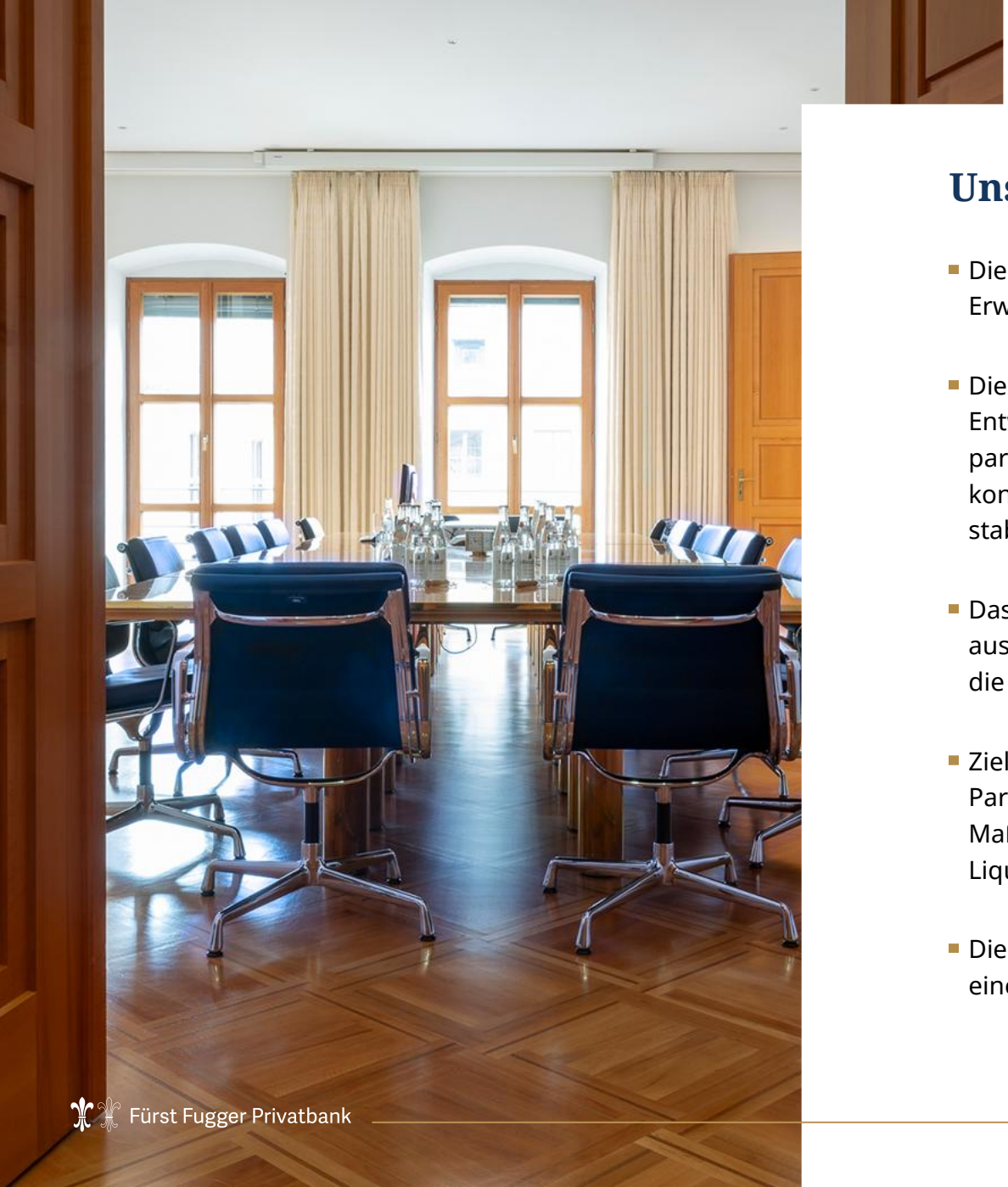


# Unsere Vermögensverwaltung

UNABHÄNGIG. WERTEORIENTIERT. PERSÖNLICH.

Fürst Fugger Privatbank



# Unsere Strategie Pro Dividende

- Die Strategie Pro Dividende stellt eine exklusive Erweiterung unserer Classic Vermögensverwaltung dar.

- Diese Strategievariante bietet die Möglichkeit, an der Entwicklung der internationalen Aktienmärkte zu partizipieren – und das mit einem dezidierten Fokus auf kontinuierliche Dividendenerträge. Wir wollen bewusst ein stabiles Auszahlungsprofil der Strategie gewährleisten.

- Das Vorhalten von Liquidität wird in dieser Strategie ausgeschlossen bzw. vertraglich auf maximal 15 % für die Steuerung der Vermögensverwaltung begrenzt.

- Ziel ist eine dauerhafte, einkommensorientierte Partizipation am Aktienmarkt unter Verzicht auf taktische Maßnahmen wie etwa das Vorhalten großer Liquiditätsbestände zum Abfedern von Kursrückgängen.

- Diese sehr spezielle Vermögensverwaltungslösung ist ab einem Anlagevolumen von 500.000 Euro darstellbar.

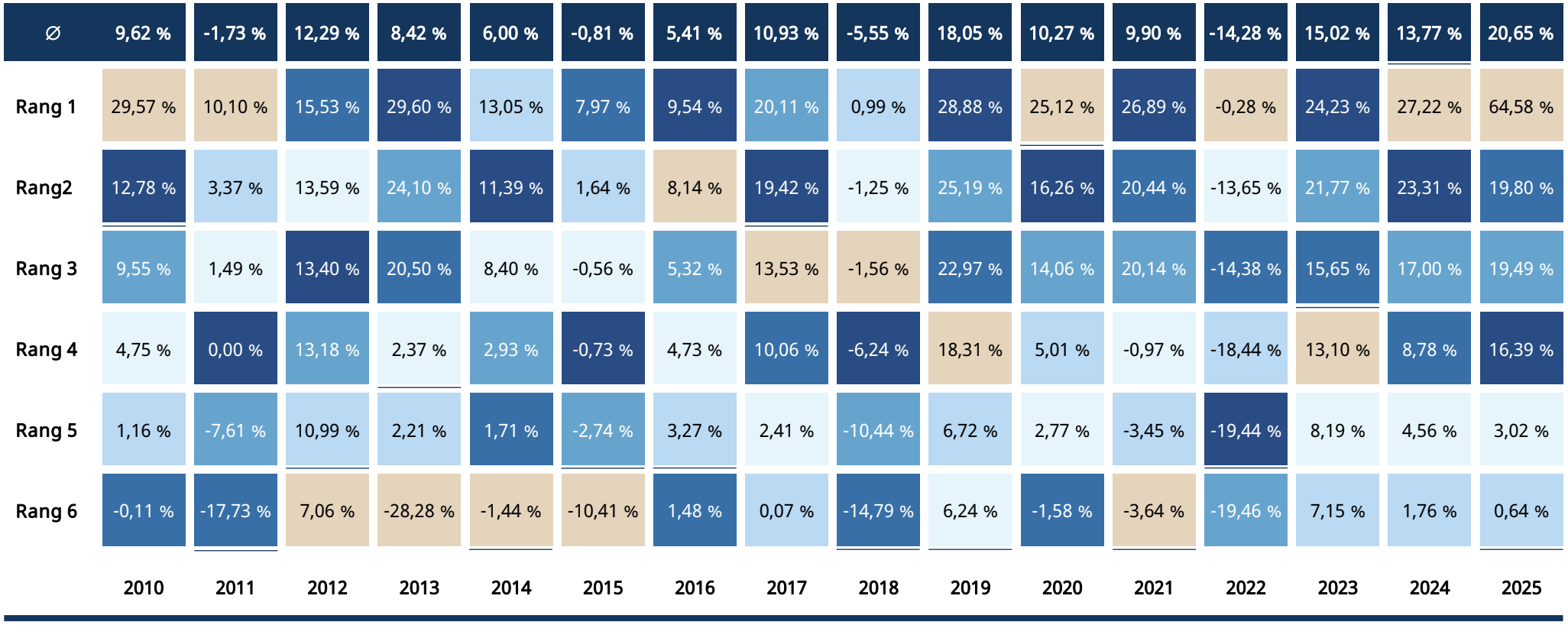
# Unsere Strategie Pro Dividende

In dieser Strategie sind folgende Punkte bei der Auswahl für uns relevant:

