

Die vier ????
zum Kapitalmarkt

Flossbach von Storch

Nur für Besucher der DIE STIFTUNG - Praxisforum Philanthropie 2026 – Nicht für die Verbreitung/Weitergabe an Privatkunden.

1

Ist der Aktienmarkt zu teuer?

2

Ist jetzt ein guter Einstiegszeitpunkt?



3

Wann kommt der Crash?

4

Wie können Stiftungen ihr Vermögen sinnstiftend investieren?

Nur für Besucher der DIE STIFTUNG - Praxisforum Philanthropie 2026 – Nicht für die Verbreitung/Weitergabe an Privatkunden.

UNABHÄNGIGKEIT

Deutschlands führender unabhängiger Vermögensverwalter – nur Ihren Interessen verpflichet.

FOKUS

Vermögensverwaltung als Kerngeschäft.

GEMEINSAM INVESTIERT

Gründer und Mitarbeiter investieren in dieselben Lösungen.

Erfolgreich – seit über 25 Jahren

Angefangen haben Dr. Bert Flossbach und Kurt von Storch 1998 mit vier Mitarbeitern in Köln. Inzwischen beschäftigt das Unternehmen europaweit mehr als 400 Mitarbeiter und betreut ein Kundenvermögen von rund 60 Milliarden Euro.

Geschäftsführende Direktoren

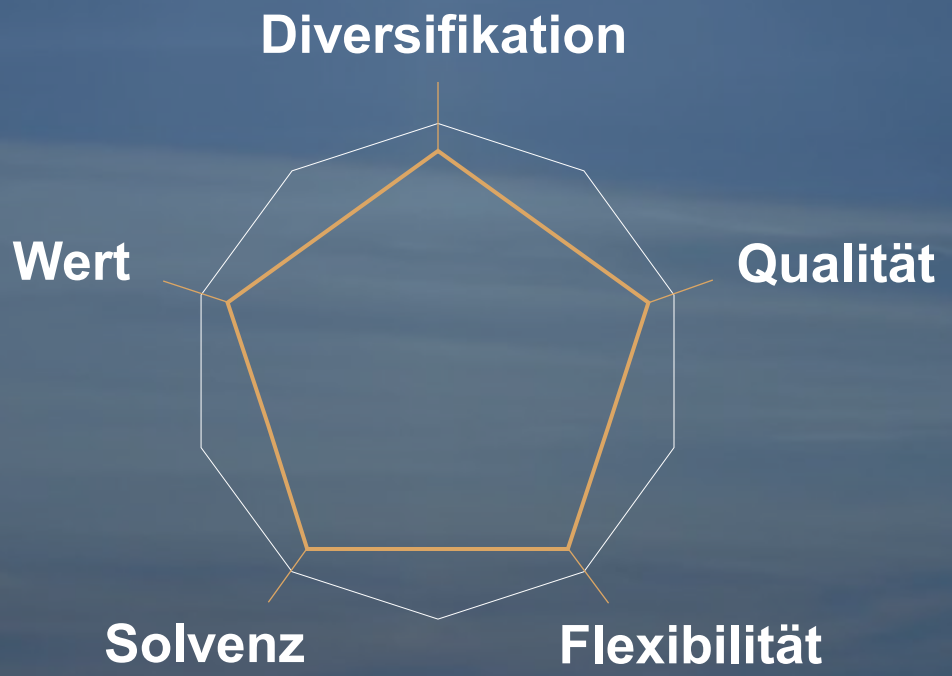
Dr. Bert Flossbach
Dr. Tobias Hirsch
Dr. Tobias Schafföner
Christian Schlosser
Dr. Till Schmidt
Marcus Stollenwerk

Vorsitzender Verwaltungsrat

Kurt von Storch

Nur für Besucher der DIE STIFTUNG - Praxisforum Philanthropie 2026 – Nicht für die Verbreitung/Weitergabe an Privatkunden.

