

# Lansdowne Endowment Fund – Multi Asset Fonds

Drescher & Cie Webinar | 06. Juni 2024



Dies ist eine Marketingmitteilung. Die Inhalte dieser Präsentation stellen keine Anlageberatung und keine Empfehlung zum Kauf, Verkauf, Halten oder zur Zeichnung eines Wertpapiers, Terminkontrakts oder eines sonstigen Finanzinstruments dar. Sämtliche Inhalte dienen ausschließlich zum Zwecke der Information an potentielle Investoren. Die Inhalte dieser Präsentation wie auch die mündlichen Ausführungen des Präsentators/der Präsentatorin können ein individuelles Beratungsgespräch nicht ersetzen. Investitionsentscheidungen bzgl. konkreter Wertpapiere, Terminkontrakte oder sonstiger Finanzinstrumente sollten stets auf Grundlage eines Beratungsgesprächs erfolgen und keinesfalls auf Grundlage dieser Präsentation. Bitte lesen Sie auch die Hinweise im Anhang.

[1] © 2024 Morningstar. All Rights Reserved. The information contained herein: (1) is proprietary to Morningstar and/or its content providers; (2) may not be copied or distributed; and (3) is not warranted to be accurate, complete or timely. Neither Morningstar nor its content providers are responsible for any damages or losses arising from any use of this information. Past performance is no guarantee of future results.

## Kurzprofil Lansdowne Endowment Fund

**Auflagedatum:** Juni 2019

**Fondsvolumen:** € 63,7 Mio.

### Ausgewogener Mischfonds (Dachfonds)

- ▶ konsequente Diversifikation über 8 Assetgruppen und 17 Assetklassen
- ▶ Benchmark: 50% Aktien + 50% Renten

### Aktiver und systematischer Ansatz

- ▶ Langfristiger, bewertungs- und zukunftsorientierter Stil

### Mehrstufige Vermögensallokation

- ▶ Strategische Allokation (jährliche Anpassung im Juni)
- ▶ Taktische Allokation (monatliche Anpassung)

### Implementierung über ca. 80 Best-in-Class-Zielfonds

- ▶ Ergebnis: Mehrertrag in 20 von 23 Fonds-Universen

Die Strategie des Lansdowne Endowment Funds basiert auf der Investment-Idee großer und langfristig erfolgreicher amerikanischer Endowment-Fonds.



## Kurzprofil Lansdowne Partners

### Lansdowne Partners ist einer der weltweit führenden alternativen Investment Manager

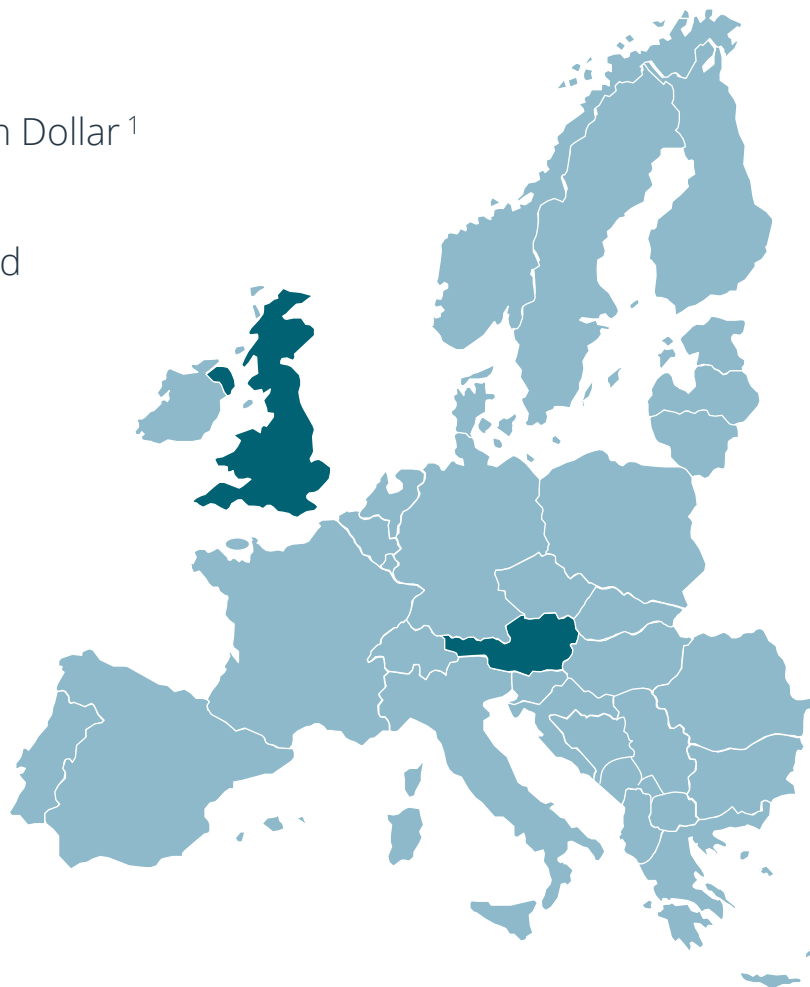
- ▶ Lansdowne wurde 1998 gegründet; AuM ca. 8,3 Milliarden Dollar<sup>1</sup>
- ▶ Insgesamt 106 Mitarbeiter<sup>2</sup>, Büros in London und Wien
- ▶ Breit diversifizierte Kundenbasis, inklusive der größten und angesehensten institutionellen Investoren
- ▶ Vielfach ausgezeichnet für Exzellenz durch: EuroHedge, Financial News, Investor's Choice usw.<sup>3</sup>

#### Lansdowne Partners Austria GmbH<sup>4</sup>

- ▶ 3 Fonds-Strategien

#### Lansdowne Partners (UK) LLP<sup>5</sup>

- ▶ 7 Fonds-Strategien



<sup>1</sup> Summe Fonds und institutionelle Mandate, Datenstand: 30.04.2024

<sup>2</sup> Inklusive Joint-Venture in Indien

<sup>3</sup> Siehe <https://www.lansdownepartners.com/london/awards/> für eine komplette Liste der Auszeichnungen

<sup>4</sup> Lansdowne Partners Austria GmbH ist von der österreichischen Finanzmarktaufsicht (FMA) als Investment Manager (AIFM) zugelassen und wird von dieser beaufsichtigt.

<sup>5</sup> Lansdowne Partners (UK) LLP ist im Vereinigten Königreich registriert und unterliegt der Aufsicht durch die Financial Conduct Authority (FCA). Zusätzlich besteht eine Registrierung bei der Securities and Exchange Commission (SEC) in den Vereinigten Staaten

# Kurzprofil Portfoliomanager

### Martin Friedrich

- ▶ Martin Friedrich ist Portfoliomanager des Lansdowne Endowment Fonds. Er kam im Januar 2019 zu Lansdowne Partners Austria von HQ Trust – einem der größten unabhängigen Multi Family Offices in Deutschland. Herr Friedrich war dort seit 2009 Leiter der Kapitalmarktanalyse und Co-Chief Investment Officer. Zusätzlich betreute er Kundenportfolios und war zuständig für den Investmentprozess von LIQID, einem Fintech-Unternehmen in Berlin. Ebenso war er in der Wigmore Association aktiv; Wigmore ist eine innovative globale Kooperation acht verschiedener Single- und Multi Family Offices.
- ▶ Vor seiner Zeit bei HQ Trust war Martin Friedrich 15 Jahre lang bei Morgan Stanley in London und Frankfurt in Führungspositionen der Abteilungen für institutionelle Aktien- und Aktienderivate, Private Wealth Management und Investment Banking tätig.