- Das Unternehmen verfügt über eine starke Marktposition (Burggraben) und ferner über ein vorzügliches Management und Geschäftsmodell.
- Eine Dividendenrendite von mindestens 2 % wird für jedes Unternehmen vorausgesetzt.
- Währungen, Länder und Branchen können von den Managern frei gewählt werden.

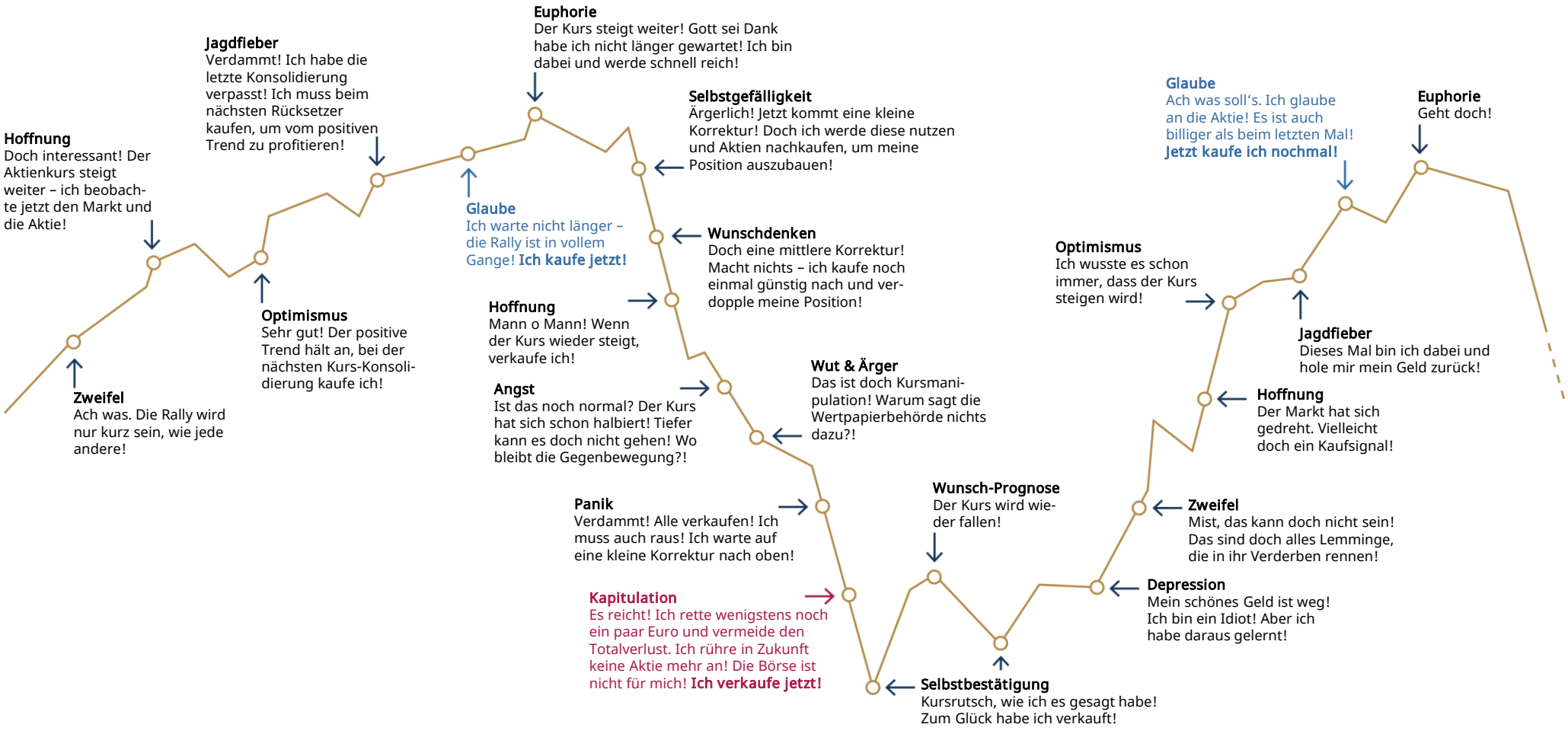


# Aktien – die guten Jahre überwiegen



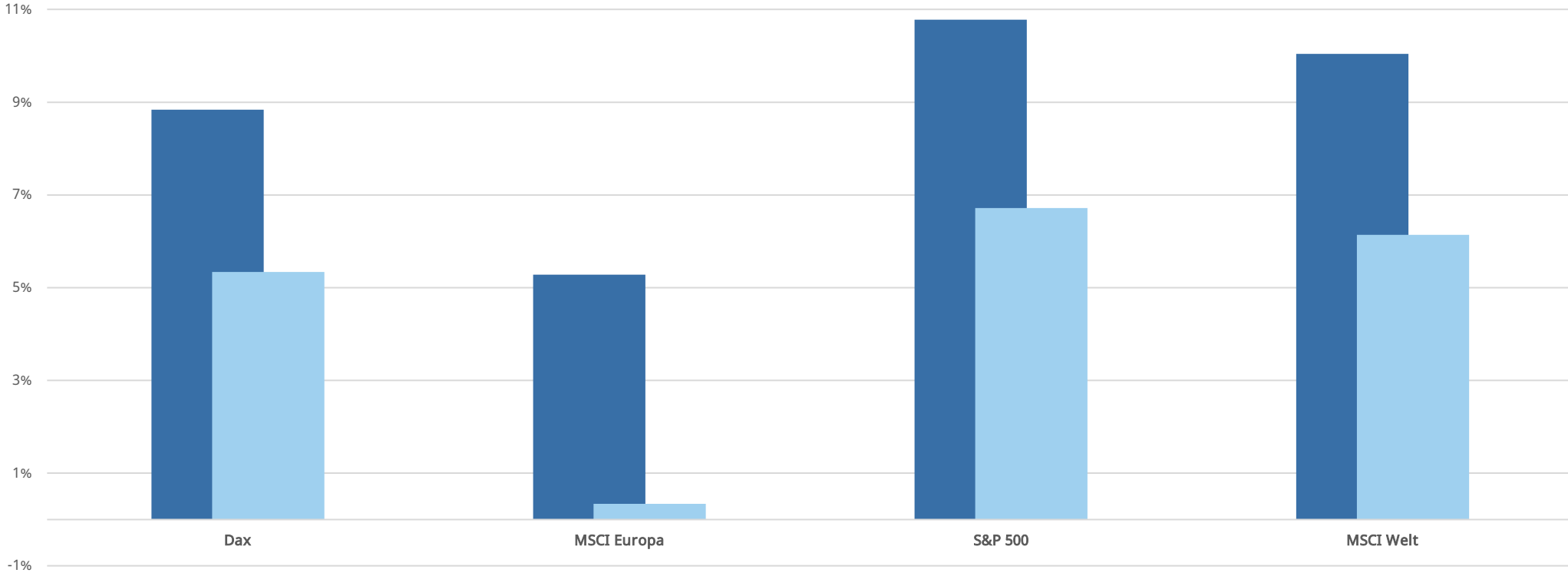

*mit Investment Grade | Zugrundeliegende Indizes in Klammern | Währung: S&P - USD, Stoxx600 - EUR, MSCI World - USD, Iboxx Eur Sov OV – EUR, Iboxx EUR Corp. OV - EUR, Gold – USD | Stand: Dezember 2025 | Quelle: Bloomberg

