



CORANDO
Value Investment Fund

UNGEPRÜFTER HALBJAHRESBERICHT

Per 30. Juni 2022

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
VERMÖGENSRECHNUNG	7
Corando Value Investment Fund	7
ERFOLGSRECHNUNG	9
Corando Value Investment Fund	9
BERICHT ÜBER DIE TÄTIGKEITEN	11
Corando Value Investment Fund	11
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
Spitalgasse 3
CH-3011 Bern
T +41 31 320 52 22
www.graffenried-bank.ch
bank@graffenried.ch

VERMÖGENSVERWALTER

ValueFocus Equity Management AG
Untere Bahnhofstrasse 10
CH-9500 Wil
T +41 71 911 30 80
www.valuefocus.ch
info@valuefocus.ch
www.corando.ch
info@corando.ch

PRÜFGESELLSCHAFT

Grant Thornton AG
Claridenstrasse 35
CH-8002 Zürich
www.grant-thornton.ch

VALOREN- / ISIN-NUMMERN

Fonds	Valor	ISIN
Corando Value Investment Fund	1362572	CH0013625725

BERICHT DES MANAGERS

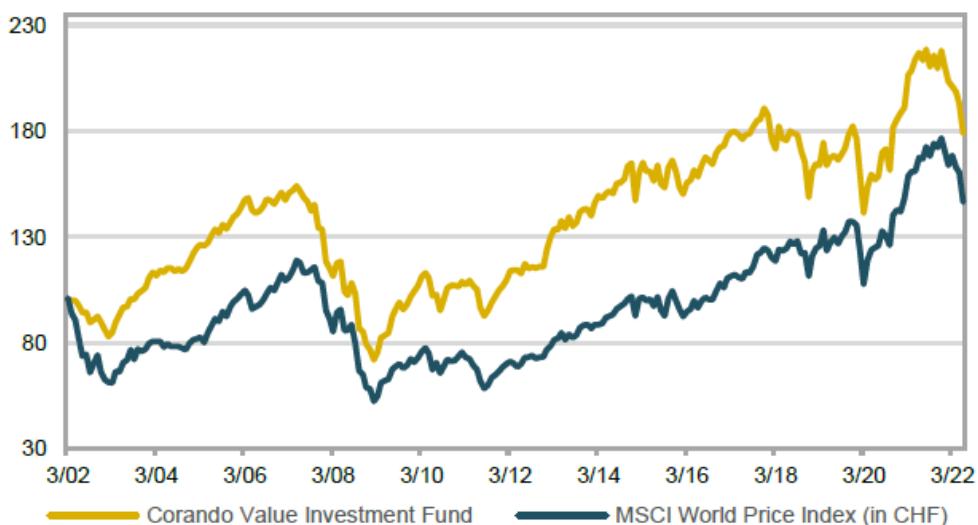
Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger

Wir freuen uns, Ihnen den Managerbericht des Corando Value Investment Fund für das erste Halbjahr 2022 vorstellen zu können.

Der Nettoinventarwert (NAV) eines Anteilscheins ist vom Anfang dieses Jahres bis zum 30. Juni 2022 von CHF 195,77 auf CHF 161,27 gesunken. Auf eine Dividendenausschüttung wurde verzichtet. Somit ergibt sich für den Fonds eine Performance von -18,03% im ersten Halbjahr 2022. Im gleichen Zeitraum erzielte der Benchmark Morgan Stanley Capital International World Index (MSCI World) auf Schweizer Franken Basis eine Rendite von -17,22%. Damit hat der Corando Value Investment Fund im Vergleich zum Benchmark eine geringfügige Underperformance von 0,8% erzielt. Hingegen beträgt die Outperformance gegenüber dem MSCI World Index seit der Lancierung des Fonds mehr als 32,3%.

Wertentwicklung

Ausgabepreis in CHF pro Anteil (Ausschüttungen reinvestiert)