Der Investmentprozess wurde auf Basis dieser 25-jährigen Erfahrung im institutionellen Asset Management konzipiert und kombiniert in einzigartiger Weise quantitative Expertise mit vielen praxisrelevanten Aspekten.





## Philosophie

Konsequente und  
möglichst breite Diversifikation

## Korrelationen zwischen den 8 Hauptassetklassen (3 Jahre rollierend)

	Aktien	Anleihen	Hybride	Absolute Return	CAT Bonds	Rohstoffe	Gold	Festgeld
Aktien		70.3%	63.9%	75.7%	34.7%	-1.4%	-22.5%	29.1%
Anleihen	70.3%		80.6%	56.9%	45.9%	-54.2%	4.0%	54.4%
Hybride	63.9%	80.6%		76.9%	44.3%	-61.4%	-19.6%	71.8%
Absolute Return	75.7%	56.9%	76.9%		46.5%	-20.9%	-10.5%	62.0%
CAT Bonds	34.7%	45.9%	44.3%	46.5%		-16.3%	3.8%	52.9%
Rohstoffe	-1.4%	-54.2%	-61.4%	-20.9%	-16.3%		17.0%	-42.8%
Gold	-22.5%	4.0%	-19.6%	-10.5%	3.8%	17.0%		30.7%
Festgeld	29.1%	54.4%	71.8%	62.0%	52.9%	-42.8%	30.7%	

Die Korrelationen zeigen deutlich, wie wichtig eine Diversifikation über die klassische Aktien-Renten-Aufteilung hinaus ist.

## Jahresperformance der 8 Hauptassetklassen (Kalenderjahre 2014 – 2023)

2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
18,2% Aktien	4,7% Aktien	15,4% Rohstoffe	6,3% Aktien	3,1% Gold	26,5% Aktien	14,8% Gold	36,6% Rohstoffe	23,3% Rohstoffe	16,2% Cat Bonds
12,0% Gold	4,0% Cat. Bonds	11,7% Gold	4,3% Hybride	0,4% Cat. Bonds	21,0% Gold	4,9% Anleihen	26,8% Aktien	5,9% Gold	13,0% Aktien
7,9% Anleihen	0,5% Anleihen	9,6% Aktien	3,5% Abs. Return	-0,4% Festgeld	12,8% Hybride	4,8% Hybride	4,2% Cat. Bonds	0,0% Festgeld	9,9% Gold
6,3% Hybride	-0,1% Festgeld	8,7% Hybride	1,1% Anleihen	-1,3% Anleihen	10,1% Rohstoffe	4,6% Cat. Bonds	3,5% Gold	-3,8% Cat. Bonds	8,9% Hybride
6,0% Cat. Bonds	-0,2% Gold	5,8% Cat. Bonds	-0,4% Festgeld	-4,1% Hybride	5,1% Anleihen	3,0% Abs. Return	2,6% Abs. Return	-6,3% Abs. Return	4,4% Anleihen
0,1% Festgeld	-0,8% Hybride	3,5% Anleihen	-0,5% Gold	-7,0% Aktien	3,4% Abs. Return	1,0% Aktien	-0,5% Festgeld	-13,3% Hybride	3,2% Festgeld
-1,0% Abs. Return	-4,4% Abs. Return	0,7% Abs. Return	-0,9% Cat. Bonds	-7,1% Rohstoffe	1,7% Cat. Bonds	-0,5% Festgeld	-1,1% Anleihen	-14,3% Anleihen	1,1% Abs. Return
-5,7% Rohstoffe	-16,1% Rohstoffe	-0,3% Festgeld	-10,9% Rohstoffe	-9,9% Abs. Return	-0,4% Festgeld	-11,1% Rohstoffe	-1,7% Hybride	-15,3% Aktien	-10,8% Rohstoffe

Die Performance der verschiedenen Assetklassen schwankt von Jahr zu Jahr mitunter enorm. Daher lohnt sich eine aktive und dynamische Diversifikation.

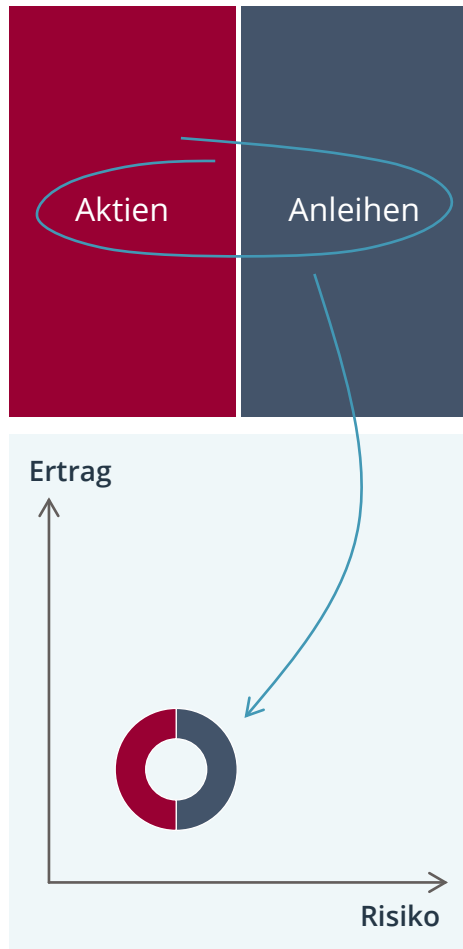


## Framework

Aktive antizyklische  
Auswahl und Gewichtung der  
Asset- und Subassetklassen.

