

# Unsere Produkte im Überblick

*Fürst Fugger  
Privatbank*

*Sicherheit und  
Rendite*



*im Zeichen  
der Lilie*

# Inhaltsverzeichnis

Erfolg ist kein Zufall .....	4
Optimieren statt maximieren.....	6
Solide Auswahl .....	7
Das FFPB MultiTrend-Konzept .....	8
Fonds.....	10
Dividende oder Zinskupon?.....	22
Übersicht Fonds.....	24
Disclaimer .....	27







# Erfolg ist kein Zufall.

Die Fürst Fugger Privatbank Aktiengesellschaft (FFPB) blickt auf eine 530-jährige Tradition im Bankgeschäft zurück. Kern unserer Vermögensverwaltung sind langfristige Ansätze und Strategien.

## Ausgezeichnet

### Chancen statt Verluste

Die FFPB ist nicht nur das traditionsreichste Bankhaus Deutschlands, sondern auch einer der am häufigsten ausgezeichneten Vermögensverwalter. Unser Erfolgskonzept: Verluste vermeiden statt Chancen auszureizen. Mit dieser Strategie möchten wir für Sie auf lange Sicht eine gleichmäßigere Wertentwicklung erwirken, als es mit spekulativ ausgerichteten Depots möglich wäre.

### So arbeiten wir

Nachhaltiges Vermögensmanagement bedeutet, in Abwärtsphasen die Substanz so weit wie möglich zu erhalten, um für den folgenden Zeitraum der Erholung eine bessere Ausgangsbasis zu bekommen. In Aufwärtsphasen arbeiten wir daran, am positiven Basistrend teilzuhaben, ohne aber zu riskieren, von einer Trendwende zu sehr getroffen zu werden.

Zahlreiche Auszeichnungen und Testergebnisse bestätigen: Dieser konservative Managementansatz ist erfolgreich.



ELITE REPORT 2017

ELITE DER VERMÖGENSVERWALTER  
IM DEUTSCHSPRACHIGEN RAUM

# URKUNDE

DIE  
**FÜRST FUGGER PRIVATBANK AG**

HAT DIE REPORT-JURY MIT BESTEN ERGEBNISSEN ÜBERZEUGT.

DESHALB WIRD SIE  
**SUMMA CUM LAUDE**

IN DIE  
**PYRAMIDE DER AUSGEZEICHNETEN**

AUFGENOMMEN,  
MÜNCHEN, DEN 29. 11. 2016

EDUARD KASTNER/VERLEGER

HANS-KASPAR VON SCHÖNFELS/CEHREDAKTOR

**Handelsblatt**  
Elite Report Edition

**FOCUS MONEY**

**Herausragende  
VERMÖGENS-  
VERWALTUNG**

Test 11/2016

**n-tv**

institut für  
vermögensaufbau

**Geprüftes  
Qualitäts  
Depot**

Rating Q4/16 ★★★★★

Ausgezeichnetes  
Risiko-Rendite-Verhältnis

# Optimieren statt maximieren.

**FFPB Strategien werden nicht von Computern nach mathematischen Modellen erstellt, sondern von Menschen entwickelt, die durchschnittlich 20 Jahre Erfahrung in Research und Management haben. Technik ist ein Hilfsmittel – Entscheidungen aber werden von unseren Experten getroffen.**

## Unabhängig

### Unser Managementansatz

Der Managementansatz der FFPB orientiert sich in Bezug auf Produkt und Anbieter an einem offenen Anlageuniversum. Dabei kann das FFPB Fondsmanagement auf alle in Deutschland zugelassenen Investmentfonds zugreifen.

Durch die langjährige Arbeit der Portfoliomanager im Bereich der Fondsverwaltung haben wir außerdem Kontakte zu zahlreichen Anlagegesellschaften. So erhalten unsere Fondsmanager laufend Hintergrundinformationen aus vielen Märkten der Welt. Das ermöglicht, das Portfolio in diverse Länder, Branchen und ggf. auch Währungen zu streuen.

## Erfahrung zahlt sich aus

### FFPB Dachfonds

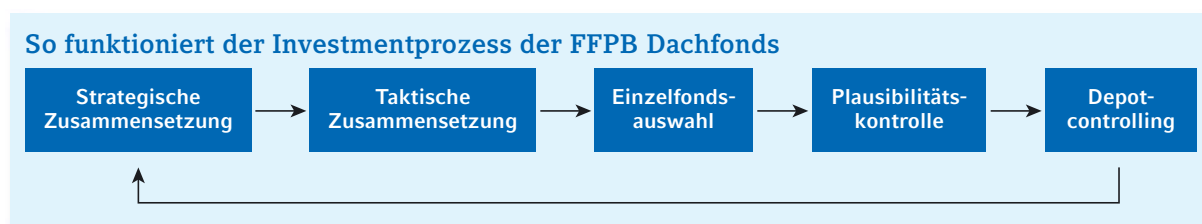
Die vermögensverwaltenden FFPB Dachfonds verbinden eine große Streuungsbreite des Portfolios mit einem klaren Schwerpunkt. Zusätzlich profitieren Investoren von zwei Managementebenen: Unter dem eigentlichen Fondsmanagement des Dachfonds arbeiten die Manager der Zielfonds.

Das Anlageprofil jeder einzelnen Dachfondsstrategie gibt die Grenzen und Rahmenbedingungen vor, in denen sich die Anlage bewegen darf. In den meisten Fällen kennen die FFPB Fondsmanager die Manager der Zielfonds und können sich durch technische Analysen und den persönlichen Eindruck ein Bild von deren tatsächlicher strategischer Ausrichtung machen.

Die Zielfonds im jeweiligen Dachfonds werden regelmäßig auf Risiko sowie Rendite kontrolliert und gegebenenfalls ersetzt. So beginnt die Auswahl laufend von Neuem.

# Solide Auswahl.

Unabhängigkeit und Objektivität sind die obersten Prämissen unseres Investmentprozesses. Besonders wichtig ist uns, dass die Risikostruktur permanent eingehalten wird.