| 4

Rückblick

Zahlreiche Anleger, welche mit einem weiteren Anstieg der Börsenkurse im ersten Halbjahr 2022 gerechnet hatten, sahen sich getäuscht. Mit dem Einmarsch russischer Truppen in das Staatsgebiet der Ukraine am 24. Februar 2022 ist eine ganze Reihe von vorher im Untergrund schwelender, ökonomischer Probleme an die Oberfläche getreten. Plötzlich explodierten die Energiepreise, die Preise für Grundnahrungsmittel, zusätzlich traten Lieferkettenprobleme und -störungen zu Tage und befeuerten weltweit die gemessenen Inflationsraten. Dieser Preisanstieg wiederum setzte die führenden Notenbanken unter Druck, die Abkehr von der expansiven Geldpolitik voranzutreiben, d.h. mit Zinsanhebungen den gestiegenen Inflationstendenzen entgegenzuwirken. Im Zuge der neuen politischen Realitäten wurden die erwarteten Wachstumsraten der führenden Volkswirtschaften nach unten revidiert. Zusätzlich wirkte die von der chinesischen Regierung nach wie vor verfolgte «Null-Covid-Politik» ebenfalls wachstumshemmend: Ganze Hafenanlagen und somit Lieferketten wurden wegen wenigen Covid-Fällen geschlossen oder behindert.

Das erste Halbjahr 2022 endete für den Corando Value Investment Fund als Resultat dieser Negativfaktoren mit einer Performance von -18,03%. Nach dem besten Jahresstart in der Geschichte des Fonds im Vorjahr, folgte ein ruppiger Jahresauftakt für das Jahr 2022.

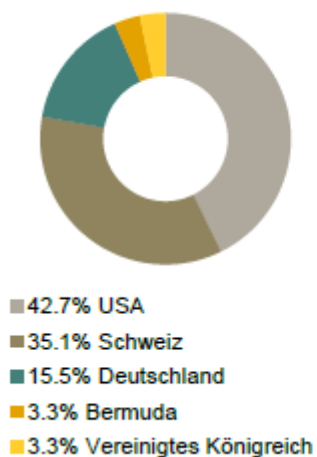
Wie es die zweistellig negative Rendite des Corando bereits vorwegnimmt, übertreffen die Kursverlierer im Portfolio deutlich die Kursgewinner. An dieser Stelle seien deshalb zuerst die besten drei Kursgewinner (ohne Dividenden) erwähnt: British American Tobacco (+21,3%), Cigna (+20,6%) und Tegna Inc. (+18,7%). Die drei grössten Kursverlierer im Portfolio waren: Bachem (-53,7%), Bystronic (-45,9%) und Signet Jewelers (-35,4%).

In den ersten sechs Monaten des Jahres 2022 wurden wenige Positionen im Portfolio des Corando Value Investment Fund angepasst, um für verschiedene Zwecke Liquidität zu schaffen. Die drei Positionen von Bauer AG, Bed Bath & Beyond und Vifor haben wir vollständig verkauft. Die zwei erstgenannten wurden wegen anhaltend unbefriedigenden Ergebnissen und Vifor im Rahmen des Übernahmeangebots verkauft. Weitere Informationen über die Transaktionen finden sie auf Seite 13 unter der Rubrik „Aufstellung der Käufe, Verkäufe und anderer Geschäfte.“

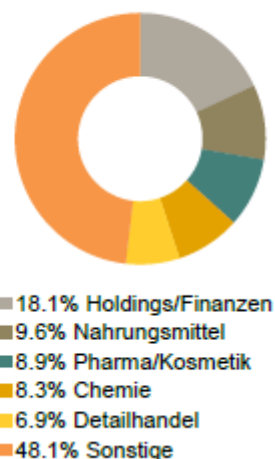
Anlagepolitik

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



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 64,9%, wobei der Anteil des US-Dollar 46,0%, der Anteil des Britischen Pfund 3,3% und der Anteil des Euro 15,5% des investierten Aktienvermögens beträgt.

Der US-Dollar hat im Vergleich zum Schweizer Franken in den ersten sechs Monaten des Jahres 2022 deutlich an Wert gewonnen. Gegenüber dem Schweizer Franken ist er um 4,6% von CHF 0,9112 auf CHF 0,9574 gestiegen. Das britische Pfund hingegen hat gegenüber dem Schweizer Franken an Terrain verloren. Es ist um 5,8% von CHF 1,2341 auf CHF 1,1627 gefallen. Im Laufe des ersten Halbjahres 2022 hat sich der Euro gegenüber dem Schweizer Franken ebenfalls leicht schwächer gezeigt. Gesamthaft ist er um 3,4% von CHF 1,0362 auf CHF 1,0009 gefallen. Die Devisenkurschwankungen hatten zusammengefasst einen geringfügig positiven Einfluss auf die Performance des Fonds.

