

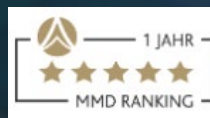
Übereinstimmung mit
Artikel 8
Der EU-SFDR

Multi-Asset im Endowment Stil

BCA Alpin Meeting | Gradonna Resort, Kals, 22. März 2026



[1]



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] © 2026 Morningstar. Rating refers to the oldest share class. 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.

STRENG VERTRAULICH

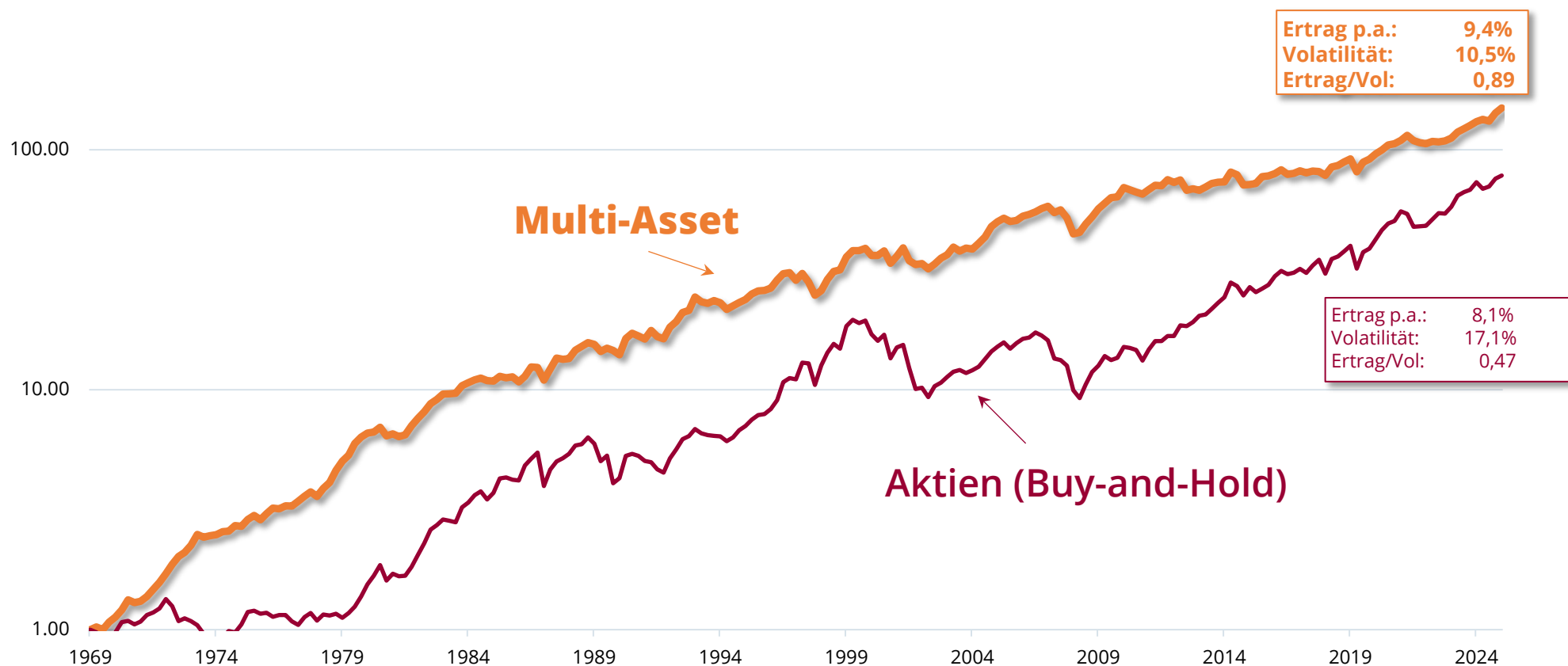
Unbefugte Vervielfältigung oder Weitergabe der Inhalte im Ganzen oder in Teilen ist strengstens untersagt.

© 2026 Lansdowne Partners Austria GmbH

Multi-Asset versus 100% Aktien Welt, 1970-2025

Langfrist-Performancevergleich

Zeitreihen in Euro/DM, logarithmische Darstellung, Index 12/1969 = 1



Multi-Asset: 1970-2025 = 5 Anlageformen, gleichgewichtet; quartärllich rebalanciert

