



**CORANDO**  
*Value Investment Fund*

# UNGEPRÜFTER HALBJAHRESBERICHT

Per 30. Juni 2021

---

## **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>
<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  
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

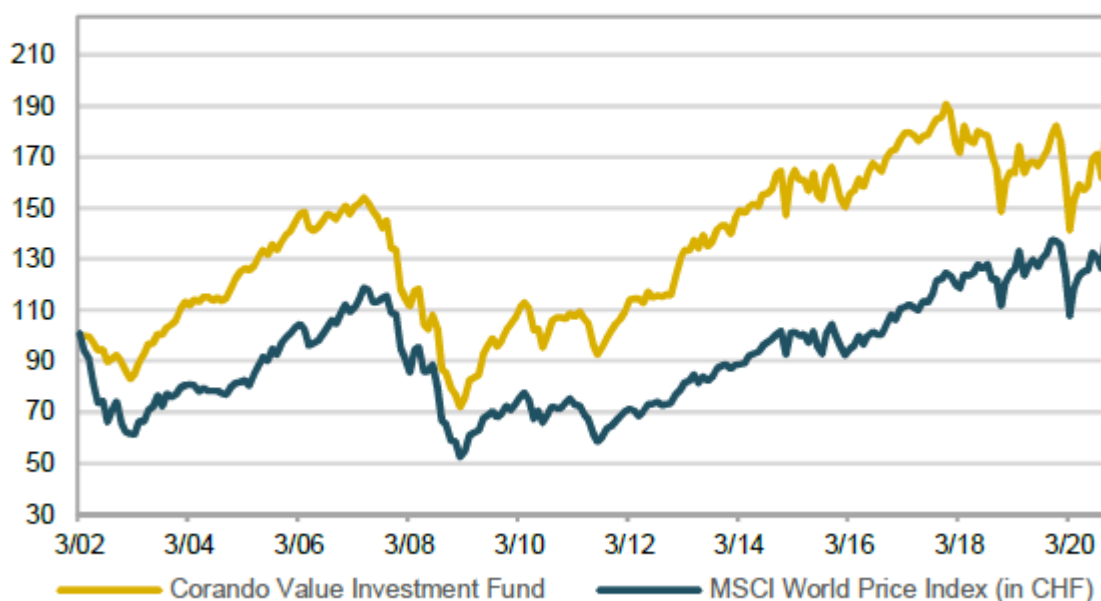
Sehr geehrte Anlegerinnen und sehr geehrte Anleger

Wir freuen uns, Ihnen den Managerbericht des Corando Value Investment Fund für das erste Halbjahr 2021 vorstellen zu dürfen.

Der Nettoinventarwert (NAV) eines Anteilscheins ist vom Anfang dieses Jahres bis zum 30. Juni 2021 von CHF 167,48 auf CHF 195,77 angestiegen. Auf eine Dividendenausschüttung wurde verzichtet. Somit ergibt sich für den Fonds eine Performance von +16,89% im ersten Halbjahr 2021. Im gleichen Zeitraum erzielte der Benchmark Morgan Stanley Capital International World Index (MSCI World) auf Schweizer Franken Basis eine Rendite von +17,29%. Damit hat der Corando Value Investment Fund im Vergleich zum Benchmark eine geringfügige Underperformance von 0,4% erzielt. Hingegen beträgt die Outperformance gegenüber dem MSCI World Index seit der Lancierung des Fonds mehr als 49,4%.

### Wertentwicklung

#### Ausgabepreis in CHF pro Anteil (Ausschüttungen reinvestiert)



| 4

### Rückblick

Nach dem geschichtsträchtigen „Corona-Jahr 2020“ mit grossen Börsenschwankungen war für das Jahr 2021 von einem ruhigeren Start auszugehen. Erwartungsgemäss zeigte sich die Börse von der sonnigen Seite im ersten Halbjahr 2021. Auf Grund der gut angelaufenen, weltweiten Impfkampagne und zahlreichen erstaunlich robusten Unternehmensergebnissen stiegen die Kurse kontinuierlich an. Ebenfalls unterstützend wirkten die weiterhin ultraexpansive Geldpolitik der führenden Notenbanken, die staatlichen Hilfsprogramme zur Abfederung der wirtschaftlichen Folgen der Lockdowns sowie die Hoffnung auf ein weltweit anziehendes Wirtschaftswachstum.