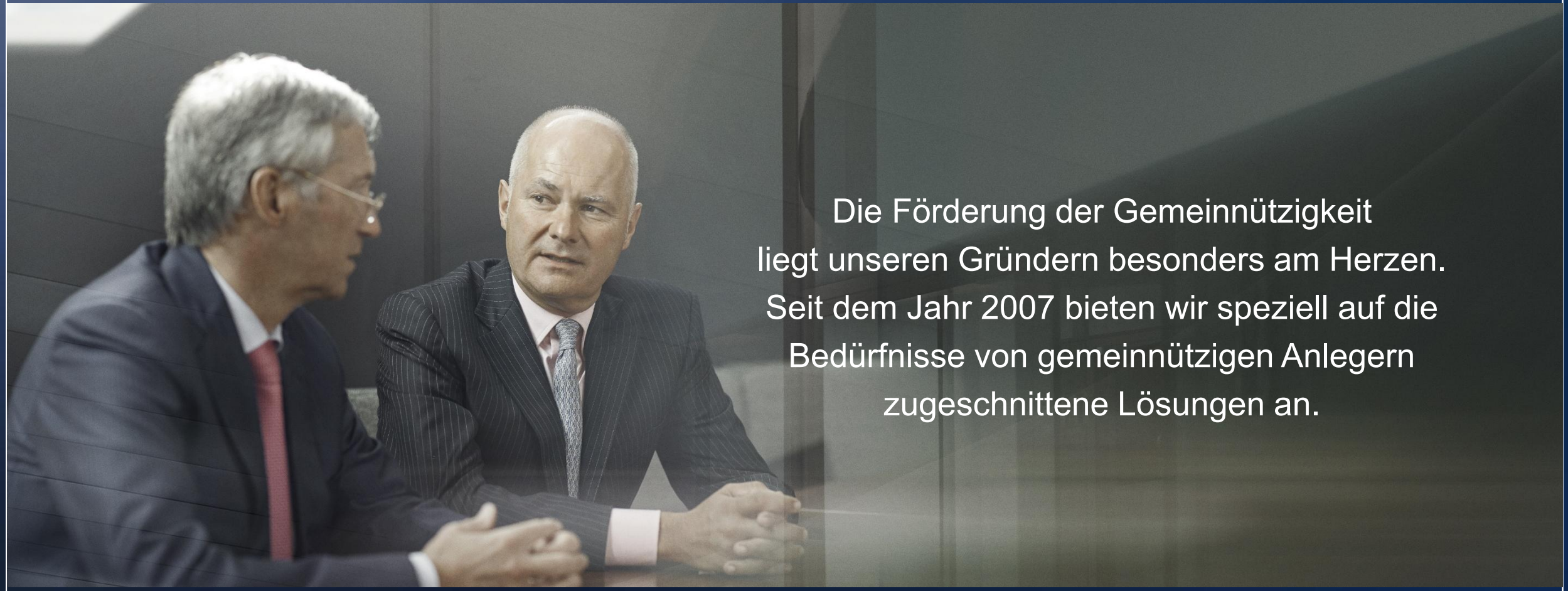
Eine unsichere Welt erfordert einen Anlageansatz, der möglichst vielen Szenarien standhält.



Nur für Besucher der DIE STIFTUNG - Praxisforum Philanthropie 2026 – Nicht für die Verbreitung/Weitergabe an Privatkunden.

Von Stiftern für Stifter

Flossbach von Storch



Die Förderung der Gemeinnützigkeit liegt unseren Gründern besonders am Herzen. Seit dem Jahr 2007 bieten wir speziell auf die Bedürfnisse von gemeinnützigen Anlegern zugeschnittene Lösungen an.

Nur für Besucher der DIE STIFTUNG - Praxisforum Philanthropie 2026 – Nicht für die Verbreitung/Weitergabe an Privatkunden.

1 Ist der Aktienmarkt zu teuer?

Nur für Besucher der DIE STIFTUNG - Praxisforum Philanthropie 2026 – Nicht für die Verbreitung/Weitergabe an Privatkunden.

Die Kurse sind den Gewinnen davongelaufen

Kurs- und Gewinnentwicklung des S&P 500 Index (indexiert auf den 1. Januar 2015= 100)



Die historische Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Quelle: Bloomberg,
Flossbach von Storch,
Stand: 1. Oktober 2026

Nur für Besucher der DIE STIFTUNG - Praxisforum Philanthropie 2026 – Nicht für die Verbreitung/Weitergabe an Privatkunden.