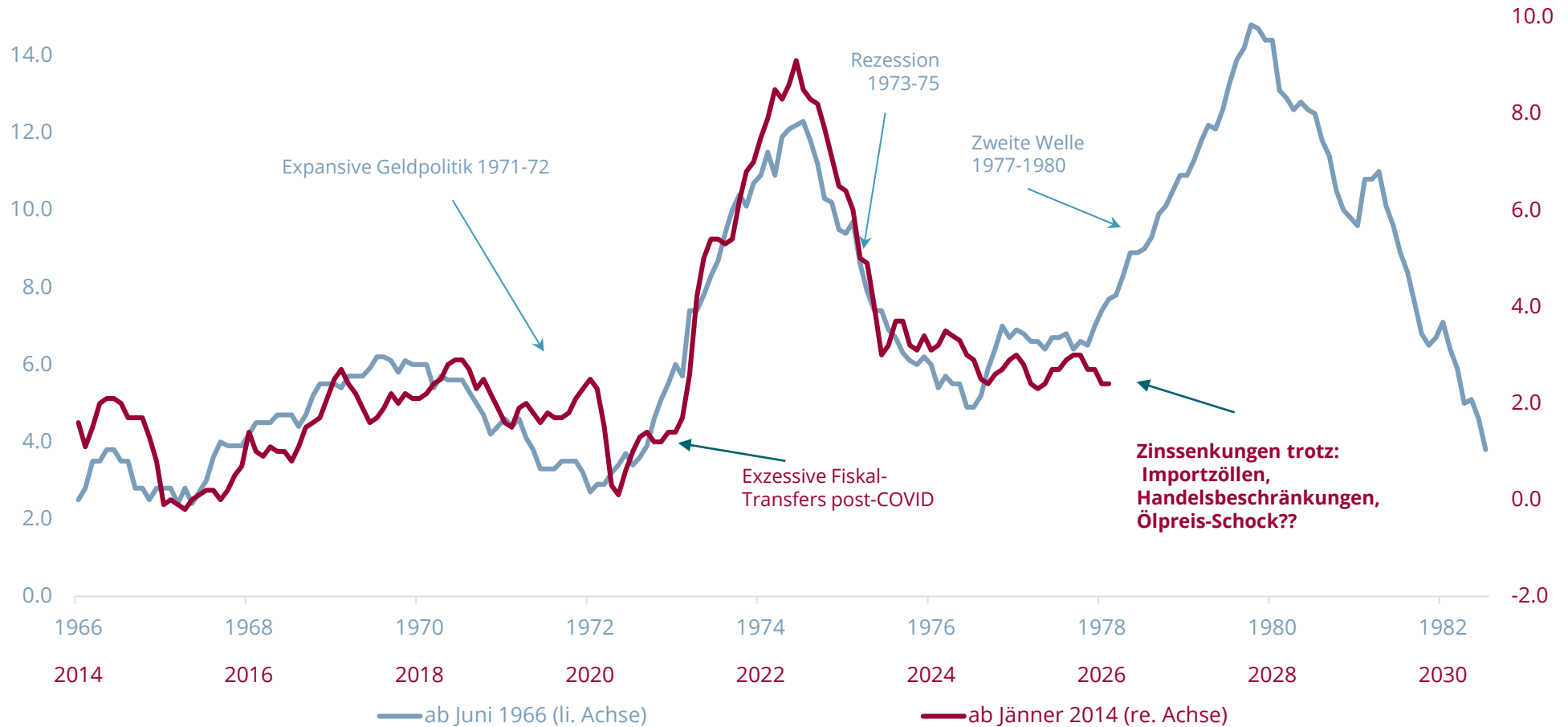
100% Aktien: 1970-2025 Aktien Welt

Hinweis: Zahlenangaben aus der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für künftige Ereignisse.

Inflation: Echos aus den 1970ern?

Konsumentenpreise USA – Historischer Kontext

CPI Urban Consumers – Änderung gegenüber Vorjahr, ohne Bereinigung saisonaler Effekte



Hinweis: Zahlenangaben aus der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für künftige Ereignisse.

Je nach der Position im Wirtschaftszyklus sind unterschiedliche Assetklassen begünstigt

**Wachstum
steigt**

Beste Anlageklassen:

- ✓ Aktien
- ✓ Rohstoffe
- ✓ Kredit

**Inflation
steigt**

Beste Anlageklassen:

- ✓ Inflationsgebundene Anleihen
- ✓ Rohstoffe
- ✓ Gold

**Wachstum
fällt**

Beste Anlageklassen:

- ✓ Nominale Anleihen
- ✓ Inflationsgebundene Anleihen

Beste Anlageklassen:

- ✓ Nominal Anleihen
- ✓ Aktien

**Inflation
fällt**

Das Problem ist nicht Multi-Asset, sondern die Umsetzung

Viele Multi-Asset-Fonds haben ihre Bezeichnung eigentlich nicht verdient:

Zu geringe Diversifikation

häufig hauptsächlich Aktien und Anleihen im Portfolio

Mangelnde Flexibilität

geringe Dynamik, wenig Rebalancing, zyklischer Ansatz

Begrenzte Expertise auf Assetebene

Assets werden in der Regel inhouse gemanagt, selten Einsatz von Spezialisten

Multi-Asset 1.0

US-Eliteuniversitäten haben diese Probleme erkannt und für Ihre Endowments (Stiftungen) eine eigene Version von Multi Asset entwickelt

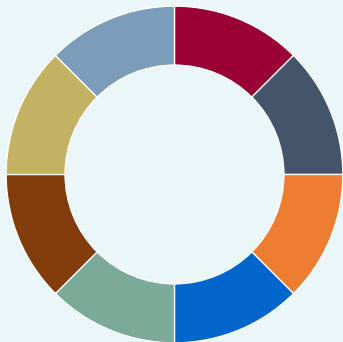
...

Multi-Asset 2.0

Die Endowment-Strategie der US-Eliteuniversitäten ist die konsequente Weiterentwicklung eines klassischen Multi-Asset-Ansatzes:

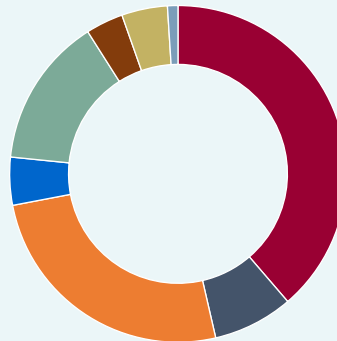
Breites Asset-Universum

Verteilung der Investments weit über Aktien und Anleihen hinaus.



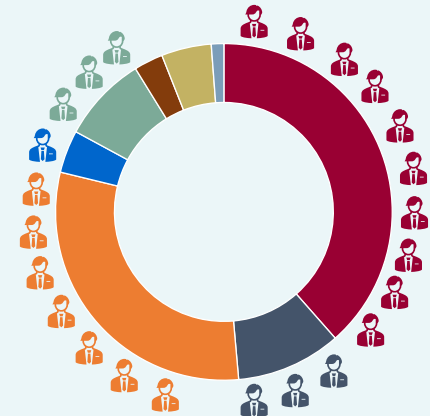
Flexible und aktive Steuerung

Systematische und regelbasierte Auswahl und Gewichtung der Anlageklassen.



Spezialisten in den Asset-Segmenten

Auswahl externer Experten für die jeweiligen Anlageklassen (Best-in-Class-Ansatz).



Multi-Asset 2.0 – Lansdowne Endowment Fund

Breites Asset-Universum

Investition in
8 Assetgruppen,
17 globale
Assetklassen,
und 130 Länder

Flexible und aktive Steuerung

systematische
und antizyklische
Auswahl und
Gewichtung
der Assetklassen

Externe Spezialisten in den Asset-Segmenten

Globale Auswahl
von ca. 90 Fonds
(Best-in-Class-Auswahl)

Liquide und transparent

UCITS Dachfonds,
tägliche Wertstellung,
3 Anteilklassen

Vermögens-
verwaltendes
**Basisinvestment
für jede Marktphase**

Auflagedatum
Juni 2019

Fondsvolumen
€ 85,9 Mio.



