



### 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)  
Lars Jakob Selsas (Analyse)  
Pascal Prüss (Analyse)  
Gregor Sampson (Analyse)  
Patrick Stauffer (Vertrieb/Marketing)  
Markus Kaussen (Risikomanagement)  
Daniel Jordan (Compliance)  
Denise Christen (Compliance)

### 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

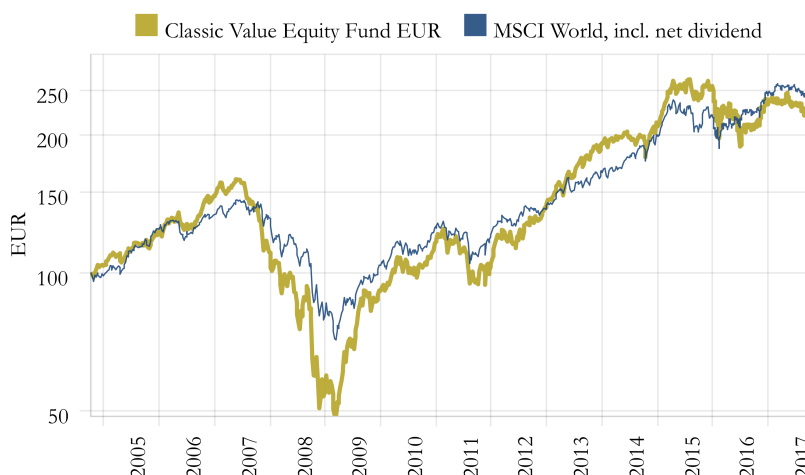
Liechtensteinische Landesbank AG  
FL-9490 Vaduz

### Der Fonds per 10.10.2017

Nettoinventarwert (NAV) pro Anteil (EUR)	240.33
Fondsvermögen (EUR Mio.)	146.0
Rendite seit 01.01.2017	3.0%
Annualisierte Rendite seit Lancierung am 06.10.2004*	6.8%

### NAV Classic Value Equity Fund EUR vs. Benchmark

06.10.2004 – 10.10.2017



### 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.

\* Die Performancezahlen bis und mit 2015 des Classic Value Equity Fund EUR sind pro forma Werte auf Basis der effektiven Renditen des Classic Value Equity Fund CHF, angepasst um die Gebührenstruktur der EUR-Klasse



### 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 EUR	MSCI* in EUR		Classic Value EUR	MSCI* in EUR
Total Expense Ratio (TER)	1.20%	2005	17.4%	26.2%	2011	-10.5%	-3.3%
		2006	20.8%	7.5%	2012	33.0%	13.5%
Performance Fee gegenüber MSCI World incl. net div.	15.00%	2007	-24.8%	-2.1%	2013	38.6%	21.6%
		2008	-50.2%	-38.6%	2014	10.3%	19.2%
		2009	65.1%	28.4%	2015	20.2%	10.5%
		2010	28.2%	20.9%	2016	-8.4%	10.9%
<b>Identifikatoren/Ticker</b>		Seit 01.01.2017				3.0%	4.8%
		Seit Lancierung am 06.10.2004				140.3%	155.5%
Valorenummer	30488453	Annualisierte Rendite				6.8%	7.4%
ISIN	LI0304884534	Volatilität, wöchentlich, seit Lancierung				20.9%	15.6%
Bloomberg	CLVLEUR LE						

\* MSCI World Index, inkl. Nettodividenden

\*\* Pro forma Werte bis und mit 2015 auf Basis des Classic Value Equity Fund CHF, angepasst um die Gebührenstruktur der EUR-Klasse

**Wertentwicklung in der Vergangenheit sind keine Garantie für zukünftige Erträge**

### Portfoliostruktur per 30.09.2017

10 grösste Positionen		Währungen		Branchen	
Vivendi	7%	EUR	35%	Nicht-Basiskonsumgüter	37%
Credit Suisse Group	6%	USD	31%	Industrie	26%
Unipol Gruppo Finanziario	6%	GBP	18%	Finanzen	22%
EFG International	5%	CHF	16%	Cash	9%
Randstad Holding	5%			Gesundheitswesen	4%
Aggreko	5%			Informationstechnologie	2%
AerCap Holdings	5%				
Adecco	4%				
Pitney Bowes	4%				
Millennium & Copthorne Hotels	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 Hypothekenbank 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