Ausblick

Die ersten sechs Monate des Jahres 2022 waren von einer Kumulation negativer Faktoren wie Inflationsanstiegen, Zinsanhebungen, politischer Probleme, kriegerischer Handlungen, etc. geprägt, was sich dementsprechend in der Börsenkursentwicklung abgebildet hat. Diese unruhigen Zeiten könnten im zweiten Halbjahr durchaus weitergehen. Dennoch gilt es im Gegensatz zu diesem Pessimismus auch über Lichtblicke nachzudenken. Bis anhin haben sich nämlich die Gewinnergebnisse zahlreicher Unternehmen erfreulich robust gezeigt. Wir gehen davon aus, dass die Mehrzahl der sich im Portfolio befindenden Unternehmen auch gute Ergebnisse im zweiten Halbjahr publizieren werden.

Die meisten führenden Notenbanken haben eine Abkehr von der Niedrigzinspolitik angekündigt oder sind schon in der Umsetzung von Zinsanhebungen. Es bleibt abzuwarten, in welchem Umfang die Inflationstendenzen bzw. die gesamtwirtschaftliche Entwicklung die Notenbanken zu einer Verstetigung der Zinsanhebungspolitik zwingen werden. Wir gehen davon aus, dass sich die Notenbanken je nach realwirtschaftlicher Entwicklung, weiterhin sämtliche Optionen offenhalten werden und wenn nötig, wiederum zu Unterstützungsmassnahmen greifen werden.

Wie immer sich das geldpolitische und wirtschaftliche Umfeld entwickeln werden, eine Konstante wird bleiben: Wir stehen auch in Zukunft zum Grundsatz der Value Strategie. Wir setzen weiterhin auf unsere in der Vergangenheit bewährte Investment-Strategie und sind überzeugt, dass sich die Value-Philosophie in jedem Umfeld langfristig bewähren wird. In diesem Sinne danken wir allen unseren Anlegerinnen und Anlegern herzlich für das Vertrauen in unsere Strategie und verbleiben

mit freundlichen Grüßen

ValueFocus Equity Management AG

VERMÖGENSRECHNUNG

| CORANDO VALUE INVESTMENT FUND

Vermögensrechnung

in CHF	30.06.2022	31.12.2021
Anlagen, aufgeteilt in		
Bankguthaben	129'305.58	112'938.16
<i>auf Sicht</i>	129'305.58	112'938.16
<i>auf Zeit</i>		
Geldmarktinstrumente		
Forderungen aus Pensionsgeschäften		
Effekten	9'262'162.15	12'053'192.77
<i>Obligationen, Wandelobligationen</i>		
<i>Strukturierte Produkte</i>		
<i>Aktien</i>	9'262'162.15	12'053'192.77
<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	49'372.53	35'131.16
Gesamtfondsvermögen	9'440'840.26	12'201'262.09
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten		
Bankverbindlichkeiten auf Zeit		
Andere Verbindlichkeiten	-44'937.50	-126'484.86
Nettofondsvermögen	9'395'902.76	12'074'777.23
Anzahl Anteile im Umlauf		
Zu Beginn der Berichtsperiode	61'375.00	63'193.00
Ausgaben	0.00	106.00
Rücknahmen	-3'112.00	-1'924.00
Am Ende der Berichtsperiode	58'263.00	61'375.00
Inventarwert pro Anteil	161.27	196.74

Veränderung des Nettofondsvermögens

in CHF	30.06.2022	31.12.2021
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	12'074'777.23	10'583'641.02
Ausbezahlte Ausschüttung	0.00	0.00
Saldo aus Anteilsverkehr	-548'634.02	-331'026.21
Gesamterfolg der Berichtsperiode	-2'130'240.45	1'822'162.42
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	9'395'902.76	12'074'777.23

ERFOLGSRECHNUNG

| CORANDO VALUE INVESTMENT FUND

Erfolgsrechnung

in CHF	01.01.2022 - 30.06.2022	01.01.2021 - 31.12.2021
Erträge	133'616.38	182'249.15
Bankguthaben auf Sicht auf Zeit		
Effekten	133'616.38	182'239.11
<i>Obligationen</i>		832.41
<i>Geldmarktinstrumente</i>		
<i>Strukturierte Produkte</i>		
<i>Aktien (einschliesslich Erträge aus Gratisaktien)</i>	133'616.38	181'406.70
<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
Aufwendungen	-82'599.31	-174'016.91
Passivzinsen		
Prüfaufwand	-6'198.97	-12'670.10
Reglementarische Vergütungen	-115'599.14	-694'247.22
<i>Verwaltungskommission</i>		
<i>an Fondsleitung</i>	-108'160.78	-679'247.22
<i>an Depotbank</i>	-7'438.36	-15'000.00
Übertrag der Performance Fee auf realisierter Kapitalerfolg ¹⁾		444'725.94
Sonstige Aufwendungen	-2'479.70	-4'468.50
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierten Kapitalerfolg ²⁾	43'117.08	92'629.30
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-1'438.58	13.67
Nettoerfolg der Berichtsperiode	51'017.07	8'232.24
Steuerliche Anpassung wegen Erträgen aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen		
Nettoerfolg nach Anpassung Erträgen aus Zielfonds	51'017.07	8'232.24
Ausgleich wegen Erträgen aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen		
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-518'221.95	657'177.98
Vergütung Nebenkosten Swinging-Single-Pricing		
Übertrag Performance Fee von regl. Vergütungen an Fondsleitung ¹⁾		-444'725.94
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierten Kapitalerfolg ²⁾	-43'117.08	-92'629.30