## Strategische Zusammensetzung

Unter Beachtung der Risikoklassen wird die Gewichtung der Anlageklassen Aktien, Renten, Geldmarkt, Immobilien, Rohstoffe und Währungen vorgenommen.

## Taktische Zusammensetzung

Hier legen wir die Zusammensetzung der Anlage nach Regionen, Branchen, Themen und Währungen fest.

## Einzelfonds-auswahl

Die Zielfonds für unsere Dachstrategien werden sowohl nach quantitativen als auch nach qualitativen Kriterien ausgewählt. Unser Ziel: die jeweils vielversprechendsten Fonds herauszufiltern. Die wichtigsten Bewertungskriterien sind dabei Wertentwicklung, diverse Risikokennzahlen sowie das Verhalten gegenüber dem Vergleichsindex.

## Plausibilitätskontrolle

Um eine optimale Zusammenstellung zu gewährleisten, wird das Portfolio ständig kontrolliert (Renditeprüfung, Größenklassen und Korrelationen).

## Depotcontrolling

Im Mittelpunkt der täglichen Betrachtung steht die Wertentwicklung. Bei Anpassungsbedarf findet ein Fondstausch oder eine Umschichtung statt.

# Das FFPB MultiTrend-Konzept.

Eine möglichst große Streuungsbreite des Portfolios reduziert die Risiken am Kapitalmarkt; klare Schwerpunkte innerhalb der Anlage erhöhen die Ertragschancen. Wir führen beides zusammen – mit dem FFPB MultiTrend-Konzept.

## Am Ball bleiben

### Schnelles Agieren bei volatilen Märkten

Der ständige Wandel an den Märkten führt dazu, dass jede Anlage kontinuierlich beobachtet und angepasst werden muss. Darum kümmert sich bei den FFPB MultiTrend-Strategien unser professionelles Fondsmanagement.

Neben dem marktgetriebenen Austausch einzelner Anlagebausteine ist die Aktienquote die entscheidende Stellgröße. Sie wird regelmäßig innerhalb der für jede Anlagestrategie festgelegten Bandbreite neu zusammengestellt. Basis dafür ist eine aktuelle Markteinschätzung.

## Hohe Flexibilität

### Für defensive und offensive Anleger

Unser erfahrenes FFPB Fondsmanagement wählt aus einem weltweiten Anlageuniversum und aus allen Anlagestilen die passenden Instrumente aus. Investitionen in Aktien und Renten können dabei genauso wie alternative Anlagestile flexibel für Ihren Erfolg eingesetzt werden. Außerdem ist es möglich, nach Branchen, Regionen oder Themen Schwerpunkte zu setzen.

Bewährte Anlagenormen und Bausteine mit innovativem Charakter zu verbinden, wirkt sich positiv auf die Wertstabilität Ihrer Anlage aus. So reduzieren wir Risiken, ohne die Rendite zu schmälern.





# Kapitalmarkt

01 04 124.20 8:00 10:45 13

03.05.

Vortag  
0.32

2,02  
125,39  
384,99  
210,34

125,47  
385,20  
210,66

Hvno-Zins  
Finanzierungssatz  
Spitzenrefinanzierungssa  
Einlagefazilitaet  
Basiszins

Zinsstruktur  
05.

# FFPB MultiTrend Plus.

**Charakteristik:**  
defensiv gemischt,  
sehr flexible  
Zusammensetzung

## Fondsmanager: Hanns Dendorfer

Der FFPB MultiTrend Plus ist ein global aufgestellter, rentenorientierter Dachfonds.

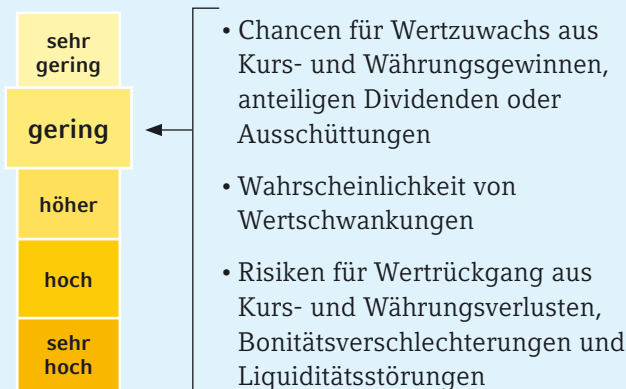
Das FFPB Fondsmanagement kann die Rentenquote zwischen 50 % und 100 % anpassen. Diese flexible Quote soll dazu beitragen, dass bei volatilen Märkten die Wertschwankungen der Anlage möglichst gering bleiben. Das FFPB Fondsmanagement bevorzugt Rentenfonds, die an internationalen Märkten anlegen.

Das Fondsmanagement des FFPB MultiTrend Plus kann ergänzend zu dem Engagement in Renten einen Anteil an Aktien in Höhe von 0 % bis 50 % halten. Diesen Anteil des Fondsvermögens legt das FFPB Fondsmanagement in aktienorientierten Fonds oder alternativen Anlagestrategien an. Die Zielfonds können mit unterschiedlichen Schwerpunkten nach Regionen, Sektoren oder Branchen gewählt werden, um eine breite Streuung zu erzielen.

Das FFPB Fondsmanagement möchte mit aktiven Anlagestrategien einen moderaten Wertzuwachs erzielen. Trotz der defensiven Ausrichtung des Dachfonds ist jedoch nicht auszuschließen, dass es zeitweise zu geringen Schwankungen des Anteilspreises kommt. Dies kann – insbesondere bei einer kürzeren Haltedauer – auch zu Verlusten führen.

Der FFPB MultiTrend Plus ist durch seine Anlagestrategie für konservative Anleger geeignet. Für eine Investition im FFPB MultiTrend Plus muss die Risikostufe des Anlegers bei 2 oder höher liegen. Der Anlagehorizont sollte mindestens 4 Jahre betragen.

### Umfang von Chancen und Risiken



# FFPB MultiTrend Doppelplus.

## Fondsmanager: Norbert Frey

Der FFPB MultiTrend Doppelplus ist ein global anlegender, offensiver Dachfonds, der sein Anlagevermögen zwischen 50 % und 100 % in Aktienfonds investieren kann.