Kurse und Gewinne im Einklang

Kurs- und Gewinnentwicklung des S&P 500 Equal Weight Index (indexiert auf den 1. Januar 2015= 100)



Die historische Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Quelle: Bloomberg,
Flossbach von Storch,
Stand: 1. Oktober 2026

Nur für Besucher der DIE STIFTUNG - Praxisforum Philanthropie 2026 – Nicht für die Verbreitung/Weitergabe an Privatkunden.

Gute Zeiten, schlechte Zeiten



MSCI World Index inkl. Dividenden in Euro

(indexiert auf den 1. Januar 2000 = 100)

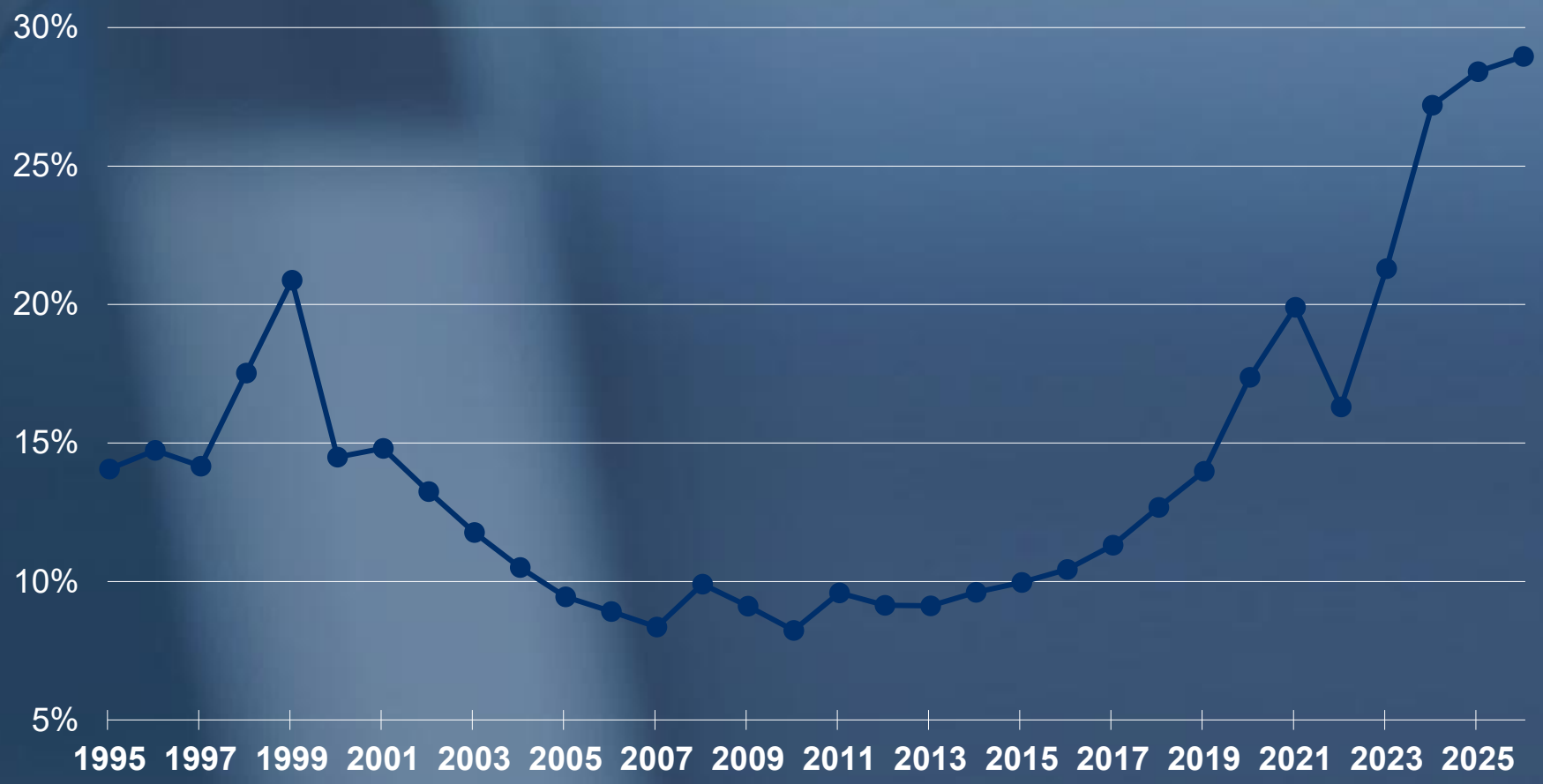
Die historische Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Quelle: LSEG Datastream, Flossbach von Storch, Stand: 1. Oktober 2026