# Die Fallstricke des typischen Investors



# Durchhalten zahlt sich aus

## PERFORMANCE P. A. – INVESTIERT BLEIBEN LOHNT SICH

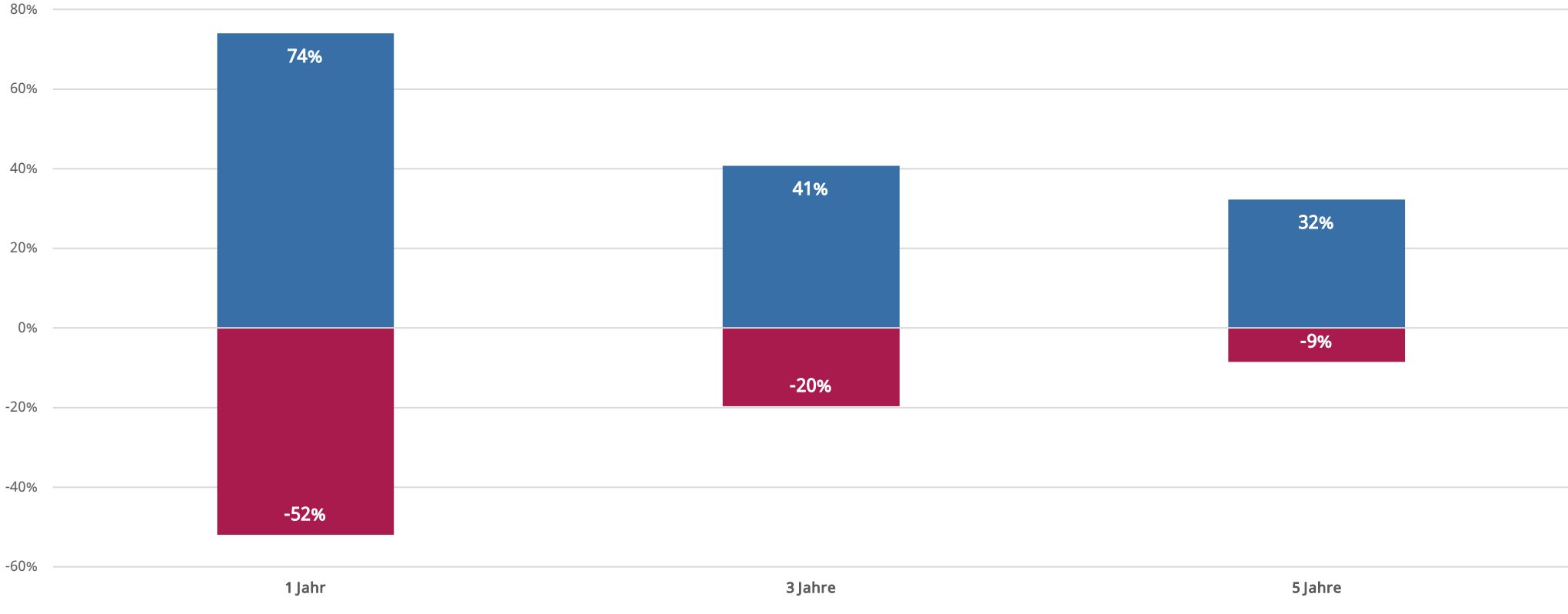



Anleger ist permanent investiert  Anleger verpasst die 20 besten Tage

Zugrundeliegender Zeitraum: 1980 bis 2023 | Stand: Dezember 2023 | Quelle: Bloomberg

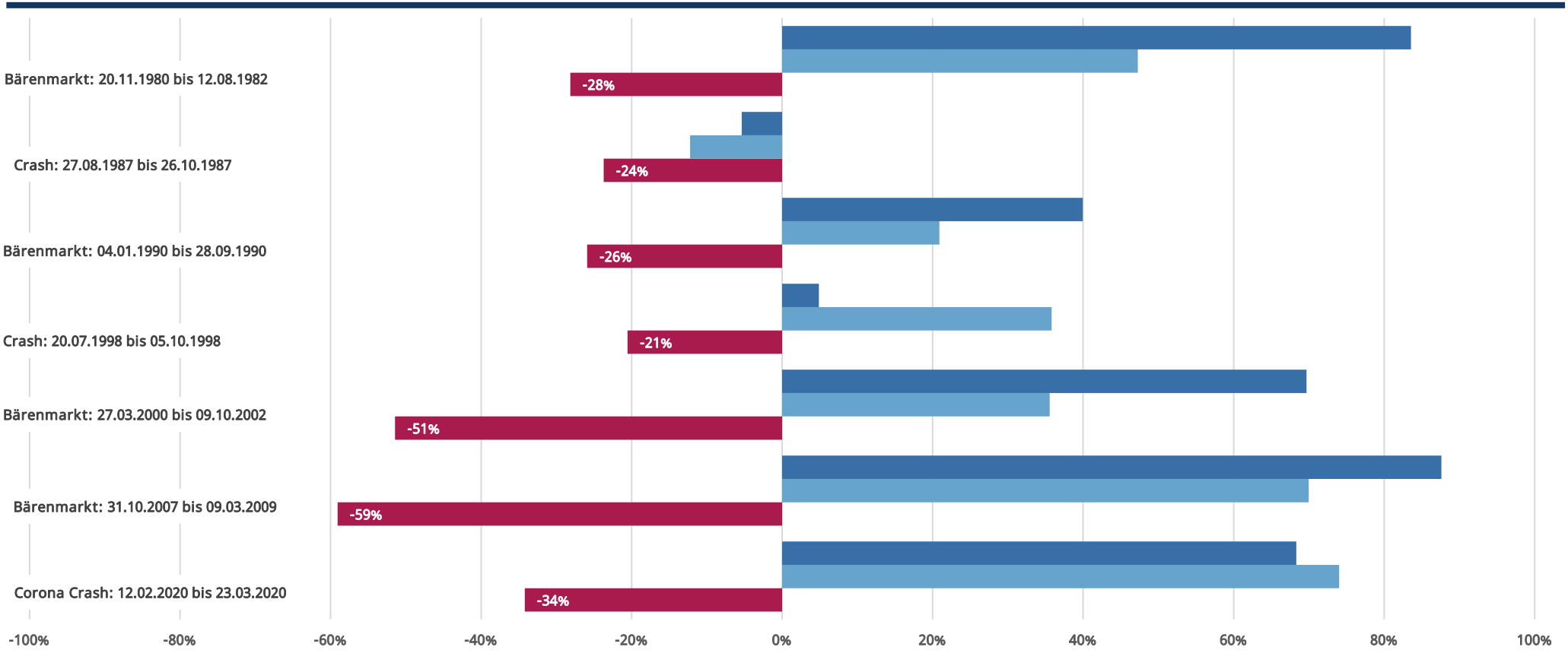
# Gute Jahre überwiegen

## BESTE/SCHLECHTESTE JAHRESPERFORMANCE IN ROLLIERENDEN ZEITRÄUMEN DES MSCI WORLD INDEXES




Zugrundeliegender Zeitraum: 1980 bis 2023 | Stand: Dezember 2023 | Quelle: Bloomberg