Diese hohe Flexibilität der Aktienquote ermöglicht es dem FFPB Fondsmanagement, auf Änderungen an den Märkten zu reagieren. In schwierigen Marktphasen, z. B. in Zeiten volatiler Märkte, kann der FFPB Fondsmanager das Investment in Aktienfonds reduzieren. Ziel ist es, mit einer längerfristigen Strategie einen überdurchschnittlichen Wertzuwachs zu erzielen.

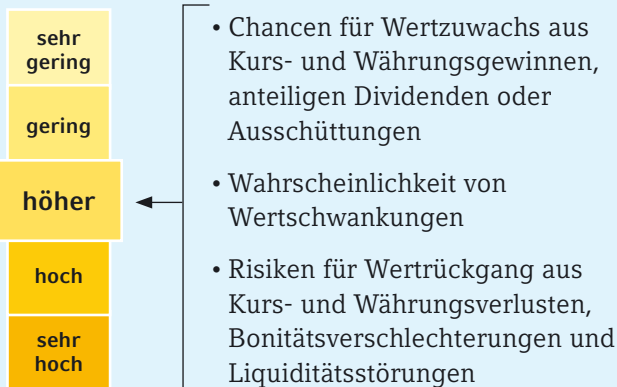
Überwiegend legt der FFPB MultiTrend Doppelplus in Zielfonds an, die an den internationalen Aktienmärkten investieren. Weiterhin kann das FFPB Fondsmanagement einen Teil des Anlagevermögens in Fonds mit Rentenorientierung oder alternativen Anlagestrategien anlegen. Die Zielfonds können mit unterschiedlichen Schwerpunkten nach Regionen, Sektoren oder Branchen gewählt werden.

Diese Wertentwicklungschancen gehen mit erhöhten, kurzfristig auch mit hohen Schwankungen einher, die sich positiv, aber auch negativ auswirken können. Gegebenenfalls können aus den eingegangenen Risiken, beispielsweise aus den allgemeinen Marktrisiken in Verbindung mit der Mindest-Aktienquote von 50 %, sowie wegen der internationalen Ausrichtung auch aus Währungsrisiken höhere Verluste resultieren.

Aufgrund dieser Anlagepolitik ist der FFPB MultiTrend Doppelplus für offensive Anleger geeignet, die überdurchschnittliche Wertentwicklungschancen in Risikostufe 3 suchen. Der Anlagehorizont sollte mittel- bis langfristig sein und mindestens 4 Jahre betragen, idealerweise jedoch über 7 Jahre liegen.

**Charakteristik:**  
**offensiv gemischt,**  
**sehr flexible**  
**Zusammensetzung**

### Umfang von Chancen und Risiken



# FFPB Kupon.

## Charakteristik: Renten

### Fondsmanager: Christian Barth

Der FFPB Kupon ist ein rentenorientierter Dachfonds, der das Fondsvermögen sehr defensiv und vorwiegend in europäischen Rentenfonds anlegt.

Neben dieser Fokussierung auf Renten im europäischen Raum investiert das FFPB Fondsmanagement zusätzlich in Hochzinsanleihen, die ebenfalls den Währungsschwerpunkt Euro haben.

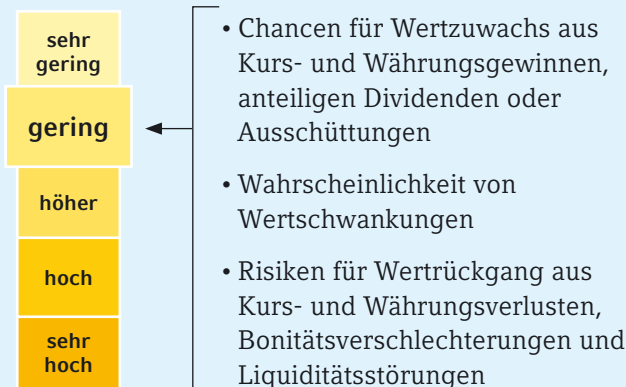
Das FFPB Fondsmanagement hat bei Investitionen des FFPB Kupon weiterhin die Möglichkeit, Absolut-Return-Strategien einzusetzen. Bei einer Absolut-Return-Strategie verfolgt das Fondsmanagement das Ziel, in jeder Marktphase einen stetigen Kapitalzuwachs zu erzielen. Marktbedingte Schwankungen sollen dabei vermieden werden. Neben diesen Absolut-Return-Strategien kann das FFPB Fondsmanagement auch aktive Misch- und Wandelanleihenfonds einsetzen, um einen weiteren Ertrag zu erzielen.

Bei der Auswahl der Zielfonds kann das FFPB Fondsmanagement Fonds mit unterschiedlichen währungs-, laufzeit-, bonitäts- oder emittentenbezogenen Schwerpunkten berücksichtigen.

Der FFPB Kupon strebt eine überwiegend kontinuierliche Wertentwicklung an. Es besteht das Risiko, dass die marktbedingten Schwankungen durch die eingesetzten Instrumente nicht ausgeglichen werden können und die Anteilspreise schwanken. Trotz der defensiven Ausrichtung sind in volatilen Marktsituationen auch Verluste möglich.

Eine Anlage in Aktien ist für den FFPB Kupon nicht vorgesehen. Durch dieses Vermeiden von Aktienanlagen und die sehr defensive Anlagestrategie des Dachfonds ist der FFPB Kupon für konservative Anleger geeignet. Der Anleger muss bei einer Investition in den FFPB Kupon mindestens in Risikostufe 2 sein. Der Anlagehorizont sollte wenigstens 2 Jahre betragen.

### Umfang von Chancen und Risiken







# FFPB Rendite.

**Charakteristik:**  
rentenorientiert,  
konservativ und  
flexibel gemischt

## Fondsmanager: Dieter Langenbacher

Der FFPB Rendite ist ein konservativer Dachfonds und für Anleger geeignet, die weitgehend in internationalen Rentenmärkten anlegen möchten.

Ziel des FFPB Fondsmanagements ist es, bei einer auf mittelfristigen Vermögenserhalt ausgerichteten Anlagestrategie attraktive Erträge zu erzielen.