Das erste Halbjahr 2021 endete für den Corando Value Investment Fund mit einer Performance von +16,89%. Dieses Halbjahr war der beste Jahresstart in der Geschichte des Fonds. Nur das erste Halbjahr 2013 zeigte mit einer Wertsteigerung von +15,74% einen ähnlich starken Jahresauftakt.

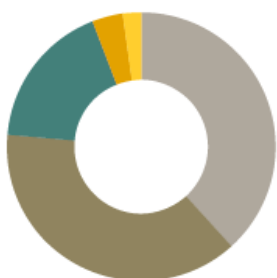
Wie es die zweistellig positive Rendite des Corando schon vorwegnimmt, übertreffen die Kursgewinner im Portfolio deutlich die Kursverlierer. An dieser Stelle seien deshalb die besten fünf Kursgewinner (ohne Dividenden) erwähnt: Signet Jewellers (+209,8%), Bed Bath & Beyond (+96,0%), Tegna Inc. (+40,6%), Richemont SA (+39,8%) und Bachem (+38,6%). Kursverlierer gab es nur wenige im Portfolio. Die einzigen drei Kursverlierer im Portfolio waren: Vifor Pharma (-13,8%), Vetropack (-6,5%) und Henkel (-0,2%).

In den ersten sechs Monaten des Jahres 2021 wurden vier Positionen im Portfolio des Corando Value Investment Fund geringfügig reduziert, um für verschiedene Zwecke Liquidität zu schaffen. Die Position des Mueller-Bonds wurde vom Unternehmen selbst frühzeitig zurückgekauft und die gratis zugeteilten Warrants von Richemont SA haben wir verkauft. 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



- 38.3% Schweiz
- 38.1% USA
- 17.7% Deutschland
- 3.7% Bermuda
- 2.2% Vereinigtes Königreich

#### Sektoren



- 16.8% Holdings/Finanzen
- 11.8% Detailhandel
- 8.8% Pharma/Kosmetik
- 8.5% Chemie
- 7.4% Nahrungsmittel
- 46.8% Sonstige

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 61,7%, wobei der Anteil des US-Dollar 41,8%, der Anteil des Britischen Pfund 2,2% 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 2021 deutlich an Wert gewonnen. Gegenüber dem Schweizer Franken ist er um 4,6% von CHF 0,88395 auf CHF 0,92435 gestiegen. Das Britische Pfund hat gegenüber dem Schweizer Franken ebenfalls an Terrain gut gemacht. Es ist um 5,7% von CHF 1,2083 auf CHF 1,2769 gestiegen. Im Laufe des ersten Halbjahres hat sich der Euro gegenüber dem Schweizer Franken leicht stärker gezeigt. Gesamthaft ist er um 1,4% von CHF 1,0816 auf CHF 1,0962 gestiegen. Die Devisenkurschwankungen hatten zusammengefasst einen deutlich positiven Einfluss auf die Performance des Fonds.

## Ausblick

Die ersten sechs Monate des Jahres 2021 waren von einem kontinuierlichen Anstieg der Börsenkurse geprägt. Diese eher ruhige Zeit könnte im zweiten Halbjahr von Phasen der Unsicherheit und erhöhter Schwankungen abgelöst werden. Seit Mai ist nämlich zu beobachten, dass sich die Anleger in Bezug auf die Deutung der publizierten Inflationszahlen uneinig sind. Ein markanter Anstieg der Inflation dürfte über kurz oder lang zu einer Erhöhung des Zinsniveaus führen.

Kurzfristig ist in Bezug auf die expansive Notenbankpolitik jedoch keine Veränderung zu erwarten. Eine Verlängerung der globalen Niedrigzinspolitik ist somit das wahrscheinlichste Szenario für den Rest dieses Jahres. Zu welchem Zeitpunkt die Geldpolitik auf die Inflationszahlen reagieren wird oder muss, ist schwierig zu beurteilen. Denn die führenden Notenbanken wollen um fast jeden Preis weiterhin das Erholungswachstum mit niedrigen Zinsen unterstützen.

