



**CORANDO**  
*Value Investment Fund*

# UNGEPRÜFTER HALBJAHRESBERICHT

Per 30. Juni 2019

---

## **CORANDO VALUE INVESTMENT FUND**

Vertraglicher Anlagefonds schweizerischen Rechts  
(Art „Effektenfonds“)

## INHALTSVERZEICHNIS

<b>ALLGEMEINE ANGABEN</b>	<b>3</b>
Fondsleitung	3
Depotbank	3
Vermögensverwalter	3
Vertriebssträger	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	14
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@1741group.com

### DEPOTBANK

Privatbank Von Graffenried AG  
Marktgass-Passage 3  
CH-3001 Bern  
T +41 31 320 52 22  
www.graffenberg-bank.ch  
bank@graffenberg.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

### VERTRIEBSTRÄGER

Giger Investment & Finanz AG  
Adetswilerstrasse 2  
Postfach 282  
CH-8344 Bäretswil  
T +41 44 938 01 31

### PRÜFGESELLSCHAFT

Grant Thornton Bankrevision AG  
Im Tiergarten 7  
Postfach  
CH-8036 Zürich  
www.grant-thornton.ch

### VALOREN- / ISIN-NUMMERN

Fonds	Valor	ISIN
Corando Value Investment Fund	1362572	CH0013625725

## BERICHT DES MANAGERS

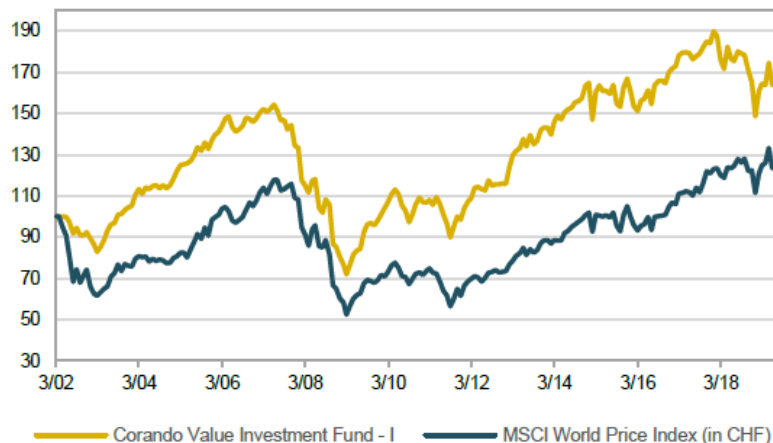
Sehr geehrte Anlegerinnen und sehr geehrte Anleger

Wir freuen uns, Ihnen den Managerbericht des Corando Value Investment Fund für das erste Halbjahr 2019 vorstellen zu dürfen.

Der Nettoinventarwert (NAV) eines Anteilscheins ist vom Anfang dieses Jahres bis zum 30. Juni 2019 von CHF 137,07 auf CHF 152,52 gestiegen. Die Dividendenausschüttung wurde Ende April 2019 vorgenommen und betrug CHF 1,90 pro Anteil. Somit ergibt sich inklusive Dividende für den Fonds eine Performance von +12,61%. Im gleichen Zeitraum erzielte der Benchmark Morgan Stanley Capital International World Index (MSCI World) auf Schweizer Franken Basis eine Rendite von +14,36%. Damit hat der Corando Value Investment Fund im Vergleich zum Benchmark eine geringfügige Underperformance erzielt. Hingegen beträgt die Outperformance gegenüber dem MSCI World Index seit der Lancierung des Fonds beinahe 40%.

### Wertentwicklung

Ausgabepreis in CHF pro Anteil (Ausschüttungen reinvestiert)



| 4

### | RÜCKBLICK

Nachdem der Dezember 2018 als einer der performancemässig schlechtesten Monate der letzten Jahre verzeichnet wurde, wendete sich bereits Anfangs Januar 2019 das Blatt komplett. Auf Grund von guten ersten Unternehmensergebnissen und der Hoffnung, dass die Zinsen nicht so rasch ansteigen werden, verbuchten die ersten Monate des neuen Jahres einen kontinuierlichen Anstieg der weltweiten Börsen. Ebenfalls konnten erste Entspannungssignale zwischen den USA und China in Bezug auf die Handelsstreitigkeiten verzeichnet werden. Das erste Halbjahr 2019 endete mit einer Performance von +14,36% des MSCI World Indexes.