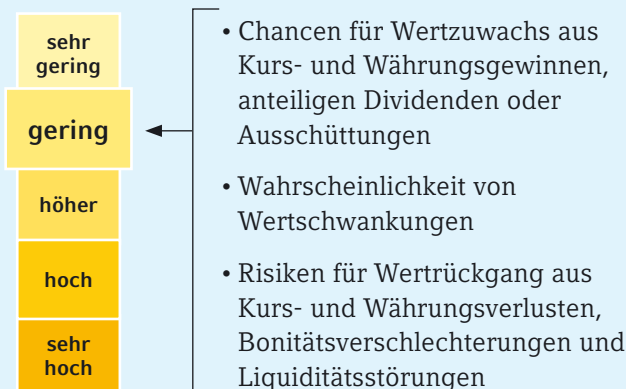
Um dieses Ziel zu erreichen, kann sich das FFPB Fondsmanagement neben der Investition in Rentenfonds auch offensiverer Instrumente bedienen. Einen Teil des Fondsvermögens investiert das Management in Titel von Emittenten mit geringer Bonität. Diese Titel werden aufgrund des höheren Risikos auch höher verzinst und haben ein attraktives Kurspotenzial. Den höheren Erträgen steht allerdings ein höheres Ausfallrisiko gegenüber. Außerdem ist es möglich, flüssige Mittel bis zu 20 % vorzuhalten und maximal 10 % des Anlagevermögens in Aktienfonds anzulegen.

Bei der Auswahl der Anlagen wird darauf Wert gelegt, dass Fonds mit unterschiedlichen währungs-, laufzeit-, bonitäts- und emittentenbezogenen Schwerpunkten gewählt werden, um die auftretenden Risiken ausgewogen zu verteilen. Insbesondere können auch Anteile an gemischten Wertpapieren und Geldmarktfonds erworben werden.

Dabei strebt der FFPB Rendite eine moderate Wertentwicklung an. Geringe Schwankungen des Anteilspreises können, insbesondere bei kürzerer Haltedauer, nicht ausgeschlossen werden. Trotz der defensiven Anlage sind in besonderen Marktsituationen auch Verluste möglich. Wechselkursrisiken können sich aufgrund der internationalen Ausrichtung realisieren.

Der FFPB Rendite ist für konservative Anleger geeignet, die ihre Anlage in einem Fonds mit der Risikostufe 2 tätigen möchten. Der Anlagehorizont sollte mindestens 2 Jahre betragen.

### Umfang von Chancen und Risiken



# FFPB Dynamik.

## Fondsmanager: Christian Barth

Der FFPB Dynamik ist ein aktienorientierter Dachfonds, der sein Anlagevermögen weltweit gezielt in Wachstumswerte (Growth-Werte) investiert.

Growth-Werte zeichnen sich dadurch aus, dass bei diesen Werten ein hohes Gewinnwachstum erwartet wird. Diese Erwartung ist in den aktuellen Kursen noch nicht eingepreist. Das Ziel des FFPB Fondsmanagements ist daher, frühzeitig künftige Wachstumswerte zu erkennen und dann die erfolgsversprechendsten Werte zu identifizieren.

Das FFPB Fondsmanagement kann den Aktienanteil des FFPB Dynamik, je nach Marktlage und Einschätzung, zwischen 70 % und 100 % halten. Ergänzend zu der Anlage in Aktien können Anteile an gemischten Wertpapier- sowie Geldmarktfonds erworben und flüssige Mittel gehalten werden. Auch eine Beimischung von Branchen-, Themen- und Länderfonds ist möglich.

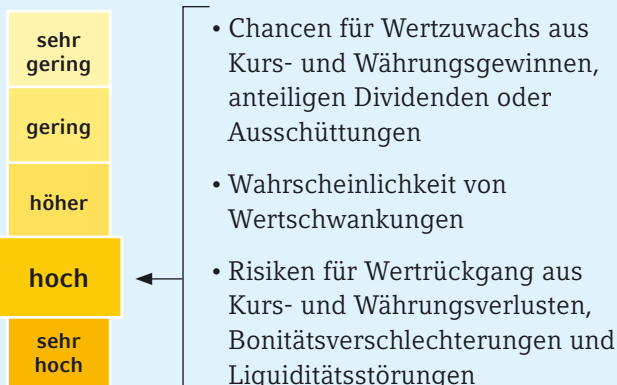
Das Anlageziel ist, eine überdurchschnittliche Wertentwicklung durch Nutzen der Wachstumschancen an den Märkten zu erzielen. Dem gegenüber stehen hohe Schwankungen der Anteilspreise, speziell durch Investment in Schwellenländern oder spezifischen Branchen, die auch zu hohen Kursverlusten führen können. Durch die internationale Ausrichtung des FFPB Dynamik bestehen zusätzlich Währungsrisiken. Weiterhin besteht das Risiko, dass die erwartete Bewertungskorrektur ausbleibt oder sogar eine weitere Abwertung stattfindet.

Der FFPB Dynamik ist geeignet für risikofreudige Anleger, die sich selbst in der Risikostufe 4 wiederfinden. Der Anlagehorizont sollte mittel- bis langfristig sein und mindestens 4 Jahre betragen, idealerweise jedoch über 7 Jahre liegen.

**Charakteristik:**  
**Aktien**

**Anlagestil:**  
**Wachstumswerte**

## Umfang von Chancen und Risiken



# FFPB Fokus.

**Charakteristik:**  
**Aktien**

**Anlagestil:**  
**branchen- und themenorientiert**

## **Fondsmanager: Norbert Frey**

Der FFPB Fokus ist ein Dachfonds, dessen Anlagestrategie auf dem Einsatz von internationalen Branchen- sowie Themenfonds basiert.

