



### 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.

Als Partner der BWM AG haben wir praktisch unsere ganzen Vermögen in den Classic Funds investiert.

Für Fragen rund um den Fonds steht Ihnen das Team telefonisch und persönlich zur Verfügung.

### Team

Georg von Wyss (PM/Analyse)  
Pascal Prüss (Analyse/PM Stv.)  
Lars Jakob Selsas (Analyse/PM Stv.)  
Markus Kaussen (Analyse)  
Urban Müller (Kundenbetreuung)  
Daniel Jordan (Administration)

### Verwaltungsgesellschaft

LLB Fund Services AG  
FL-9490 Vaduz  
Telefon +423 236 94 00

### Asset Manager

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

### Depotbank

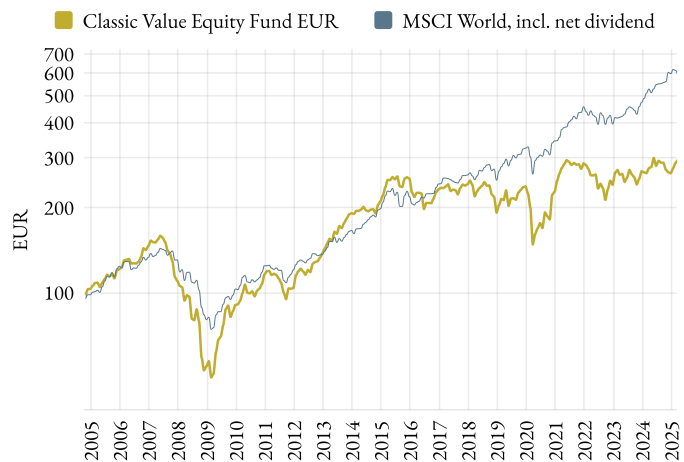
Liechtensteinische Landesbank AG  
FL-9490 Vaduz

### Der Fonds per 05.03.2025

Nettoinventarwert (NAV) pro Anteil (EUR)	296.37
Fondsvermögen (EUR Mio.)	63.8
Rendite seit 01.01.2025	11.4%
Annualisierte Rendite seit Lancierung am 06.10.2004*	5.4%

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

06.10.2004 – 06.03.2025



### 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. ESG-Kriterien werden auch berücksichtigt.

### 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 (höchstens 20%); bis zu 49% flüssige Mittel (historische Quote durchschnittlich 8.5%); Derivate zu Absicherungszwecken.

Performance**	Classic Value EUR	MSCI* in EUR	Classic Value EUR	MSCI* in EUR	Classic Value EUR	MSCI* in EUR		
2005	17.4%	26.2%	2013	38.6%	21.6%	2021	26.0%	32.0%
2006	20.8%	7.5%	2014	10.3%	19.2%	2022	-16.1%	-13.1%
2007	-24.8%	-2.1%	2015	20.2%	10.5%	2023	11.7%	19.5%
2008	-50.2%	-38.6%	2016	-8.4%	10.9%	2024	-1.6%	26.2%
2009	65.1%	28.4%	2017	4.3%	7.6%			
2010	28.2%	20.9%	2018	-20.7%	-4.2%			
2011	-10.5%	-3.3%	2019	23.8%	30.0%			
2012	33.0%	13.5%	2020	-4.2%	6.1%			
Seit 01.01.2025							11.4%	-0.9%
Seit Lancierung am 06.10.2004							196.4%	494.3%
Annualisierte Rendite							5.4%	9.3%
Volatilität, wöchentlich, seit Lancierung							21.8%	15.7%

\* 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 ist keine Garantie für zukünftige Erträge.

Performancedaten ohne Ausgabe- und Rücknahmekommissionen.

## Kosten des Fonds (per 30.06.2024)

Total Expense Ratio (TER) p.a. 1.50%

## Portfoliostruktur per 28.02.2025

10 grösste Positionen	Währungen	Branchen	
Fresenius SE	5% EUR	61% Industrie	35%
ISS	5% GBP	14% Kommunikationsdienste	16%
Wienerberger	5% CHF	10% Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	14%
Télévision Française 1	5% USD	9% Nicht-Basiskonsumgüter	14%
Bilfinger	5% DKK	6% Gesundheitswesen	12%
Inchcape	5%	Versorgung	4%
Elis	4%	Finanzen	2%
Pitney Bowes	4%	Cash, andere Vermögenswerte	2%
Rubis	4%	Informationstechnologie	1%
Andritz	4%		

## Weitere Fondsinformationen

Verkaufsrestriktion	In den USA dürfen Anteile nicht an Anleger mit Domizil oder Nationalität USA verkauft, angeboten oder ausgeliefert werden.
Valorennummer / ISIN / Bloomberg	30488453 / LI0304884534 / CLVLEUR LE
Vertreter in der Schweiz	LLB Swiss Investment AG, Zürich.
Zahlstelle in der Schweiz	Bank Linth LLB AG, Uznach.
Kontaktstelle für Deutschland und Österreich	LLB Fund Services AG, Vaduz.
Ombudsstelle	Finanzombudsstelle Schweiz (FINOS), Zürich.
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 (T+3)
Revisionsstelle	PwC, Zürich.
Disclaimer Werbung	Dieses Dokument wurde ausschliesslich zu Informations- und Werbezwecken erstellt und stellt weder eine Aufforderung noch ein Angebot oder eine Empfehlung zum Erwerb oder Verkauf von Anlageinstrumenten oder zur Tätigung sonstiger Transaktionen dar. Den zugehörigen Prospekt und die wesentlichen Anlegerinformationen (z.B. PRIIP KIID / Basisinformationsblatt) können Sie kostenlos bei BWM AG beziehen.