Nur für Besucher der DIE STIFTUNG - Praxisforum Philanthropie 2026 – Nicht für die Verbreitung/Weitergabe an Privatkunden.

Indexkonzentration auf Höchstständen

Anteil der zehn größten Unternehmen am MSCI World Index



Anteil der zehn größten Unternehmen am MSCI World Index per 31. Dezember eines Jahres bzw. per 30. September 2026
(gemessen an der Marktkapitalisierung)

Die historische Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Quelle: Aladdin, Bloomberg, Flossbach von Storch,
Stand: 1. Oktober 2026

Nur für Besucher der DIE STIFTUNG - Praxisforum Philanthropie 2026 – Nicht für die Verbreitung/Weitergabe an Privatkunden.

Anleiherenditen steigen wieder

Renditen von Investment-Grade-Anleihen



Rendite Bloomberg US Corporate Bond Index (ungesichert, in %)

Rendite Bloomberg Euro Corporate Bond Index (in %)

Quelle: Bloomberg, Flossbach von Storch, Daten per 25. September 2026

Nur für Besucher der DIE STIFTUNG - Praxisforum Philanthropie 2026 – Nicht für die Verbreitung/Weitergabe an Privatkunden.

2 Ist jetzt ein guter Einstiegszeitpunkt?

Nur für Besucher der DIE STIFTUNG - Praxisforum Philanthropie 2026 – Nicht für die Verbreitung/Weitergabe an Privatkunden.

Wir wissen nicht, wann der richtige Einstiegszeitpunkt ist

September 2008: Ein schlechter Einstiegszeitpunkt?



MSCI World Index inkl. Nettodividenden in Euro (indexiert auf 12.09.2008 = 100)

Die historische Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Quelle: LSEG Datastream, Flossbach von Storch, Stand: 8. September 2009

Nur für Besucher der DIE STIFTUNG - Praxisforum Philanthropie 2026 – Nicht für die Verbreitung/Weitergabe an Privatkunden.

Wir wissen nicht, wann der richtige Einstiegszeitpunkt ist

September 2008: Ein guter Einstiegszeitpunkt?



MSCI World Index inkl. Nettodividenden in Euro (indexiert auf 12.09.2008 = 100)

Die historische Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Quelle: LSEG Datastream, Flossbach von Storch, Stand: 1. Oktober 2026

Nur für Besucher der DIE STIFTUNG - Praxisforum Philanthropie 2026 – Nicht für die Verbreitung/Weitergabe an Privatkunden.

3 Wann kommt der Crash?

Nur für Besucher der DIE STIFTUNG - Praxisforum Philanthropie 2026 – Nicht für die Verbreitung/Weitergabe an Privatkunden.



Bildquelle: ChatGPT

Nur für Besucher der DIE STIFTUNG - Praxisforum Philanthropie 2026 – Nicht für die Verbreitung/Weitergabe an Privatkunden.

Das Geld verliert an Wert

Für 1.000 Euro gab es seit Euroeinführung immer weniger Gold zu kaufen



Die historische Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Quelle: LSEG Datastream, Flossbach von Storch, Stand: 1. Oktober 2026

Nur für Besucher der DIE STIFTUNG - Praxisforum Philanthropie 2026 – Nicht für die Verbreitung/Weitergabe an Privatkunden.

Das Geld verliert an Wert

Unzen Gold je 1.000 Euro, US-Dollar und Schweizer Franken



Euro

US-Dollar

Schweizer Franken

Die historische Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Quelle: LSEG Datastream, Flossbach von Storch, Stand: 1. Oktober 2026

Nur für Besucher der DIE STIFTUNG - Praxisforum Philanthropie 2026 – Nicht für die Verbreitung/Weitergabe an Privatkunden.



