



### 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 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 (Inhaber, PM/Analyse)  
Markus Kaussen (Risikomanagement)  
Pascal Prüss (Analyse/PM Stv.)  
Lars Jakob Selsas (Analyse/PM Stv.)  
Patrick Stauffer (Vertrieb/Marketing)  
Daniel Jordan (Compliance/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

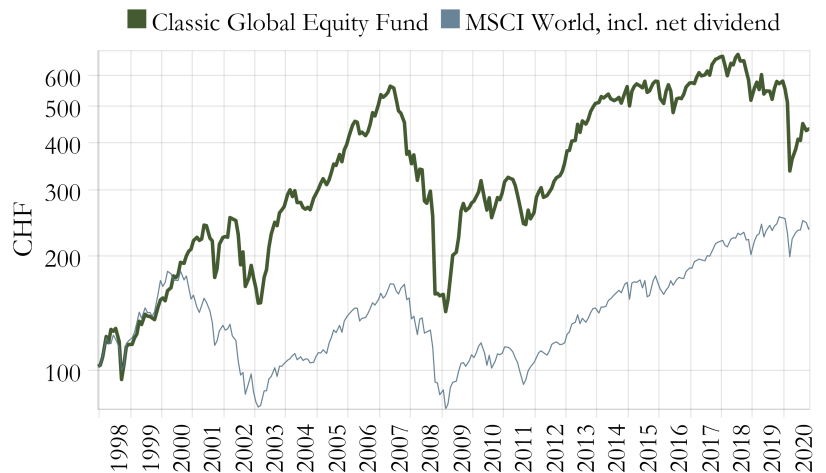
Liechtensteinische Landesbank AG  
FL-9490 Vaduz

### Der Fonds per 03.11.2020

Nettoinventarwert (NAV) pro Anteil (CHF)	434.45
Fondsvermögen (CHF Mio.)	365.1
Rendite seit 01.01.2020	-25.3%
Annualisierte Rendite seit Lancierung am 16.12.1997	6.6%

### NAV Classic Global Equity Fund vs. Benchmark

16.12.1997 – 03.11.2020



### 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, 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.

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 (per 30.06.2020)		Performance	Classic Global	MSCI* in CHF		Classic Global	MSCI* in CHF
Total Expense Ratio (TER, indikativ)	1.33%	1998	14.3%	17.2%	2009	75.8%	27.5%
		1999	31.3%	44.2%	2010	6.5%	1.0%
Ausgabe- und Rücknahmekommission zugunsten des Fonds	0.30%	2000	36.2%	-10.6%	2011	-11.4%	-5.5%
		2001	7.4%	-14.8%	2012	35.4%	12.7%
		2002	-21.7%	-33.4%	2013	43.6%	23.6%
		2003	54.2%	19.0%	2014	10.8%	16.8%
		2004	8.1%	4.4%	2015	3.2%	-0.1%
		2005	34.8%	27.1%	2016	-0.9%	9.4%
<b>Identifikatoren/Ticker</b>		2006	27.7%	11.3%	2017	17.3%	17.6%
Valorenummer	832821	2007	-24.9%	0.9%	2018	-23.2%	-7.8%
ISIN	LI0008328218	2008	-58.4%	-44.5%	2019	12.3%	25.0%
Bloomberg	CLGLEQF LE						
		Seit 01.01.2020				-25.3%	-3.5%
		Seit Lancierung am 16.12.1997				334.5%	144.2%
		Annualisierte Rendite				6.6%	4.0%
		Volatilität, wöchentlich, seit Lancierung				25.2%	19.9%

\* MSCI World Index, inkl. Nettodividenden

**Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Erträge. Performancedaten ohne Ausgabe- und Rücknahmekommissionen.**

## Portfoliostruktur per 30.10.2020

10 grösste Positionen		Währungen		Branchen	
Kelly Services	6%	EUR	59%	Industrie	34%
Agfa-Gevaert	6%	USD	19%	Nicht-Basiskonsumgüter	23%
Kingfisher	5%	GBP	14%	Finanzen	16%
Ceconomy	4%	CHF	8%	Kommunikationsdienste	15%
Eutelsat Communications	4%			Gesundheitswesen	8%
Fossil	4%			Informationstechnologie	4%
Unipol Gruppo Finanziario	4%				
Aggreko	4%				
Bilfinger	4%				
Quadient	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 und der Zahlstelle in der Schweiz oder bei der Informationsstelle in Deutschland angefordert werden.
Vertreter in der Schweiz	LLB Swiss Investment AG, Zürich.
Zahlstelle in der Schweiz	Bank Linth LLB AG, Uznach.
Informationsstelle in Deutschland	DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg.
Rechtsform/Fondsdomizil	Anlagefonds (UCITS), Liechtenstein.
Vertriebszulassung	FL, CH, D
Steuerliche Transparenz	FL, CH, D, A, GB
Erfolgsverwendung	Thesaurierung, d.h. keine Ausschüttung.
Mindestzeichnung	Keine, Fraktionen möglich.
Zeichnungs- und Rückgabeschluss	Wöchentlich, jeweils Dienstag, 14:00 Uhr.
Ausgabe und Rückgabe von Anteilen	Wöchentlich, jeweils am Mittwoch.
Revisionsstelle	PricewaterhouseCoopers AG

*Dies ist Werbematerial.*