# Rahmenbedingungen und Ziel des Gewichtungsprozess

## Ausgangslage

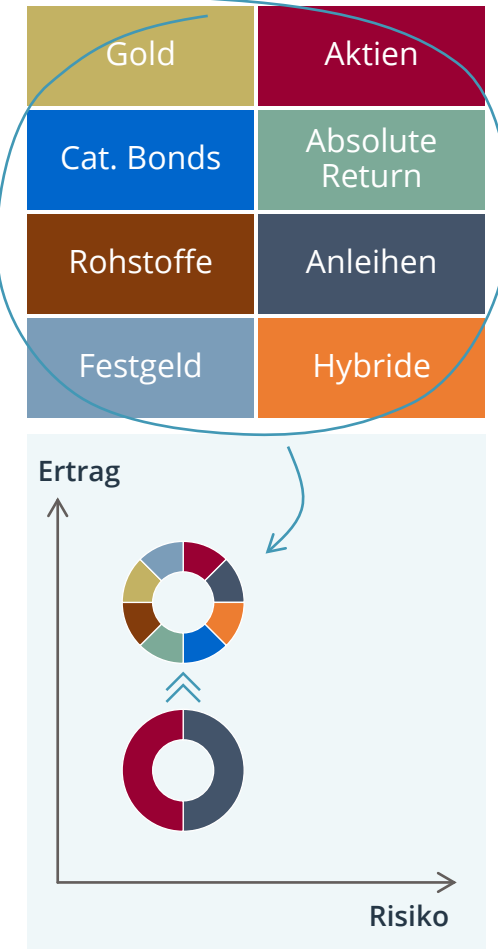


### Wichtige Rahmenbedingung

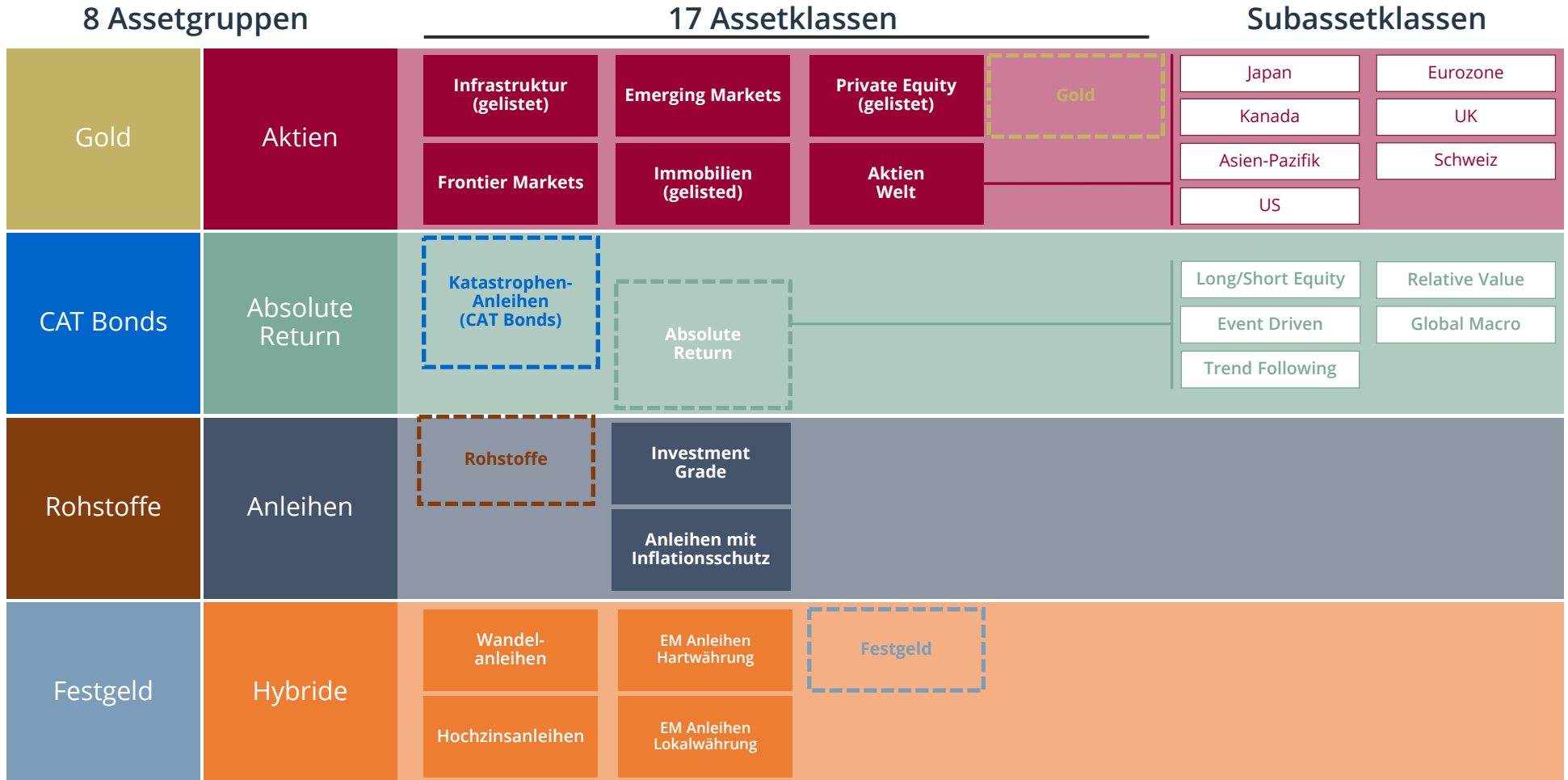
Die Zielvolatilität des Portfolios entspricht der Volatilität eines globalen 50:50-Aktien-Renten-Portfolios (Risikoäquivalenz zu traditioneller Vermögensverwaltung).

**Im Vordergrund steht nicht die Ertragsmaximierung. Der Fonds verfolgt das Ziel der Ertragsoptimierung (maximaler Ertrag bei gegebenem Risikobudget).**

## Ziel



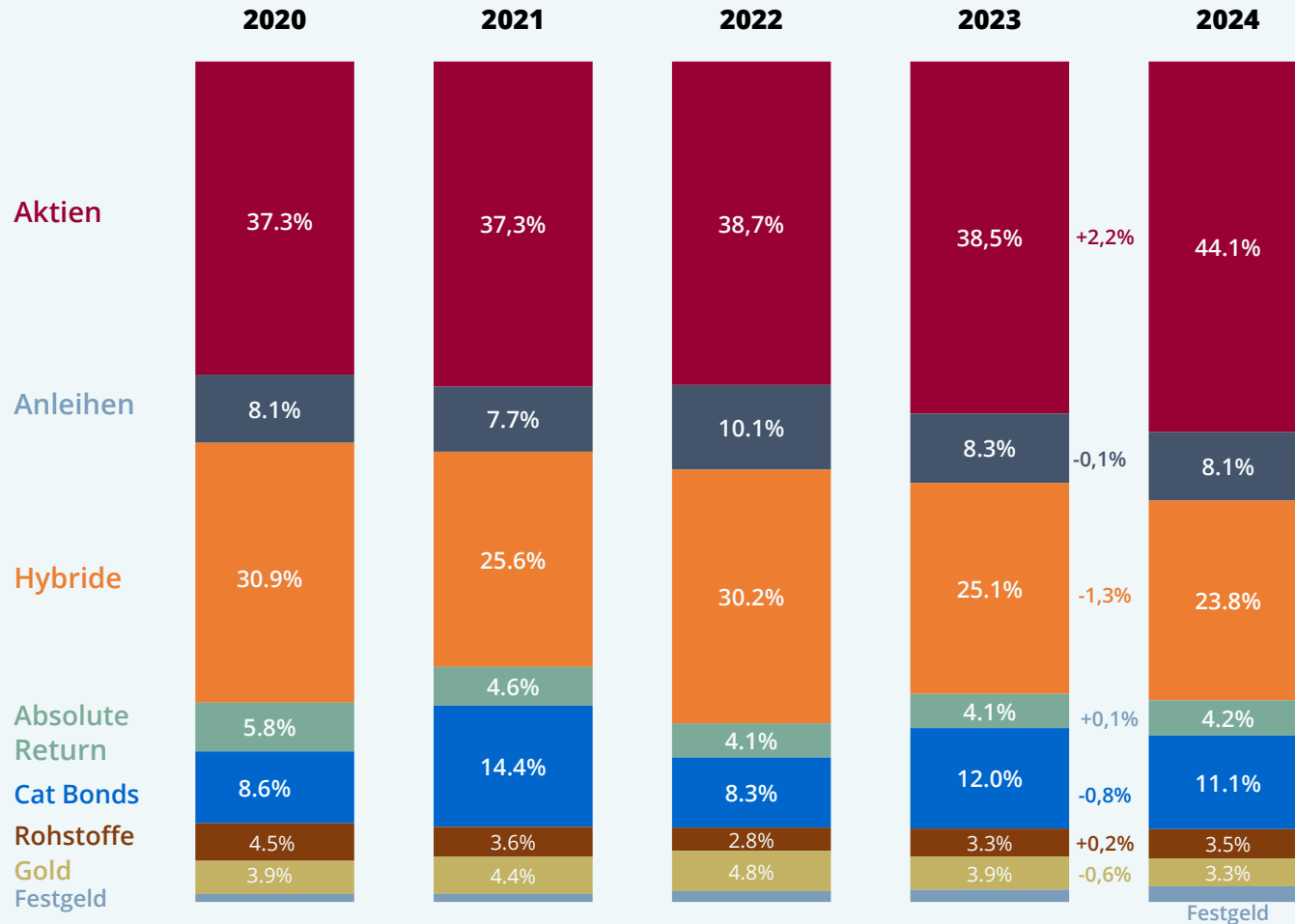
# Übersicht des investierbaren Assetklassen-Universums



