an dem sinkenden Devisenkurs des Euro ablesen: Notierte er am Anfang des Jahres noch bei CHF 1.48, konnte man Ende 2010 einen Euro für CHF 1.25 kaufen.

Verlauf des Inventarwerts



Im Gegensatz zu den Schuldenproblemen zahlreicher Staaten sind auf Unternehmensseite positive Entwicklungen aufgefallen. Viele Unternehmen, welche schnell und richtig auf die Krise reagiert haben, präsentierten gesunde Bilanzen und ausgezeichnete Gewinne. So ist es nicht verwunderlich, dass trotz der makroökonomischen Probleme (Staatsdefizite, Währungsturbulenzen, hohe Arbeitslosigkeit, usw.) auf Unternehmensebene operativ insgesamt zufriedenstellend gearbeitet wurde.

Der Corando Value Investment Fund konnte im volatilen und ereignisreichen Jahr 2010 mit einer positiven Performance von +4.89% gut abschneiden. Die langfristig ausgelegte Value Strategie hat sich einmal mehr in einem schwierigen Umfeld behauptet. Besonders die konjunktursensitiveren Anlagen im Portfolio des Corando haben zugelegt. Die fünf besten Kursgewinner (ohne Dividenden) im Portfolio waren die Aktien der Forbo Holding

mit + 73.5%, Richemont mit + 58.4%, Indus Holding mit + 54.5%, Signet Jewelers mit + 42.6% und EMS-Chemie Holding mit + 33.9%.

Im Portfolio des Corando Value Investment Fund wurden einige Veränderungen vorgenommen. Die genauen Transaktionen finden sie auf Seite 11 unter der Rubrik «Aufstellung der Käufe, Verkäufe und anderer Geschäfte». Wir haben vor allem die Anzahl Positionen verringert. So wurden kleine Beteiligungen im Rahmen einer Bereinigung verkauft (Reinet Investments, DSG International, Royal Bank of Scotland). Cadbury Schweppes haben wir nach der Ankündigung der Übernahme durch Kraft Foods Inc. ebenfalls verkauft. Neu dazugekommen im Portfolio sind die Aktien der Holcim AG.

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.

	CH	D	IRL	GBR	USA
Anzahl Beteiligungen	7	5	1	2	11

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 (siehe Tabelle «Anzahl Beteiligungen pro Land»). Es können Aktien von Unternehmen mit kleiner, mittlerer oder grosser Marktkapitalisierung ausgewählt werden.

Der Fremdwährungsanteil des Fonds beläuft sich auf 72.6%, wobei der Anteil des US-Dollar 44.1%, der Anteil des Britischen Pfund 7.3% und der Anteil des Euro 21.2% des Fondsvermögens beträgt.

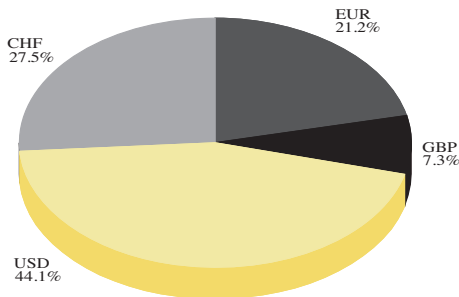
Der US-Dollar hat im Vergleich zum Schweizer Franken an Wert verloren. Gegenüber dem Schweizer Franken ist der US-Dollar um 9.9% von 1.0340 auf 0.9321 gefallen. Historisch gesehen ist der Devisenkurs des US-Dollar gegenüber dem Schweizer Franken auf dem tiefsten Niveau seit Beginn der flexiblen Wechselkurse in den 70er Jahren.

Das Britische Pfund hat gegenüber dem Schweizer Franken ebenfalls deutlich an Wert verloren. Es ist um 12.6% von CHF 1.6690 auf CHF 1.4593 gefallen.

