



Engagement der Mitarbeiter

Wir sind ein Team von erfahrenen Finanzanalysten und Bankfachleuten. Wir setzen unsere Vorstellungen von Asset Management im Value-Stil kompromisslos und unabhängig von Interessenkonflikten um.

Wir haben den grössten Teil unserer persönlichen Vermögen in den Classic-Anlagefonds investiert.

Für Fragen rund um den Fonds stehen Ihnen die Partner und Analysten telefonisch und persönlich zur Verfügung.

Partner und Mitarbeiter

Thomas Braun (PM/Analyse)
Georg von Wyss (PM/Analyse)
Erich Müller (Geschäftsleiter)
Denise Christen (Compliance)
Marcel Hermann (Verkauf/Analyse)
Daniel Jordan (Compliance)
Markus Kausen (Risikomanagement)
Pascal Prüss (Analyse)
Lars Jakob Selsas (Analyse)

Verwaltungsgesellschaft

Classic Fund Management AG
FL-9495 Triesen
Telefon +423 232 37 39

Asset Manager

BWM AG
CH-8832 Wilen b. Wollerau
Telefon +41 44 206 40 80
info@bwm.ch, www.bwm.ch

Depotbank

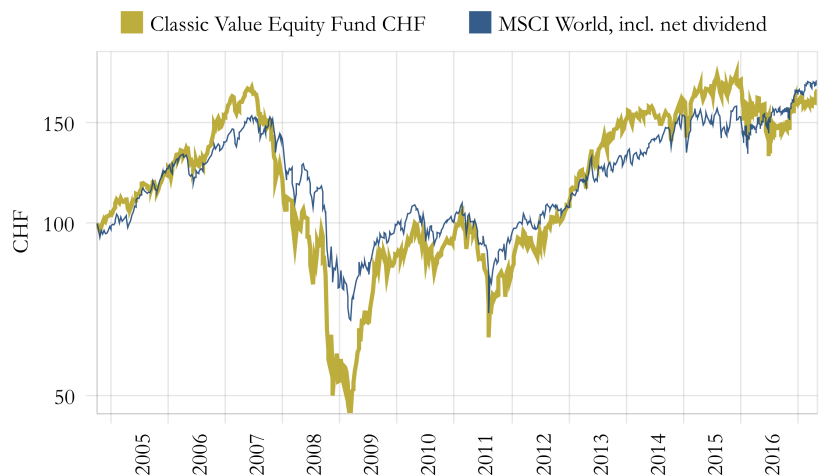
Liechtensteinische Landesbank AG
FL-9490 Vaduz

Der Fonds per 03.05.2017

Nettoinventarwert (NAV) pro Anteil (CHF)	170.75
Fondsvermögen (CHF Mio.)	168.5
Rendite seit 01.01.2017	5.9%
Annualisierte Rendite seit Lancierung am 06.10.2004	4.3%

NAV Classic Value Equity Fund CHF vs. Benchmark

06.10.2004 – 03.05.2017



Anlagerisiko und Anlageeignung

Der Fonds konzentriert sich im Rahmen der europäischen UCITS-Richtlinie auf relativ wenige unterbewertete Anlagen und darf bis zu 10% des Fondsvermögens in Wertschriften eines einzelnen Emittenten investieren. **Seine Wertentwicklung kann spürbar von der generellen Entwicklung der Aktienmärkte, in denen der Fonds investiert ist, abweichen.**

Der Fonds eignet sich für langfristig orientierte Anleger, die über mehrere Jahre hinweg nachhaltig Kapital bilden möchten. **Da bei Aktien Rückschläge von über 30% nie auszuschliessen sind, sollte der Anlagehorizont mindestens sieben Jahre betragen, um eine Erholung abwarten zu können.**

Anlageziel und Anlagepolitik

Ziel des Fonds ist ein langfristig möglichst hoher Gesamtertrag unter Vermeidung nachhaltiger Verluste. Der Fonds investiert weltweit hauptsächlich in Aktien von mittleren und grossen Unternehmen, primär in Westeuropa und Nordamerika. Er ist ein klassischer Value-Fonds, d.h., die Anlagen müssen unterbewertet sein. Sie werden aufgrund einer gründlichen, disziplinierten Fundamentalanalyse ausgewählt.

Investieren nach dem Value-Stil

Im Kern besteht der Value-Stil darin, den inneren Wert eines Unternehmens zu bestimmen und die Wertpapiere jener Unternehmen zu kaufen, die am stärksten unterbewertet sind. Das steigert den langfristigen Wertzuwachs und schafft eine Sicherheitsmarge, eine "margin of safety", gegen Risiken. Um innere Werte und Risiken möglichst genau abzuschätzen, unterziehen wir jede Anlage einer aufwendigen Analyse.