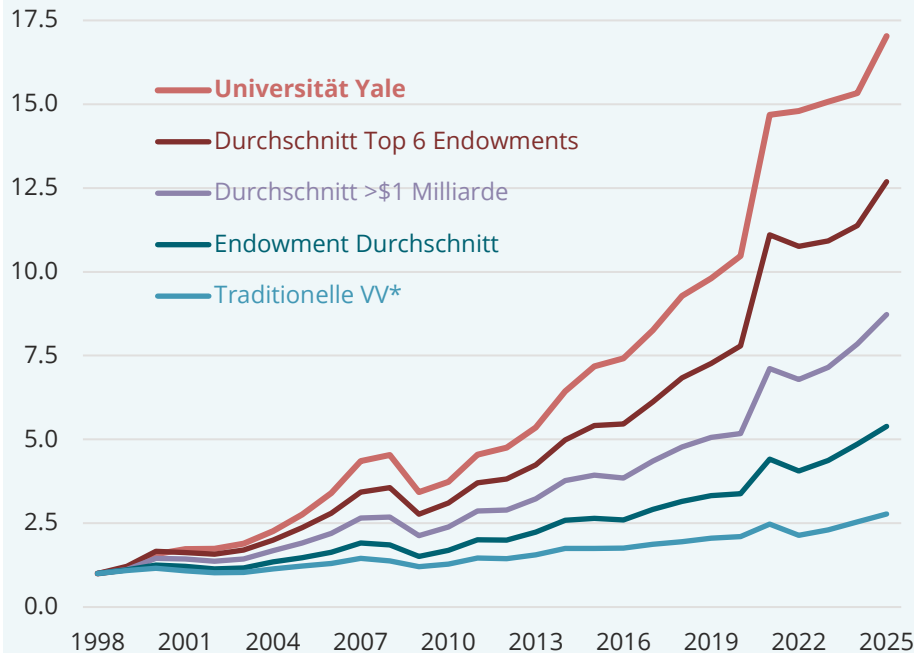
Endowment

Ein Endowment ist ein Vermögensfonds, der von einer Stiftung, Universität oder anderen gemeinnützigen Organisationen aufgebaut wurde. Das Ziel eines Endowments ist es, das Kapital dauerhaft zu erhalten und die Erträge aus den Investitionen zur Unterstützung der gemeinnützigen Zwecke der Organisation zu nutzen.

Anlageergebnisse großer Endowments

Gesamtertrag (nach Kosten)

Gegenüberstellung: Univ. Yale vs. traditionelle Vermögensverwaltung*
06/1998 – 06/2025; Index 06/1998 = 1.0



* Dargestellt als 50:50 Aktien-Anleihen-Mix, abzgl. 1% jährlich für Kosten & Gebühren

Merkmale des Endowment-Stils

- ▶ Wissenschaftlich fundierte Methodik ✓
- ▶ Unkonventionelle Asset Allokation ✓
- ▶ Aktives Management in allen Assetklassen ✓
- ▶ Implementierung über externe Manager ✓
- ▶ Antizyklische Allokations-Steuerung ✓
- ▶ Hoher Anteil illiquider Anlagen ✗
- ▶ Hohe Schwankungsneigung ✗

„Instead of carrying out in-house investing for specialized assets, the Office generally delegates to external investment managers, allowing Yale to diversify its investments more than it could otherwise“¹

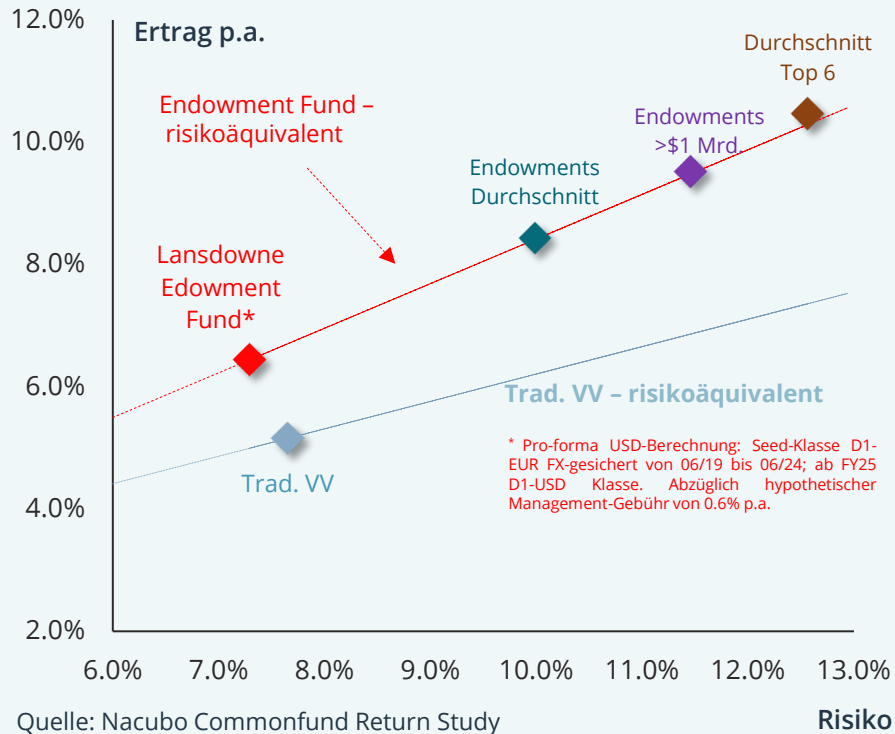
Die großen US-Endowments nehmen hohe zwischenzeitliche Verluste in Kauf, sind aber langfristig damit sehr erfolgreich.

Die wirklich entscheidende Frage aber lautet: Worauf basiert dieser Erfolg sonst noch?

Risiko-Ertragsbetrachtung

Risiko versus Ertrags-Perspektive

Ergebnisse in US\$ 06/2019 – 06/2025; Ertrag p.a./ Risiko 1999-2025 in %



Risiko-Ertrags-Positionierung Endowment Fund

- ▶ Risiko-Orientierung: wie traditionelle Vermögensverwaltung
- ▶ Chance-Risiko Verhältnis: wie Endowments
- ▶ Absoluter Ertrag: wahrscheinlich geringer als US Endowments, da wesentlich geringere Volatilität

Der Erfolg großer Endowments ist im Wesentlichen systematisch bedingt und unterscheidet sich von traditionellen Vermögensverwaltungsansätzen in mehreren wichtigen Aspekten.

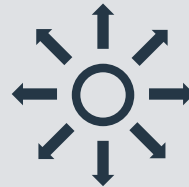
Hinweis: Zahlenangaben aus der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für künftige Ereignisse

Investieren wie die US-amerikanischen Elite-Universitäten

Wesentliche Treiber des Erfolgs

1. Philosophie

Konsequente und
möglichst breite
Diversifikation.



2. Framework

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



3. Ausführung

Befüllung des
Frameworks mit
externen Experten.