Nachdem sich die wirtschaftliche Dynamik in der EU ab Mitte 2018 etwas abgeschwächt hatte, ist das Bruttoinlandprodukt (BIP) im ersten Quartal 2019 wieder leicht stärker gewachsen. Insgesamt ergab sich in Europa dennoch ein gemischtes Bild. So konnten in Bezug auf die konjunkturelle Entwicklung bereits erste Bremspuren ausgemacht werden. Beispielsweise in Deutschland wurden leichte Exportrückgänge im Monat April im Vergleich zum Vorjahr registriert. Die Zinsen verharrten in der Eurozone weiterhin auf rekordniedrigem Niveau. In den USA hingegen war solides Wirtschaftswachstum zu verzeichnen, mit einer Wachstumsrate von über 3%. Die US-Notenbank sendete des weiteren Signale aus, die Zinsen nicht mehr weiter anzuheben, was der US-Börse zusätzlichen Schub verlieh.

Der Corando Value Investment Fund konnte sich im positiven Umfeld gut behaupten und erzielte im ersten Halbjahr 2019 eine Performance von +12,61%. Die leichte Underperformance gegenüber dem Benchmark lässt sich mit der unterdurchschnittlichen Kursentwicklung von einigen konjunktursensitiven Investments (siehe unten „Kursverlierer“) erklären.

Wie es die zweistellig positive Rendite des Corando schon preisgibt, übertreffen die Kursgewinner im Portfolio klar die Kursverlierer. An dieser Stelle seien die besten fünf Kursgewinner (ohne Dividenden) erwähnt: Bauer AG (+96,5%), TEGNA Inc. (+37,8%), EMS-Chemie (+35,7%), Richemont SA (+30,9%) und Südzucker AG (+29,9%). Es gab aber auch Kursverlierer im Portfolio. Die drei grössten Kursverlierer waren: Signet Jewelers (-44,3%), CIGNA Corp. (-18,0%) und Wacker Chemie AG (-13,3%).

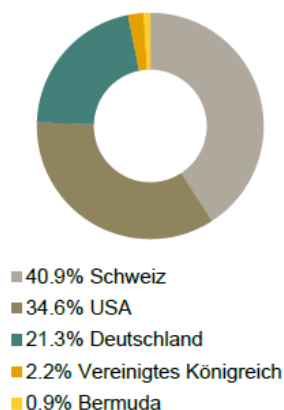
In den ersten sechs Monaten des Jahres 2019 wurden die zwei Positionen von Ross Stores und Richemont SA im Portfolio des Corando Value Investment Fund geringfügig reduziert, um einige Rücknahmen von Fondsanteilen auszugleichen. Die Position von LafargeHolcim wurde aufgestockt, da wir die Dividenden des Unternehmens anstatt in Cash in neuen Aktien bezogen haben. Weitere Informationen über die Transaktionen finden sie auf Seite 14 unter der Rubrik „Aufstellung der Käufe, Verkäufe und anderer Geschäfte.“

## ANLAGEPOLITIK

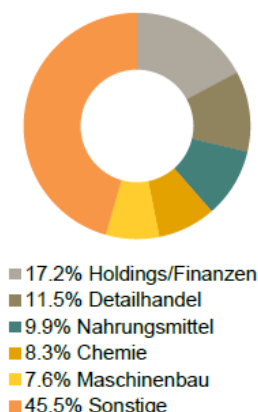
Der Corando Value Investment Fund investiert in Unternehmen, die ein attraktives Ertrags- oder Substanzpotential aufweisen. Um einen nachhaltigen Ertrag erzielen und die damit verbundenen Risiken abschätzen zu können, erfolgt die Selektion der einzelnen Anlagen durch ein strukturiertes und diszipliniertes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

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.