# Krise als Chance




Zugrundeliegender Zeitraum: 1980 bis 2023 | Index: MSCI World | Stand: Dezember 2023 | Quelle: Bloomberg

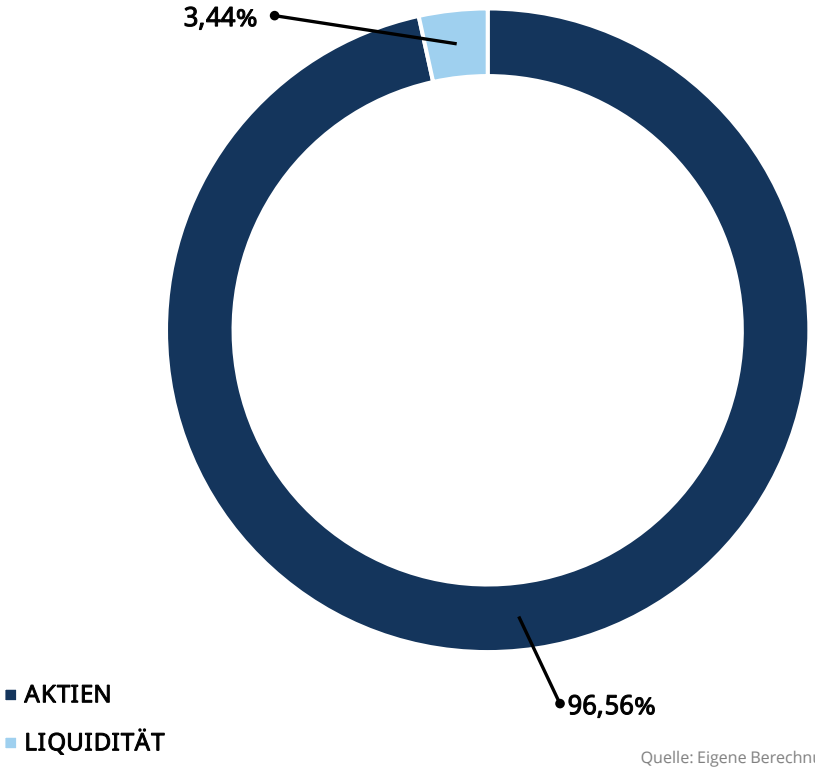
# Basis unserer Investmententscheidungen

**DIE WICHTIGSTEN ECKPFEILER UNSERER VERMÖGENSVERWALTUNG**

| | | | |
|---|---|---|---|
| Hohe liquide Mittel in Relation zum Fremdkapital | Kursziel mehr als 10 % | Starkes Geschäftsmodell | Umsatzwachstum über dem Marktschnitt |
| Berücksichtigung saisonaler Parameter | **UNSERE LEITLINIEN** | | 1-, 3-, 5-Jahres-Performance positiv |
| Existenz additiver Kurstreiber: Prognoseerhöhungen | Starke Marktposition | Starkes Management | Large Cap | Hoher freier Cashflow (Ziel: Tilgung des Fremdkapitals mit liquiden Mitteln und Cashflow in <10 Jahren) |

# Einzeltitel

## ASSETKLASSEN

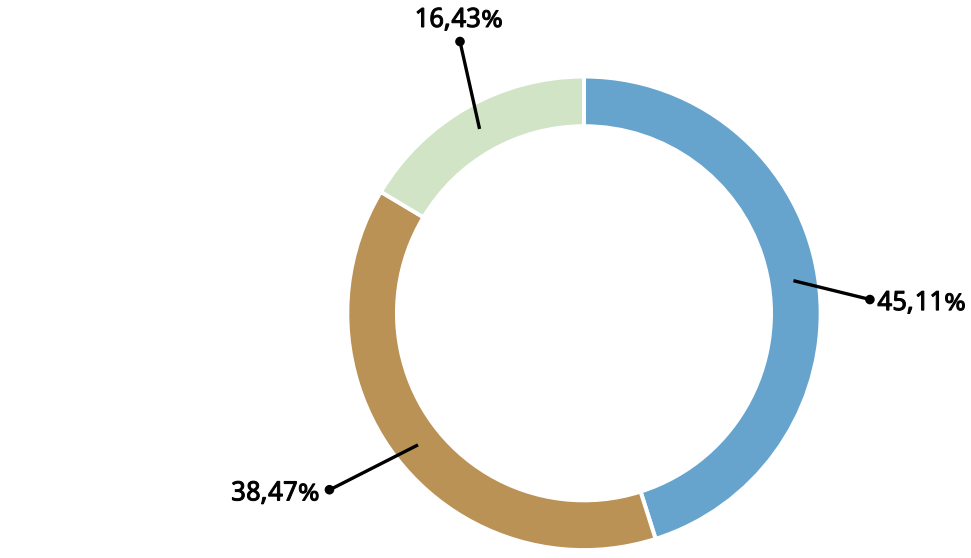



Quelle: Eigene Berechnung Stand: 16.11.2026

| WERTPAPIER | Währung | WKN | Anteil % |
|---|---|---|---|
| **AKTIEN** | | | |
| 3M Co. | USD | 851745 | 3,31% |
| AbbVie Inc. | USD | A1J84E | 4,20% |
| Allianz SE | EUR | 840400 | 4,42% |
| Assicurazioni Generali S.p.A. | EUR | 850312 | 4,57% |
| AT & T Inc. | USD | A0HL9Z | 2,78% |
| Banco Santander S.A. | EUR | 858872 | 3,16% |
| Canadian National Railway Co. | CAD | 897879 | 2,94% |
| Cisco Systems Inc. | USD | 878841 | 3,02% |
| Coca-Cola Co. | USD | 850663 | 3,85% |
| Dell Technologies Inc. | USD | A2N6WP | 3,12% |
| Deutsche Telekom AG | EUR | 555750 | 2,65% |
| ENEL S.p.A. | EUR | 928624 | 3,80% |
| HSBC Holdings PLC | GBP | 923893 | 4,43% |
| Iberdrola S.A. | EUR | A0M46B | 4,78% |
| ING Groep N.V. | EUR | A2ANV3 | 3,64% |
| Johnson & Johnson | USD | 853260 | 4,70% |
| LOréal S.A. | EUR | 853888 | 3,00% |
| Münchener Rückvers.-Ges. AG | EUR | 843002 | 4,62% |
| Nordea Bank Abp | EUR | A2N6F4 | 4,31% |
| Novartis AG | CHF | 904278 | 3,76% |
| Philip Morris Internat. Inc. | USD | A0NDBJ | 3,72% |
| Realty Income Corp. | USD | 899744 | 2,70% |
| Roche Holding PS AG | CHF | A424UK | 4,11% |
| Shell PLC | GBP | A3C99G | 3,97% |
| Siemens AG | EUR | 723610 | 4,18% |
| Waste Management Inc. | USD | 893579 | 2,80% |
| **LIQUIDITÄT** | | | **3,44%** |
| **Gesamt** | | | **100,00%** |

