



CORANDO
Value Investment Fund

UNGEPRÜFTER HALBJAHRESBERICHT

Per 30. Juni 2020

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
Rückblick	4
Anlagepolitik	5
Ausblick	6
VERMÖGENSRECHNUNG	7
Corando Value Investment Fund	7
ERFOLGSRECHNUNG	9
Corando Value Investment Fund	9
BERICHT ÜBER DIE TÄTIGKEITEN	10
Corando Value Investment Fund	10
ERGÄNZENDE INFORMATIONEN	14
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
Marktgass-Passage 3
CH-3001 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

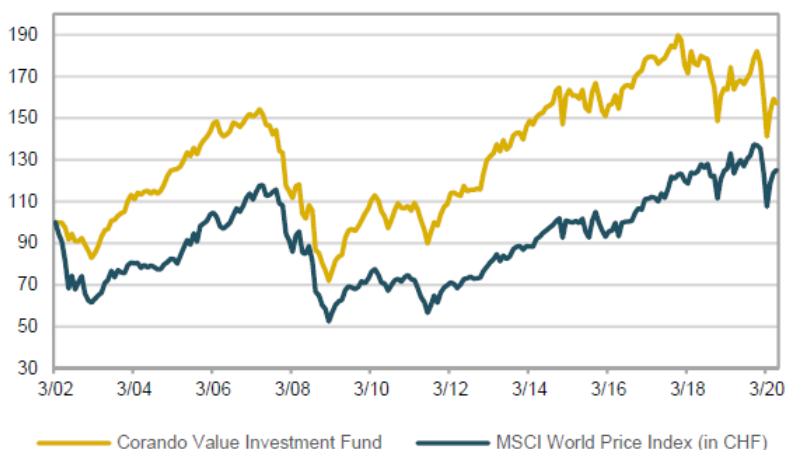
Sehr geehrte Anlegerinnen und sehr geehrte Anleger

Wir freuen uns, Ihnen den Managerbericht des Corando Value Investment Fund für das erste Halbjahr 2020 präsentieren zu können.

Der Nettoinventarwert (NAV) eines Anteilscheins ist vom Anfang dieses Jahres bis zum 30. Juni 2020 von CHF 166,18 auf CHF 141,89 gefallen. Die Dividendenausschüttung wurde Ende April vorgenommen und betrug CHF 1,30 pro Anteil. Somit ergibt sich inklusive Dividende für den Fonds eine Performance von -13,8%. Im gleichen Zeitraum erzielte der Benchmark Morgan Stanley Capital International World Index (MSCI World) auf Schweizer Franken Basis eine Rendite von -8,65%. 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 32%.

Wertentwicklung

Ausgabepreis in CHF pro Anteil (Ausschüttungen reinvestiert)



| 4

| RÜCKBLICK

Das erste Halbjahr 2020 wird definitiv in die Geschichtsbücher eingehen. Nach einem positiven Jahresbeginn setzten die Börsenkurse weltweit Ende Februar zu einer Rekordtafahrt an. Innert weniger Tage verloren die globalen Börsen bis Mitte März massiv an Terrain, mit Einbrüchen deutlich über der 30%-Marke. Aufgrund der raschen Verbreitungsgeschwindigkeit des neuartigen Corona-Virus gerieten die Investoren regelrecht in Panik. Von dieser Pandemie-Situation schienen sowohl die Regierungen als auch viele Investoren völlig überrascht zu sein. Die Investoren versuchten so schnell wie möglich aus den Aktien auszusteigen. Die überforderten Regierungen versuchten mit weitreichenden Geschäftsschliessungen sowie massiven Einschränkungen des öffentlichen Lebens die Verbreitung des Virus auszubremsen. Entgegen der Entwicklung in der realen Wirtschaft bewegten sich die Börsenkurse seit Mitte März aber wieder nach oben. Dies aufgrund der grossangelegten Gegenmassnahmen der Notenbanken und Regierungen.

Der Corando Value Investment Fund konnte sich im negativen Börsenumfeld sowie im generell schlechten Umfeld für Value-Aktien behaupten und erzielte im ersten Halbjahr 2020 eine Performance von -13,8%. Die Underperformance gegenüber dem Benchmark lässt sich mit der unterdurchschnittlichen Investition in Technologie-Aktien der FAANG-Gruppe (Facebook, Apple, Amazon, Netflix, Google), welche als grosse Profiteure der Digitalisierung gelten, erklären.