Lansdowne Endowment Fund

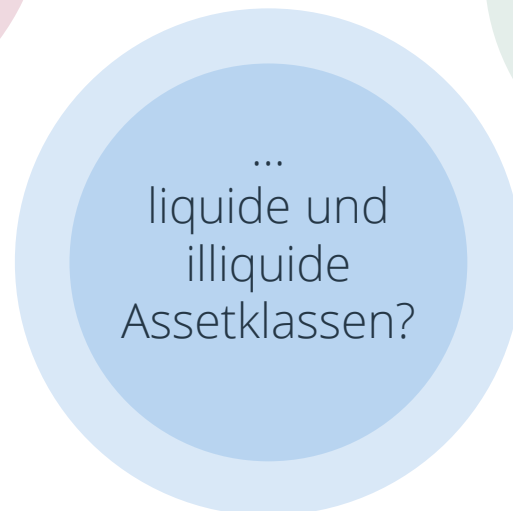


Philosophie

Konsequente und
möglichst breite Diversifikation

Was bedeutet Diversifikation eigentlich?

Investieren in ...



**Die Antwort ist simpel:
echte Diversifizierung entsteht nur
durch den Einsatz verschiedener
Investments, die möglichst wenig
miteinander korrelieren!**

Jahresperformance der 8 Hauptassetklassen (in Euro - Kalenderjahre 2017 – 2026*)

2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026*
7.5% Aktien	3.4% Gold	28.0% Aktien	13.6% Gold	36.6% Rohstoffe	23.3% Rohstoffe	17.4% Cat Bonds	34.0% Gold	48.0% Gold	19.2% Gold
4.3% Hybride	0.4% Cat. Bonds	21.1% Gold	4.7% Anleihen	28.2% Aktien	7.0% Gold	14.0% Aktien	21.2% Aktien	9.1% Cat. Bonds	11.0% Rohstoffe
3.5% Abs. Return	-0.4% Festgeld	12.7% Hybride	4.6% Cat. Bonds	4.2% Cat. Bonds	0.0% Festgeld	9.8% Gold	15.4% Cat Bonds	8.5% Hybride	5.3% Aktien
1.1% Anleihen	-1.2% Anleihen	10.1% Rohstoffe	3.8% Hybride	3.8% Gold	-3.8% Cat. Bonds	9.1% Hybride	12.4% Rohstoffe	7.6% Aktien	2.2% Abs. Return
-0.4% Festgeld	-4.1% Hybride	5.1% Anleihen	3.0% Abs. Return	2.6% Abs. Return	-6.3% Abs. Return	4.4% Anleihen	5.8% Hybride	5.0% Abs. Return	2.1% Hybride
-0.9% Cat. Bonds	-6.2% Aktien	3.4% Abs. Return	0.6% Aktien	-0.5% Festgeld	-12.8% Hybride	3.3% Festgeld	3.8% Festgeld	2.6% Anleihen	1.5% Anleihen
-1.4% Gold	-7.1% Rohstoffe	1.7% Cat. Bonds	-0.5% Festgeld	-1.4% Anleihen	-14.0% Anleihen	1.0% Abs. Return	3.6% Abs. Return	2.2% Festgeld	0.8% Cat. Bonds
-10.9% Rohstoffe	-9.9% Abs. Return	-0.4% Festgeld	-11.1% Rohstoffe	-1.5% Hybride	-14.4% Aktien	-10.7% Rohstoffe	1.2% Anleihen	2.1% Rohstoffe	0.3% Festgeld