Der Euro hat sich in Relation zu unserer Landeswährung ebenfalls abgeschwächt, allerdings stärker als der US-Dollar und das Britische Pfund. Er ist um 15.7% von CHF 1.4830 auf CHF 1.2505 gesunken.

Der Schweizer Franken ist im Jahr 2010 für viele internationale Investoren zu einer «Fluchtwährung» geworden. Das schwindende Vertrauen in führende Währungen wie den US-Dollar, Euro, usw. haben zu einer starken Nachfrage nach Schweizer Franken geführt. Die Abwertungen aller Fremdwährungen gegenüber dem Schweizer Franken haben im Jahr 2010 die Performance massgeblich negativ beeinflusst.

Währungsaufteilung des Fonds



Ausblick

In den Tageszeitungen der letzten Monate sind die Begriffe «Subprime-Krise», «Bankrettung», usw. schon fast in Vergessenheit geraten und definitiv von den Begriffen «Schuldenkrise», «Rettungsschirm» und «Währungskrise» abgelöst worden. Dieser Übergang zeigt, dass sich die negativen Auswirkungen der Finanzkrise von der Unternehmensebene nun auf die gesamtwirtschaftliche Ebene «hochgearbeitet» haben. Die Resultate der teuren Banken- und Unternehmensrettungsmassnahmen sind zielsicher und mit entsprechendem Getöse auf der Makroebene gelandet.

Es bleibt abzuwarten und genau zu beobachten, welche Entwicklungen sich daraus bezüglich Wirtschaftswachstum, Inflation, Devisenkurse, Unternehmensgewinne, usw. ergeben werden. Was auch immer folgen wird, wir sind mit der Value Strategie gerüstet, kommende Chancen und Risiken abzuwägen und entsprechend zu reagieren. Im Weiteren ist in Zukunft davon auszugehen, dass konservativ finanzierte und gewinnträchtige Unternehmen global florieren werden. In diesem Sinne möchte der Corando Value Investment Fund mit Ihnen in das neue Jahr starten und Ihnen bestens für Ihr Vertrauen danken.

Mit freundlichen Grüssen
ValueFocus Equity Management AG

Vermögensrechnung in CHF

per	31.12.2010	31.12.2009
Anlagen aufgeteilt in		
Bankguthaben		
- auf Sicht	820'494.44	396'967.37
Effekten		
- Obligationen, Wandelobligationen	50'368.35	54'310.85
- Aktien	18'764'440.69	18'824'457.58
Sonstige Vermögenswerte	57'777.83	49'134.70
Gesamtfondsvermögen	19'693'081.31	19'324'870.50
Andere Verbindlichkeiten	-48'957.94	-46'566.65
Nettofondsvermögen	19'644'123.37	19'278'303.85
Anzahl Anteile im Umlauf		
Zu Beginn der Berichtsperiode	196'582	218'003
Ausgaben	12'287	6'108
Rücknahmen	-16'756	-27'529
Am Ende der Berichtsperiode	192'113	196'582
Inventarwert pro Anteil	102.25	98.07

Veränderung des Nettofondsvermögens

per	31.12.2010	31.12.2009
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	19'278'303.85	17'061'463.89
Wert der ausgegebenen Anteile	1'263'421.66	519'850.34
Wert der zurückgenommenen Anteile	-1'737'916.79	-2'249'720.45
Ausschüttungen	-127'325.90	-394'972.50
Gesamterfolg der Berichtsperiode	967'640.55	4'341'682.57
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	19'644'123.37	19'278'303.85