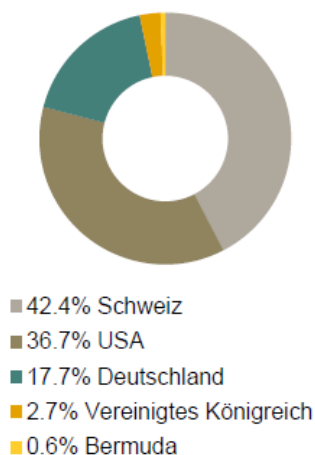
Wie es die negative Rendite des Corando schon angibt, übertreffen die Kursverlierer im Portfolio deutlich die Kursgewinner. An dieser Stelle seien neben den Neuinvestments (Microsoft, Vifor, Roche und Cisco Systems) die stärksten Kursgewinner (ohne Dividenden) erwähnt: Bachem (+ 60,9%) und EMS-Chemie (+ 15,3%). Die grössten Kursverlierer im Portfolio waren: Signet Jewelers (-53,8%), Bijou Brigitte (-41,9%) und Bed Bath & Beyond (-40,0%).

In den ersten sechs Monaten des Jahres 2020 wurden mehrere Positionen im Portfolio des Corando Value Investment Fund reduziert, um einige Rücknahmen von Fondsanteilen auszugleichen sowie Neuinvestitionen zu tätigen. Die Positionen von Microsoft, Cisco Systems, Vifor und Roche wurden im März neu dazugekauft. Weitere Informationen über die Transaktionen finden sie auf Seite 13 unter der Rubrik „Aufstellung der Käufe, Verkäufe und anderer Geschäfte.“

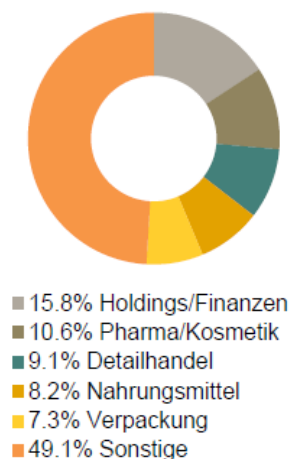
ANLAGEPOLITIK

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, 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 57,6%, wobei der Anteil des US-Dollar 37,3%, der Anteil des Britischen Pfund 2,7% und der Anteil des Euro 17,7% des investierten Aktienvermögens beträgt.

Der US-Dollar hat im Vergleich zum Schweizer Franken in den ersten sechs Monaten des Jahres 2020 an Wert verloren. Gegenüber dem Schweizer Franken ist er um 2.1% von CHF 0,96835 auf CHF 0,94755 gefallen. Das Britische Pfund hat gegenüber dem Schweizer Franken ebenfalls markant an Terrain eingebüsst. Es ist um 8.7% von CHF 1,2828 auf CHF 1,1708 gesunken. Im Laufe des ersten Halbjahres hat sich der Euro gegenüber dem Schweizer Franken ebenfalls abgeschwächt. Gesamthaft ist er um 2.1% von CHF 1,0870 auf CHF 1,06424 gefallen. Die Devisenkursschwankungen hatten zusammengenommen auf die Performance des Fonds einen klar negativen Einfluss.

| AUSBLICK

Die ersten sechs Monate des Börsenjahres 2020 waren zuerst von einer rekordverdächtigen Talfahrt und gleich anschliessend von einer vom effektiven Wirtschaftsgeschehen abgekoppelten Bergfahrt gekennzeichnet. Im weiteren Verlauf dieses Jahres ist mit einer neuen Periode gesteigerter Kursschwankungen und Unsicherheiten zu rechnen. Die Risiken in Bezug auf die konjunkturelle Lage haben sich erhöht, da die wirtschaftlichen Folgen der Massnahmen zur Bekämpfung der Corona-Pandemie noch schwierig einzuschätzen sind. Jedenfalls waren die negativen Auswirkungen der weltweiten Lockdowns auf die Gewinnentwicklung der Unternehmen bereits in den Halbjahresresultaten sichtbar.

In Bezug auf die Notenbankpolitik ist eine markante Verlängerung der globalen Niedrigzinspolitik zu erwarten. Ebenfalls ist mit grossen, schuldenfinanzierten Ausgabenprogrammen der Staaten zu rechnen. Die USA, China und die Eurozone sind sich in diesem Punkt einig, dass die Ankurbelung der wirtschaftlichen Tätigkeiten wieder Priorität geniessen soll.