Wie sich auch immer das geldpolitische 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	30.06.2021	31.12.2020
<b>Anlagen, aufgeteilt in</b>		
Bankguthaben	170'056.87	54'124.97
<i>auf Sicht</i>	170'056.87	54'124.97
<i>auf Zeit</i>		
Geldmarktinstrumente		
Forderungen aus Pensionsgeschäften		
Effekten	12'066'800.20	10'529'623.20
<i>Obligationen, Wandelobligationen</i>		45'223.32
<i>Strukturierte Produkte</i>		3'128.00
<i>Aktien</i>	12'066'800.20	10'481'271.88
<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	51'841.41	37'585.09
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>12'288'698.48</b>	<b>10'621'333.26</b>
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten		
Bankverbindlichkeiten auf Zeit		
Andere Verbindlichkeiten	-178'476.70	-37'692.24
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>12'110'221.78</b>	<b>10'583'641.02</b>
<b>Anzahl Anteile im Umlauf</b>		
Zu Beginn der Berichtsperiode	63'193.00	77'714.00
Ausgaben	106.00	275.00
Rücknahmen	-1'440.00	-14'796.00
Am Ende der Berichtsperiode	61'859.00	63'193.00
<b>Inventarwert pro Anteil</b>	<b>195.77</b>	<b>167.48</b>

### Veränderung des Nettofondsvermögens

Angaben in CHF  
per 30.06.2021

<b>Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>10'583'641.02</b>
Ausbezahlte Ausschüttung	0.00
Saldo aus Anteilsverkehr	-235'763.12
Gesamterfolg der Berichtsperiode	1'762'343.88
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>12'110'221.78</b>



## ERFOLGSRECHNUNG

## | CORANDO VALUE INVESTMENT FUND

## Erfolgsrechnung

in CHF	01.01.2021 - 30.06.2021	01.01.2020 - 31.12.2020
<b>Erträge</b>	<b>112'902.73</b>	<b>178'970.07</b>
Bankguthaben auf Sicht auf Zeit		
Effekten	112'892.69	178'844.80
<i>Obligationen</i>	832.41	2'729.26
<i>Geldmarktinstrumente</i>		
<i>Strukturierte Produkte</i>		
<i>Aktien (einschliesslich Erträge aus Gratisaktien)</i>	112'060.28	176'115.54
<i>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen</i>		
Erträge der anderen Anlagen		
Erträge aus Securities Lending		
Erträge aus Darlehen		
Sonstige Erträge		
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	10.04	125.27
<b>Aufwendungen</b>	<b>-84'890.34</b>	<b>-159'403.18</b>
Passivzinsen		-76.05
Prüfaufwand	-6'198.97	-12'777.80
Reglementarische Vergütungen	-428'232.98	-226'032.54
<i>Verwaltungskommission</i>		
<i>an Fondsleitung</i>	-420'794.62	-211'032.54
<i>an Depotbank</i>	-7'438.36	-15'000.00
Übertrag der Performance Fee auf realisierter Kapitalerfolg <sup>1)</sup>	307'373.36	
Sonstige Aufwendungen	-2'479.70	-3'073.18
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierten Kapitalerfolg <sup>2)</sup>	44'497.57	85'496.16
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	150.38	-2'939.77
<b>Nettoerfolg der Berichtsperiode</b>	<b>28'012.39</b>	<b>19'566.89</b>
Steuerliche Anpassung wegen Erträgen aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen		
<b>Nettoerfolg nach Anpassung Erträgen aus Zielfonds</b>	<b>28'012.39</b>	<b>19'566.89</b>
Ausgleich wegen Erträgen aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen		
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	472'517.19	1'843'863.91
Vergütung Nebenkosten Swinging-Single-Pricing		
Übertrag Performance Fee von regl. Vergütungen an Fondsleitung <sup>1)</sup>	-307'373.36	
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierten Kapitalerfolg <sup>2)</sup>	-44'497.57	-85'496.16
<b>Realisierter Erfolg der Berichtsperiode</b>	<b>148'658.65</b>	<b>1'777'934.64</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1'613'685.23	-1'805'396.71