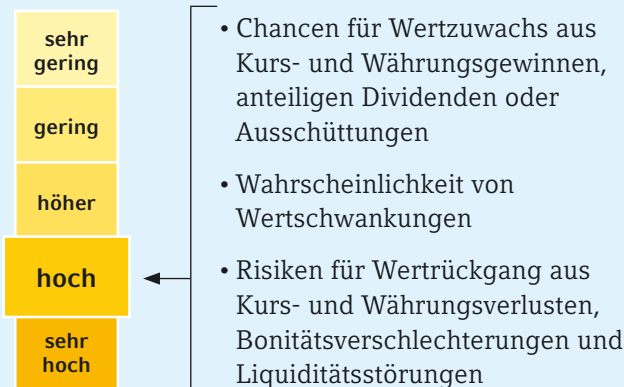
Branchenfonds investieren über Landesgrenzen hinweg in Unternehmen, die jeweils im selben Marktsegment tätig sind. Beispiele sind Technologie-, Telekommunikations-, Biotechnologie- oder Finanzfonds. Themenfonds dagegen investieren auf der Grundlage eines vordefinierten Themas in der Regel in mehrere verschiedene Branchen. Beispiel für ein Thema ist „Demografie“. Hier kann das Management des Zielfonds in die Branchen Arzneimittel, Gesundheitsausrüstung und Körperpflege investieren.

Die Investition in Branchen- und Themenfonds beträgt dabei zwischen 70 % und 100 %. Zusätzlich zu dieser Anlagemöglichkeit kann das FFPB Fondsmanagement auch Anteile an gemischten Wertpapier-, Renten- und Geldmarktfonds in den FFPB Fokus kaufen, um eine Diversifikation und somit eine Risikoverteilung zu erreichen.

Das Anlageziel des FFPB Fokus ist, eine überdurchschnittliche Wertentwicklung zu erreichen. Das Risiko hoher Schwankungen und daraus resultierender hoher Verluste muss dem Anleger bewusst sein. Durch die internationale Ausrichtung des FFPB Fokus bestehen zusätzlich Währungsrisiken, die zu Kursrückschlägen führen können.

Der FFPB Fokus ist für risikofreudige Anleger geeignet, die sich der Risiken einer solchen Anlage bewusst sind und entsprechend auch Schwankungen der Anteilswerte tragen können. Die Risikoklasse des Anlegers muss Risikostufe 4 sein. Der Anlagehorizont sollte mittel- bis langfristig sein und mindestens 4 Jahre, idealerweise jedoch über 7 Jahre betragen.

### **Umfang von Chancen und Risiken**







5,02	13:14:55	News		
3	79,70	12:15:58	News	
38	84,80	14:04:07	News	
9,51	48,71	09:01:59	News	
26,41	25,96	14:03:26	News	
16,98	17,11	13:19:10	News	
13,02	12,95	10:56:17	News	
0	11,81	11,80	13:50:39	News
27	41,88	41,20	14:02:11	News
				News

### EURO IN DOLLAR



# FFPB Variabel.

**Charakteristik:**  
**Aktien**

**Anlagestil:**  
**Kombination aus**  
**Substanz- und**  
**Wachstumswerten**

## Fondsmanager: Dieter Langenbacher

Der FFPB Variabel ist ein Dachfonds, der sein Anlagevermögen größtenteils in Aktienfonds investiert, die international in verschiedenen Branchen und Regionen anlegen. Dabei kommen sowohl Wachstums-(Growth) als auch Substanzwerte (Value) zum Zuge.

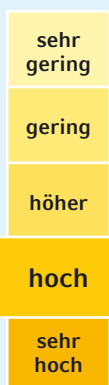
Kern der Value-Strategie ist es, Unternehmen zu identifizieren, deren Börsenwert im Vergleich zur Unternehmenssubstanz zu niedrig bewertet ist. Value-Werte werden in der Annahme gekauft, dass die Differenz zwischen dem tatsächlichen Wert des Unternehmens und dem Kurswert über die Zeit eine Korrektur erfährt und somit der Kurs steigt.

Bei Growth-Werten wird von Analysten ein hohes Gewinnwachstum erwartet, das noch nicht im Kurs eingepreist ist. Unabhängig von den Anlageschwerpunkten beträgt die Investitionsquote in international anlegenden Aktienfonds zwischen 70 % und 100 %. Ergänzend investiert das Fondsmanagement in gemischten Wertpapier-, Renten- und Geldmarktfonds sowie flüssigen Mitteln.

Ziel der Anlage ist es, einen attraktiven Wertzuwachs im Rahmen einer längerfristigen Strategie zu erzielen. Dabei stehen hohe Wertentwicklungschancen hohen Schwankungen gegenüber, die aus den allgemeinen Marktrisiken resultieren und auch hohe Verluste verursachen können. Darüber hinaus können Analysten-Erwartungen oder -Einschätzungen falsch liegen. Es besteht beispielsweise das Risiko, dass die erwartete Bewertungskorrektur ausbleibt oder sogar eine weitere Abwertung stattfindet.

Der FFPB Variabel ist geeignet für risikofreudige Anleger, die sich der Risiken einer Anlage in Risikostufe 4 bewusst sind und diese auch tragen können. Der Anlagehorizont sollte mittel- bis langfristig sein und mindestens 4 Jahre, idealerweise jedoch über 7 Jahre betragen.

### Umfang von Chancen und Risiken



- Chancen für Wertzuwachs aus Kurs- und Währungsgewinnen, anteiligen Dividenden oder Ausschüttungen
- Wahrscheinlichkeit von Wertschwankungen
- Risiken für Wertrückgang aus Kurs- und Währungsverlusten, Bonitätsverschlechterungen und Liquiditätsstörungen

# Fürst Fugger Privatbank Wachstum OP.

## Fondsmanager: Andrea Dendorfer

Der Fürst Fugger Privatbank Wachstum OP ist ein reiner Aktien-dachfonds, der das ihm zufließende Anlagevermögen gänzlich auf Zielfonds verteilt, die in verschiedenen Branchen und Regionen investieren.

Branchenfonds investieren über Landesgrenzen hinweg in Unternehmen, die jeweils im selben Marktsegment tätig sind. Beispiele sind Technologie-, Telekommunikations-, Biotechnologie- oder Finanzfonds. Durch die Verteilung des Anlagevermögens in verschiedene Branchen und Regionen stellt das FFPB Fondsmanagement trotz der Spezialisierung in den einzelnen Segmenten ein breit gestreutes Portfolio zusammen.