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

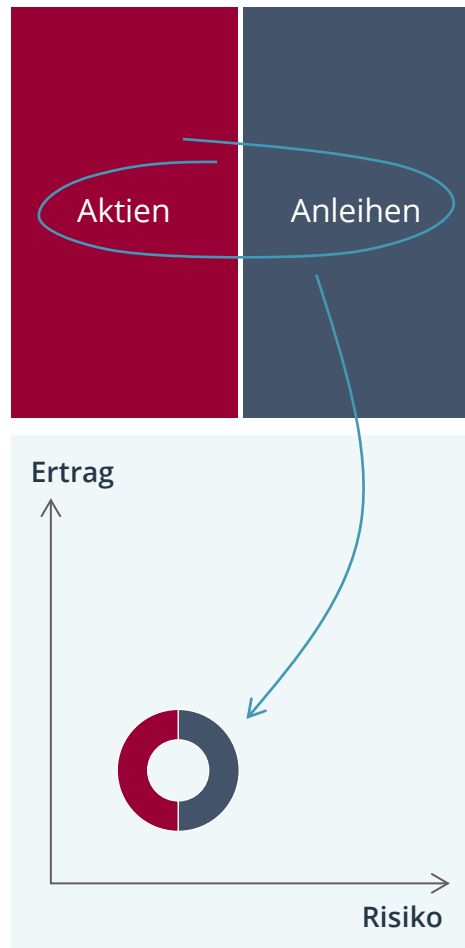


Framework

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

Rahmenbedingungen und Ziel des Gewichtungsprozess

Ausgangslage

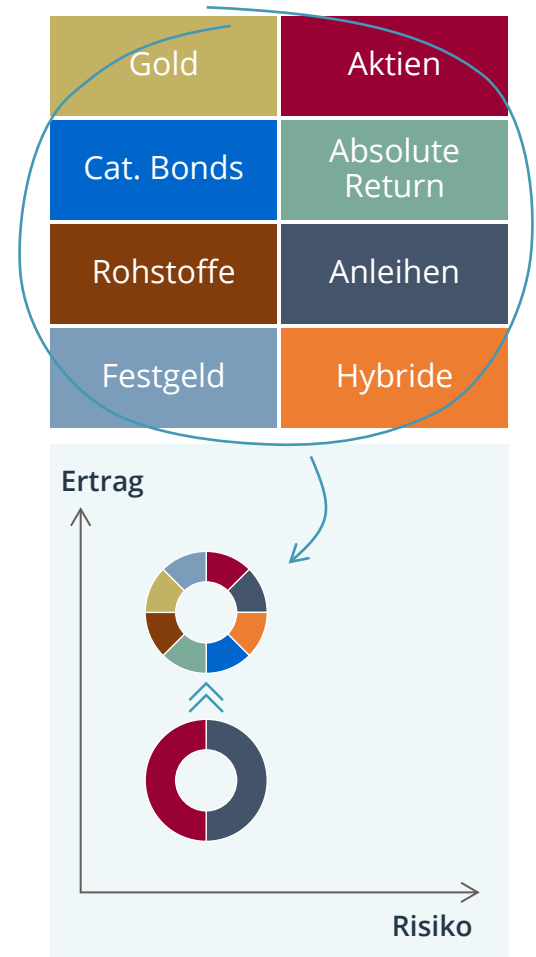


Wichtige Rahmenbedingung

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

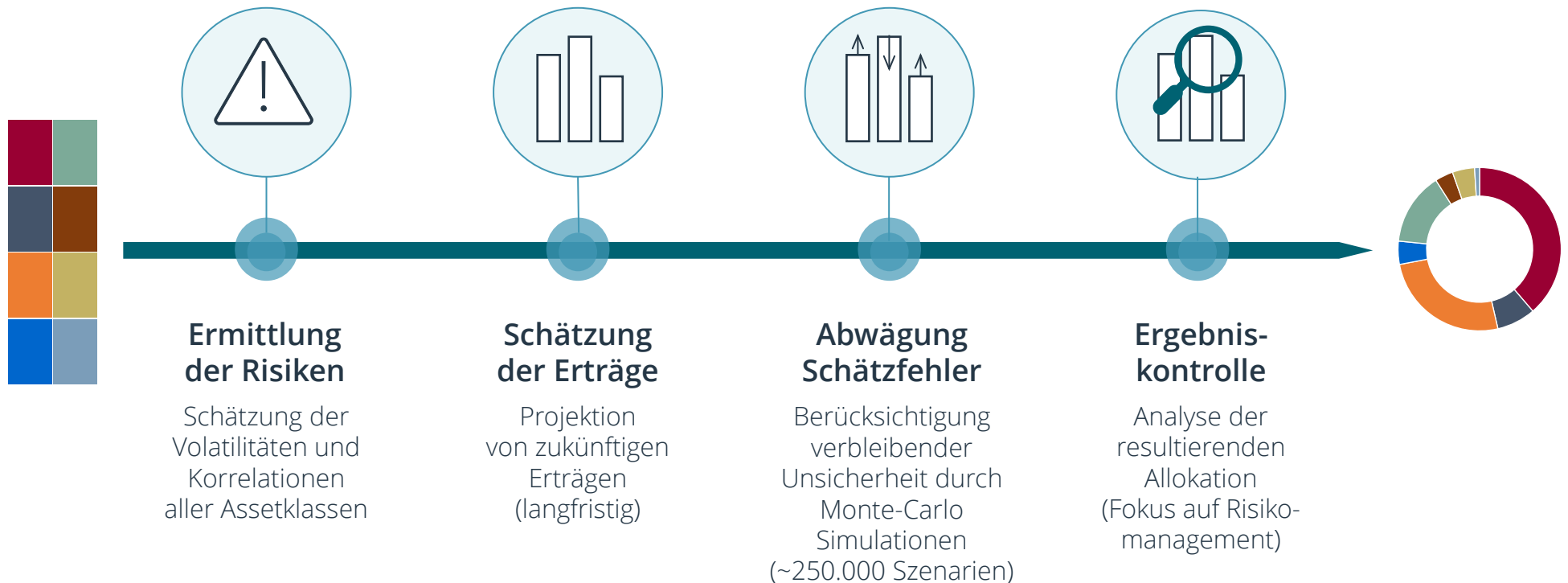


Übersicht des investierbaren Assetklassen-Universums

8 Assetgruppen		17 Assetklassen				Subassetklassen		
Gold	Aktien		Infrastruktur (gelistet)	Emerging Markets	Private Equity (gelistet)		Japan	Eurozone
			Frontier Markets	Immobilien (gelisted)	Aktien Welt		Kanada	UK
							Asien-Pazifik	Schweiz
							US	
Cat. Bonds	Absolute Return						Long/Short Equity	Relative Value
							Event Driven	Global Macro
							Trend Following	
Rohstoffe	Anleihen		Investment Grade					
			Anleihen mit Inflationsschutz					
Festgeld	Hybride		Wandelanleihen	EM Anleihen Hartwährung				
			Hochzinsanleihen	EM Anleihen Lokalwährung				

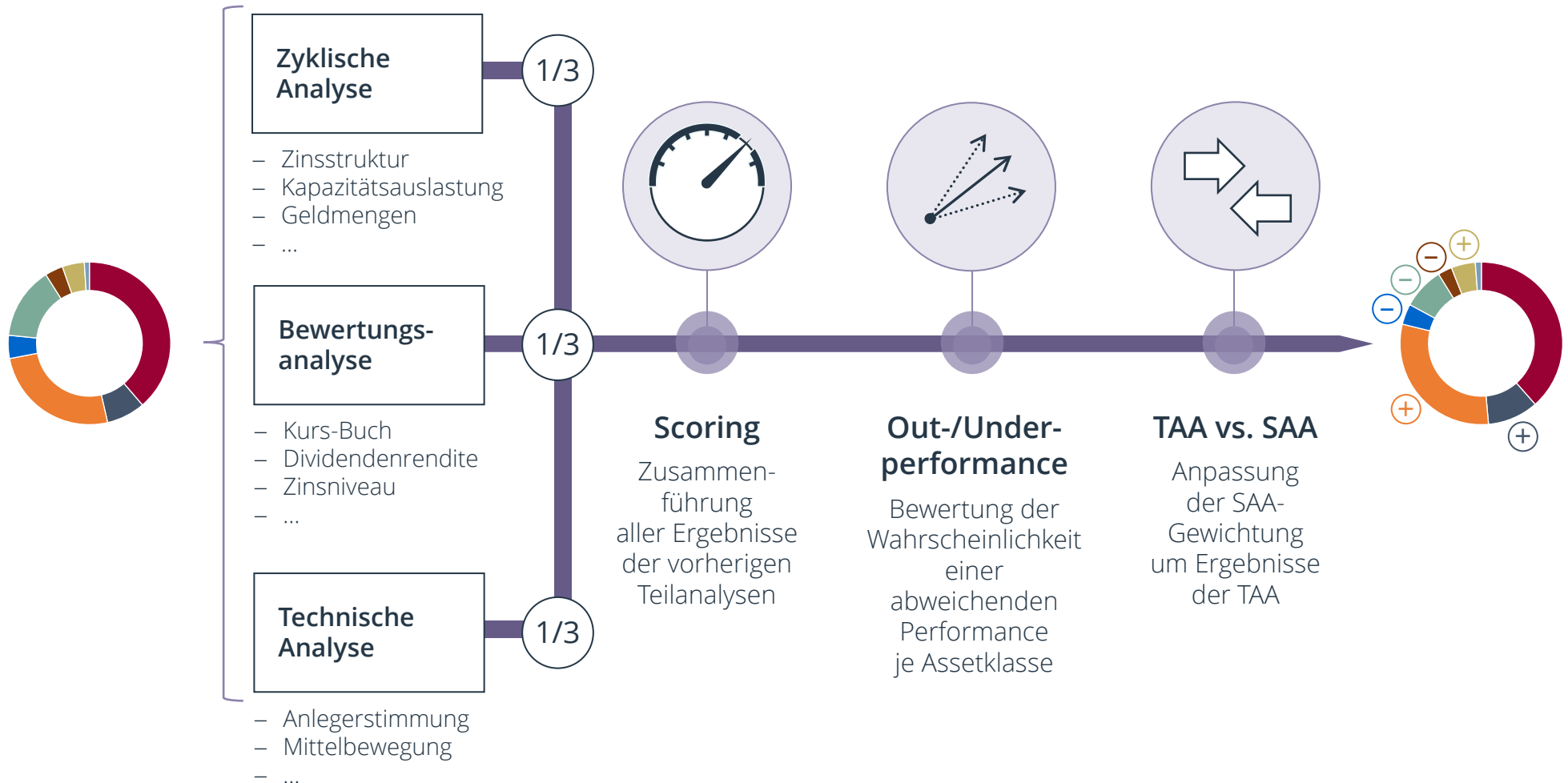
Strategische Asset Allokation (SAA)

