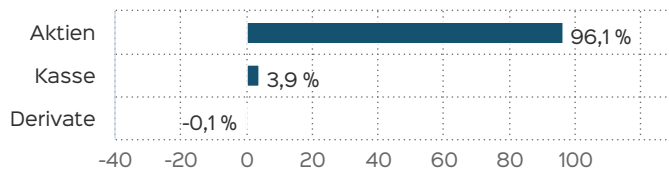


## Fondsportrait

Der Global Favourites T strebt als Anlageziel einen langfristig überdurchschnittlichen Vermögenszuwachs an. Die Auswahl an Aktien orientiert sich an börsennotierten Unternehmen, die ihren Sitz im OECD-Raum haben und ihre wirtschaftlichen Aktivitäten global ausüben. Zur Selektion der Wertpapiere wird eine professionelle und langfristig orientierte Fundamentalanalyse nach dem sogenannten Value-Ansatz herangezogen. Der Value-Ansatz beruht auf der Idee, dass jedes Unternehmen einen inneren Wert hat, der sich mittels sorgfältiger Unternehmensanalyse errechnen lässt. Im Fokus stehen dabei Unternehmen mit weltbekannten Marken, insbesondere mit stetigem Gewinnwachstum, möglichst geringer Verschuldung und einer hohen Unternehmenssubstanz. Der Fonds strebt daher regelmäßig den Kauf von börsennotierten Beteiligungen solcher Unternehmen an, deren Börsenkurs unter oder an dem inneren Wert liegt und die daher fundamental unterbewertet oder fair bewertet sind. Der Fonds orientiert sich nicht an einem Vergleichsmaßstab.

Die verantwortlichen Personen der Bayerische Vermögen Management AG verfügen über jahrzehntelange Erfahrung in der Betreuung von institutionellen und privaten Portfolios. Die Entwicklung und das Management von Aktienstrategien sind seit vielen Jahren zentraler Bestandteil der strategischen Kernkompetenz des Unternehmens. Basis für den Erfolg ist ein strenger Titelauswahlprozess, mit dessen Hilfe über eine akribische Fundamentaldatenanalyse qualitativ herausragende Unternehmen identifiziert und nach Kenntnissen der Kapitalmarkttheorie bewertet werden.

## Vermögensaufteilung



## Wertentwicklung in 12-Monats-Perioden



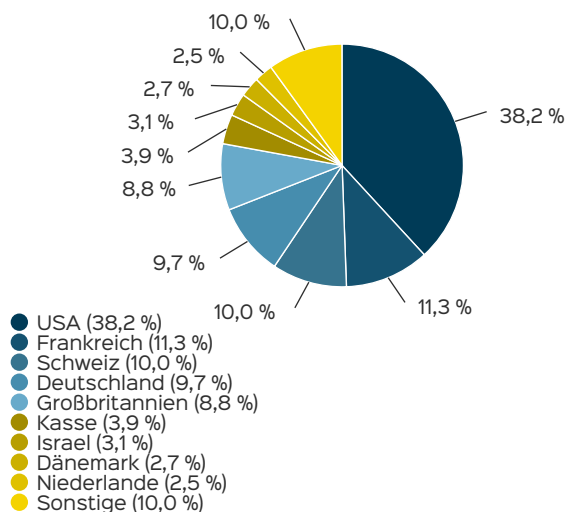
Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Alle Wertentwicklungen gehen von einer Wiederanlage der Ausschüttungen und einem Anlagebetrag von 1.000 EUR aus und umfassen jeweils zwölf Monate. Die mit einem \* gekennzeichneten Werte beziehen sich auf einen kürzeren Zeitraum (seit Auflegung). Nettowertentwicklung: Neben sämtlichen im Fonds anfallenden Kosten wird auch der jeweilige Ausgabeaufschlag von 5,00 % des Anlagebetrags (= 47,62 EUR) berücksichtigt. Dieser wird zu

## Fondsprofil

Fondsname	Global Favourites
Anteilscheinklasse	A
ISIN	DE000A2QAX88
WKN	A2QAX8
Fondskategorie	Aktienfonds
Auflegungsdatum	01.03.2021
Gesamtfondsvermögen	13,85 Mio. EUR
NAV	112,90 EUR
Ausgabepreis	118,55 EUR
Rücknahmepreis	112,90 EUR
Anteilklassenwährung	EUR
Aktives Management	ja
Ausgabeaufschlag	5,00 %
Rücknahmeabschlag	0,00 %
Geschäftsjahresende	30. Nov.
Ertragsverwendung	Ausschüttung
TER (= Laufende Kosten)	2,00 %
Verwaltungsvergütung	davon 1,80 % p.a.
Verwahrstellenvergütung	davon 0,08 % p.a.
Erfolgsabhängige Vergütung	Nein
VL-fähig	nein
Sparplanfähig	ja
Einzelanlagefähig	ja
Vertriebszulassung	AT, DE
Cut-off time	16:00 Uhr
Mindestkapitalbeteiligungsquote	min. 51%

Beginn des dargestellten Wertentwicklungszeitraumes vom Anlagebetrag abgezogen. Der Rücknahmeabschlag, sofern ein solcher erhoben wird, wird bei der Rückgabe der Fondsanteile abgezogen. Eine eventuell anfallende, die Wertentwicklung mindernde Depotgebühr bleibt außer Betracht. Bruttowertentwicklung: Entspricht der Nettowertentwicklung, berücksichtigt aber keinen Ausgabeaufschlag.