Realisierter Erfolg der Berichtsperiode	-510'321.96	128'054.98
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-1'619'918.49	1'694'107.44
Gesamterfolg der Berichtsperiode	-2'130'240.45	1'822'162.42

¹⁾ Gemäss Kreisschreiben Nr. 24 Art. 2.9.1 Performance-Kommission

²⁾ 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**						9'262'162.15	98.11
Beteiligungspapiere						9'262'162.15	98.11
Aktien und andere Beteiligungspapiere						9'262'162.15	98.11
Bermudas						307'079.59	3.25
USD						307'079.59	3.25
BMG812761002	6'000	Aktien Signet Jewelers Ltd	USD	53.4600	0.9574	307'079.59	3.25
Schweiz						3'253'507.15	34.46
CHF						3'253'507.15	34.46
CH0003541510	300	Namenaktien Forbo Holding AG	CHF	1'272.0000	1.0000	381'600.00	4.04
CH0012032048	570	Genussscheine Roche Holding AG	CHF	318.5500	1.0000	181'573.50	1.92
CH0012214059	9'869	Namenaktien Holcim Ltd	CHF	40.8500	1.0000	403'148.65	4.27
CH0016440353	500	Namenaktien EMS-CHEMIE HOLDING AG	CHF	710.5000	1.0000	355'250.00	3.76
CH0038863350	4'000	Namenaktien Nestlé SA	CHF	111.4400	1.0000	445'760.00	4.72
CH0210483332	5'500	Namenaktien Cie. Financière Richemont SA	CHF	101.6500	1.0000	559'075.00	5.92
CH0244017502	250	Namenaktien -A- Bystronic AG	CHF	694.0000	1.0000	173'500.00	1.84
CH0530235594	9'000	Vetropack Holding-Registered	CHF	39.5000	1.0000	355'500.00	3.77
CH1176493729	6'000	BACHEM HOLDING AG-REG B	CHF	66.3500	1.0000	398'100.00	4.22
Deutschland						1'439'180.21	15.24
EUR						1'439'180.21	15.24
DE0005229504	7'225	Aktien Bijou Brigitte Modische Accessoires AG	EUR	25.1000	1.0009	181'502.96	1.92
DE0006048408	5'000	Aktien Henkel AG & Co. KGaA	EUR	58.4000	1.0009	292'250.32	3.10
DE0007297004	20'000	Aktien Suedzucker AG	EUR	15.3800	1.0009	307'863.70	3.26
DE0006200108	11'000	Aktien Indus Holding AG	EUR	22.2000	1.0009	244'409.35	2.59
DE000WCH8881	3'000	Aktien Wacker Chemie AG	EUR	137.6000	1.0009	413'153.88	4.37
Grossbritannien						304'318.32	3.22
GBP						304'318.32	3.22
GB0002875804	7'437	Aktien British American Tobacco PLC	GBP	35.1950	1.1627	304'318.32	3.22
Vereinigte Staaten						3'958'076.88	41.94
USD						3'958'076.88	41.94
US17275R1023	4'500	Aktien Cisco Systems Inc.	USD	42.6400	0.9574	183'696.32	1.95
US4781601046	3'800	Aktien Johnson & Johnson	USD	177.5100	0.9574	645'768.95	6.85
US5949181045	1'200	Aktien Microsoft Corp.	USD	256.8300	0.9574	295'051.44	3.13
US6247561029	10'000	Aktien Mueller Industries Inc.	USD	53.2900	0.9574	510'171.82	5.40