Erfolgsrechnung in CHF

für die Zeit vom	01.01.–31.12.10	01.01.–31.12.09
Erträge		
Bankguthaben		
- auf Sicht	537.77	820.41
Effekten		
- Obligationen	3'359.46	3'552.73
- Aktien (einschliesslich Erträge aus Gratisaktien)	367'931.29	379'782.29
Sonstige Erträge	0.00	5'795.26
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der		
Ausgabe von Anteilen	-3'433.26	348.66
Total Erträge	368'395.26	390'299.35
Aufwendungen		
Passivzinsen	-114.51	-38.51
Revision	-8'125.10	-7'693.40
Reglementarische Vergütungen		
- an Fondsleitung	-399'348.12	-345'446.06
- an Depotbank	-29'951.11	-25'908.49
Sonstige Aufwendungen	-6'041.60	-12'713.96
Teilübertrag von Aufwendungen auf		
realisierten Kapitalerfolg ¹⁾	144'199.11	132'495.51
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei		
der Rücknahme von Anteilen	4'307.39	1'261.85
Total Aufwendungen	-295'073.94	-258'043.06
Nettoerfolg der Berichtsperiode	73'321.32	132'256.29
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-3'312'133.96	441'374.95
Teilübertrag von Aufwendungen auf		
realisierten Kapitalerfolg ¹⁾	-144'199.11	-132'495.51
Realisierter Erfolg der Berichtsperiode	-3'383'011.75	441'135.73
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	4'350'652.30	3'900'546.84
Gesamterfolg der Berichtsperiode	967'640.55	4'341'682.57

¹⁾ gemäss Mitteilung der Eidg. Steuerverwaltung vom 3. Januar 2007.

Verwendung des Erfolges

	2010	2009
Nettoerfolg der Berichtsperiode	73'321.32	132'256.29
Gewinnvortrag des Vorjahres	5'319.01	841.02
Vorgesehene Ausschüttung per 31.12.2009 (196'582 Anteile)	127'778.30	0.00
Effektive Ausschüttung per 07.04.2010 (195'886 Anteile)	-127'325.90	0.00
Einkauf und Ausrichtung in den Gewinnvortrag bei der Ausgabe bzw. Rücknahme von Anteilen	-573.51	0.00
Total zur Ausschüttung stehender Ertrag	78'519.22	133'097.31
Vorgesehene Ausschüttung an die Anleger	76'845.20	127'778.30
Ausschüttung pro Anteil	0.40	0.65
Vortrag auf neue Rechnung	1'674.02	5'319.01
Vortrag pro Fondsanteil	0.01	0.03

Kapitalgewinne werden keine ausgeschüttet.

Ergänzende Informationen

Informationen über Kosten

Aktuelle Kommissionssätze

Verwaltungskommission:	2.00%
Depotbankkommission:	0.15%
Performance Fee:	20% (über High Watermark)

Aus der obengenannten Verwaltungskommission werden nach Massgabe der sachbezüglichen Richtlinien der Swiss Funds Association Rückvergütungen an institutionelle Anleger, die Fondsanteile wirtschaftlich für Dritte halten, und Bestandespflegekommissionen an Vertriebsträger und Vertriebspartner bezahlt.

Kennzahlen

	31.12.05	31.12.06	31.12.07	31.12.08	31.12.09	31.12.10
Nettofondvermögen in Mio CHF	50.5	51.0	35.0	17.1	19.3	19.6
Total ausstehende Anteile	362'490	343'207	262'131	218'003	196'582	192'113
Inventarwert je Anteil in CHF	139.33	148.56	133.41	78.26	98.07	102.25

Fondsrendite

	Fonds	Benchmark ²
Rendite 2010	4.9%	-1.2%
Rendite 2008-2010 (kumulativ)	-19.8%	-34.0%
Rendite 2006-2010 (kumulativ)	-23.2%	-28.0%
Rendite seit Lancierung ¹ (kum.)	7.0%	-28.4%

¹Lancierung am 01.03.2002 ²MSCI World Price Index

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.

TER:

Die Total Expense Ratio (TER) betrug im Rechnungsjahr 2010 2.22% exkl. Performance Fee und 2.22% inkl. Performance Fee.

PTR:

Die Portfolio Turnover Rate (PTR) betrug im Rechnungsjahr 2010 -5.66%.

