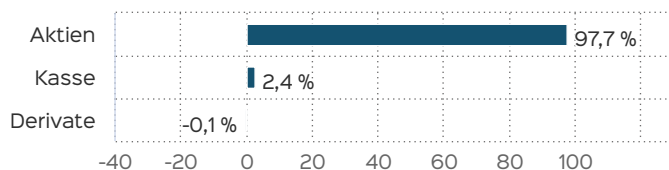


Fondsportrait

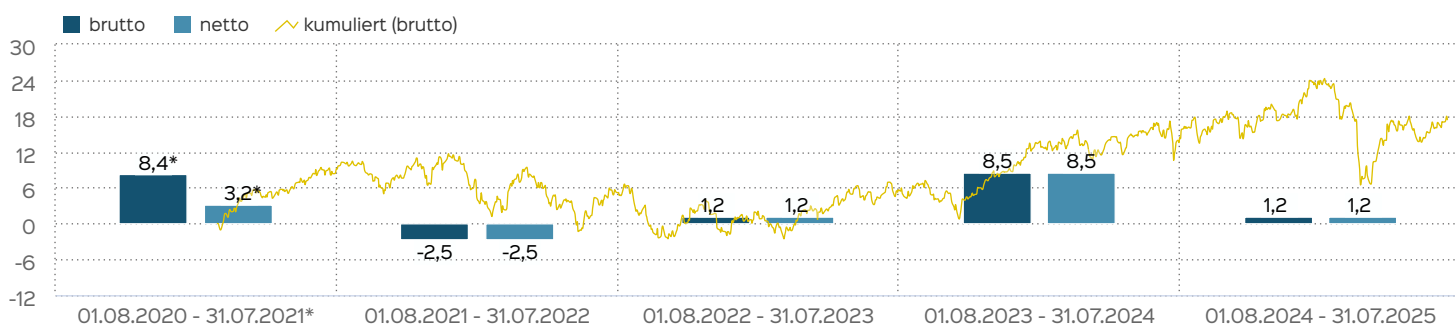
Der Global Favourites T strebt als Anlageziel einen langfristig überdurchschnittlichen Vermögenszuwachs an. Die Auswahl an Aktien orientiert sich an börsennotierten Unternehmen, die ihren Sitz im OECD-Raum haben und ihre wirtschaftlichen Aktivitäten global ausüben. Zur Selektion der Wertpapiere wird 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



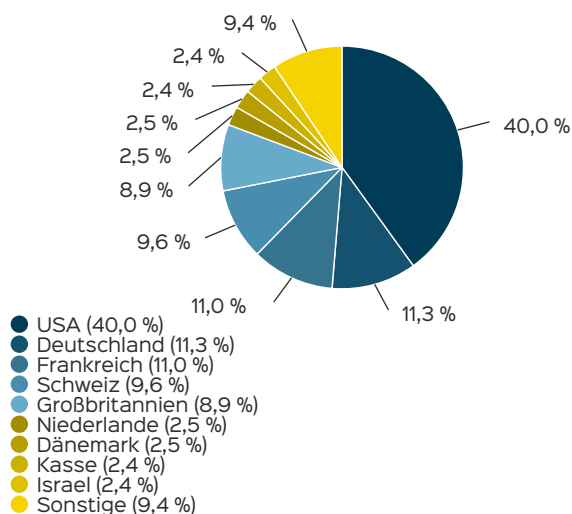
Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Alle Wertentwicklungen gehen von einer Wiederanlage der Ausschüttungen und einem Anlagebetrag von 1.000 EUR aus und umfassen jeweils zwölf Monate. Die mit einem * gekennzeichneten Werte beziehen 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 | 13,67 Mio. EUR |
| NAV | 112,78 EUR |
| Ausgabepreis | 118,42 EUR |
| Rücknahmepreis | 112,78 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