## Jährliche Überprüfung & Anpassung der Gewichtung

Entwicklung der Gewichtung der Anlageklassen (letzte 5 Jahre)

2020 – 2024, in %



Die jährliche Überprüfung und Anpassung führt zu anti-zyklischen Verschiebungen innerhalb der Vermögensstruktur.

## Ausführung

Besetzung der  
Assetklassen  
mit Best-in-Class-  
Lösungen.



## Eine Frage der speziellen Expertise

Spielt der Regisseur beim Film alle Rollen selbst?



Spielt der Dirigent eines Orchesters alle Instrumente?



Stellt der Spitzenkoch alle Zutaten selbst her?

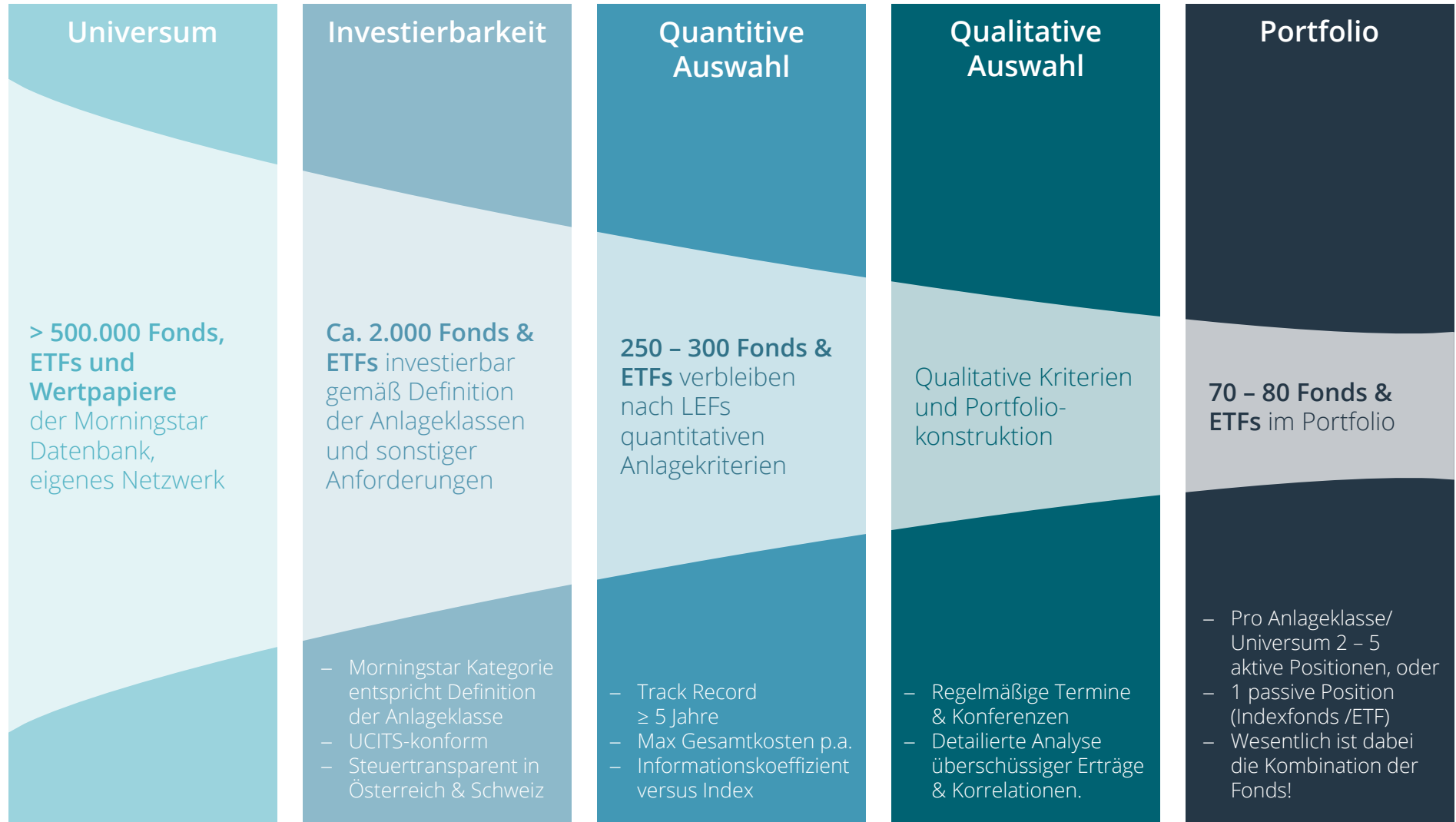


Baut der Architekt ein Gebäude mit seinen eigenen Händen?



Warum sollte ein Multi-Asset-Fonds-Manager alle Assetklassen selbst managen?

## Fonds- und Managerselektion



## Seit Fondsaufgabe Mehrertrag in 20 von 23 Universen

Assetklasse	Performance-Durchschnitt aller Manager	Performance LEF <sup>1</sup>	Rel. Performance LEF <sup>1</sup>	Rel. Performance LEF <sup>1</sup> p.a.
Developed Markets Equity	46,5%	73,5%	18,5%	3,6%
Dev. Asia-Pacific Ex-Japan Equities	16,5%	43,0%	22,8%	4,3%
Canada Equities	49,7%	49,6%	-0,1%	-0,0%
Eurozone Equities	38,7%	47,7%	6,5%	1,3%
Japan Equities	34,4%	40,4%	4,5%	0,9%
Swiss Equities	38,4%	29,1%	-6,7%	-1,4%
United Kingdom Equities	27,6%	26,1%	-1,2%	-0,2%
United States Equities	75,8%	89,7%	7,9%	1,6%
Emerging Markets Equities	13,0%	20,0%	6,2%	1,3%
Frontier Markets Equities	40,0%	58,2%	13,0%	2,6%
Listed Real Estate	-2,5%	2,1%	4,7%	1,0%
Listed Private Equity	78,9%	81,0%	1,2%	0,2%
Listed Infrastructure	13,3%	21,2%	7,0%	1,4%
Investment Grade Bonds	-10,4%	-7,7%	3,1%	0,6%
Inflation Linked Bonds	-10,0%	-8,5%	1,7%	0,3%
Global Convertibles	1,8%	7,8%	5,9%	1,2%
EM Local Currency Debt	-1,4%	2,7%	4,2%	0,9%
EM Hard Currency Debt	-10,9%	-9,8%	1,2%	0,2%
Global High Yield	5,8%	10,3%	4,2%	0,9%
Cat. Bonds	18,5%	22,7%	3,6%	0,7%
Absolute Return	5,5%	7,7%	2,1%	0,4%
Commodity Futures	53,1%	55,5%	1,6%	0,3%
Gold	63,1%	71,0%	4,8%	1,0%