Hinweis auf Soft Commission Agreements

Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich Retrozessionen in Form von so genannten «soft commissions» geschlossen.

Inventar des Fondsvermögens per 31. Dezember 2010

Valor	Nominal	Titelbezeichnung	Whg	Titel-Kurs	Devisen-Kurs	Verkehrswert in CHF	in %
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden							
<i>Beteiligungspapiere</i>						18'764'440.69	95.28
Aktien und andere Beteiligungspapiere							
265798	394	Inhaberaktien Conzeta AG	CHF	1'900.00	1.0000	748'600.00	3.80
354151	800	Namenaktien Forbo Holding AG	CHF	590	1.0000	472'000.00	2.40
622761	640	Inhaberaktien Vetropack Holding SA	CHF	1'775.00	1.0000	1'136'000.00	5.77
1221405	5'000	Namenaktien Holcim Ltd	CHF	70.65	1.0000	353'250.00	1.79
1253020	9'000	Namenaktien -B- Bachem Holding AG	CHF	56	1.0000	504'000.00	2.56
1644035	6'540	Namenaktien EMS-CHEMIE HOLDING AG	CHF	165.8	1.0000	1'084'332.00	5.51
4503965	12'000	Aktien Cie. Financière Richemont SA	CHF	55	1.0000	660'000.00	3.35
325641	8'225	Aktien Bijou Brigitte Modische Accessoires AG	EUR	109.25	1.2505	1'123'639.91	5.71
335914	24'000	Aktien Henkel AG & Co. KGaA	EUR	38.615	1.2505	1'158'876.31	5.88
349450	33'000	Aktien Suedzucker AG Mannheim/Ochsenfurt	EUR	19.925	1.2505	822'208.71	4.18
352629	22'119	Vorzugsaktien Villeroy & Boch AG / stimmrechtslos	EUR	4.55	1.2505	125'848.11	0.64
407618	30'000	Aktien Indus Holding AG	EUR	21.985	1.2505	824'740.89	4.19
909525	7'437	Aktien British American Tobacco plc	GBP	24.635	1.4593	267'366.41	1.36
3107084	452'500	Aktien Mcinerney Holdings plc	GBP	0.00	1.4600	0	0.00
4466441	25'000	Aktien Signet Jewelers Ltd	GBP	27.62	1.4593	1'007'674.27	5.12
912064	20'000	Aktien Bed Bath & Beyond Inc.	USD	49.15	0.9321	916'254.30	4.65
914188	12'000	Aktien Bristol Myers Squibb Co.	USD	26.48	0.9321	296'184.10	1.50
932430	16'000	Aktien Gannett Co. Inc.	USD	15.09	0.9321	225'046.22	1.14
938349	20'000	Aktien H. J. Heinz. Co.	USD	49.46	0.9321	922'033.32	4.68
943981	20'000	Aktien Johnson & Johnson	USD	61.85	0.9321	1'153'007.70	5.85
953984	30'000	Aktien Mueller Industries Inc.	USD	32.7	0.9321	914'390.10	4.64
967389	14'000	Aktien Ross Stores Inc.	USD	63.25	0.9321	825'374.55	4.19
1016553	14'000	Aktien -B- United Parcel Service Inc.	USD	72.58	0.9321	947'125.45	4.81
1201389	37'000	Aktien US Bancorp	USD	26.97	0.9321	930'133.27	4.72
1430073	16'000	Aktien Medco Health Solutions Inc.	USD	61.27	0.9321	913'756.27	4.64
3952134	13'200	Aktien Dr Pepper Snapple Group Inc	USD	35.16	0.9321	432'598.80	2.20
						18'764'440.69	95.28
<i>Forderungspapiere</i>						50'368.35	0.26
Obligationen							
1977606	55'000	6 % Mueller Industries 2004-1.11.2014 nachrangig	USD	98.25	0.9300	50'368.35	0.26
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden						18'814'809.04	95.54
Total Effekten						18'814'809.04	95.54
<i>Bankguthaben</i>							
Auf Sicht						820'494.44	4.17
Sonstige Vermögenswerte						57'777.83	0.29
Gesamtfondsvermögen						19'693'081.31	100.00
Verbindlichkeiten						-48'957.94	
Nettofondsvermögen						19'644'123.37	