Länder



Sektoren



Der Fremdwährungsanteil (gemessen an den Aktienpositionen pro Land) beläuft sich auf 59,1%, wobei der Anteil des US-Dollar 35,5%, der Anteil des Britischen Pfund 2,2% und der Anteil des Euro 21,3% des investierten Aktienvermögens beträgt.

Der US-Dollar hat im Vergleich zum Schweizer Franken in den ersten sechs Monaten des Jahres 2019 leicht an Wert verloren. Gegenüber dem Schweizer Franken ist er um 1,1% von CHF 0,9858 auf CHF 0,975 gefallen. Das Britische Pfund hat im Wert gegenüber dem Schweizer Franken ebenfalls gering an Terrain verloren. Es ist um 1,1% von CHF 1,2555 auf CHF 1,2409 gefallen. Im Laufe des ersten Halbjahres hat sich der Euro gegenüber dem Schweizer Franken

leicht abgeschwächt gezeigt. Gesamthaft ist er um 1,5% von CHF 1,1269 auf CHF 1,1103 gefallen. Die Devisenkursschwankungen hatten zusammengefasst auf die Performance des Fonds einen gering negativen Einfluss.

## | AUSBLICK

Die ersten sechs Monate des Jahres 2019 waren von einem kontinuierlichen Anstieg der Börsenkurse geprägt. Diese eher ruhige Phase dürfte langsam aber sicher auslaufen. Im weiteren Verlauf des Jahres ist mit einer neuen Periode gesteigerter Kursschwankungen und Unsicherheiten zu rechnen. Die Risiken in Bezug auf die konjunkturelle Lage haben sich erhöht, da eine Abschwächung des weltweiten Wirtschaftswachstums auf Grund der andauernden Handelsstreitigkeiten zwischen den USA und China zu erwarten ist. Ebenfalls rechnen wir mit einer Abschwächung des Wachstums in der Euro-Zone. Insbesondere die deutsche Exportindustrie dürfte mit einigem Gegenwind zu kalkulieren haben.

In Bezug auf die Notenbankpolitik ist eine Verlängerung der globalen Niedrigzinspolitik zu erwarten. In den USA halten wir Zinssenkungsschritte sogar für möglich. Die Wachstumsraten in der US-Wirtschaft dürften insgesamt zufriedenstellend sein. In Asien und Europa ist hingegen ein Abflachen des Wachstums zu erwarten, was somit keinen besonders hohen Druck auf Zinserhöhungsschritte seitens der betreffenden Notenbanken ausüben dürfte. Wie sich auch immer das geopolitische und wirtschaftliche Umfeld entwickeln wird, wir bleiben dem Grundsatz der Value Strategie treu. Wir setzen weiterhin auf unsere in der Vergangenheit bewährte Investment-Strategie und sind überzeugt, dass sich Value Investing in jedem Umfeld langfristig bewähren wird. In diesem Sinne danken wir allen unseren Anlegerinnen und Anlegern 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	30.06.2019	31.12.2018
<b>Anlagen, aufgeteilt in</b>		
Bankguthaben	548'916.35	910'885.81
<i>auf Sicht</i>	548'916.35	910'885.81
<i>auf Zeit</i>		
Geldmarktinstrumente		
Forderungen aus Pensionsgeschäften		
Effekten	11'429'284.93	10'206'733.16
<i>Obligationen, Wandelobligationen</i>	48'645.19	45'576.98
<i>Strukturierte Produkte</i>		
<i>Aktien</i>	11'380'639.74	10'161'156.18
<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	77'982.25	72'699.27
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>12'056'183.53</b>	<b>11'190'318.24</b>
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten		
Bankverbindlichkeiten auf Zeit		
Andere Verbindlichkeiten	-48'360.52	-41'480.80
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>12'007'823.01</b>	<b>11'148'837.44</b>
<b>Anzahl Anteile im Umlauf</b>		
Zu Beginn der Berichtsperiode	81'334.00	84'024.00
Ausgaben	125.00	662.00
Rücknahmen	-2'729.00	-3'352.00
Am Ende der Berichtsperiode	78'730.00	81'334.00
<b>Inventarwert pro Anteil</b>	<b>152.52</b>	<b>137.07</b>

