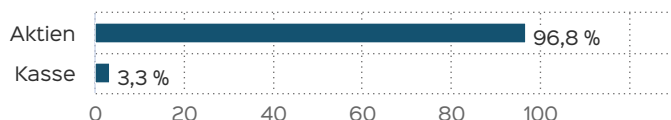


## Fondsportrait

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



## Fondsprofil

Fondsname	Global Favourites
Anteilscheinklasse	A
ISIN	DE000A2QAX88
WKN	A2QAX8
Fondskategorie	Aktienfonds
Auflegungsdatum	01.03.2021
Gesamtfondsvermögen	13,62 Mio. EUR
NAV	111,92 EUR
Ausgabepreis	117,52 EUR
Rücknahmepreis	111,92 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%

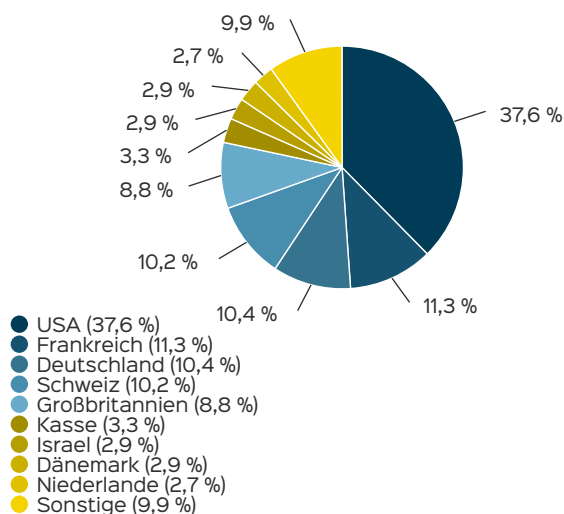
## Wertentwicklung in 12-Monats-Perioden



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

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



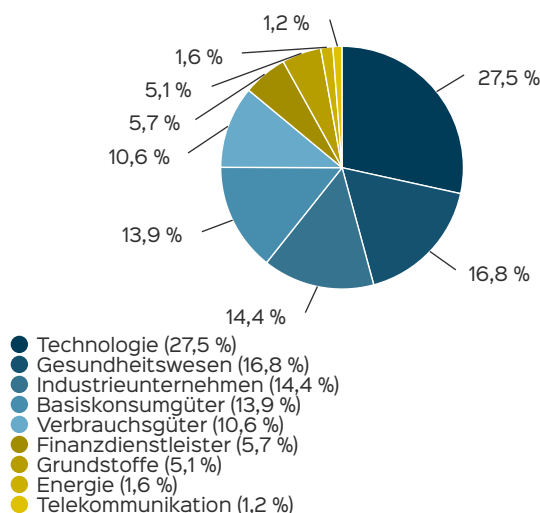
## Fondsmanagerkommentar

Nach den Kurseinbrüchen Anfang April setzten die Börsen im Mai ihren volatilen Erholungskurs fort. US-Präsident Trump stiftet zwar nach wie vor Unruhe, die Aufregung nimmt jedoch ab. Unter den Marktteilnehmern rücken Daten und Fakten wieder in den Vordergrund, nachdem sich bereits mehrere Ankündigungen Trumps als nicht nachhaltig erwiesen haben. Das makroökonomische Umfeld bietet Aktionären durchaus Anlass zur Zuversicht. Während sich die globale Konjunktur zwar im Abschwung befindet, sind die Wachstumsraten der weltweiten Wirtschaftsleistung nach wie vor positiv. Darüber hinaus übertrafen die jüngsten Konjunkturdaten die Erwartungen, insbesondere in den Schwellenländern und der Eurozone. Die Industrie-Einkaufsmanagerindizes in Deutschland und der Eurozone nähern sich langsam wieder der Wachstumsschwelle. In den USA hingegen ist die Entwicklung gegenläufig. Der Arbeitsmarkt schwächelt, das Konsumentenvertrauen schwindet und der Industrie-PMI setzt seinen sinkenden Trend unterhalb der Wachstumsschwelle fort. Die Ursachen sind hausgemacht und liegen in der Wirtschafts- und Handelspolitik der Regierung. Eingriffe in die Marktwirtschaft schädigen zusätzlich die Reputation der USA als freien Wirtschaftsstandort. Um deutlich zu werden: Investoren verabscheuen nichts mehr als staatliche Eingriffe in die unternehmerische Tätigkeit und Freiheit. Wir sind daher sehr zuversichtlich, dass die Kapitalmärkte dem wirren Wirken Trumps Einhalt gebieten werden.

30.05.2025

Bayerische Vermögen Management AG, verantwortlich seit 01.12.2021

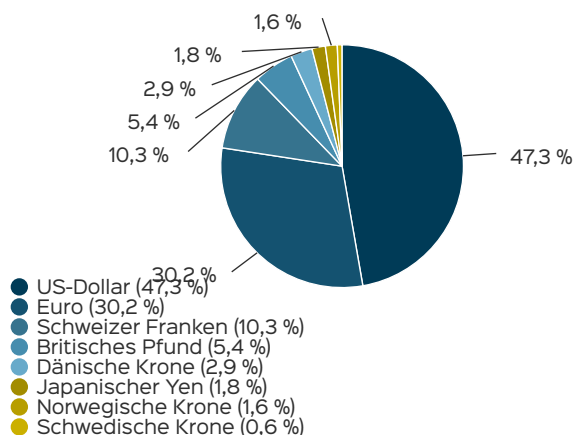
## Anlagestruktur nach Branchen



## Top Wertpapiere

ALPHABET INC.CL.A DL-,001	4,45 %
BERKSH. H.B NEW DL-,00333	4,26 %
SAP SE O.N.	3,85 %
UNILEVER PLC LS-,031111	3,67 %
JOHNSON + JOHNSON DL 1	3,48 %
NESTLE NAM. SF-,10	3,43 %
AMAZON.COM INC. DL-,01	3,33 %
CHECK POINT SOFTW. TECHS	2,90 %
RHEINMETALL AG	2,76 %
L OREAL INH. EO 0,2	2,69 %

## 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>