1. Der Kurs für Strukturierte Produkte mit Kapitalschutz wurde um den theoretischen Marchzins korrigiert.
2. Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Aufstellung der Käufe, Verkäufe und anderer Geschäfte

Valor	Titelbezeichnung	31.12.2009	Kauf	Verkauf	31.12.2010
Wertpapiere mit Bestand am Ende der Rechnungsperiode					
325641	Aktien Bijou Brigitte Modische Accessoires AG	9'200		975	8'225
352629	Vorzugsaktien Villeroy & Boch AG / stimmrechtslos	25'000		2'881	22'119
909525	Aktien British American Tobacco plc	7'336	101		7'437
1221405	Namenaktien Holcim Ltd	0	5'000		5'000
4466441	Aktien Signet Jewelers Ltd	31'632		6'632	25'000
Wertpapiere ohne Bestand am Ende der Rechnungsperiode					
403197	Aktien Royal Bank of Scotland Group plc	133'733		133'733	0
1041501	Aktien Dixons Retail PLC	422'045		422'045	0
3561712	Aktien Cadbury PLC	71'144		71'144	0
4503016	Aktien Reinet Investments SCA	1'643		1'643	0

«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

Rechtlich und wirtschaftlich bedeutende Angaben

Generelle Statutenrevision und Kapitalreduktion der Wegelin Fondsleitung AG

Die ausserordentliche Generalversammlung der Wegelin Fondsleitung AG vom 30. Juni 2010 hat einstimmig beschlossen, die bisherigen Statuten einer generellen Revision zu unterziehen. Insbesondere ist die Terminologie an jene des am 1. Januar 2007 in Kraft getretenen Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen (Kollektivanlagengesetz, KAG) und des am 1. Januar 2009 in Kraft getretenen Bundesgesetzes über die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht (Finanzmarktaufsichtsgesetz, FINMAG) angepasst worden.

Weiter hat die ausserordentliche Generalversammlung vom 30. Juni 2010 einstimmig beschlossen, das Aktienkapital der Wegelin Fondsleitung AG von CHF 10 Mio. auf CHF 5 Mio. herabzusetzen durch Reduktion des Nennwerts aller Namenaktien von je CHF 10'000.– auf je CHF 5'000.– und durch Verwendung des Herabsetzungsbetrages zur Gutschrift an die Aktionärin auf ihr Konto im Betrag von CHF 5'000.– je Namenaktie. Diese Transaktion hat in der ersten Oktoberwoche statt gefunden.

Wechsel im Verwaltungsrat der Wegelin Fondsleitung AG

An der ordentlichen Generalversammlung vom 21. Juni 2010 ist Prof. Dr. René Stulz als Verwaltungsrat der Wegelin Fondsleitung AG zurückgetreten. Neu sind an derselben Generalversammlung Prof. Dr. Peter Meier, Leiter des Zentrums Alternative Investments & Risk Management, Zürcher Hochschule für Angewandte Wissenschaften, und Reto Sonderegger, Mitglied der Direktion, Wegelin & Co., St. Gallen, in den Verwaltungsrat gewählt worden.

Grundsätze für die Bewertung sowie für die Berechnung des Nettoinventarwerts

Die Bewertung erfolgt zum Verkehrswert gemäss § 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, dem Schweizer Franken, 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 offen stehenden 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 -grundsätze 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 offen stehenden 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 Konstanzhaltung der daraus berechneten Anlagerendite, sukzessiv dem Rückzahlungspreis angeglichen. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen wird die Bewertungsgrundlage der einzelnen Anlagen der neuen Marktrendite 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 die nächsten zehn Rappen gerundet.