An dieser Stelle eine Prognose über die weitere Entwicklung abzugeben, wäre in unseren Augen nicht zielführend. Wir wissen nicht, wie sich die Zukunft entwickeln wird. Es ist aber zu hoffen, dass sich das Wirtschaftswachstum wieder einstellen wird und die staatlichen Massnahmen zu einer Beruhigung beitragen werden.

Eines wissen wir aber bestimmt: Dem Grundsatz der Value Strategie werden wir treu bleiben. 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	30.06.2020	31.12.2019
Anlagen, aufgeteilt in		
Bankguthaben	106'315.82	499'696.82
<i>auf Sicht</i>	106'315.82	499'696.82
<i>auf Zeit</i>		
Geldmarktinstrumente		
Forderungen aus Pensionsgeschäften		
Effekten	10'073'150.03	12'374'318.01
<i>Obligationen, Wandelobligationen</i>	46'870.08	49'847.76
<i>Strukturierte Produkte</i>		
<i>Aktien</i>	10'026'279.95	12'324'470.25
<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	67'611.98	83'036.53
Gesamtfondsvermögen	10'247'077.83	12'957'051.36
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten		
Bankverbindlichkeiten auf Zeit		
Andere Verbindlichkeiten	-46'800.47	-42'708.17
Nettofondsvermögen	10'200'277.36	12'914'343.19
Anzahl Anteile im Umlauf		
Zu Beginn der Berichtsperiode	77'714.00	81'334.00
Ausgaben	271.00	132.00
Rücknahmen	-6'098.00	-3'752.00
Am Ende der Berichtsperiode	71'887.00	77'714.00
Inventarwert pro Anteil	141.89	166.18

Veränderung des Nettofondsvermögens

in CHF	30.06.2020	31.12.2019
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	12'914'343.19	11'148'837.44
Ausbezahlte Ausschüttung	-93'741.70	-150'291.90
Saldo aus Anteilsverkehr	-890'098.82	-545'897.04
Gesamterfolg der Berichtsperiode	-1'730'225.31	2'461'694.69
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	10'200'277.36	12'914'343.19

ERFOLGSRECHNUNG

| CORANDO VALUE INVESTMENT FUND

Erfolgsrechnung

in CHF	01.01.2020 - 30.06.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
Erträge	111'681.95	264'760.37
Bankguthaben auf Sicht auf Zeit		
Effekten	111'558.35	264'416.36
<i>Obligationen</i>	1'431.31	2'961.02
<i>Geldmarktinstrumente</i>		
<i>Strukturierte Produkte</i>		
<i>Aktien (einschliesslich Erträge aus Gratisaktien)</i>	110'127.04	261'455.34
<i>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen</i>		
Erträge der anderen Anlagen		
Erträge aus Securities Lending		
Erträge aus Darlehen		
Sonstige Erträge		280.30
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	123.60	63.71
Aufwendungen	-78'653.97	-182'439.59
Passivzinsen		
Prüfaufwand	-6'215.59	-12'493.20
Reglementarische Vergütungen	-114'603.33	-257'473.47
<i>Verwaltungskommission</i>		
<i>an Fondsleitung</i>	-107'144.31	-242'473.47
<i>an Depotbank</i>	-7'459.02	-15'000.00
Übertrag der Performance Fee auf realisierter Kapitalerfolg ¹⁾		
Sonstige Aufwendungen	-2'486.17	-4'935.25
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierten Kapitalerfolg ²⁾	43'074.90	93'287.50
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	1'576.22	-825.17
Nettoerfolg der Berichtsperiode	33'027.98	82'320.78
Steuerliche Anpassung wegen Erträgen aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen		
Nettoerfolg nach Anpassung Erträgen aus Zielfonds	33'027.98	82'320.78
Ausgleich wegen Erträgen aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen		
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	842'004.92	230'321.92
Vergütung Nebenkosten Swinging-Single-Pricing		
Übertrag Performance Fee von regl. Vergütungen an Fondsleitung ¹⁾		
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierten Kapitalerfolg ²⁾	-43'074.90	-93'287.50
Realisierter Erfolg der Berichtsperiode	831'958.00	219'355.20
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-2'562'183.31	2'242'339.49