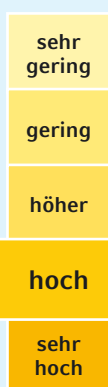
Anlageziel des FFPB Fondsmanagements ist, mit dieser Strategie eine überdurchschnittliche Wertentwicklung durch Nutzen der Wachstumschancen an den Märkten zu erzielen. Dem gegenüber stehen hohe Schwankungen der Anteilspreise aufgrund des starken Engagements in Aktienfonds. Trotz der Diversifikation in verschiedene Branchen und Regionen ist die Spezialisierung der Zielfonds in den einzelnen Segmenten risikobehaftet und kann zu starken Schwankungen der Anteilspreise führen.

Der Fürst Fugger Privatbank Wachstum OP ist besonders für risikofreudige Anleger geeignet, die eine überdurchschnittliche Rendite erzielen möchten und sich in Risikostufe 4 wiederfinden. Dabei müssen sie sich der hohen Risiken, die mit dem Investment in Aktienfonds einhergehen, bewusst sein. Der Anlagehorizont sollte mittel- bis langfristig sein und mindestens 4 Jahre betragen, idealerweise jedoch über 7 Jahre liegen.

**Charakteristik:**  
**Aktien**

**Anlagestil:**  
**Kombination aus  
Substanz- und  
Wachstumswerten**

## Umfang von Chancen und Risiken



- Chancen für Wertzuwachs aus Kurs- und Währungsgewinnen, anteiligen Dividenden oder Ausschüttungen
- Wahrscheinlichkeit von Wertschwankungen
- Risiken für Wertrückgang aus Kurs- und Währungsverlusten, Bonitätsverschlechterungen und Liquiditätsstörungen



# FFPB Wert.

**Charakteristik:**  
**Aktien**

**Anlagestil:**  
**Substanzwerte**

## Fondsmanager: Dieter Langenbacher

Der FFPB Wert ist ein Dachfonds, der das ihm zufließende Anlagevermögen weltweit und überwiegend in Substanzwerte (Value-Werte) anlegt.

Der Kern der Value-Strategie besteht darin, Unternehmen zu identifizieren, deren Börsenwert im Vergleich zur Unternehmenssubstanz unterbewertet ist. Der Begriff „Substanz“ bezeichnet dabei das eigentliche Vermögen des Unternehmens, das nach Abzug der Verbindlichkeiten besteht. Value-Werte werden in der Annahme gekauft, dass die Unterbewertung durch den Markt korrigiert wird und somit der Kurs steigt.

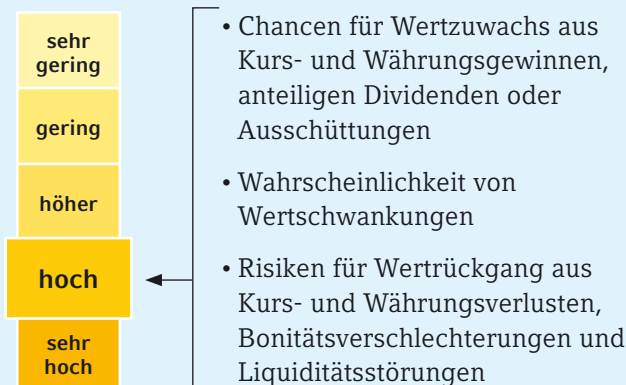
Das FFPB Fondsmanagement legt daher mindestens 70 % des Anlagevermögens in Zielfonds an, die in solche fundamental unterbewerteten Aktien mit nachhaltigen Erträgen investieren. Die angestrebte Aktienquote über alle Anlagen wird dabei zwischen 70 % und 100 % gehalten. Außerdem kann der FFPB Wert auch Anteile an gemischten Wertpapier- und Geldmarktfonds erwerben, um Risiken abzufedern. Eine Anlage in Rentenfonds erfolgt nicht.

Je nach Markteinschätzung kann das FFPB Fondsmanagement Branchen-, Themen- und Länderfonds zur Stabilisierung beimischen.

Im Rahmen einer längerfristigen Strategie soll ein attraktiver Wertzuwachs erzielt werden. Dabei ist aufgrund der hohen Aktienquote auch mit hohen Schwankungen und evtl. hohen Verlusten zu rechnen. Weiterhin besteht das Risiko, dass die erwartete Bewertungskorrektur ausbleibt oder sogar eine weitere Abwertung stattfindet.

Der FFPB Wert ist speziell für risikofreudige Anleger geeignet, die sich der Risiken bewusst sind und diese tragen können. Die Risikoeinstufung des Anlegers in Risikostufe 4 muss hierfür vorliegen. Der Anlagehorizont sollte mittel- bis langfristig sein und mindestens 4 Jahre betragen, idealerweise jedoch über 7 Jahre liegen.

### Umfang von Chancen und Risiken







# Dividende oder Zinskupon? Keine Frage des Geschmacks mehr.

Die Finanzkrise räumt mit der Vorstellung auf, dass eine Anlage deswegen sicher ist, weil sie einen festen Zins hat. Angesichts der historisch niedrigen Renditen für festverzinsliche Wertpapiere müssen Anleger zusätzlich darauf achten, ob die Inflation dadurch ausgeglichen werden kann. Dividenden sind hier eine Alternative.

## Von Dividenden profitieren

### Renditen unter 1 %

Im Anleihenbereich hat man im Segment der etablierten Industrieländer kaum noch Auswahl. Deutsche, US-amerikanische, britische und kanadische Staatsanleihen bieten inzwischen Renditen unter 1 %. In den letzten zehn Jahren sind die Anleihenrenditen so stark gefallen, dass sie bereits unter die Inflationsrate gesunken sind.

In diesem Umfeld rücken ertragsstarke Unternehmen mit attraktiven Dividenden und einer nachhaltigen Ausschüttungspolitik umso mehr in den Fokus. Die Dividendenrendite hat sich umgekehrt zu den Zinsen entwickelt. Während die Anleihezinsen ständig weniger wurden, sind die Dividendenrenditen tendenziell gestiegen.