4

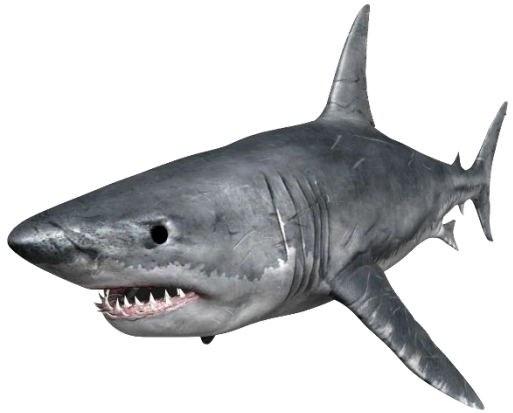
Wie können Stiftungen ihr Vermögen sinnstiftend investieren?

Nur für Besucher der DIE STIFTUNG - Praxisforum Philanthropie 2026 – Nicht für die Verbreitung/Weitergabe an Privatkunden.

Availability Bias*

*Verfügbarkeitsheuristik





Übergewichtung von Merkmalen, die einfache, aber oft unpassende Analogien ermöglichen, oder Assoziationen hervorrufen.

Nur für Besucher der DIE STIFTUNG - Praxisforum Philanthropie 2026 – Nicht für die Verbreitung/Weitergabe an Privatkunden.



Quelle: helivideo – stock.adobe.com

Nur für Besucher der DIE STIFTUNG - Praxisforum Philanthropie 2026 – Nicht für die Verbreitung/Weitergabe an Privatkunden.

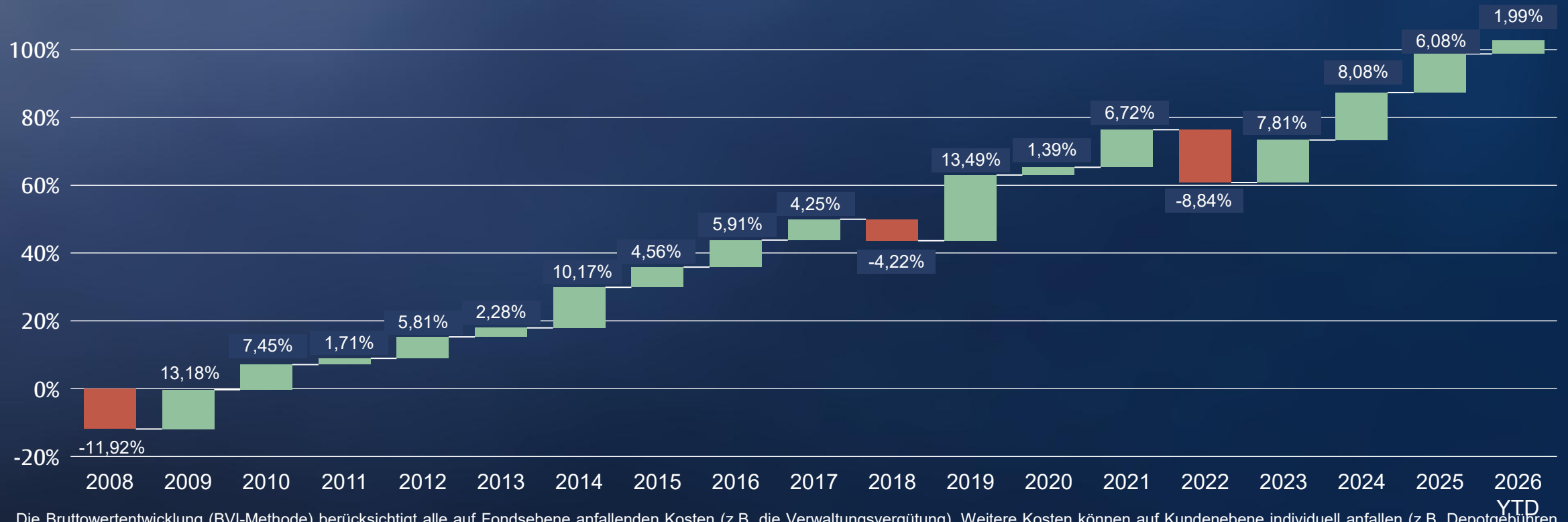


Quelle: Alexey Kuznetsov – stock.adobe.com

Nur für Besucher der DIE STIFTUNG - Praxisforum Philanthropie 2026 – Nicht für die Verbreitung/Weitergabe an Privatkunden.