US7782961038	5'000	Aktien Ross Stores Inc.	USD	70.2300	0.9574	336'173.45	3.56
US9113121068	3'300	Aktien -B- United Parcel Service Inc.	USD	182.5400	0.9574	576'690.41	6.11
US9029733048	10'500	Aktien US Bancorp	USD	46.0200	0.9574	462'601.09	4.90
US87901J1051	16'000	Aktien Tegna Inc	USD	20.9700	0.9574	321'210.07	3.40
US49271V1008	4'000	Dr Pepper Snaple Group Inc	USD	35.3900	0.9574	135'522.47	1.44
Forderungspapiere						0.00	0.00
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						9'262'162.15	98.11
Bankguthaben						129'305.58	1.37
Auf Sicht						129'305.58	1.37
Auf Zeit						0.00	0.00
Edelmetalle***						0.00	0.00
Darlehen						0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte						49'372.53	0.52
Gesamtfondsvermögen						9'440'840.26	100.00
Verbindlichkeiten						-44'937.50	
Nettofondsvermögen						9'395'902.76	

* 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 31.12.2021	Kauf	Verkauf	Schlussbestand per 30.06.2022
Wertpapiere mit Bestand am Ende der Berichtsperiode					
US4781601046	Aktien Johnson & Johnson	4'500		700	3'800
CH0210483332	Namenaktien Cie. Financière Richemont SA	6'000		500	5'500
CH1176493729	BACHEM HOLDING AG-REG B		6'000		6'000
Wertpapiere ohne Bestand am Ende der Berichtsperiode					
US0758961009	Aktien Bed Bath & Beyond Inc.	13'000		13'000	
CH0012530207	Namenaktien -B- Bachem Holding AG	1'200		1'200	
DE0005168108	Aktien Bauer AG	17'000		17'000	
CH0364749348	Namenaktien Vifor Pharma AG	1'500		1'500	

"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
----	------------------	---------	-------------	-----------------	--------------	------------------

| 13

Devisentermingeschäfte

keine

ID	Titelbezeichnung	Anfangsbestand per 31.12.2021	Kauf	Verkauf	Schlussbestand per 30.06.2022
----	------------------	----------------------------------	------	---------	----------------------------------

Optionen

keine

ID	Titelbezeichnung	Anfangsbestand per 31.12.2021	Kauf	Verkauf	Schlussbestand per 30.06.2022
----	------------------	----------------------------------	------	---------	----------------------------------

Futures

keine

ID	Titelbezeichnung	Anfangsbestand per 31.12.2021	Kauf	Verkauf	Schlussbestand per 30.06.2022
----	------------------	----------------------------------	------	---------	----------------------------------

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 2022 ⁴	-18.03%	-17.22%
Rendite 2021	17.47%	23.83%
Rendite 2019-2021 (kumulativ)	46.66%	58.55%
Rendite 2017-2021 (kumulativ)	26.93%	65.44%
Rendite seit Lancierung (kumulativ) ⁵	78.52%	46.21%

| BRANCHENVERTEILUNG

Branche	CHF	in %
Holdings/Finanzen	1'676'275.21	17.75
Nahrungsmittel	889'146.17	9.42
Pharma/Kosmetik	827'342.45	8.76
Chemie	768'403.88	8.14
Detailhandel	643'253.04	6.81
Verkehr/Transport	576'690.41	6.11
Nicht eisenhaltige Metalle	510'171.82	5.40
Banken	462'601.09	4.90
Bauwirtschaft	403'148.65	4.27
Biotechnologie	398'100.00	4.22
Verpackung	355'500.00	3.77
Grafik/Verlag	321'210.07	3.40
Tabak/Alkohol	304'318.32	3.22
Internet/Software	295'051.44	3.13
Diverse Konsumgüter	292'250.32	3.10
Büro & Computer	183'696.32	1.95
Diverse Handelsfirmen	181'502.96	1.92
Maschinenbau	173'500.00	1.84
Total	9'262'162.15	98.11

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 2022

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 Asset Management Association Switzerland (AMAS) Rückvergütungen an institutionelle Anleger, die Fondsanteile wirtschaftlich für Dritte halten, und Vertriebs-entschädigungen an Vertriebssträger und Vertriebspartner bezahlt.

| TER

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

Fonds	In %
Corando Value Investment Fund	2.30

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

Fonds	In %
Corando Value Investment Fund	2.30

| 15

| TRANSAKTIONSKOSTEN

Die Transaktionskosten betragen in der Berichtsperiode:

Fonds	Betrag
Corando Value Investment Fund	CHF 951

| HINWEIS AUF SOFT COMMISSIONS AGREEMENTS

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