### Starke Dividenden

Hauptgrund hierfür: Die Unternehmen verdienen gut und können ihren Aktionären ansehnliche Dividenden zukommen lassen. In den 90er-Jahren war es meist so, dass die Zinsen über den Dividenden lagen. Heute ist es umgekehrt: Die Dividendenrenditen sind um ein Vielfaches höher als die Renditen guter Staatsanleihen. Auf Sicht von zehn Jahren entstehen so massive Ertragsunterschiede. Diese Ertragsvorteile bieten einen soliden Puffer für Kursschwankungen, die eintreten können.

# FFPB Dividenden Select.

## Fondsmanager: Rainer Weyrauch und Marco Behring

Der FFPB Dividenden Select ist ein längerfristig orientierter und global anlegender Aktienfonds, der das Ziel verfolgt, eine regelmäßige Dividende ausschütten zu können.

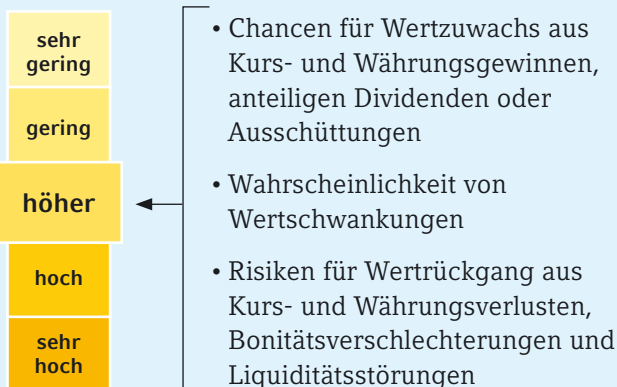
Der FFPB Dividenden Select investiert das Anlagevermögen zu mindestens 75 % in Aktien. Daneben kann zur Anlage der restlichen Liquidität auch in Renten angelegt werden. Im Anlagefokus stehen dabei insbesondere Aktien von Blue-Chip-Unternehmen, also namhafter Firmen und Weltmarktführer, mit hoher Solidität und Bonität. Neben dem fundamentalen, globalen Marktumfeld spielt die langfristige Ertragssituation der Unternehmen im Auswahlprozess für die Anlage eine entscheidende Rolle. Das FFPB Fondsmanagement betrachtet wichtige Unternehmenskennzahlen wie zum Beispiel Gewinnwachstum, -rendite, Dividendenwachstum und -rendite. Nur die langfristig erfolgversprechendsten Aktien finden dann auch Berücksichtigung in der Auswahl der Anlagen.

Der Fonds strebt überdurchschnittliche Ertragschancen an, denen ebenso erhöhte Schwankungen gegenüberstehen. Gegebenenfalls können aus den eingegangenen Risiken, beispielsweise aus den allgemeinen Marktrisiken, der erhöhten Mindest-Aktienquote, sowie aufgrund der internationalen Ausrichtung auch aus Währungsrisiken höhere Verluste resultieren. Darüber hinaus können Analysten-Erwartungen oder -Einschätzungen falsch liegen.

Der FFPB Dividenden Select ist für offensive Anleger geeignet, die sich der Risiken einer Aktienanlage bewusst sind und eine Anlage in der Risikostufe 3 suchen. Der Anlagehorizont sollte mittel- bis langfristig sein und mindestens 4 Jahre, idealerweise jedoch über 7 Jahre betragen.

**Charakteristik:  
wachstums- und  
substanzstarke  
Dividendenaktien mit  
weltweiter Streuung**

### Umfang von Chancen und Risiken



# Übersicht der Fondsdaten.

Fondsdaten	Risikostufe	WKN/ISIN	Ausschüttungsart	Charakteristik
FFPB MultiTrend Plus	2	A0MZG4 LU0317844768	thesaurierend	defensiv gemischt, sehr flexible Zusammensetzung
FFPB MultiTrend Doppelplus	3	A0MZG3 LU0317844685	thesaurierend	offensiv gemischt, sehr flexible Zusammensetzung
FFPB Kupon	2	A0MZG2 LU0317844503	thesaurierend	Renten
FFPB Rendite	2	A0MZG5 LU0317844842	ausschüttend	rentenorientiert, konservativ und flexibel gemischt
FFPB Dynamik	4	A0MZG0 LU0317844412	thesaurierend	Aktien Anlagestil: Wachstumswerte
FFPB Fokus	4	A0MZG1 LU0317866811	thesaurierend	Aktien Anlagestil: branchen- und themenorientiert
FFPB Variabel	4	A0MZG6 LU0317844925	thesaurierend	Aktien Anlagestil: Kombination aus Substanz- und Wachstumswerten
Fürst Fugger Privatbank Wachstum OP	4	979945 DE0009799452	thesaurierend	Aktien Anlagestil: Kombination aus Substanz- und Wachstumswerten
FFPB Wert	4	A0MZHW LU0317845062	thesaurierend	Aktien Anlagestil: Substanzwerte
FFPB Dividenden Select	3	A1JW9N LU0775212839	ausschüttend	wachstums- und substanzstarke Dividendenaktien mit weltweiter Streuung