Wertentwicklung in Kalenderjahren

Flossbach von Storch - Foundation Defensive - SI



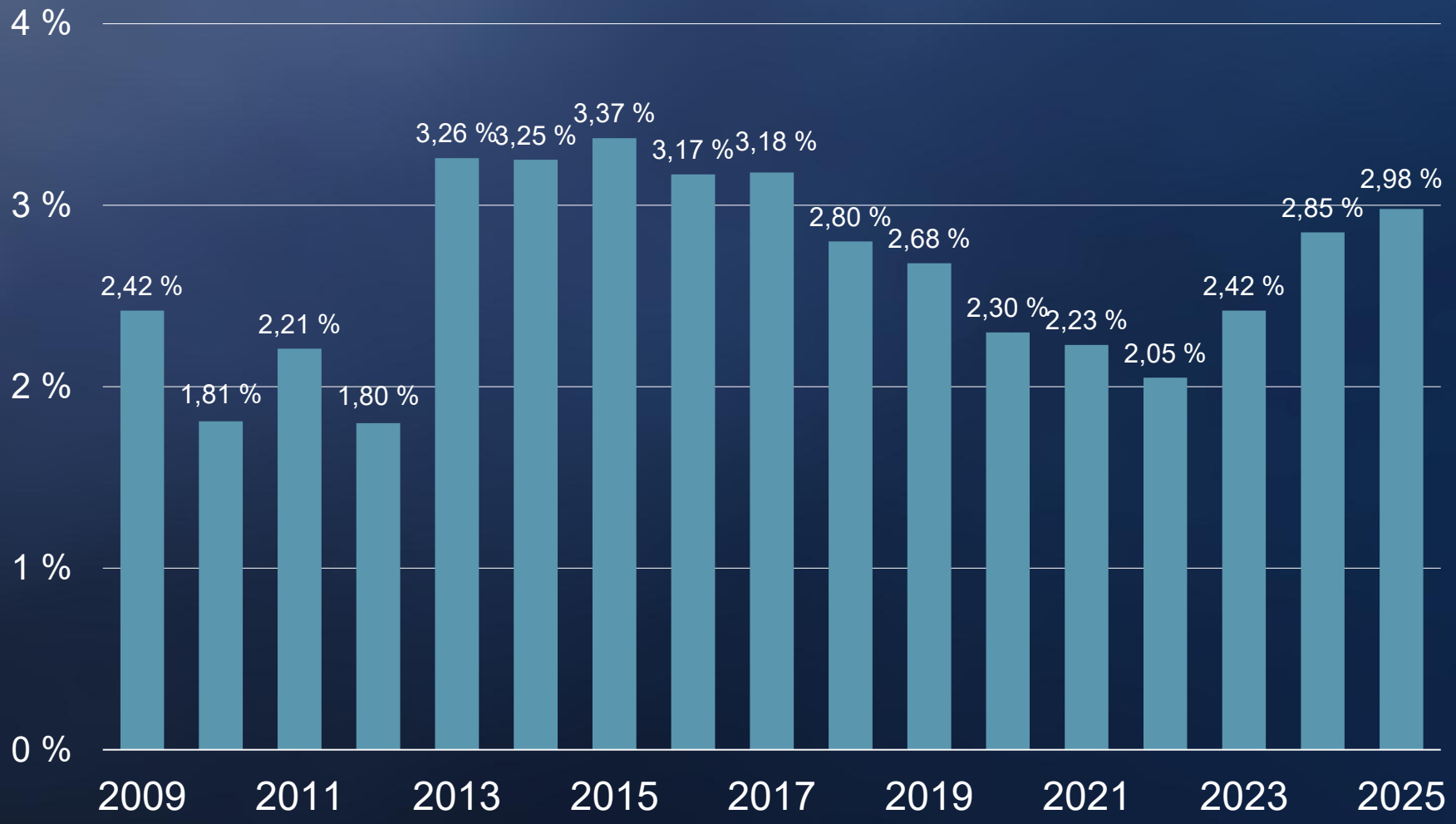
Die Bruttowertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten (z.B. die Verwaltungsvergütung). Weitere Kosten können auf Kundenebene individuell anfallen (z.B. Depotgebühren, Provisionen und andere Entgelte). Zusätzlich können Depotkosten anfallen, die die Wertentwicklung mindern. Die Depotkosten ergeben sich aus dem Preis- und Leistungsverzeichnis Ihrer Bank.
Bitte beachten Sie die in diesem Dokument dargestellten Kostendetails, um den maximalen Ausgabeaufschlag der Anteilklasse des Teilfonds zu ermitteln.
Wird die Wertentwicklung mit einem Referenzindex verglichen, haben der Vergleich und der Referenzindex nur informatorischen Charakter und begründen keine Verpflichtung des Fondsmanagers, den Referenzindex oder dessen Wertentwicklung nachzubilden oder zu erreichen.
Die historische Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Quelle: Verwahrstelle, Daten per 16. Oktober 2026