Jährliche Ausgangsgewichtung (vereinfachte Darstellung)



Taktische Asset Allokation (TAA)

Monatliche Anpassung (vereinfachte Darstellung)



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?

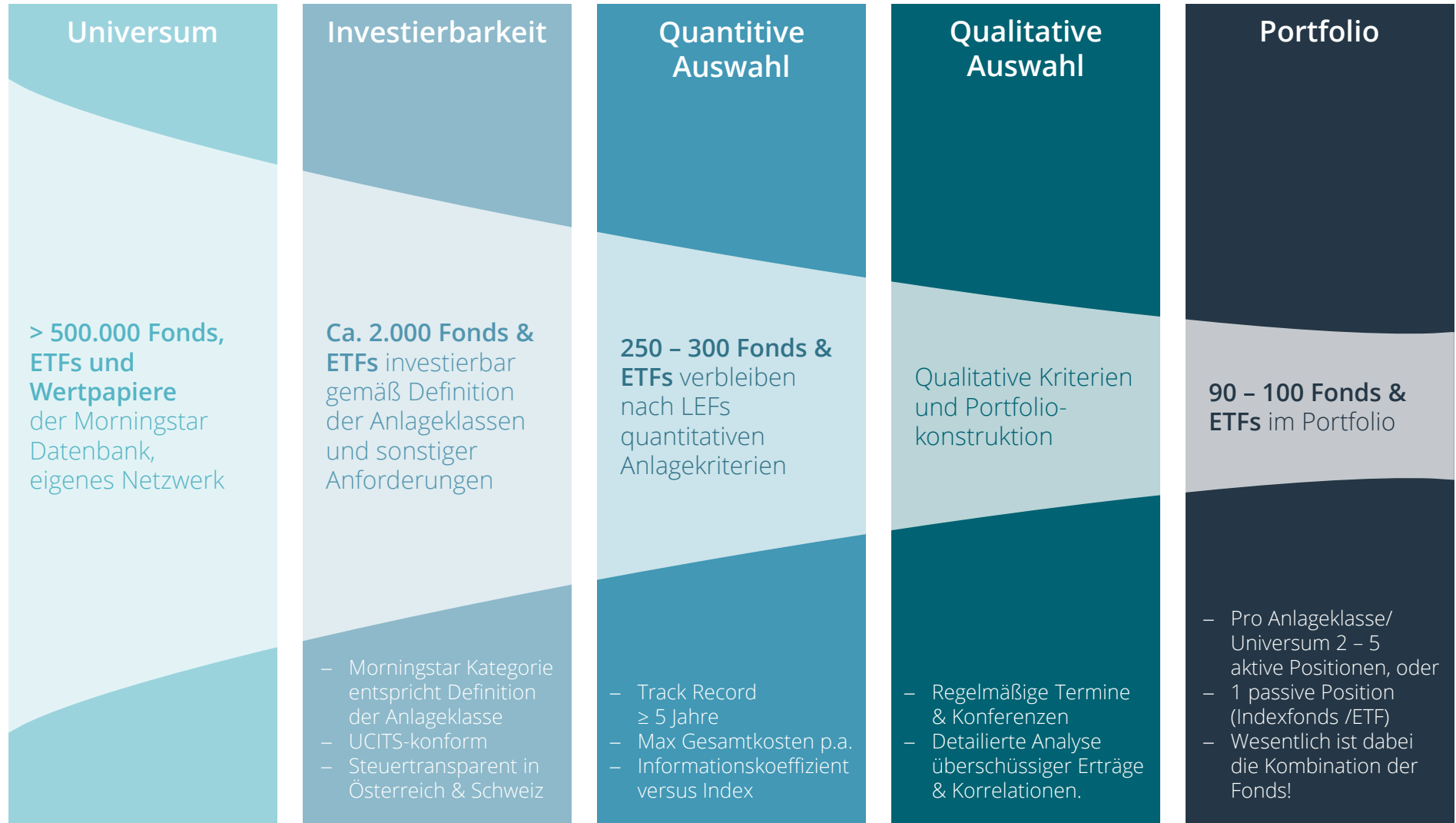


Baut der Architekt
ein Gebäude mit seinen
eigenen Händen?



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

Fonds- und Managerselektion



Kombination aus quantitativen und qualitativen Kriterien

Quantitative Portfoliokonstruktion

- Berechne risiko-gleichgewichtetes Portfolio von Managern je Anlageklasse
- Dies ist immer die neutrale Position
- Erst danach dürfen einzelne Akzente auf Basis des Marktumfelds gesetzt werden

Qualitative Vorauswahl

- Individueller Review jedes Asset Managers
- Kohärenz der verfolgten Strategie, Zusammenhalt und Stabilität des Teams
- Präferenz für Manager, deren Anlagestil sich im zeitlichen Verlauf nicht ändert