Für welche Anleger ist der Fonds geeignet?	Angestrebte Aktien- gewichtung in %
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Risikobewusste Anleger, die gute Wertentwicklungschancen suchen, dabei zeitweilig höhere Wertschwankungen akzeptieren</li> <li>• Anlagehorizont: mindestens 4 Jahre</li> </ul>	0 – 50
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Dynamische Anleger, die überdurchschnittliche Wertentwicklungschancen suchen, dabei zeitweilig hohe Wertschwankungen und gegebenenfalls auch erhebliche Verluste in Kauf nehmen</li> <li>• Anlagehorizont: mindestens 4 Jahre, idealerweise über 7 Jahre</li> </ul>	50 – 100
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Konservative Anleger, die kontinuierliche Wertentwicklung bei nur moderaten Wertschwankungen anstreben</li> <li>• Anlagehorizont: mindestens 2 Jahre</li> </ul>	0
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Risikobewusste Anleger, die moderate Wertentwicklungschancen suchen, dabei nur geringe Wertschwankungen akzeptieren</li> <li>• Anlagehorizont: mindestens 2 Jahre</li> </ul>	0 – 10
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Dynamische Anleger, die überdurchschnittliche Wertentwicklungschancen suchen, dabei zeitweilig hohe Wertschwankungen und gegebenenfalls auch erhebliche Verluste in Kauf nehmen</li> <li>• Anlagehorizont: mindestens 4 Jahre, idealerweise über 7 Jahre</li> </ul>	70 – 100
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Dynamische Anleger, die überdurchschnittliche Wertentwicklungschancen suchen, dabei zeitweilig hohe Wertschwankungen und gegebenenfalls auch erhebliche Verluste in Kauf nehmen</li> <li>• Anlagehorizont: mindestens 4 Jahre, idealerweise über 7 Jahre</li> </ul>	70 – 100
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Dynamische Anleger, die überdurchschnittliche Wertentwicklungschancen suchen, dabei zeitweilig hohe Wertschwankungen und gegebenenfalls auch erhebliche Verluste in Kauf nehmen</li> <li>• Anlagehorizont: mindestens 4 Jahre, idealerweise über 7 Jahre</li> </ul>	70 – 100
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Dynamische Anleger, die überdurchschnittliche Wertentwicklungschancen suchen, dabei zeitweilig hohe Wertschwankungen und gegebenenfalls auch erhebliche Verluste in Kauf nehmen</li> <li>• Anlagehorizont: mindestens 4 Jahre, idealerweise über 7 Jahre</li> </ul>	70 – 100
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Dynamische Anleger, die überdurchschnittliche Wertentwicklungschancen suchen, dabei zeitweilig hohe Wertschwankungen und gegebenenfalls auch erhebliche Verluste in Kauf nehmen</li> <li>• Anlagehorizont: mindestens 4 Jahre, idealerweise über 7 Jahre</li> </ul>	70 – 100
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Dynamische Anleger, die für überdurchschnittliche Ertragschancen auch erhöhte Kursrückschläge in Kauf nehmen und sich der Risiken bei Aktienanlagen bewusst sind</li> <li>• Anlagehorizont: mindestens 4 – 7 Jahre</li> </ul>	75 – 100



# Disclaimer.

Die in dieser Broschüre wiedergegebenen Informationen und Meinungen wurden am angegebenen Datum erstellt. Sie werden zu Informationszwecken als Unterstützung Ihrer selbstständigen Anlageentscheidung weitergegeben. Sie dienen nicht als Angebot, Anlageberatung oder eine generelle oder individuelle Empfehlung der Fürst Fugger Privatbank Aktiengesellschaft, hier dargestellte Kapitalanlagen zu kaufen, zu halten, zu verkaufen oder in sonstiger Weise damit zu handeln, und begründen kein vertragliches Beratungs- oder Auskunftsverhältnis. Alle Informationen stammen aus bzw. basieren auf eigenen Recherchen. Etwaig dazu verwendete oder enthaltene Daten stammen aus Quellen, die die Fürst Fugger Privatbank Aktiengesellschaft als zutreffend erachtet, für deren Richtigkeit, Vollständigkeit, Rechtzeitigkeit und Aktualität aber keine Gewähr übernommen wird. Die Fürst Fugger Privatbank Aktiengesellschaft lehnt jede Haftung für Verluste aus der Verwendung der in dieser Broschüre gegebenen Informationen ab. Wir weisen darauf hin, dass etwaige enthaltene Finanzanalysen nicht allen gesetzlichen Anforderungen zur Gewährleistung der Unvoreingenommenheit von Finanzanalysen genügen und keinem Verbot des Handelns vor der Veröffentlichung unterliegen.

Die Kurse und Werte der beschriebenen Investitionen können schwanken, steigen oder fallen und es besteht die Möglichkeit, dass Sie bei Rückgabe der Anteile nicht den vollen investierten Betrag zurückerhalten bzw. bei bestimmten Produkten die Rückgabe zeitweise nicht möglich ist. Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Die hier enthaltenen Informationen können eine auf individuelle Bedürfnisse zugeschnittene Beratung nicht ersetzen und erheben keinen Anspruch auf Vollständigkeit und Richtigkeit.

Insbesondere hängt auch die steuerliche Behandlung einer Investition von Ihren persönlichen Verhältnissen ab und kann künftig Änderungen unterworfen sein. Bitte beachten Sie, dass für Sie nach Ihren persönlichen Anlagewünschen alternative Anlageformen sinnvoll sein können.

Maßgeblich für den Kauf sind allein die jeweiligen Anlage-/Emissionsbedingungen nach den gesetzlichen Verkaufsunterlagen. Diese können Sie für die in dieser Broschüre enthaltenen Investitionsmöglichkeiten auf der Internetpräsenz der Fürst Fugger Privatbank Aktiengesellschaft unter [www.fuggerbank-investment.de](http://www.fuggerbank-investment.de) unter dem Punkt Vermögensmanagement & Fonds einsehen und ausdrucken oder in Schriftform bei der Fürst Fugger Privatbank Aktiengesellschaft kostenlos erhalten.

Diese Broschüre ist zur Verwendung nach deutschem Recht in Deutschland bestimmt. Das vorliegende Dokument darf ohne schriftliche Genehmigung der Fürst Fugger Privatbank Aktiengesellschaft weder ganz noch auszugsweise vervielfältigt werden.

Fürst Fugger Privatbank Aktiengesellschaft

# Vielen Dank für Ihr Vertrauen.

Mit der Fürst Fugger Privatbank Aktiengesellschaft haben Sie einen starken Partner an Ihrer Seite.

Wir laden Sie ein, mit uns eine attraktive Zukunft für Ihr Anlagegeschäft zu gestalten.

**Wir nehmen uns gern Zeit für Sie.**

Vermittelt durch:



Fürst Fugger Privatbank Aktiengesellschaft  
Maximilianstraße 38, 86150 Augsburg  
Telefon 0821 3201-111  
[www.fuggerbank-investment.de](http://www.fuggerbank-investment.de)

FFPB642\_201701 M



*Fürst Fugger Privatbank*