Nur für Besucher der DIE STIFTUNG - Praxisforum Philanthropie 2026 – Nicht für die Verbreitung/Weitergabe an Privatkunden.

Möglichst planbare und regelmäßige Ausschüttungen (in %)

Flossbach von Storch - Foundation Defensive - SI



Für die Erfüllung des Stiftungszwecks ist es erforderlich, dass jedes Jahr ausreichende Erträge erwirtschaftet werden.

Ausschüttungsquote
Die dargestellte Ausschüttungsquote basiert auf den Nettoinventarwerten per Geschäftsjahresende (zum 30. September).

Zum 10. November 2020 wurde der Teilfonds „Flossbach von Storch - Stiftung“ in „Flossbach von Storch - Foundation Defensive“ umbenannt. Zum 1. Januar 2021 erfolgte eine Änderung der Anlagestrategie.

Die historische Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Daten per 30. September 2026 (Aktualisierungsturnus: jährlich)

Nur für Besucher der DIE STIFTUNG - Praxisforum Philanthropie 2026 – Nicht für die Verbreitung/Weitergabe an Privatkunden.



www.reddit.com, „Finish at your pace“

Nur für Besucher der DIE STIFTUNG - Praxisforum Philanthropie 2026 – Nicht für die Verbreitung/Weitergabe an Privatkunden.

Wir freuen uns auf Ihren Besuch am Flossbach von Storch-Stand!



Flossbach von Storch

Nur für Besucher der DIE STIFTUNG - Praxisforum Philanthropie 2026 – Nicht für die Verbreitung/Weitergabe an Privatkunden.

Rechtlicher Hinweis

Diese Publikation dient unter anderem als Werbemitteilung.

Mit dieser Publikation wird kein Angebot zum Verkauf, Kauf oder zur Zeichnung von Wertpapieren oder sonstigen Titeln unterbreitet. Die enthaltenen Informationen und Einschätzungen stellen keine Anlage-, Rechts- und/oder Steuerberatung oder sonstige Empfehlung dar. Insbesondere ersetzen diese Informationen nicht eine geeignete anleger- und produktbezogene Beratung sowie ggf. die fachliche Beratung durch einen rechtlichen oder steuerlichen Berater. Die vollständigen Angaben des/der Fonds sind dem Verkaufsprospekt sowie der Satzung oder dem Verwaltungsreglement oder den Vertragsbedingungen, ergänzt durch den jeweiligen letzten geprüften Jahresbericht und den jeweiligen Halbjahresbericht, falls ein solcher jüngeren Datums als der letzte Jahresbericht vorliegt, zu entnehmen. Diese Unterlagen stellen die allein verbindliche Grundlage eines Kaufs dar. Die genannten Unterlagen sowie das Basisinformationsblatt (PRIIP-KID) erhalten Sie kostenlos in deutscher und englischer (sowie ggf. weiterer) Sprache bei der jeweiligen Verwaltungsgesellschaft oder Verwahrstelle, von den jeweiligen Vertretern in den Ländern, für die eine Vertriebszulassung vorliegt sowie unter https://www.fvsinvest.lu/. Die Zusammenfassung von Anlegerrechten mit weitergehenden Informationen zu Rechtsstreitigkeiten finden Sie in deutscher Sprache unter dem Hyperlink https://www.fvsinvest.lu/anlegerrechte. Die Verwaltungsgesellschaft kann etwaige, länderspezifische Anpassungen der Vertriebszulassung, einschl. Widerruf des Vertriebs, bezüglich ihrer Investmentfonds vornehmen.