Quellen: Bloomberg, Lansdowne Partners Austria, Morningstar Direct. Daten zwischen 30.06.2019 und 28.02.2024 wurden von der Scope Fund Analysis GmbH zur Verfügung gestellt. Sämtliche Angaben erfolgen ohne Gewähr. Historische Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für zukünftige Performance.

**Wichtig: Der Einsatz von ETFs oder Indexfonds ist ausdrücklich möglich – Entscheidend ist die Performance nach Kosten!**

- ▶ Erfolgreiche Umsetzung des systematischen Anlageprozesses.
- ▶ Zielfondsauswahl liefert weiteren Mehrertrag.
- ▶ Vergleich Performance Endowment Fund mit den Universen aller investierbaren Fonds.
- ▶ Mehrwert pro Universum durchschnittlich 5,1% kumulativ (1,0% jährlich).

<sup>1</sup> Lansdowne Endowment Fund



## Zusammenfassung

Aktive sowie antizyklische  
Auswahl und Gewichtung der  
Asset- und Subassetklassen.

## Investmentprozess im schematischen Gesamtüberblick

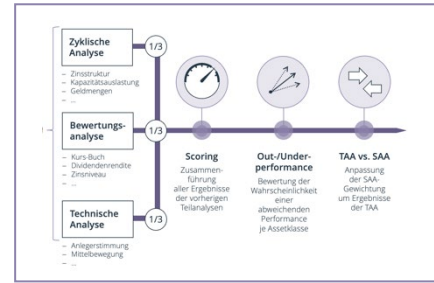
### Benchmark



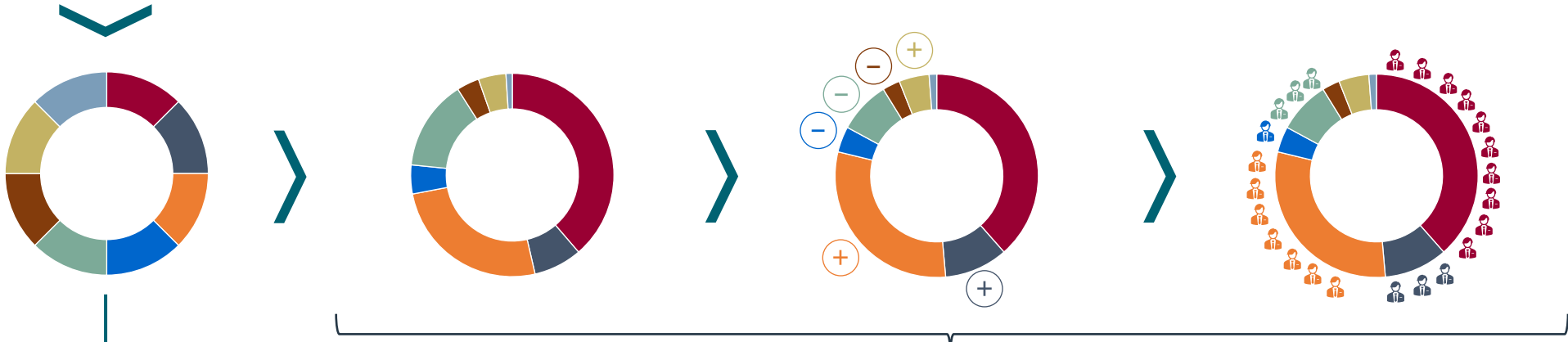
### SAA (1x im Jahr)



### TAA (1x im Monat)



### Besetzung (nach Bedarf)



+ Derivatebasiertes Overlay (z.B. FX-Risiken)

Tracking-Error 3% - 5%

**Ziel: 2% - 3% Outperformance bei ähnlicher Volatilität**

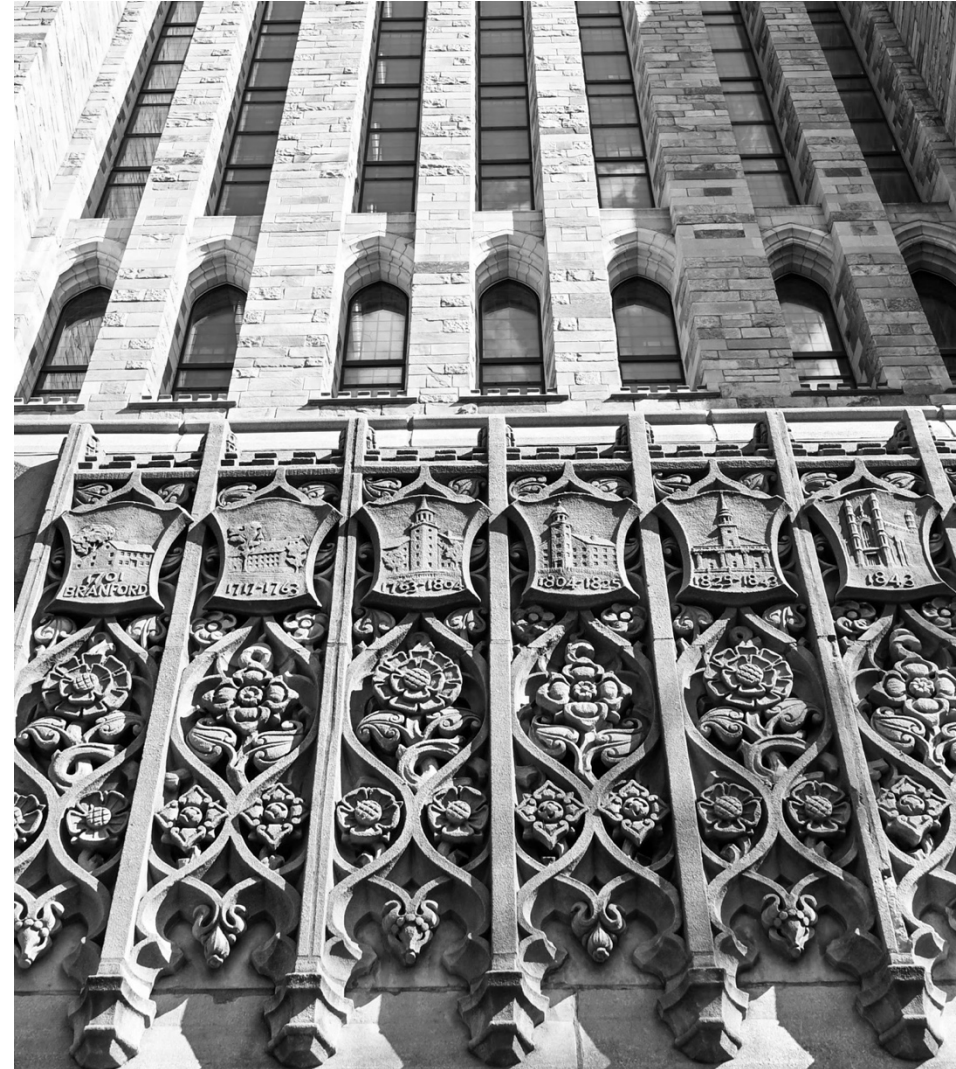
### Was nicht umgesetzt wird bzw. werden kann