Gesamterfolg der Berichtsperiode**-1'730'225.31****2'461'694.69**¹⁾ Gemäss Kreisschreiben Nr. 24 Art. 2.9.1 Performance-Kommission²⁾ 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 %*
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden**						10'073'150.03	98.30
Beteiligungspapiere						10'026'279.95	97.84
Bermudas						58'388.03	0.57
USD						58'388.03	0.57
BMG812761002	6'000	Aktien Signet Jewelers Ltd	USD	10.27	0.9476	58'388.03	0.57
Schweiz						4'268'398.69	41.65
CHF						4'268'398.69	41.65
CH0003541510	350	Namenaktien Forbo Holding AG	CHF	1'372.00	1.0000	480'200.00	4.69
CH0012032048	570	Genussscheine Roche Holding AG	CHF	328.35	1.0000	187'159.50	1.83
CH0012214059	9'869	Namenaktien LafargeHolcim Ltd	CHF	41.51	1.0000	409'662.19	4.00
CH0012530207	2'500	Namenaktien -B- Bachem Holding AG	CHF	249.00	1.0000	622'500.00	6.07
CH0016440353	500	Namenaktien EMS-CHEMIE HOLDING AG	CHF	734.00	1.0000	367'000.00	3.58
CH0038863350	4'000	Namenaktien Nestlé SA	CHF	104.74	1.0000	418'960.00	4.09
CH0210483332	6'800	Namenaktien Cie. Financière Richemont SA	CHF	60.44	1.0000	410'992.00	4.01
CH0244017502	500	Namenaktien -A- Conzeta AG	CHF	849.00	1.0000	424'500.00	4.14
CH0364749348	1'500	Namenaktien Vifor Pharma AG	CHF	142.55	1.0000	213'825.00	2.09
CH0530235594	14'000	Vetropack Holding-Registered	CHF	52.40	1.0000	733'600.00	7.15
Deutschland						1'781'223.19	17.38
EUR						1'781'223.19	17.38
DE0005229504	7'225	Aktien Bijou Brigitte Modische Accessoires AG	EUR	28.70	1.0642	220'679.06	2.15
DE0006048408	6'000	Aktien Henkel AG & Co. KGaA	EUR	74.15	1.0642	473'482.33	4.62
DE0007297004	20'000	Aktien Suedzucker AG	EUR	14.03	1.0642	298'626.98	2.91
DE0006200108	11'000	Aktien Indus Holding AG	EUR	30.10	1.0642	352'371.32	3.44
DE000WCH8881	4'000	Aktien Wacker Chemie AG	EUR	61.04	1.0642	259'845.91	2.54
DE0005168108	17'000	Aktien Bauer AG	EUR	9.74	1.0642	176'217.59	1.72
Grossbritannien						270'315.73	2.64
GBP						270'315.73	2.64
GB0002875804	7'437	Aktien British American Tobacco PLC	GBP	31.05	1.1708	270'315.73	2.64
Vereinigte Staaten						3'647'954.31	35.60
USD						3'647'954.31	35.60
US0758961009	13'000	Aktien Bed Bath & Beyond Inc.	USD	10.60	0.9476	130'572.39	1.27

ISIN	Anzahl/ Nominal	Titelbezeichnung	Whg	Titel- kurs	Devisen- kurs	Verkehrswert in CHF	in %*
US17275R1023	4'500	Aktien Cisco Systems Inc.	USD	46.64	0.9476	198'871.79	1.94
US4781601046	5'000	Aktien Johnson & Johnson	USD	140.63	0.9476	666'269.78	6.50
US5949181045	1'200	Aktien Microsoft Corp.	USD	203.51	0.9476	231'403.08	2.26
US6247561029	10'000	Aktien Mueller Industries Inc.	USD	26.58	0.9476	251'858.79	2.46
US7782961038	9'000	Aktien Ross Stores Inc.	USD	85.24	0.9476	726'922.46	7.10
US9113121068	4'300	Aktien -B- United Parcel Service Inc.	USD	111.18	0.9476	452'999.02	4.42
US9029733048	10'500	Aktien US Bancorp	USD	36.82	0.9476	366'332.31	3.57
US87901J1051	16'000	Aktien Tegna Inc	USD	11.14	0.9476	168'891.31	1.65
US49271V1008	4'000	Dr Pepper Snapple Group Inc	USD	28.40	0.9476	107'641.68	1.05
US1255231003	1'947	CIGNA CORPORATION Aktie	USD	187.65	0.9476	346'191.70	3.38
Forderungspapiere						46'870.08	0.46
Obligationen						46'870.08	0.46
Vereinigte Staaten USD						46'870.08	0.46
US624756AE23	50'000	6 % Mueller Industries 2017- 01.03.27 Debentures	USD	98.93	0.9476	46'870.08	0.46
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						10'073'150.03	98.30