**Veränderung des Nettofondsvermögens**

in CHF	30.06.2019	31.12.2018
<b>Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>11'148'837.44</b>	<b>14'719'458.40</b>
Ausbezahlte Ausschüttung	-150'291.90	0.00
Saldo aus Anteilsverkehr	-389'816.12	-431'552.14
Gesamterfolg der Berichtsperiode	1'399'093.59	-3'139'068.82
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>12'007'823.01</b>	<b>11'148'837.44</b>



## ERFOLGSRECHNUNG

## | CORANDO VALUE INVESTMENT FUND

## Erfolgsrechnung

in CHF	01.01.2019 - 30.06.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
<b>Erträge</b>	<b>167'016.84</b>	<b>359'467.89</b>
Bankguthaben		0.01
<i>auf Sicht</i>		0.01
<i>auf Zeit</i>		
Effekten	166'680.87	349'880.43
<i>Obligationen</i>	1'486.37	2'891.52
<i>Geldmarktinstrumente</i>		
<i>Strukturierte Produkte</i>		
<i>Aktien (einschliesslich Erträge aus Gratisaktien)</i>	165'194.50	346'988.91
<i>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen</i>		
Erträge der anderen Anlagen		
Erträge aus Securities Lending		
Erträge aus Darlehen		
Sonstige Erträge	279.75	9'707.09
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	56.22	-119.64
<b>Aufwendungen</b>	<b>-89'714.13</b>	<b>-207'166.99</b>
Passivzinsen		
Prüfaufwand	-6'198.95	-12'528.00
Reglementarische Vergütungen	-127'197.48	-348'459.54
<i>Verwaltungskommission</i>		
<i>an Fondsleitung</i>	-119'814.12	-328'700.80
<i>an Depotbank</i>	-7'383.36	-19'758.74
Übertrag der Performance Fee auf realisierter Kapitalerfolg <sup>1)</sup>		60'022.77
Sonstige Aufwendungen	-2'480.25	-4'156.30
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierten Kapitalerfolg <sup>2)</sup>	45'984.65	105'262.80
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	177.90	-7'308.72
<b>Nettoerfolg der Berichtsperiode</b>	<b>77'302.71</b>	<b>152'300.90</b>
Steuerliche Anpassung wegen Erträgen aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen		
<b>Nettoerfolg nach Anpassung Erträgen aus Zielfonds</b>	<b>77'302.71</b>	<b>152'300.90</b>
Ausgleich wegen Erträgen aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen		
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	136'177.26	1'080'818.64
Vergütung Nebenkosten Swinging-Single-Pricing		
Übertrag Performance Fee von regl. Vergütungen an Fondsleitung <sup>1)</sup>		-60'022.77
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierten Kapitalerfolg <sup>2)</sup>	-45'984.65	-105'262.80
<b>Realisierter Erfolg der Berichtsperiode</b>	<b>167'495.32</b>	<b>1'067'833.97</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1'231'598.27	-4'206'902.79

<b>Gesamterfolg der Berichtsperiode</b>	<b>1'399'093.59</b>	<b>-3'139'068.82</b>
---	---------------------	----------------------

<sup>1)</sup> Gemäss Kreisschreiben Nr. 24 Art. 2.1.9.4.1 Performance-Kommission

<sup>2)</sup> Gemäss Kreisschreiben Nr. 24 Art. 2.1.9.4.2 Abzugsfähige Gebühren

<b>Realisierter Erfolg der Berichtsperiode</b>	<b>167'495.32</b>	<b>1'067'833.97</b>
--	-------------------	---------------------

Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1'231'598.27	-4'206'902.79
--	--------------	---------------

<b>Gesamterfolg der Berichtsperiode</b>	<b>1'399'093.59</b>	<b>-3'139'068.82</b>
---	---------------------	----------------------