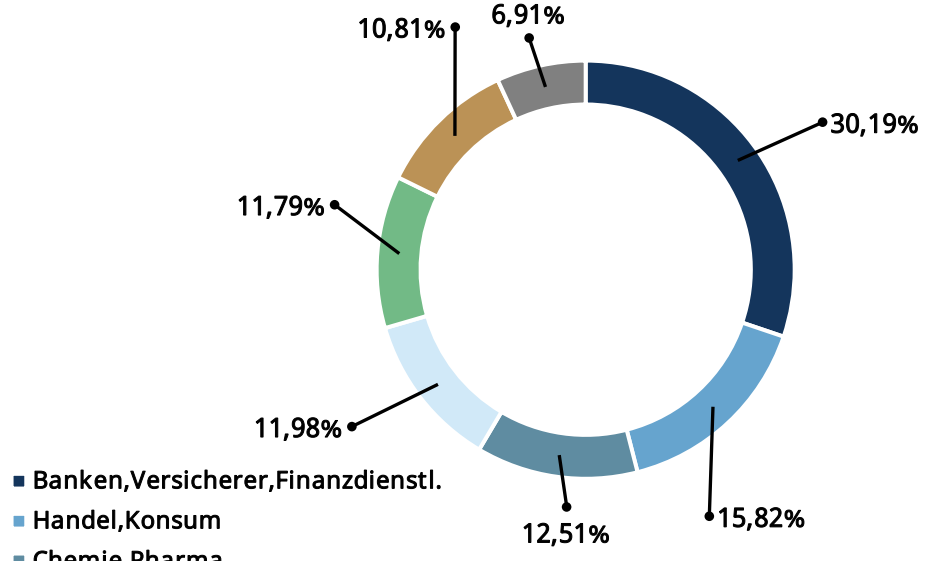
# Aktuelle Portfoliozusammenstellung – Pro Dividende

## REGIONEN




Quelle: Eigene Berechnung Stand: 16.11.2026

## Branchen



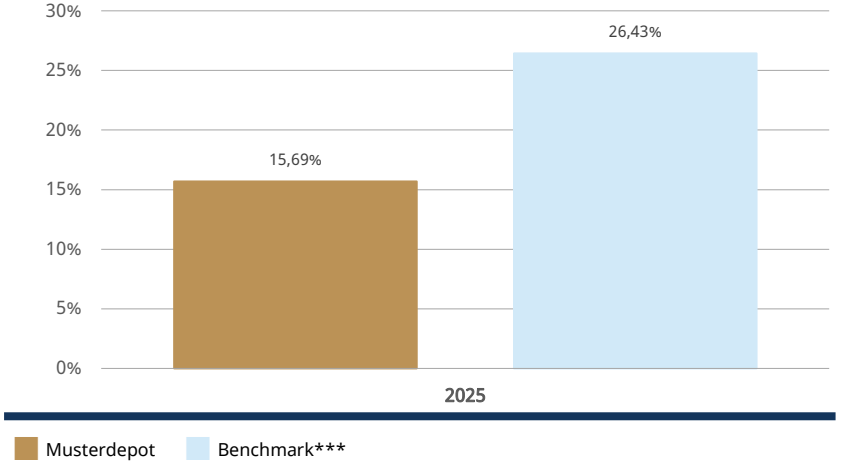

Quelle: Eigene Berechnung Stand: 16.11.2026

# Anlagestrategie Pro Dividende | Wertentwicklung

## KENNZAHLEN

| | |
|---|---|
| Wertentwicklung seit 2024 kumuliert* | **37,16%** |
| Rendite p.a. seit 2024 nach Kosten | **16,55%** |
| Wertentwicklung seit 01.01.2026** | **19,72%** |
| Duration | **–** |

## PERFORMANCE P.A. (NACH KOSTEN) IM BENCHMARKVERGLEICH




## WERTENTWICKLUNG




* nach Kosten; vollständige Performancehistorie kann auf Anfrage eingesehen werden
** nach Kosten (taggenauer Honorarabzug, ohne MwSt.)
*** 50% EuroStoxx 50; 50% MSCI World Euro

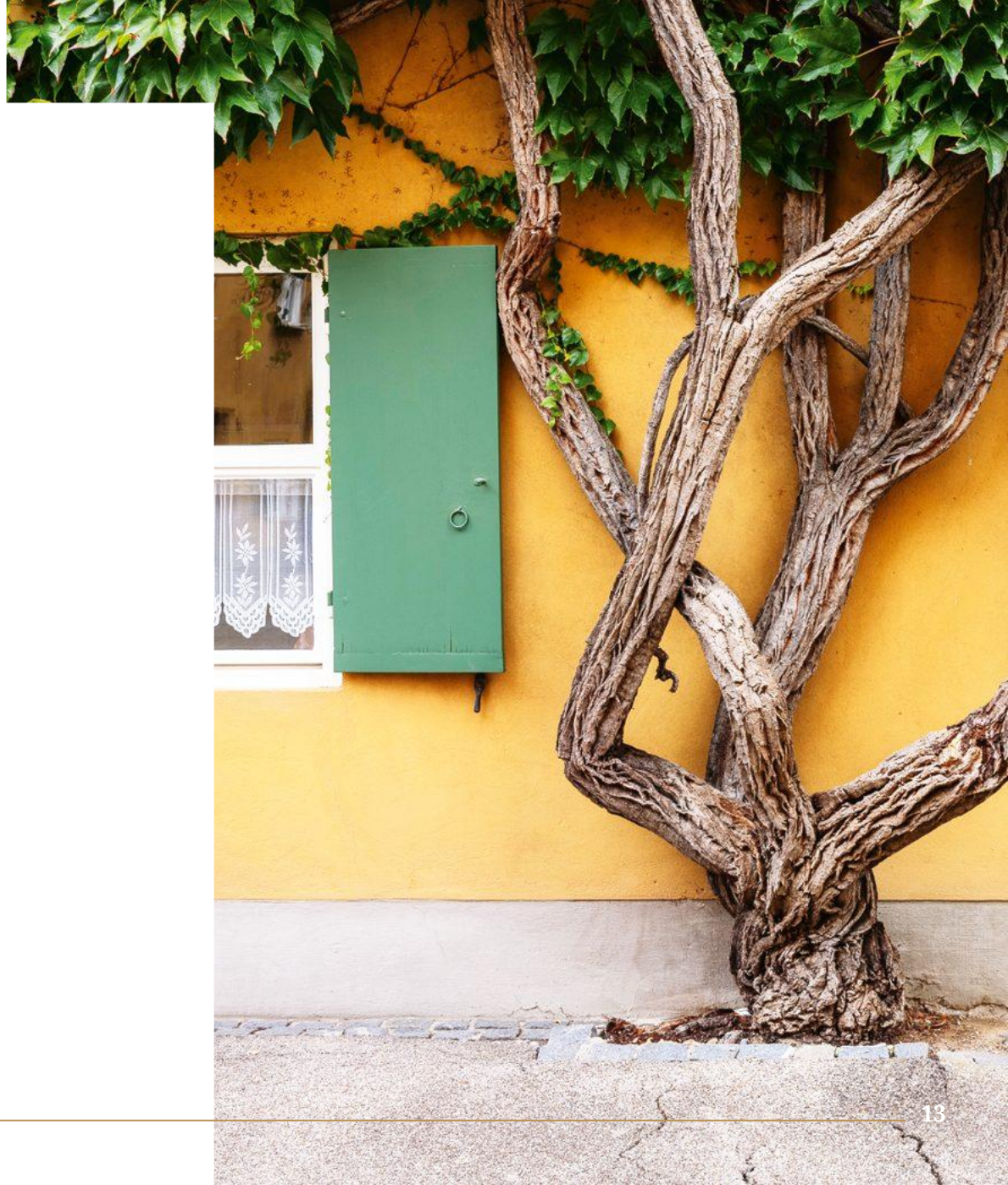
Die aufgeführten Zahlen beziehen sich auf die Wertentwicklung in der Vergangenheit. Wert und Erträge einer Vermögensanlage können steigen oder fallen. Eine positive Entwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für eine zukünftige Wertentwicklung.
Sämtliche Performance-Angaben wurden nach Kosten berechnet; der jährliche Honorarsatz (ohne MwSt.) wird als tägliche Belastung taggenau abgezogen (keine halbjährliche Berücksichtigung). Berücksichtigt sind VV-Honorar, fremde Spesen und evtl. Produktkosten. Die Inflation kann negative Auswirkungen auf den Wert und die nominale Rendite Ihres Anlagevermögens haben. So kann insbesondere bei risikofreien Anlagen ein Wertverlust dadurch eintreten, dass die negative Auswirkung der Inflation die nominale Rendite übersteigt. Auch eine geringe Anlagedauer und die Gesamtkosten und Gebühren können negativ das Risiko-Rendite-Verhältnis beeinflussen. Bitte beachten Sie zusätzlich die Folien „Unser Risikomanagement“ und „Risikohinweise“.