Aufgrund der angestrebten Zielvolatilität des Fondsportfolios und regulatorischer Vorgaben, gibt es entscheidende Unterschiede zu den US-Endowments:

- ▶ Keine Investitionen in Private Equity, Private Debt, Venture Capital oder ähnliches.
- ▶ Keine Investitionen in Offshore-Strukturen.
- ▶ Keine Vereinnahmung von Illiquiditäts-Risikoprämien.

#### Ergebnis:

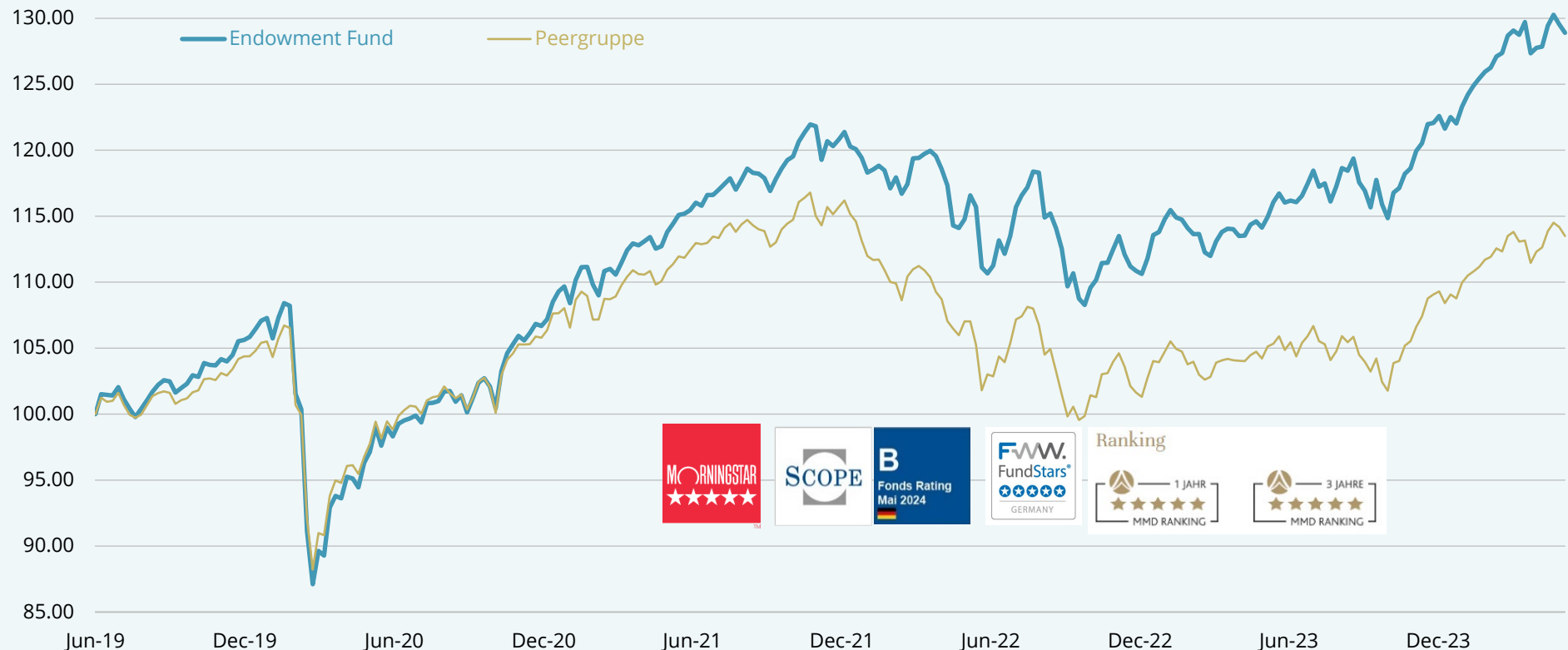
- ▶ Anlage im UCITS Format
- ▶ Risikoäquivalenz zu traditioneller Vermögensverwaltung
- ▶ Niedrigeres Schwankungsrisiko im Vergleich zu US-Endowments erlaubt eine breitere Ansprache.



## Performancevergleich

### Lansdowne Endowment Fund (Anteilsklasse D1) versus Peergruppe

Entwicklung in %



**Peergruppe** = Median von ~ 800 Fonds mit vergleichbarem Risiko – institutionelle Anteilsklassen

Quellen: Bloomberg, State Street Luxembourg, Morningstar Direct, Berechnung durch Lansdowne Partners Austria Datenstand: 31.05.2024

Der Peergruppen-Index ist eine Verkettung der wöchentlichen Median-Erträge der Peergruppe (EAA Fund EUR Moderate Allocation – Global). Historische Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die Zukunft

STRENG VERTRAULICH | Unbefugte Vervielfältigung oder Weitergabe der Inhalte im Ganzen oder in Teilen ist strengstens untersagt © 2024 Lansdowne Partners Austria GmbH

## Monatliche Wertentwicklung & Kennzahlen

### Monatliche Wertentwicklung (älteste Anteilsklasse – Seed)

in %

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
<b>2024</b>	+1,04%	+1,71%	+2,44%	-0,72%	+0,59%								+5,15%
<b>2023</b>	3,38%	-0,55%	-0,57%	0,36%	1,11%	1,24%	2,28%	-0,34%	-1,26%	-1,58%	3,71%	+2,71%	10,81%
<b>2022</b>	-2,37%	-0,77%	1,74%	-0,90%	-1,72%	-4,01%	3,44%	0,38%	-5,55%	0,32%	2,23%	-1,65%	-8,86%
<b>2021</b>	1,14%	1,30%	1,38%	1,58%	0,89%	1,55%	0,98%	1,12%	-1,18%	2,24%	0,55%	1,00%	13,25%
<b>2020</b>	0,35%	-3,98%	-11,38%	5,87%	1,96%	1,13%	1,16%	2,25%	-0,84%	-0,30%	5,48%	1,17%	1,72%
<b>2019</b>	-	-	-	-	-	0,87%	1,88%	-0,83%	1,47%	0,30%	1,30%	1,16%	6,29%

### Kennzahlen

Ertrag p.a.	5,42%
Volatilität p.a. (wöchentlich)	8,83%
Sharpe Ratio p.a.	0,61
Max. Drawdown	20,1%
Max. Verlustphase	25 Monate