ISIN	Anzahl/ Nominal	Titelbezeichnung	Whg	Titel- kurs	Devisen- kurs	Verkehrswert in CHF	in %*
Bankguthaben						106'315.82	1.04
Auf Sicht						106'315.82	1.04
Auf Zeit						0.00	0.00
Edelmetalle***						0.00	0.00
Darlehen						0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte						67'611.98	0.66
Gesamtfondsvermögen						10'247'077.83	100.00
Verbindlichkeiten						-46'800.47	
Nettofondsvermögen						10'200'277.36	

* 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 31.12.2019	Kauf	Verkauf	Schlussbestand per 30.06.2020
Wertpapiere mit Bestand am Ende der Berichtsperiode					
US17275R1023	Aktien Cisco Systems Inc.		4'500		4'500
US5949181045	Aktien Microsoft Corp.		1'200		1'200
US7782961038	Aktien Ross Stores Inc.	10'500		1'500	9'000
US9113121068	Aktien -B- United Parcel Service Inc.	5'200		900	4'300
CH0012032048	Genussscheine Roche Holding AG		570		570
CH0012530207	Namenaktien -B- Bachem Holding AG	4'000		1'500	2'500
CH0016440353	Namenaktien EMS-CHEMIE HOLDING AG	1'000		500	500
CH0038863350	Namenaktien Nestlé SA	6'800		2'800	4'000
CH0364749348	Namenaktien Vifor Pharma AG		1'500		1'500
CH0530235594	Vetropack Holding-Registered		14'000		14'000
Wertpapiere ohne Bestand am Ende der Berichtsperiode					
CH0006227612	Inhaberaktien Vetropack Holding SA	340		340	

"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

| 13

Veränderungen im Wertschriftenbestand in der Berichtsperiode – Derivative Finanzinstrumente

ID	Titelbezeichnung	Verfall	Long Whg	Long Nominal	Short Whg	Short Nominal
Devisentermingeschäfte						
keine						
Optionen						
keine						
Futures						
keine						
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^{1 2}

Corando Value Investment Fund	Fonds	Benchmark ³
Rendite 2020 ⁴	-13.80%	-8.65%
Rendite 2019	22.70%	22.97%
Rendite 2017-2019 (kumulativ)	6.20%	28.32%
Rendite 2015-2019 (kumulativ)	10.65%	34.44%
Rendite seit Lancierung (kumulativ) ⁵	57.07%	25.14%

| BRANCHENVERTEILUNG

Branche	CHF	in %
Holdings/Finanzen	1'589'755.02	15.51
Pharma/Kosmetik	1'067'254.28	10.42
Detailhandel	915'882.88	8.94
Nahrungsmittel	825'228.66	8.05
Verpackung	733'600.00	7.16
Chemie	626'845.91	6.12
Biotechnologie	622'500.00	6.07
Maschinenbau	600'717.59	5.86
Diverse Konsumgüter	473'482.33	4.62
Verkehr/Transport	452'999.02	4.42
Bauwirtschaft	409'662.19	4.00
Banken	366'332.31	3.57
Nicht eisenhaltige Metalle	298'728.87	2.92
Tabak/Alkohol	270'315.73	2.64
Internet/Software	231'403.08	2.26
Diverse Handelsfirmen	220'679.06	2.15
Büro & Computer	198'871.79	1.94
Grafik/Verlag	168'891.31	1.65
Total	10'073'150.03	98.30

¹ 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.

² Per Kalenderjahrende

³ MSCI World Price Index

⁴ 1. Halbjahr 2020

⁵ Lancierung am 01.03.2002

| 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 SFAMA Rückvergütungen an institutionelle Anleger, die Fondsanteile wirtschaftlich für Dritte halten, und Vertriebsentschädigungen an Vertriebsträger 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 1'799

| HINWEIS AUF SOFT COMMISSIONS AGREEMENTS

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