## Anlagestruktur nach Ländern



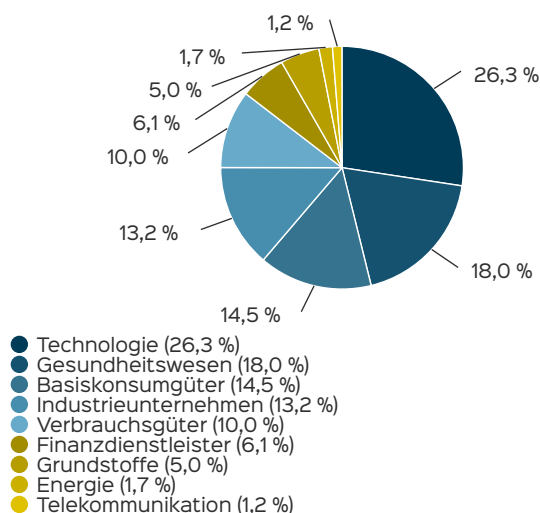
## Fondsmanagerkommentar

Weitere Zoll-Ankündigungen Donald Trumps sorgten an den Kapitalmärkten Anfang April für Turbulenzen. Die Lehre, dass Handelshemmnisse zumeist mit einem Wohlstandverlust einhergehen, ist an den Börsen weithin bekannt. Darüber hinaus besteht die Sorge, dass die Erhebung von Einfuhrzöllen kurz- bis mittelfristig die Inflation in den USA befeuert und das konjunkturelle Wachstum dämpft. Auch die US-Notenbank, die in ihrer Kommunikation stets durch großes Fingerspitzengefühl besticht, spricht von wachsenden Unsicherheiten bei Konjunktur und Inflation. Die Währungshüter um Fed-Chef Jerome Powell setzen daher ihren abwartenden Kurs fort und belassen den Leitzins unverändert in der Spanne von 4,25 - 4,5 Prozent. Die Europäische Zentralbank hingegen senkte ihren Leitzins um weitere -25 Basispunkte auf 2,50 Prozent ab. Aufgrund der schwächelnden Konjunktur in der Eurozone und dem positiven Inflationsausblick überwiegen die Argumente für eine weitere Normalisierung der Geldpolitik. Während sich die Kapitalmärkte in Deutschland und Europa im bisherigen Jahresverlauf weitestgehend stabil entwickelten, bauten die US-Indizes ihre relative Überbewertung in Erwartung auf die Zollankündigungen Trumps nach und nach ab. Mit dem handelspolitischen Rundumschlags Anfang April stürzten die Börsen weltweit ins Chaos. Die Investoren großer US-amerikanischer Indizes S&P 500 (-8%) und NASDAQ Composite (-14%) ächzten jedoch unter den größten Kursverlusten. Mit den Zöllen steigt das Risiko einer globalen Rezession.

31.03.2025

Bayerische Vermögen Management AG, verantwortlich seit 01.12.2021

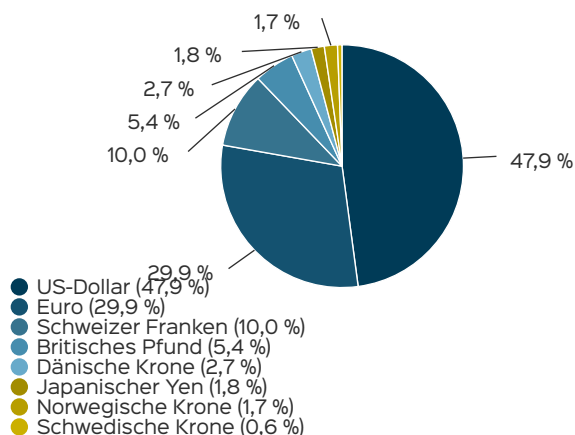
## Anlagestruktur nach Branchen



## Top Wertpapiere

BERKSH. H.B NEW DL-,00333	4,56 %
ALPHABET INC.CL.A DL-,001	4,12 %
JOHNSON + JOHNSON DL 1	3,82 %
UNILEVER PLC LS-,03111	3,57 %
SAP SE O.N.	3,56 %
AMAZON.COM INC. DL-,01	3,21 %
NESTLE NAM. SF-,10	3,08 %
CHECK POINT SOFTW. TECHS	3,05 %
LVMH EO 0,3	2,97 %
ROCHE HLDG AG INH. SF 1	2,85 %

## Anlagestruktur nach Währungen inkl. Derivate



## Wichtige Hinweise

---

Quelle aller Daten, sofern nicht anders angegeben: HANSAINVEST.