Appendix



### Vorstellung des Fonds-Managements (1)

#### Martin Friedrich

##### Portfolio Manager

- ▶ Martin Friedrich ist Portfoliomanager des Lansdowne Endowment Fonds. Er kam im Januar 2019 zu Lansdowne Partners Austria von HQ Trust – einem der größten unabhängigen Multi Family Offices in Deutschland. Herr Friedrich war dort seit 2009 Leiter der Kapitalmarktanalyse und Co-Chief Investment Officer. Zusätzlich betreute er Kundenportfolios und war zuständig für den Investmentprozess von LIQID, einem Fintech-Unternehmen in Berlin. Ebenso war er in der Wigmore Association aktiv; Wigmore ist eine innovative globale Kooperation acht verschiedener Single- und Multi Family Offices.
- ▶ Vor seiner Zeit bei HQ Trust war Martin Friedrich 15 Jahre lang bei Morgan Stanley in London und Frankfurt in Führungspositionen der Abteilungen für institutionelle Aktien- und Aktienderivate, Private Wealth Management und Investment Banking tätig.
- ▶ Martin Friedrich hat das Studium der Elektrotechnik an der TU Graz als Diplomingenieur abgeschlossen und ist Master of Business Administration der Wirtschaftsuniversität INSEAD. Er hält regelmäßig Vorträge bei Investmentkonferenzen und Wirtschaftsverbänden, schreibt Kolumnen und hat Beiträge zum österreichischen Stiftungsjahrbuch verfasst.

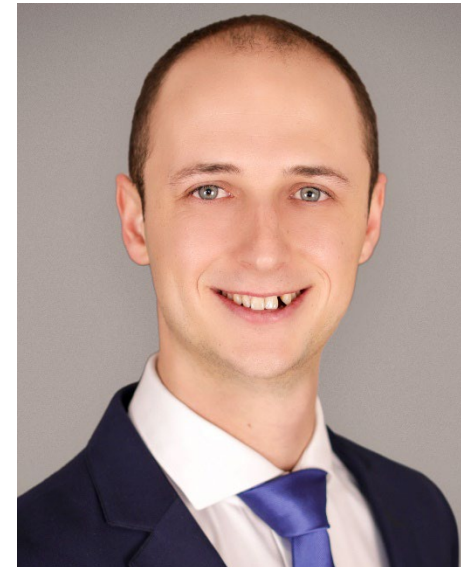


### Vorstellung des Fonds-Managements (2)

#### Christopher Stockermans

##### Portfolio Analyst

- ▶ Christopher kam im November 2023 zu Lansdowne Partners. Zuvor war er Investmentmanager eines auf CEE und DACH fokussierten Private-Equity-Dachfonds bei Erste Asset Management. Er begann seine Karriere im Responsible Investments Team der Erste Group.
- ▶ Christopher ist CAIA Charterholder, hat einen MSc. in Quantitative Finance von der Wirtschaftsuniversität Wien und einen B.A. in Politik, Philosophie und Wirtschaft von der Universität Groningen.



#### Liam White

##### Head of Operations

- ▶ Liam ist seit März 2007 bei Lansdowne Partners, zunächst in London. Im April 2018 kam er als Leiter der Abwicklung nach Österreich. Vor seiner Zeit bei Lansdowne Partners arbeitete er in der Prime Brokerage Abteilung der UBS und beim Hedge Fund Administrator SS&C Globeop (formerly Globeop Financial Services).
- ▶ Liam hat sein Wirtschaftsstudium (Bachelor of Arts) an der University of Sunderland mit Auszeichnung abgeschlossen.

# Überblick und investierbare Anlageklassen

<b>Fonds</b>	MULTIFLEX SICAV / Lansdowne Endowment Fund						
<b>Verwaltungsgesellschaft</b>	Carne Global Fund Managers (Luxembourg) S.A.						
<b>Investment Manager</b>	Lansdowne Partners Austria GmbH, Wien						
<b>Depotbank/Administrator/ Registrar/Paying Agent</b>	State Street Bank Luxembourg S.C.A.						
<b>Wirtschaftsprüfer</b>	PricewaterhouseCoopers						
<b>Fondswährung</b>	Euro						
<b>Konditionen:</b>	ISIN	WKN	Mindestanlage	Verwaltungs- gebühr p.a.	Erfolgs- gebühr <sup>2 3</sup>	Ausgabe- aufschlag	TER
<b>Klasse A</b>	LU1946059513	A3C3EN	keine	1,10%	20%	Max. 3%	2,30%
<b>Klasse P</b>	LU1946062574	A2PUWM	€ 10.000,--	0,60%	15%	Max. 3%	1,90%
<b>Klasse F<sup>1</sup></b>	LU1946062061	A2PT0Z	€ 100.000,--	0,00%	15%	0%	1,27%
<b>Klasse Ca<sup>3</sup></b>	LU2360079011	N/A	€ 1.000.000,--	0,40%	15%	0%	1,67% <sup>4</sup>
<b>Klasse F<sup>1</sup> CHF</b>	LU1946062145	A3CWJ9	CHF 100.000,--	0,00%	15%	0%	1,29%
<b>Referenzindex</b>	50% MSCI World und 50% Bloomberg Global Aggregate (Euro-Hedged)						
<b>Steuertransparenz &amp; Vertriebszulassung</b>	Österreich, Deutschland, Luxemburg und Schweiz						
<b>Weiterführende Informationen (KIID/ Prospekt usw.)</b>	Verfügbar unter Verfügbar unter <a href="https://fundsdata.carnegroup.com/fund-list">https://fundsdata.carnegroup.com/fund-list</a> oder <a href="http://www.fundinfo.com">www.fundinfo.com</a>						

<sup>1</sup> Anteilsklasse wird nach Maßgabe des Investment Managers geschlossen, sobald eine investierbare Alternative für institutionelle Anleger vorliegt.

<sup>2</sup> % der Outperformance vs. Referenzindex (relative Hochwassermarke)

<sup>3</sup> in Vorbereitung <sup>4</sup> erwartet

### Kontakt Vertrieb



**Christian Brockhoff**  
christian.brockhoff@honovi-invest.de  
+49 (0)69 2475 1968 22  
+49 (0)173 1946 757



**Jörn Schiemann**  
joern.schiemann@honovi-invest.de  
+49 (0)69 2475 1968 21  
+49 (0)1590 131 1982



**Dennis Korell**  
dennis.korell@honovi-invest.de  
+49 (0)69 2475 1968 23  
+49 (0)152 2185 5040

honovi INVEST | Weißfrauenstraße 12 – 16 | 60311 Frankfurt am Main

Weitere Informationen finden Sie auch auf unserer Webseite: [www.honovi.de](http://www.honovi.de)



Die Honovi Invest GmbH ist im Rahmen der Anlagevermittlung von und der Anlageberatung in Finanzinstrumenten gemäß § 2 Abs. 2 Nr. 3 und Nr. 4 des Wertpapierinstitutsgesetzes („WpIG“) als vertraglich gebundener Vermittler gemäß § 3 Abs. 2 WpIG ausschließlich für Rechnung und unter der Haftung der AHP Capital Management GmbH, Weißfrauenstraße 12 – 16, 60311 Frankfurt am Main, („AHP“) tätig.

## Rechtliche Hinweise

Diese Marketingmitteilung wurde nicht in Übereinstimmung mit den Rechtsvorschriften zur Förderung der Unabhängigkeit von Finanzanalysen erstellt und unterliegt nicht dem Verbot des Handels im Anschluss an die Verbreitung von Finanzanalysen.