Zusammenfassung

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

Investmentprozess im schematischen Gesamtüberblick

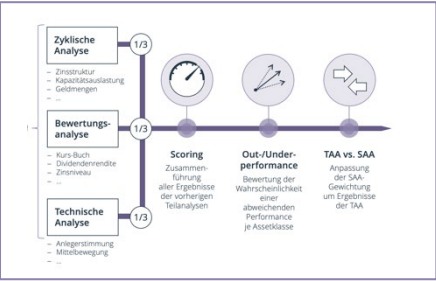
Benchmark



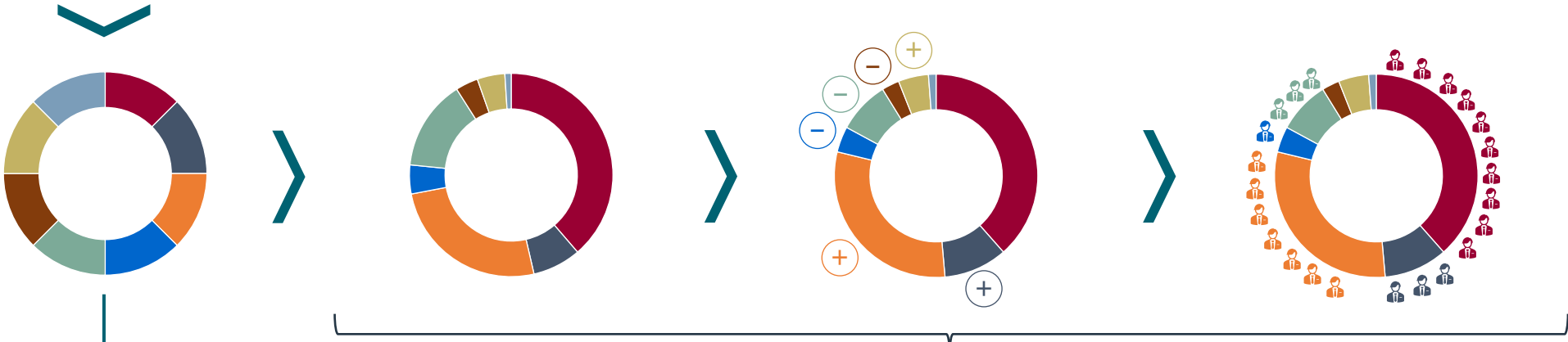
SAA (1x im Jahr)



TAA (1x im Monat)



Besetzung (nach Bedarf)



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

Tracking-Error 3% - 5%

Ziel: 2% - 3% Outperformance bei ähnlicher Volatilität

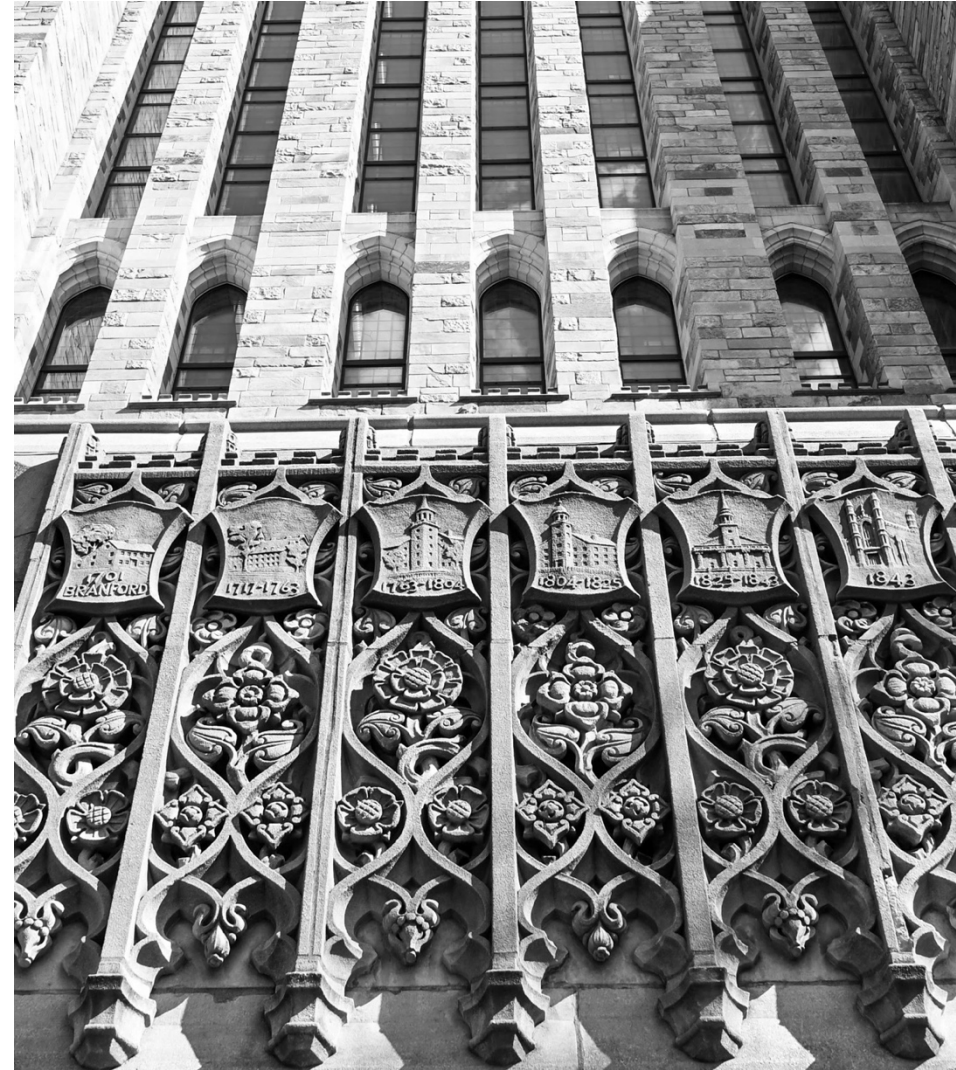
Was nicht umgesetzt wird bzw. werden kann

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.