Quelle: Eigene Berechnung, Stand 16.11.2026

# Wertentwicklung der Strategie Pro Dividende

| Zeitraum | Strategie Pro Dividende |
|---|---|
| YTD Performance | 19,72% |
| 1 – Jahres Performance | 21,18% |
| 3 – Jahres Performance | – |
| 5 – Jahres Performance | – |
| 10 – Jahres Performance | – |

**Die aufgeführten Zahlen beziehen sich auf die Wertentwicklung in der Vergangenheit. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Indikator für die künftige Entwicklung und sollte nicht der alleinige Entscheidungsfaktor bei der Auswahl einer Anlagestrategie sein. Sämtliche Performance-Angaben wurden nach Kosten berechnet; der jährliche Honorarsatz (ohne MwSt.) wird als tägliche Belastung taggenau abgezogen (keine halbjährliche Berücksichtigung). Berücksichtigt sind VV-Honorar, fremde Spesen und evtl. Produktkosten. Bitte beachten Sie zusätzlich die Folien „Unser Risikomanagement“ und „Risikohinweise“.**



# Unser Honorar

### »all-in-fee«-Honorar

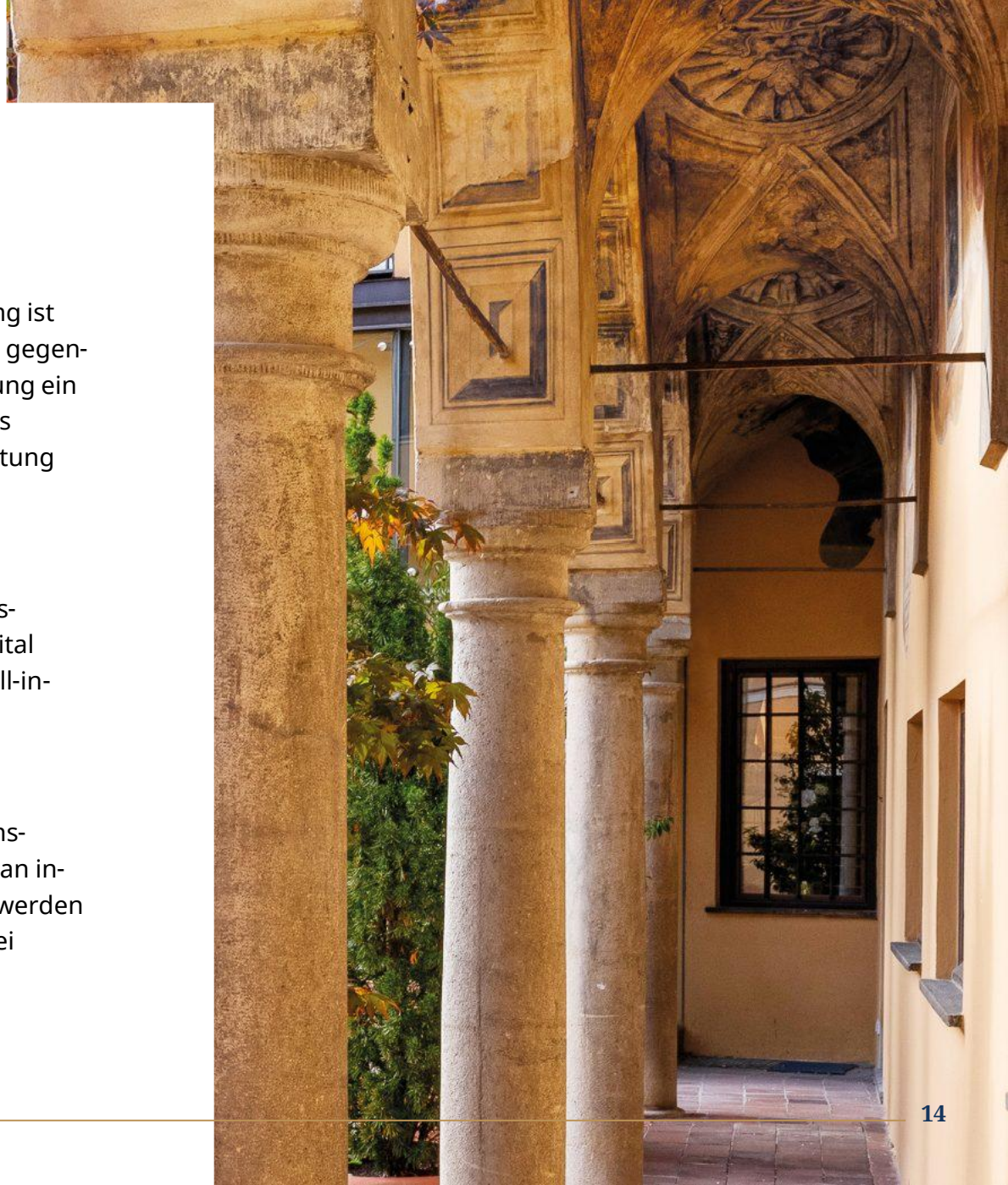
- Die Honorargestaltung unserer Vermögensverwaltung ist fair, transparent und nachvollziehbar. Wir berechnen gegenüber unseren Kunden in unserer Vermögensverwaltung ein »all-in-fee«-Honorar, das sämtliche Gebühren unseres Hauses für Depotführung, Transaktionen und Verwaltung umfasst.

### Halbjährliche Abrechnung

- Die Abrechnung erfolgt halbjährlich. Als Berechnungsgrundlage dient das durchschnittlich verfügbare Kapital (Konto und Depot). Alternativ bieten wir Ihnen ein »all-in-fee«-Modell mit erfolgsabhängiger Komponente an.

### Wichtiger Hinweis

- Nicht enthalten sind evtl. anfallende Courtagen, Transaktionssteuern (z. B. Frankreich) und fremde Spesen an in- und ausländischen Börsenplätzen. Investmentfonds werden ohne Ausgabeaufschläge zum Netto-Ausgabepreis bei beiden Modellen abgerechnet.



# Unser Honorar

| | Strategie Pro Dividende |
|---|---|
| **Unser Honorar**<br>Klassische „All-in-fee“<br>Die Belastung erfolgt halbjährlich. | **Jährlich**<br>1,55 % netto des verwalteten Vermögens = 1,8445 %* brutto<br>**Alternativ ertragsabhängige Vergütung:**<br>Jährlich 1,05 % netto, plus 10 % des Zugewinns des verwalteten Vermögens<br>= 1,2495 %* brutto + 11,90 %* brutto des Zugewinns |
| Modell „Ertragsabhängig“<br>Die Belastung erfolgt jährlich. | Mindestens 3.000,00 € netto bzw.<br>mindestens 3.570,00 €* brutto |

Als Berechnungsgrundlage dient das durchschnittlich verfügbare Kapital (DVK) im Honorarzeitraum (01.01.-30.06. bzw. 01.07.- 31.12.).