Das Dokument, die darin enthaltenen Informationen und alle mündlichen oder sonstigen schriftlichen Informationen, die offengelegt oder zur Verfügung gestellt werden, sind streng vertraulich und dürfen ohne die vorherige schriftliche Zustimmung von Lansdowne Partners Austria GmbH („Lansdowne“) weder an andere Personen oder Einrichtungen weitergegeben noch kopiert, vervielfältigt oder in irgendeiner Form, ganz oder teilweise, weitergegeben werden. Dieses Dokument bezieht sich auf den Multiflex SICAV - Lansdowne Endowment Fund, bei dem Lansdowne Partners Austria der Investmentmanager ist (der „Endowment Fund“). Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Dieses Dokument wird von Lansdowne herausgegeben. Lansdowne ist von der österreichischen Finanzmarktaufsicht (FMA) zugelassen und wird von der FMA beaufsichtigt.

Die Inhalte des Dokuments stellen keine Finanz-, Anlage-, Steuer-, Rechts- oder sonstige Beratung dar, und die Empfänger des Dokuments („Empfänger“) dürfen sich nicht darauf verlassen, dass es irgendeine Form der Beratung darstellt. Empfänger, die eine Investition in den Endowment Fund in Erwägung ziehen, sollten ihre eigene unabhängige Beratung in Anspruch nehmen. Lansdowne erbringt weder eine Anlageberatung für Empfänger des Dokuments, noch nimmt es Aufträge von diesen Empfängern entgegen und leitet diese weiter, noch führt es andere Aktivitäten mit oder für diese Empfänger durch, die „MiFID- oder gleichwertige Drittlandgeschäfte“ darstellen.

Dieses Dokument dient ausschließlich Informationszwecken und stellt weder eine Aufforderung, ein Angebot zur Ausgabe oder zum Verkauf oder eine Aufforderung zur Beteiligung an einer Anlagetätigkeit (einschließlich des Kaufs oder der Anlage in Anteile oder Beteiligungen an einem Fonds) oder ein Angebot oder eine Platzierung von Anteilen an einem Fonds dar, noch ist es oder die Tatsache seiner Verteilung Grundlage eines Vertrages oder darf im Zusammenhang mit einem solchen Vertrag herangezogen werden. Weitere Informationen über den Endowment Fund, einschließlich einer Erörterung der Risiken einer Anlage in den Endowment Fund, sind im Verkaufsprospekt und im KIID des Endowment Fund enthalten. Die Empfänger sollten diese Dokumente, die auf der Website der Verwaltungsgesellschaft (Carne Global Fund Managers (Luxembourg) S.A.) kostenlos zugänglich sind, bei der Entscheidung über eine Anlage in den Endowment Fund berücksichtigen.

Die in diesem Dokument angegebenen Finanzkennzahlen spiegeln die aktuellsten Daten zum Zeitpunkt der Ausgabe wider. Solche Parameter können sich – u. a. aufgrund von Preisanpassungen oder dem Erhalt genauerer Daten – jederzeit ändern. Bei den geäußerten Meinungen handelt es sich ausschließlich um die gegenwärtige Interpretation von Lansdowne, welche die vorherrschenden Marktbedingungen und bestimmte Annahmen (die sich möglicherweise als nicht zutreffend erweisen) widerspiegeln. Daher sind die in diesem Dokument enthaltenen Informationen und Meinungen unverbindlich und erheben keinen Anspruch auf Vollständigkeit und Richtigkeit. Empfänger sollten sich darüber im Klaren sein, dass der Wert einer Anlage und die Erträge daraus sowohl steigen als auch fallen können, und dass das Kapital eines Anlegers in den Endowment Fund einem Risiko unterliegt und dass der Anleger bei Rückgabe oder Entnahme seiner Anlage möglicherweise nicht den vollen von ihm investierten Betrag zurückerhält. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist nicht notwendigerweise ein Hinweis auf zukünftige Ergebnisse und stellt keine Garantie dafür dar. Darüber hinaus kann der Wert der Anlage aufgrund von Wechselkursschwankungen steigen oder fallen.

Der Endowment Fund wird nicht an einer Börse gehandelt, so dass es für einen Anleger schwierig sein kann, über diese Anlage anders als durch Rückgabe von Anteilen zu verfügen oder verlässliche Informationen über das Ausmaß der Risiken zu erhalten, denen seine Anlage ausgesetzt ist.

Alle in diesem Dokument enthaltenen Informationen stammen aus Quellen, die Lansdowne für zuverlässig hält, die aber nicht unabhängig überprüft wurden. Soweit gesetzlich zulässig und gemäß den Regeln und Leitlinien der FMA in der jeweils gültigen Fassung wird festgehalten: (i) Weder Lansdowne, noch der Endowment Fund, noch die mit Lansdowne und/oder dem Endowment Fund verbundenen Unternehmen, Direktoren, Partner, leitenden Angestellten oder Mitarbeiter (zusammen „Relevante Personen“) geben eine Garantie, Zusicherung oder Gewährleistung hinsichtlich der Richtigkeit oder Vollständigkeit des Inhalts dieses Dokuments; und (ii) keine Relevante Person übernimmt irgendeine Verantwortung oder Haftung für entgangenen Gewinn, indirekte oder sonstige Folgeschäden oder sonstige wirtschaftliche Verluste, die einer Person aus dem Vertrauen auf eine in diesem Dokument enthaltene Information, Aussage oder Meinung entstehen (unabhängig davon, ob solche Verluste durch die Fahrlässigkeit der Relevanten Person oder anderweitig verursacht wurden). Alle Informationen in diesem Dokument entsprechen dem momentanen Datenstand und können jederzeit ohne vorherige Ankündigung oder sonstige Veröffentlichung solcher Änderungen geändert werden. Jede Relevante Person kann Beteiligungen am Endowment Fund haben oder gehabt haben und kann jederzeit Käufe und/oder Verkäufe als Auftraggeber oder Beauftragter tätigen oder Unternehmensfinanzierungs- und/oder andere Beratungs- oder Finanzdienstleistungen für den Endowment Fund erbringen oder erbracht haben.

Dieses Dokument ist vertraulich und ausschließlich für die Verwendung durch die Person, Personen oder Körperschaften bestimmt, die die Staatsangehörigkeit eines Staates oder Landes besitzen bzw. ihren Wohnsitz, Sitz oder eingetragenen Firmensitz in einem Staat oder Land haben, in dem die Verteilung, Veröffentlichung, Bereitstellung oder Verwendung des Dokuments nicht gegen Gesetze oder andere Vorschriften verstößt. Es richtet sich an Anleger/beauftragte Vermittler, die über das Wissen und die finanziellen Kenntnisse verfügen, um die mit den beschriebenen Anlagen verbundenen Risiken zu verstehen und zu tragen.

Lansdowne Partners Austria GmbH  
Wallnerstrasse 3 / 21  
1010 Wien, Österreich

Telefon: +43 1 22 789 0  
Fax: +43 1 22 789 8601  
Email: [infolpa@lansdownepartners.com](mailto:infolpa@lansdownepartners.com)