



Engagement der Mitarbeiter

Das Team von BWM setzt sich aus erfahrenen Finanzanalysten und Bankfachleuten zusammen. Unsere Vorstellungen von Asset Management im Value-Stil setzen wir kompromisslos und unabhängig von Interessenkonflikten um.

Wir haben den grössten Teil unserer persönlichen Vermögen in den Classic Fonds 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

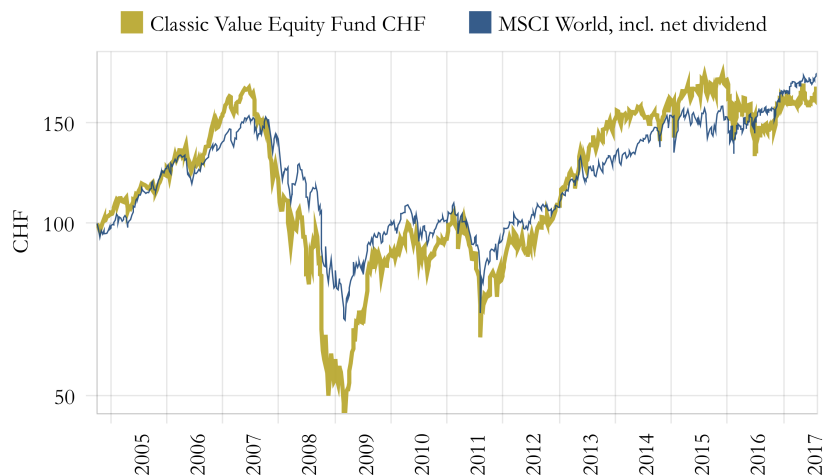
Liechtensteinische Landesbank AG
FL-9490 Vaduz

Der Fonds per 09.08.2017

Nettoinventarwert (NAV) pro Anteil (CHF)	168.85
Fondsvermögen (CHF Mio.)	162.8
Rendite seit 01.01.2017	4.7%
Annualisierte Rendite seit Lancierung am 06.10.2004	4.2%

NAV Classic Value Equity Fund CHF vs. Benchmark

06.10.2004 – 09.08.2017



Anlagerisiko und Anlageeignung

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

Der Fonds eignet sich für langfristige Anleger, die über mehrere Jahre hinweg nachhaltig Kapital bilden möchten. **Da bei Aktien Rückschläge von über 30% nie auszuschliessen sind, sollte der Anlagehorizont sieben Jahre oder mehr betragen, damit eine Erholung abgewartet werden kann.**

Anlageziel und Anlagepolitik

Ziel des Fonds ist ein langfristig möglichst hoher Gesamtertrag unter Vermeidung nachhaltiger Verluste. Der Fonds investiert weltweit hauptsächlich in Aktien mit einer Marktkapitalisierung von mindestens CHF 2 Mrd., primär in Westeuropa und Nordamerika. Die Anlagen haben anspruchsvollen Auswahlkriterien nach dem Value-Stil zu genügen und werden aufgrund einer gründlichen 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*	0.20%	2006	25.6%	11.3%	2012	31.8%	12.7%
Total Expense Ratio (TER)	1.40%	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				4.7%	7.7%
		Seit Lancierung am 06.10.2004				68.9%	81.1%
		Annualisierte Rendite				4.2%	4.7%
		Volatilität, wöchentlich, seit Lancierung				23.6%	18.9%

Identifikatoren/Ticker

Valorenummer	1907790	* MSCI World Index, inkl. Nettodividenden
ISIN	LI0019077903	Wertentwicklung in der Vergangenheit sind keine Garantie für zukünftige Erträge
Bloomberg	CLAVALE LE	

Portfoliostruktur per 31.07.2017

10 grösste Positionen	Währungen	Branchen
Unipol Gruppo Finanziario	6% EUR	34% Nicht-Basiskonsumgüter
Vivendi	6% USD	25% Industrie
Credit Suisse Group	6% GBP	21% Finanzen
Société Télévision Française 1	5% CHF	14% Cash
Banca Monte dei Paschi	5%	4% Gesundheitswesen
Randstad Holding	5%	3% Informationstechnologie
Pitney Bowes	5%	
EFG International	5%	
Adecco	4%	
AerCap Holdings	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