<b>Gesamterfolg der Berichtsperiode</b>	<b>1'762'343.88</b>	<b>-27'462.07</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>12'066'800.20</b>	<b>98.19</b>
<b>Beteiligungspapiere</b>						<b>12'066'800.20</b>	<b>98.19</b>
Aktien und andere Beteiligungspapiere						12'066'800.20	98.19
Bermudas						448'069.42	3.65
USD						448'069.42	3.65
BMG812761002	6'000	Aktien Signet Jewelers Ltd	USD	80.79	0.9244	448'069.42	3.65
Schweiz						4'620'608.00	37.60
CHF						4'620'608.00	37.60
CH0003541510	300	Namenaktien Forbo Holding AG	CHF	1'752.00	1.0000	525'600.00	4.28
CH0012032048	570	Genussscheine Roche Holding AG	CHF	348.55	1.0000	198'673.50	1.62
CH0012214059	9'869	Namenaktien LafargeHolcim Ltd	CHF	55.50	1.0000	547'729.50	4.46
CH0012530207	1'400	Namenaktien -B- Bachem Holding AG	CHF	548.00	1.0000	767'200.00	6.23
CH0016440353	500	Namenaktien EMS-CHEMIE HOLDING AG	CHF	909.00	1.0000	454'500.00	3.70
CH0038863350	4'000	Namenaktien Nestlé SA	CHF	115.22	1.0000	460'880.00	3.75
CH0210483332	6'000	Namenaktien Cie. Financière Richemont SA	CHF	111.95	1.0000	671'700.00	5.47
CH0244017502	250	Namenaktien -A- Bystronic AG	CHF	1'250.00	1.0000	312'500.00	2.54
CH0364749348	1'500	Namenaktien Vifor Pharma AG	CHF	119.75	1.0000	179'625.00	1.46
CH0530235594	9'000	Vetropack Holding-Registered	CHF	55.80	1.0000	502'200.00	4.09
Deutschland						2'130'839.74	17.34
EUR						2'130'839.74	17.34
DE0005229504	7'225	Aktien Bijou Brigitte Modische Accessoires AG	EUR	25.30	1.0962	200'375.04	1.63
DE0006048408	5'000	Aktien Henkel AG & Co. KGaA	EUR	77.65	1.0962	425'595.19	3.46
DE0007297004	20'000	Aktien Suedzucker AG	EUR	13.50	1.0962	295'970.90	2.41
DE0006200108	11'000	Aktien Indus Holding AG	EUR	33.40	1.0962	402'739.66	3.28
DE000WCH8881	4'000	Aktien Wacker Chemie AG	EUR	130.05	1.0962	570'237.26	4.64
DE0005168108	17'000	Aktien Bauer AG	EUR	12.66	1.0962	235'921.69	1.92
Grossbritannien						265'904.50	2.16
GBP						265'904.50	2.16
GB0002875804	7'437	Aktien British American Tobacco PLC	GBP	28.00	1.2769	265'904.50	2.16
Vereinigte Staaten						4'601'378.54	37.44
USD						4'601'378.54	37.44
US0758961009	13'000	Aktien Bed Bath & Beyond Inc.	USD	33.29	0.9244	400'030.95	3.26
US17275R1023	4'500	Aktien Cisco Systems Inc.	USD	53.00	0.9244	220'457.48	1.79
US4781601046	4'500	Aktien Johnson & Johnson	USD	164.74	0.9244	685'248.39	5.57
US5949181045	1'200	Aktien Microsoft Corp.	USD	270.90	0.9244	300'487.70	2.45