(*inklusive 19 % gesetzliche Umsatzsteuer)

# Steuerlicher Hinweis zum Honorar

- Mit der Einführung der Abgeltungssteuer zum 1.Januar 2009 sind Werbungskosten bei der Ermittlung von Einkünften aus Kapitalvermögen grundsätzlich nicht mehr abzugsfähig. Hingegen wirken sich Anschaffungsnebenkosten und Veräußerungskosten steuermindernd aus.

- Im Rahmen der Vermögensverwaltung >>all-in-fee<< werden sämtliche Management- und eigene Transaktionsleistungen der Bank, sowie alle Dienstleistungen abgegolten, die im Zusammenhang mit der Führung der verwalteten Konten und Depots erbracht werden. Es gilt ein Anteil der Transaktionskosten (Anschaffungsnebenkosten und Veräußerungskosten) an der >>all-in-fee<< in Höhe von 50% als vereinbart und wird im Vermögensverwaltungsvertrag festgeschrieben.

- Im Rahmen der Belastung der Vermögensverwaltungsgebühr werden wir den steuerlich abzugsfähigen Transaktionskostenanteil in den allgemeinen Verlustverrechnungstopf für Ihre Konten und Depots einstellen, damit erfolgt automatisch die Verrechnung mit Ihren abgeltungssteuerpflichtigen Erträgen und damit eine Steuerminderung.

- Hinweis: Die Bank übernimmt keine Gewähr dafür, dass der Transaktionskostenanteil der >>all-in-fee<< sowohl dem Grunde als auch der Höhe nach als Steuer mindernd anerkannt wird.

# Unser Risikomanagement

### Kursänderungsrisiko

Wertschwankungen eines Portfolios können niemals ausgeschlossen werden, weil Wertpapiermärkte typischerweise durch ihre Volatilität geprägt sind. Die Schwankungen können aber gemildert werden durch eine sorgfältige Einzeltitelauswahl und eine breite Streuung. In turbulenten Marktphasen ist es wichtig, einen kühlen Kopf zu bewahren. Absicherungsmaßnahmen und vor allem eine aktive Steuerung der Investitionsquoten können Schwankungen reduzieren, Chancen können aber nur wahrgenommen werden, wenn man in einer Erholungsphase entsprechend investiert ist. Für eine sorgfältige Steuerung sind weder übertriebene Furcht noch Gier hilfreich, vielmehr braucht es Augenmaß und vor allem sehr viel Erfahrung und die professionelle Anwendung einer breiten Palette moderner Risikomanagementinstrumente.

### Bonitäts-/Emittentenrisiko

Bei Anleihen guter Bonität kann mit hoher Wahrscheinlichkeit davon ausgegangen werden, dass diese bei Laufzeitende vollständig zurückgezahlt werden. Daher achten wir auf gute Ratingeinstufungen der Anleiheemittenten. Weil es aber immer wieder vorkommt, dass die Bonität eines Emittenten sich verschlechtert, ohne dass dies rechtzeitig von den Ratingagenturen erkannt und bekanntgegeben wird, bilden wir uns auch ein eigenes Urteil im Rahmen einer kontinuierlichen Überwachung der Emittenten durch unsere Anleihespezialisten.

### Währungsrisiko

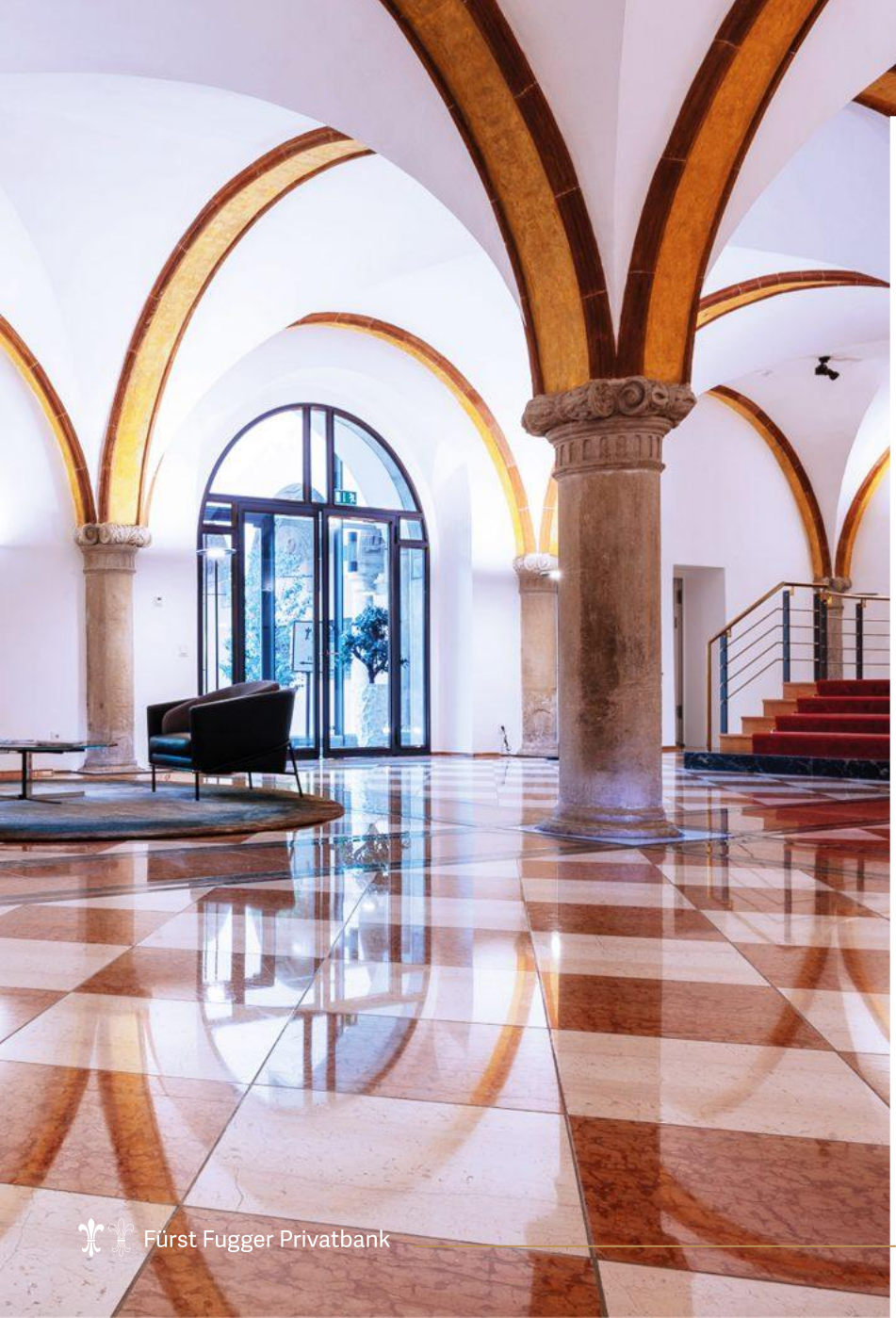
Das Einzelwährungsrisiko reduzieren wir durch eine breite und global orientierte Diversifizierung.