<sup>1)</sup> Gemäss Kreisschreiben Nr. 24 Art. 2.1.9.4.1 Performance-Kommission

<sup>2)</sup> Gemäss Kreisschreiben Nr. 24 Art. 2.1.9.4.2 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>11'429'284.93</b>	<b>94.80</b>
<b>Beteiligungspapiere</b>						<b>11'380'639.74</b>	<b>94.40</b>
Aktien und andere Beteiligungspapiere						11'380'639.74	94.40
Bermudas						104'598.00	0.87
USD						104'598.00	0.87
BMG812761002	6'000	Aktien Signet Jewelers Ltd	USD	17.88	0.9750	104'598.00	0.87
Schweiz						4'674'443.23	38.78
CHF						4'674'443.23	38.78
CH0003541510	350	Namenaktien Forbo Holding AG	CHF	1'724.00	1.0000	603'400.00	5.00
CH0006227612	340	Inhaberaktien Vetropack Holding SA	CHF	2'075.00	1.0000	705'500.00	5.88
CH0012214059	9'869	Namenaktien LafargeHolcim Ltd	CHF	47.67	1.0000	470'455.23	3.90
CH0012530207	4'500	Namenaktien -B- Bachem Holding AG	CHF	129.00	1.0000	580'500.00	4.81
CH0016440353	1'000	Namenaktien EMS-CHEMIE HOLDING AG	CHF	633.50	1.0000	633'500.00	5.25
CH0038863350	6'800	Namenaktien Nestlé SA	CHF	101.06	1.0000	687'208.00	5.70
CH0210483332	7'000	Namenaktien Cie. Financière Richemont SA	CHF	82.84	1.0000	579'880.00	4.81
CH0244017502	500	Namenaktien -A- Conzzeta AG	CHF	828.00	1.0000	414'000.00	3.43
Deutschland						2'439'490.25	20.23
EUR						2'439'490.25	20.23
DE0005229504	7'225	Aktien Bijou Brigitte Modische Accessoires AG	EUR	40.10	1.1103	321'686.60	2.67
DE0006048408	6'000	Aktien Henkel AG & Co. KGaA	EUR	80.75	1.1103	537'953.24	4.46
DE0007297004	20'000	Aktien Suedzucker AG	EUR	14.89	1.1103	330'655.26	2.74
DE0006200108	11'000	Aktien Indus Holding AG	EUR	39.50	1.1103	482'436.91	4.00
DE000WCH8881	4'000	Aktien Wacker Chemie AG	EUR	69.58	1.1103	309'026.10	2.56
DE0005168108	17'000	Aktien Bauer AG	EUR	24.25	1.1103	457'732.14	3.80
Grossbritannien						253'690.26	2.10
GBP						253'690.26	2.10
GB0002875804	7'437	Aktien British American Tobacco PLC	GBP	27.49	1.2409	253'690.26	2.10
Vereinigte Staaten						3'908'418.00	32.42
USD						3'908'418.00	32.42
US0758961009	13'000	Aktien Bed Bath & Beyond Inc.	USD	11.62	0.9750	147'283.50	1.22
US4781601046	5'000	Aktien Johnson & Johnson	USD	139.28	0.9750	678'990.00	5.63
US6247561029	10'000	Aktien Mueller Industries Inc.	USD	29.27	0.9750	285'382.50	2.37
US7782961038	11'000	Aktien Ross Stores Inc.	USD	99.12	0.9750	1'063'062.00	8.83
US9113121068	5'200	Aktien -B- United Parcel Service Inc.	USD	103.27	0.9750	523'578.90	4.34
US9029733048	11'000	Aktien US Bancorp	USD	52.40	0.9750	561'990.00	4.66