Kurzbericht der Prüfgesellschaft

Zürich, 18. Februar 2011

Anlagefonds Corando Value Investment Fund Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft zum Jahresbericht

Als kollektivanlagengesetzliche Prüfgesellschaft haben wir den Jahresbericht des Anlagefonds Corando Value Investment Fund, bestehend aus der Jahresrechnung und den weiteren Angaben gemäss Art. 89 Abs. 1 Bst. a – h Kollektivanlagengesetz für das am 31. Dezember 2010 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.

Verantwortung des Verwaltungsrates

Der Verwaltungsrat der Fondsleitung ist für die Aufstellung des Jahresberichtes in Übereinstimmung mit den kollektivanlagengesetzlichen Vorschriften verantwortlich. Darüber hinaus ist der Verwaltungsrat der Fondsleitung für die Auswahl und die Anwendung sachgemässer Rechnungslegungsmethoden sowie die Vornahme angemessener Schätzungen verantwortlich.

Verantwortung der Prüfgesellschaft

Unsere Verantwortung ist es, aufgrund unserer Prüfung ein Prüfungsurteil über den Jahresbericht abzugeben. Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Prüfungsstandards vorgenommen. Nach diesen Standards haben wir die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass wir hinreichende Sicherheit gewinnen, ob der Jahresbericht frei von wesentlichen falschen Angaben ist.

Eine Prüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zur Erlangung von Prüfungsnachweisen für die im Jahresbericht enthaltenen Wertansätze und sonstigen Angaben. Die Auswahl der Prüfungshandlungen liegt im pflichtgemässen Ermessen des Prüfers. Dies schliesst eine Beurteilung der Risiken wesentlicher falscher Angaben im Jahresbericht als Folge von Verstössen oder Irrtümern ein. Die Prüfung umfasst zudem die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden, der Plausibilität der vorgenommenen Schätzungen sowie eine Würdigung der Gesamtdarstellung des Jahresberichtes. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise eine ausreichende und angemessene Grundlage für unser Prüfungsurteil bilden.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung entspricht der Jahresbericht für das am 31. Dezember 2010 abgeschlossene Geschäftsjahr dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt.

Berichterstattung aufgrund weiterer gesetzlicher Vorschriften

Wir bestätigen, dass wir die gesetzlichen Anforderungen an die Zulassung gemäss Revisionsaufsichtsgesetz (RAG) und die Unabhängigkeit (Art. 127 KAG und Art. 11 RAG) erfüllen und keine mit unserer Unabhängigkeit nicht vereinbare Sachverhalte vorliegen.

BANKREVISIONS- UND TREUHAND AG

Thomas Wirth
Revisionsexperte
(Leitender Prüfer)

Gerardo Moscariello
Revisionsexperte

Kontaktadressen

Fondsleitung

Wegelin Fondsleitung AG
Bahnhofstrasse 8
CH-9001 St. Gallen
Telefon +41 71 226 53 00
Telefax +41 71 226 53 10
fonds@wegelin.ch

Promoter

Giger Investment & Finanz AG
Untere Bahnhofstrasse 25a
CH-8340 Hinwil
Telefon +41 44 938 01 31
Telefax +41 44 938 01 32
contact@corando.ch

www.corando.ch

Depotbank

Wegelin & Co. Privatbankiers
Bohl 17
CH-9004 St. Gallen
Telefon +41 71 242 50 00
Telefax +41 71 242 50 50
wegelin@wegelin.ch

Anlageberater

ValueFocus Equity ManagementAG
Untere Bahnhofstrasse 10
CH-9500 Wil
Telefon +41 71 911 30 80
Telefax +41 71 911 30 80
valuefocus@sunrise.ch