### Zinsänderungsrisiko

Stark steigende Zinsen können den Wert eines bestehenden Anleiheportfolios temporär stark reduzieren. Durch ein professionelles und aktives Laufzeitenmanagement streben wir eine deutliche Verringerung dieses Risikos an.

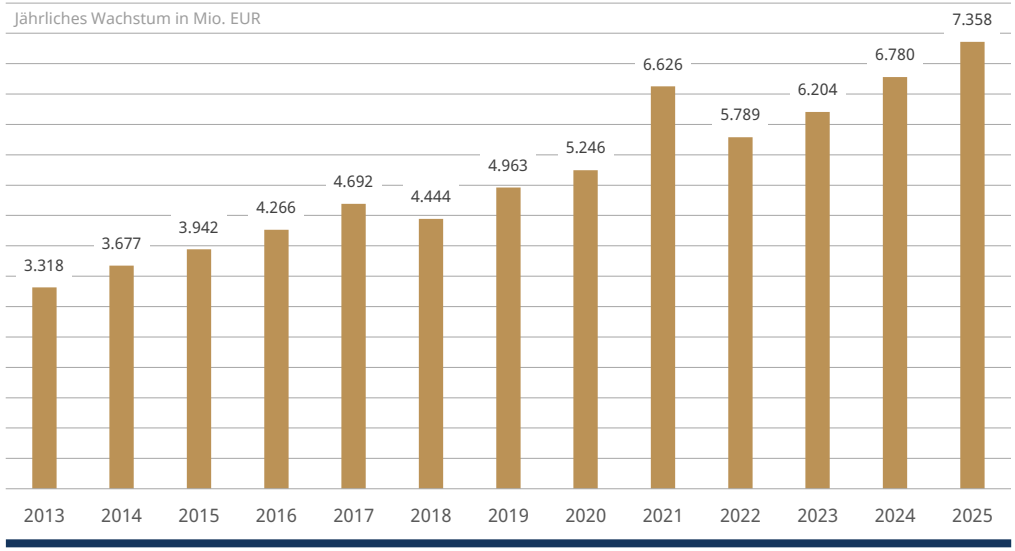
### Liquiditätsrisiko

Das Liquiditätsrisiko schließen wir aus, indem wir ausschließlich in liquide Anlagen investieren. Geschlossene oder beschränkt verfügbare Produkte werden nicht erworben.



# Unsere Bank in Zahlen

**ASSETS UNDER CONTROL DEZEMBER 2025 (OHNE INSTITUTIONELLES GESCHÄFT)**




## Wesentliche Finanzkennzahlen auf einen Blick (Dezember 2025)

| | |
|---|---|
| Bilanzsumme | **623,0 Mio. EUR** |
| Assets under Control | **7.358 Mio. EUR** |
| EK-Rendite (vor Steuern) | **34,1 %** |
| Mitarbeiter | **146** |

# Unsere Standorte



## Standort Augsburg

Fürst Fugger Privatbank
Maximilianstraße 38
86150 Augsburg
Telefon: +49 821 3201 999
Mail: private.banking.augsburg@fuggerbank.de



## Standort Köln

Fürst Fugger Privatbank
Im Zollhafen 24
50678 Köln
Telefon: +49 221 206544 20
Mail: private.banking.koeln@fuggerbank.de



## Standort Mannheim

Fürst Fugger Privatbank
Friedrichsplatz 17
68165 Mannheim
Telefon: +49 621 430905 0
Mail: private.banking.mannheim@fuggerbank.de

# Unsere Standorte



## Standort München

Fürst Fugger Privatbank
Prannerstraße 8
80333 München
Telefon: +49 8929 0729 0
Mail: private.banking.muenchen@fuggerbank.de



## Standort Nürnberg

Fürst Fugger Privatbank
Rathenauplatz 2
90489 Nürnberg
Telefon: +49 911 52125 00
Mail: private.banking.nuernberg@fuggerbank.de



## Standort Stuttgart

Fürst Fugger Privatbank
Theodor-Heuss-Str. 9
70174 Stuttgart
Telefon: +49 711 870359 0
Mail: private.banking.stuttgart@fuggerbank.de

# Risikohinweise

- **Markt- und Kursrisiken**: Anlagen an den Kapitalmärkten sind mit Risiken verbunden. Die Kurse, Erträge und Werte einer Investmentanlage, auch der beschriebenen Investitionsmöglichkeiten können schwanken. Ein Kapitalverlust ist nicht auszuschließen.

- **Frühere Entwicklungen**, Simulationen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Eine positive Entwicklung in der Vergangenheit ist insbesondere keine Garantie für die zukünftige Wertentwicklung.

- Insbesondere bei Anlagen mit geringer Nominalverzinsung kann die **Inflation** zu einem realen Wertverlust führen.

- Eine kurze Anlagedauer sowie anfallende **Kosten** und Gebühren können das Risiko-Rendite-Verhältnis sowie die tatsächliche Netto-Rendite erheblich beeinträchtigen.

- **Währungsrisiko:** Bei Anlagen in Fremdwährungen hängt die Rendite nicht nur von der Kursentwicklung des Wertpapiers ab, sondern auch von der Entwicklung des Wechselkurses zum Euro. Ungünstige Wechselkursänderungen können Gewinne schmälern oder zu Verlusten führen.

- **Meinungsvorbehalt**: Die dargestellten Meinungsäußerungen geben die aktuelle Einschätzung des Erstellers wieder und können sich ohne vorherige Ankündigung ändern.

- **Steuerliche Hinweise:** Die steuerliche Behandlung der Erträge hängt von den persönlichen Verhältnissen des Kunden ab und kann künftigen Änderungen unterworfen sein. Diese Information ersetzt keine individuelle Steuerberatung.

# Rechtliche Hinweise und Impressum

Die vorliegenden Inhalte sind als reine Kundeninformation der Fürst Fugger Privatbank zu verstehen. Sie stellen weder ein verbindliches Angebot noch eine Anlageberatung dar. Da jeder Anlageerfolg eine individuelle Analyse Ihrer Ziele und Vermögensverhältnisse voraussetzt, ersetzt dieses Dokument kein persönliches Beratungsgespräch.

Wir haben die Informationen mit gebotener Sorgfalt zusammengestellt. Bitte haben Sie Verständnis, dass wir für die Richtigkeit der genutzten Quellen keine Gewähr übernehmen können und unsere Haftung auf Vorsatz sowie grobe Fahrlässigkeit beschränkt ist. Die Vertraulichkeit bleibt gewahrt: Eine Weitergabe an Dritte oder eine Vervielfältigung ist nur nach unserer ausdrücklichen Zustimmung zulässig.

**Verantwortlich für die Inhalte**

Fürst Fugger Privatbank Aktiengesellschaft
Maximilianstraße 38
86150 Augsburg
Telefon 0821 3201-0
Telefax 0821 3201-271

**E-Mail** info@fuggerbank.de

**Homepage** www.fuggerbank.de

**Vorstand** Dr. Martin Fritz (Vorsitzender)
Jochen Hagen

**Vorsitzender des Aufsichtsrats** Dr. Jürgen Voß

BLZ 720 300 14 BIC FUBKDE71

USt.-IdNr. DE127460248 St.-Nr. 103/120/20616

**Handelsregister** Amtsgericht Augsburg HRB 30002

**Zuständige Aufsichtsbehörden**

Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin)
www.bafin.de

Europäische Zentralbank https://www.ecb.europa.eu/

# Vielen Dank für Ihr Interesse

www.fuggerbank.de

Herausgeber: Fürst Fugger Privatbank Aktiengesellschaft
Stand: 16.11.2026

Fürst Fugger Privatbank