US87901J1051	16'000	Aktien Tegna Inc	USD	15.15	0.9750	236'340.00	1.96
US49271V1008	4'000	Dr Pepper Snapple Group Inc	USD	28.90	0.9750	112'710.00	0.93
US1255231003	1'947	CIGNA CORPORATION Aktie	USD	157.55	0.9750	299'081.10	2.48
<b>Forderungspapiere</b>						<b>48'645.19</b>	<b>0.40</b>
Obligationen						48'645.19	0.40
Vereinigte Staaten						48'645.19	0.40
USD						48'645.19	0.40
US624756AE23	50'000	6 % Mueller Industries 2017-01.03.27 Debentures	USD	99.79	0.9750	48'645.19	0.40
<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>11'429'284.9</b>	<b>94.80</b>
						<b>3</b>	
<b>Bankguthaben</b>						<b>548'916.35</b>	<b>4.55</b>
Auf Sicht						548'916.35	4.55
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>77'982.25</b>	<b>0.65</b>
<b>Gesamtfondsvermögen</b>						<b>12'056'183.5</b>	<b>100.00</b>
						<b>3</b>	
<b>Verbindlichkeiten</b>						<b>-48'360.52</b>	
<b>Nettofondsvermögen</b>						<b>12'007'823.0</b>	<b>1</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 31.12.2018	Kauf	Verkauf	Schlussbestand per 30.06.2019
<b>Wertpapiere mit Bestand am Ende der Berichtsperiode</b>					
US7782961038	Aktien Ross Stores Inc.	11'800		800	11'000
CH0012214059	Namenaktien LafargeHolcim Ltd	9'450	419		9'869
CH0210483332	Namenaktien Cie. Financière Richemont SA	7'800		800	7'000

### 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 31.12.2018	Kauf	Verkauf	Schlussbestand per 30.06.2019
----	------------------	----------------------------------	------	---------	----------------------------------

### Optionen

keine

ID	Titelbezeichnung	Anfangsbestand per 31.12.2018	Kauf	Verkauf	Schlussbestand per 30.06.2019
----	------------------	----------------------------------	------	---------	----------------------------------

### Futures

keine

ID	Titelbezeichnung	Anfangsbestand per 31.12.2018	Kauf	Verkauf	Schlussbestand per 30.06.2019
----	------------------	----------------------------------	------	---------	----------------------------------

### 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 jeweiligen Teilfonds.

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

Corando Value Investment Fund	Fonds	Benchmark
Rendite 2019	12.81%	14.36%
Rendite 2018	-21.75%	-9.40%
Rendite 2016-2018 (kumulativ)	-7.53%	11.58%
Rendite 2014-2018 (kumulativ)	3.84%	25.71%
Rendite seit Lancierung (kumulativ)	67.52%	27.39%

### | BRANCHENVERTEILUNG

Branche	CHF	in %
Holdings/Finanzen	1'964'798.01	16.31
Detailhandel	1'314'943.50	10.91
Nahrungsmittel	1'130'573.26	9.38
Chemie	942'526.10	7.82
Maschinenbau	871'732.14	7.23
Verpackung	705'500.00	5.85
Pharma/Kosmetik	678'990.00	5.63
Biotechnologie	580'500.00	4.81
Banken	561'990.00	4.66
Diverse Konsumgüter	537'953.24	4.46
Verkehr/Transport	523'578.90	4.34
Bauwirtschaft	470'455.23	3.90
Nicht eisenhaltige Metalle	334'027.69	2.77
Diverse Handelsfirmen	321'686.60	2.67
Tabak/Alkohol	253'690.26	2.10
Grafik/Verlag	236'340.00	1.96
<b>Total</b>	<b>11'429'284.93</b>	<b>94.80</b>

| 14

### | KOSTENINFORMATIONEN

Vergütungen	
Verwaltungskommission	2.00% p.a.
Depotbankkommission	0.12% p.a.
Performance Fee	20% (über High Watermark)

<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

Aus der obengenannten Verwaltungskommission werden nach Massgabe der sachbezüglichen Richtlinien der SFAMA Rückvergütungen an institutionelle Anleger, die Fondsanteile wirtschaftlich für Dritte halten, und Vertriebsentschädigungen an Vertriebssträger und Vertriebspartner bezahlt.

### | TER

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

Fonds	In %
Corando Value Investment Fund	2.27

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

Fonds	In %
Corando Value Investment Fund	2.27

### | TRANSAKTIONSKOSTEN

Die Transaktionskosten betragen in der Berichtsperiode:

Fonds	Betrag
Corando Value Investment Fund	CHF 486

### | HINWEIS AUF SOFT COMMISSIONS AGREEMENTS

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