Die in dieser Publikation enthaltenen Informationen und zum Ausdruck gebrachten Meinungen geben die Einschätzungen von Flossbach von Storch zum Zeitpunkt der Veröffentlichung wieder und können sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern. Angaben zu in die Zukunft gerichteten Aussagen spiegeln die Ansicht und die Zukunftserwartung von Flossbach von Storch wider. Dennoch können die tatsächlichen Entwicklungen und Ergebnisse erheblich von den Erwartungen abweichen. Alle Angaben wurden mit Sorgfalt zusammengestellt. Für die Richtigkeit und Vollständigkeit kann jedoch keine Gewähr und keine Haftung übernommen werden. Der Wert jedes Investments kann sinken oder steigen und Sie erhalten möglicherweise nicht den investierten Geldbetrag zurück. Bei der Vermittlung von Fondsanteilen oder Aktien können Flossbach von Storch und/oder deren Vertriebspartner Rückvergütungen aus Kosten erhalten, die von der Verwaltungsgesellschaft gemäß dem jeweiligen Verkaufsprospekt dem Fonds belastet werden. Die steuerliche Behandlung ist von den persönlichen Verhältnissen des Anlegers abhängig und kann Änderungen unterworfen sein. Bitte konsultieren Sie diesbezüglich Ihren Steuerberater.

Die ausgegebenen Anteile/Aktien dieses Fonds dürfen nur in solchen Rechtsordnungen zum Kauf angeboten oder verkauft werden, in denen ein solches Angebot oder ein solcher Verkauf zulässig ist. So dürfen die Anteile/Aktien dieses Fonds weder innerhalb der USA noch an oder für Rechnung von US-Staatsbürgern oder in den USA ansässigen US-Personen zum Kauf angeboten oder an diese verkauft werden. Darüber hinaus können die Anteile/Aktien des Fonds weder direkt noch indirekt „US-Personen“ und/oder Einrichtungen, die sich im Besitz einer oder mehrerer „US-Personen“ im Sinne der Definition des „Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA)“ befinden, angeboten oder verkauft werden. Zudem darf diese Publikation und die in ihr enthaltenen Informationen nicht in den USA verbreitet werden. Die Verbreitung und Veröffentlichung dieser Publikation sowie das Angebot oder ein Verkauf der Anteile/Aktien dieses Fonds können auch in anderen Rechtsordnungen Beschränkungen unterworfen sein.

Der jüngste Nettoinventarwert (NIW) kann über die Internetseite der Verwaltungsgesellschaft/Kapitalverwaltungsgesellschaft abgerufen werden.

Die historische Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Diese Publikation unterliegt urheber-, marken- und gewerblichen Schutzrechten. Eine Vervielfältigung, Verbreitung, Bereithaltung zum Abruf oder Online-Zugänglichmachung (Übernahme in andere Webseite) der Publikation ganz oder teilweise, in veränderter oder unveränderter Form ist nur nach vorheriger schriftlicher Zustimmung von Flossbach von Storch zulässig. Es ist dann der Umfang der Gestattung zu beachten und ein Hinweis auf die Herkunft der Vervielfältigung und die Rechte von Flossbach von Storch anzubringen

Ein umfangreiches Glossar zu Themen und Begriffen finden Sie auch auf http://www.flossbachvonstorch.com/glossar/.

© 2026 Flossbach von Storch. Alle Rechte vorbehalten.