Anlagetechniken und Anlagerichtlinien

Der Fonds investiert hauptsächlich (51-100%) in Aktien. Diese machen in der Regel 90-100% der Anlagen aus. Der Fonds darf nur in Aktien von Unternehmen investieren, die beim ersten Kauf eine Börsenkapitalisierung von mind. CHF 2 Mrd. aufweisen.

In seltenen Fällen werden ggf. auch folgende Techniken eingesetzt:

Anlagen in Obligationen, wenn sich damit gleich grosse Kapitalgewinne wie bei unterbewerteten Aktien generieren lassen (höchstens 25% in Wandel- und Optionsanleihen sowie höchstens 20% in Obligationen mit einem Rating schlechter als „B⁺“); gedeckte Leerverkäufe im Rahmen von Arbitragestrategien („Stub-Trades“; höchstens 20%); bis zu 49% flüssige Mittel (historische Quote durchschnittlich 8.5%); Derivate zu Absicherungszwecken.

Der Fonds darf weder Kredite aufnehmen noch gewähren.

Kosten des Fonds		Performance	Classic Value CHF	MSCI* in CHF		Classic Value CHF	MSCI* in CHF
Verwaltung	1.20%	2005	18.0%	27.1%	2011	-12.7%	-5.5%
Übrige*	0.24%	2006	25.6%	11.3%	2012	31.8%	12.7%
Total Expense Ratio (TER)	1.44%	2007	-22.6%	0.9%	2013	41.8%	23.6%
		2008	-55.1%	-44.5%	2014	7.8%	16.8%
* Depotbank, Revision, Kurspublikationen, Berichte, Buchhaltung		2009	63.7%	27.5%	2015	8.6%	-0.1%
		2010	6.8%	1.0%	2016	-9.8%	9.4%
			Seit 01.01.2017			5.9%	5.6%
			Seit Lancierung am 06.10.2004			70.8%	77.7%
			Annualisierte Rendite			4.3%	4.7%
			Volatilität, wöchentlich, seit Lancierung			23.8%	19.1%
Identifikatoren/Ticker							
Valorennummer	1907790						
ISIN	LI0019077903						
Bloomberg	CLAVALE LE						
			* MSCI World Index, inkl. Nettodividenden				

Wertentwicklung in der Vergangenheit sind keine Garantie für zukünftige Erträge

Portfoliostruktur per 28.04.2017

10 grösste Positionen		Währungen		Branchen	
Microsoft	7%	EUR	31%	Nicht-Basiskonsumgüter	29%
Unipol Gruppo Finanziario	6%	USD	29%	Industrie	24%
Vivendi	5%	GBP	23%	Finanzen	17%
Randstad Holding	5%	CHF	17%	Cash	12%
Credit Suisse Group	5%			Informationstechnologie	10%
Norwegian Cruise Line Holdings	5%			Gesundheitswesen	4%
Adecco	4%			Energie	4%
Aggreko	4%				
AerCap Holdings	4%				
Agfa-Gevaert	4%				

Weitere Fondsinformationen

Verkaufsrestriktion	In den USA dürfen Anteile nicht an Anleger mit Domizil oder Nationalität USA verkauft, angeboten oder ausgeliefert werden
Prospekte/Berichte	Die massgebenden Dokumente können kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft, beim Vertreter in der Schweiz, bei der Informationsstelle in Deutschland oder bei der Zahl- und Informationsstelle in Österreich angefordert werden
Vertreter in der Schweiz	LB(Swiss) Investment AG, Zürich
Zahlstelle in der Schweiz	Bank Linth LLB AG, Uznach
Informationsstelle in Deutschland	DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg
Zahl- und Informationsstelle in Österreich	Vorarlberger Landes- und Hypothekbank AG, Bregenz
Rechtsform/Fondsdomizil	Anlagefonds (UCITS), Liechtenstein
Vertriebszulassung	FL, CH, D, A
Steuerliche Transparenz	FL, CH, D, A
Erfolgsverwendung	Thesaurierung, d.h. keine Ausschüttung
Mindestzeichnung	Keine, Fraktionen möglich
Zeichnungs- und Rückgabeschluss	Täglich, 14:00 Uhr
Ausgabe und Rückgabe von Anteilen	Täglich
Revisionsstelle	PricewaterhouseCoopers AG