Dies sind Marketinginformationen. Bitte lesen Sie den [Verkaufsspekt](#) und das [Basisinformationsblatt](#) bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. Grundlage für den Kauf sind die jeweils gültigen Verkaufsunterlagen, die ausführliche Hinweise zu den einzelnen mit der Anlage verbundenen Risiken enthalten. Der Verkaufsspekt und die wesentlichen Anlegerinformationen sind ausschließlich in deutscher Sprache in elektronischer Form erhältlich. Auf Wunsch senden wir Ihnen Druckstücke kostenlos zu.

Der Nettoinventarwert von Investmentfonds unterliegt in unterschiedlichem Maße Schwankungen und es gibt keine Garantie dafür, dass die Anlageziele erreicht werden. Es besteht die Gefahr, dass der Anleger durch den Erwerb der Anlage einen finanziellen Verlust erleidet. Mit dem Erwerb der beworbenen Anlage erwirbt der Anleger lediglich Anteile an einem Fonds und nicht die im Fonds enthaltenen Basiswerte, wie z.B. ein Gebäude oder die Aktie eines Unternehmens.

Die Wertentwicklung wird nach der [BVI-Methode](#) ermittelt. Informationen zur genauen Berechnungsweise der Wertentwicklungen erhalten Sie im Internet unter [Rechenartenbeschreibung](#).

Die zukünftige Wertentwicklung unterliegt der Besteuerung. Diese ist von der persönlichen Situation des jeweiligen Anlegers abhängig und kann sich in der Zukunft ändern.

Das Gesamtfondsvermögen bezieht sich auf das Fondsvermögen aller zum Fonds zugehörigen Anteilsklassen. Dabei wird das Gesamtfondsvermögen in der Währung der Anteilsklasse ausgewiesen, die als erstes aufgelegt wurde.

Die angegebenen laufenden Kosten (Gesamtkostenquote) fielen im letzten Geschäftsjahr des Sondervermögens an; bei neu aufgelegten Fonds handelt es sich um eine Schätzung für das erste Geschäftsjahr. Die anfallenden Kosten können von Jahr zu Jahr schwanken und verringern die Ertragschancen des Anlegers. Nähere Informationen zu den Kosten und zu einer etwaigen Erfolgsvergütung und deren Zusammensetzung sind aus den wesentlichen Anlegerinformationen zu entnehmen.

Es wird keine Erfolgsvergütung berechnet.

Die in den gegebenenfalls dargestellten Anlagestrukturen oder Vermögensaufteilungen angegebenen Prozentwerte beziehen sich generell auf das gesamte Fondsvermögen. Für die Darstellung einzelner Strukturen wird jeweils nur eine Teilmenge der Vermögensarten als Basis verwendet (z.B. bei Branchen nur der Aktienanteil), so dass in der Summe nicht zwingend 100% erreicht werden.

Die Darstellung der Top Wertpapiere (sofern angezeigt) erfolgt für maximal 60% des Fondsvermögens.

Bei den dargestellten Werten handelt es sich um gerundete Werte, so dass die Summe der Werte von 100 % abweichen kann.

Die Cut-off time bezeichnet den täglichen Orderannahmeschluss der Verwahrstelle des Fonds. Sie wird bei der depotführenden Stelle des Anlegers regelmäßig früher liegen.

Dieses Dokument und die in ihm enthaltenen Informationen richten sich nicht an US-Personen und dürfen nicht in den USA verbreitet werden.

Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte in deutscher Sprache können Sie auf unserer Website unter [Compliance](#) erhalten.

Der Vertrieb des Fonds kann jederzeit in Übereinstimmung mit den Vorschriften des KAGB widerrufen werden.

## Kontakt: Fondsmanager

---

NFS Capital AG  
Industriering 10  
9491 RUGGELL

## Kontakt: Fondsberater

---

Bayerische Vermögen Management AG  
Beethovenstraße 18  
87435 KEMPTEN

## Kontakt: Vertriebspartner

---

Bayerische Vermögen Management AG  
Beethovenstraße 18  
87435 KEMPTEN

## Verwaltungsgesellschaft

---

HANSAINVEST  
Hanseatische Investment-GmbH  
Kapstadtring 8  
22297 Hamburg  
Telefon: +49 (0)40 3 00 57 - 0  
Telefax: +49 (0)40 3 00 57 - 60 70  
E-Mail: [info@hansainvest.de](mailto:info@hansainvest.de)  
Internet: <http://www.hansainvest.com>