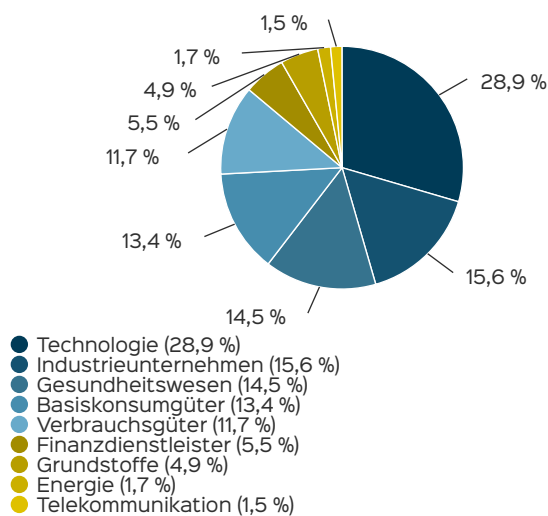
Fondsmanagerkommentar

Die US-Notenbank hielt auch in ihrem Juli-Meeting dem Druck durch Donald Trump stand und widersetzte sich seinen Forderungen nach einer raschen, deutlichen Zinssenkung. Der Leitzins bleibt in der Spanne zwischen 4,25% - 4,5%. Zur Begründung verwies Fed-Chef Powell erneut auf die unklaren, potenziell inflationären Auswirkungen der US-Außenhandelspolitik. Donald Trump liefert mit seinem Zoll-Theater damit selbst das tragende Argument dafür, den Leitzins dort zu belassen, wo er ist. Die großen Indizes setzten mit Ausnahme des Dow Jones ihren Aufwärtstrend fort. Während der DAX und der STOXX Europe 600 zwischen 1%-2% zulegten, profitierte in den USA der NASDAQ von den Quartalsberichten einiger Technologiegiganten. Anleger in Japan reagierten erleichtert auf die Einigung im Zollstreit mit den USA, der Nikkei gewann knapp +3% im Monatsverlauf. Wie auch im Juni gilt für Anleger im Euro-Raum jedoch die Einschränkung, dass aufgrund des schwachen USD insbesondere die Performance von US-Titeln im Euro-Depot deutlich geringer, teils sogar negativ ausfällt. Die Unsicherheiten im internationalen Handel, die ausufernde Staatsverschuldung der USA oder die anhaltenden geopolitischen Spannungen scheinen in den aktuellen Börsenkursen keinen Niederschlag zu finden. Auch die derben Attacken des US-Präsidenten auf die Unabhängigkeit der US-Notenbank, dem zentralen Stützpfeiler des weltweiten Finanzsystems, bringen die Investoren (noch) nicht aus der Fassung. Lediglich überraschend schwache US-Arbeitsmarktdaten sorgten Anfang August für einen kräftigen Rücksetzer.

31.07.2025

Bayerische Vermögen Management AG, verantwortlich seit 01.12.2021

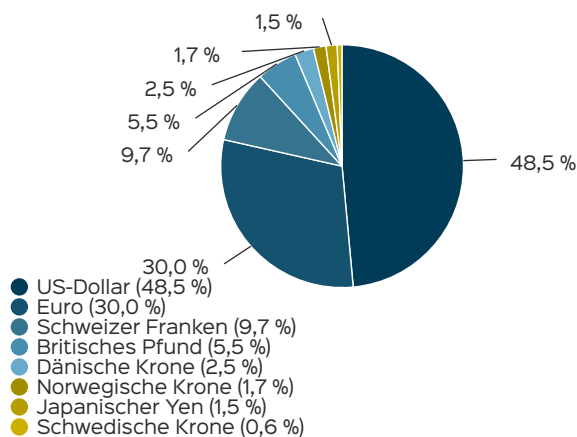
Anlagestruktur nach Branchen



Top Wertpapiere

| | |
|---------------------------|--------|
| ALPHABET INC.CL.A DL-,001 | 5,01 % |
| AMAZON.COM INC. DL-,01 | 4,40 % |
| BERKSH. H.B NEW DL-,00333 | 3,94 % |
| JOHNSON + JOHNSON DL 1 | 3,73 % |
| SAP SE O.N. | 3,70 % |
| UNILEVER PLC LS-,031111 | 3,41 % |
| ADVANCED MIC.DEV. DL-,01 | 2,86 % |
| L OREAL INH. EO 0,2 | 2,84 % |
| NESTLE NAM. SF-,10 | 2,81 % |
| ROCHE HLDG AG INH. SF 1 | 2,59 % |

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
Internet: <http://www.hansainvest.com>