US6247561029	10'000	Aktien Mueller Industries Inc.	USD	43.31	0.9244	400'335.99	3.26
US7782961038	5'000	Aktien Ross Stores Inc.	USD	124.00	0.9244	573'097.00	4.66
US9113121068	3'300	Aktien -B- United Parcel Service Inc.	USD	207.97	0.9244	634'382.33	5.16
US9029733048	10'500	Aktien US Bancorp	USD	56.97	0.9244	552'932.30	4.50
US87901J1051	16'000	Aktien Tegna Inc	USD	18.76	0.9244	277'452.90	2.26
US49271V1008	4'000	Dr Pepper Snapple Group Inc	USD	35.24	0.9244	130'296.38	1.06
US1255231003	1'947	CIGNA CORPORATION Aktie	USD	237.07	0.9244	426'657.12	3.47
<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>12'066'800.20</b>	<b>98.20</b>
<b>Bankguthaben</b>						<b>170'056.87</b>	<b>1.38</b>
Auf Sicht						170'056.87	1.38
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>51'841.41</b>	<b>0.42</b>
<b>Gesamtfondsvermögen</b>						<b>12'288'698.48</b>	<b>100.00</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>						<b>-178'476.70</b>	
<b>Nettofondsvermögen</b>						<b>12'110'221.78</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 31.12.2020	Kauf	Verkauf	Schlussbestand per 30.06.2021
<b>Wertpapiere mit Bestand am Ende der Berichtsperiode</b>					
US4781601046	Aktien Johnson & Johnson	5'000		500	4'500
US7782961038	Aktien Ross Stores Inc.	7'500		2'500	5'000
CH0210483332	Namenaktien Cie. Financière Richemont SA	6'800		800	6'000
CH0244017502	Namenaktien -A- Bystronic AG	300		50	250
<b>Wertpapiere ohne Bestand am Ende der Berichtsperiode</b>					
US624756AE23	6 % Mueller Industries 2017-01.03.27 Debentures	50'000		50'000	
CH0559601544	Compagnie Financiere Richemont SA 2020-22.11.23 Warrant	13'600		13'600	

"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

| 13

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 <sup>3</sup>
Rendite 2021 <sup>4</sup>	16.89%	17.29%
Rendite 2020	1.75%	4.12%
Rendite 2018-2020 (kumulativ)	-2.31%	16.00%
Rendite 2016-2020 (kumulativ)	15.45%	42.86%
Rendite seit Lancierung (kumulativ) <sup>5</sup>	116.71%	67.28%

### | BRANCHENVERTEILUNG

Branche	CHF	in %
Holdings/Finanzen	2'026'696.78	16.50
Detailhandel	1'421'197.37	11.57
Pharma/Kosmetik	1'063'546.89	8.65
Chemie	1'024'737.26	8.34
Nahrungsmittel	887'147.28	7.22
Biotechnologie	767'200.00	6.24
Verkehr/Transport	634'382.33	5.16
Banken	552'932.30	4.50
Maschinenbau	548'421.69	4.46
Bauwirtschaft	547'729.50	4.46
Verpackung	502'200.00	4.09
Diverse Konsumgüter	425'595.19	3.46
Nicht eisenhaltige Metalle	400'335.99	3.26
Internet/Software	300'487.70	2.45
Grafik/Verlag	277'452.90	2.26
Tabak/Alkohol	265'904.50	2.16
Büro & Computer	220'457.48	1.79
Diverse Handelsfirmen	200'375.04	1.63
<b>Total</b>	<b>12'066'800.20</b>	<b>98.20</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

<sup>3</sup> MSCI World Price Index

<sup>4</sup> 1. Halbjahr 2021

<sup>5</sup> Lancierung am 01.03.2002

## | KOSTENINFORMATIONEN

<b>Vergütungen</b>	
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:

<b>Fonds</b>	<b>In %</b>
Corando Value Investment Fund	2.28

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

<b>Fonds</b>	<b>In %</b>
Corando Value Investment Fund	4.97

| 15

## | TRANSAKTIONSKOSTEN

Die Transaktionskosten betragen in der Berichtsperiode:

<b>Fonds</b>	<b>Betrag</b>
Corando Value Investment Fund	CHF 758

## | HINWEIS AUF SOFT COMMISSIONS AGREEMENTS

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