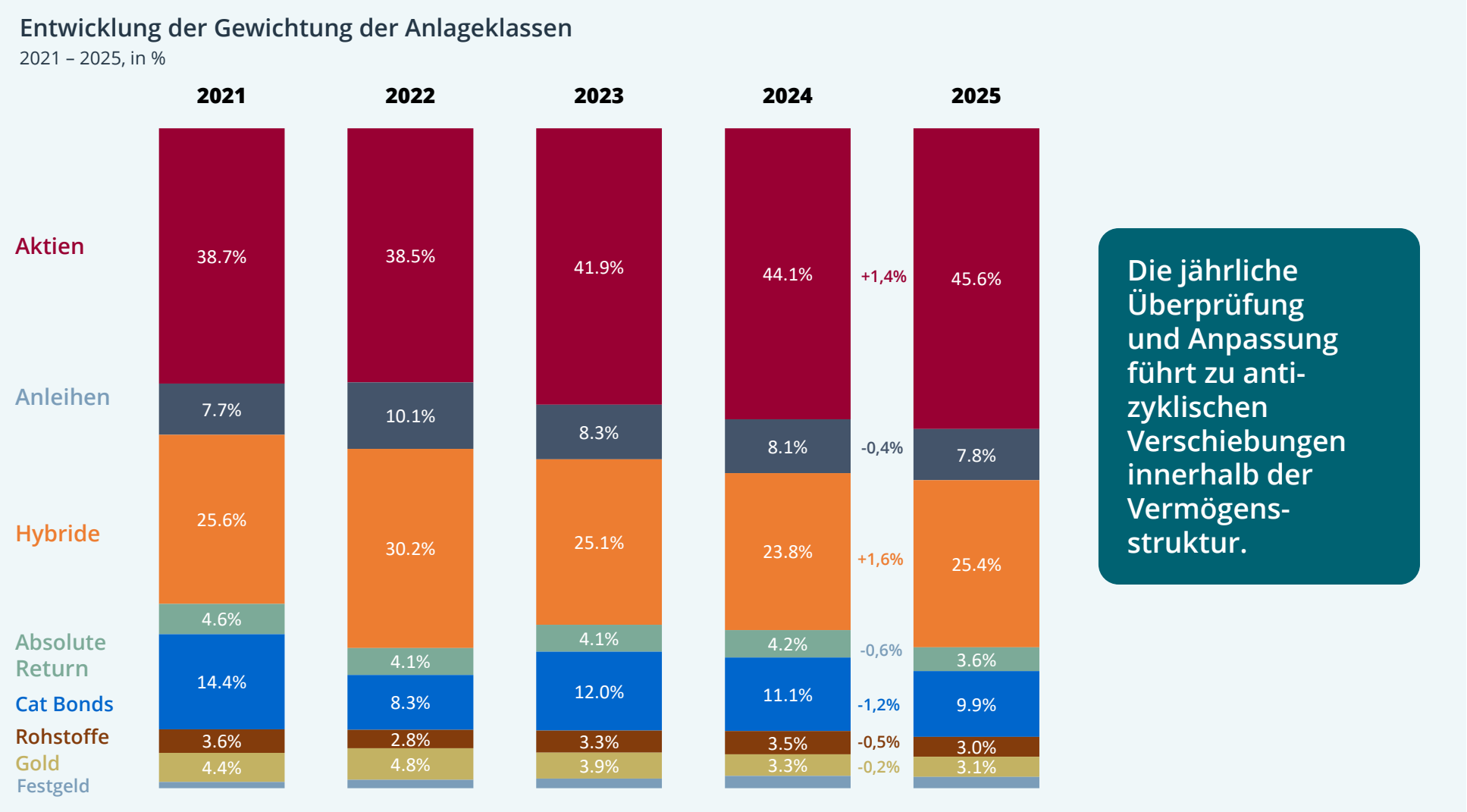


A 3D bar chart constructed from numerous small, square wooden blocks. The blocks are painted in a variety of colors including shades of green, blue, yellow, orange, red, purple, and black. They are arranged in a grid-like pattern with varying heights, creating a sense of depth and perspective. The lighting is bright, casting soft shadows on the white surface below.

Blick in den Maschinenraum

Daten und Fakten;
Wertentwicklung.

Jährliche Überprüfung & Anpassung der Gewichtung



Seit Fondsaufgabe Mehrertrag in 19 von 23 Universen

Assetklasse	Performance-Durchschnitt aller Manager	Performance LEF ¹	Rel. Performance LEF ¹	Rel. Performance LEF ¹ p.a.
Developed Markets Equity	72,7%	111,6%	22,5%	3,1%
Dev. Asia-Pacific Ex-Japan Equities	51,2%	66,8%	10,3%	1,5%
Canada Equities	109,1%	125,0%	7,6%	1,1%
Eurozone Equities	72,9%	88,4%	8,9%	1,3%
Japan Equities	78,6%	93,3%	8,2%	1,2%
Swiss Equities	71,7%	61,8%	-5,8%	-0,9%
United Kingdom Equities	61,6%	61,1%	-0,3%	-0,0%
United States Equities	107,4%	115,4%	3,8%	0,6%
Emerging Markets Equities	58,1%	60,7%	1,6%	0,2%
Frontier Markets Equities	88,7%	116,8%	14,9%	2,1%
Listed Real Estate	12,4%	18,3%	5,3%	0,8%
Listed Private Equity	70,6%	74,8%	2,5%	0,4%
Listed Infrastructure	45,9%	69,2%	16,0%	2,2%
Investment Grade Bonds	-4,0%	2,4%	6,7%	1,0%
Inflation Linked Bonds	-4,8%	-4,8%	-0,0%	-0,0%
Global Convertibles	23,8%	33,8%	8,1%	1,2%
EM Local Currency Debt	10,4%	17,7%	6,7%	1,0%
EM Hard Currency Debt	6,4%	9,5%	2,9%	0,4%
Global High Yield	16,7%	25,5%	7,5%	1,1%
Cat. Bonds	37,4%	45,4%	5,8%	0,8%
Absolute Return	15,4%	18,4%	2,6%	0,4%
Commodity Futures	82,4%	79,0%	-1,9%	-0,3%
Gold	231,3%	257,9%	8,0%	1,2%

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 6,2% kumulativ (0,9% jährlich).

¹ LEF = Lansdowne Endowment Fund

Monatliche Wertentwicklung & Kennzahlen

Monatliche Wertentwicklung (älteste Anteilsklasse, D1-EUR)

in %

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
2026	+1,94%	+2,33%											+4,31%
2025	2,05%	-0,04%	-2,34%	-1,94%	2,44%	0,17%	2,18%	0,84%	1,63%	1,87%	0,35%	0,41%	7,73%
2024	1,04%	1,71%	2,44%	-0,72%	0,59%	1,28%	0,64%	1,00%	1,80%	0,42%	2,91%	-0,49%	13,32%
2023	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%
2022	-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%
2021	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%
2020	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%
2019	-	-	-	-	-	0,87%	1,88%	-0,83%	1,47%	0,30%	1,30%	1,16%	6,29%

Kennzahlen

Ertrag p.a.	6,99%
Volatilität p.a. (wöchentlich)	8,23%
Sharpe Ratio p.a.	0,85
Max. Verlust	21,5%
Max. Verlustphase	25 Monate

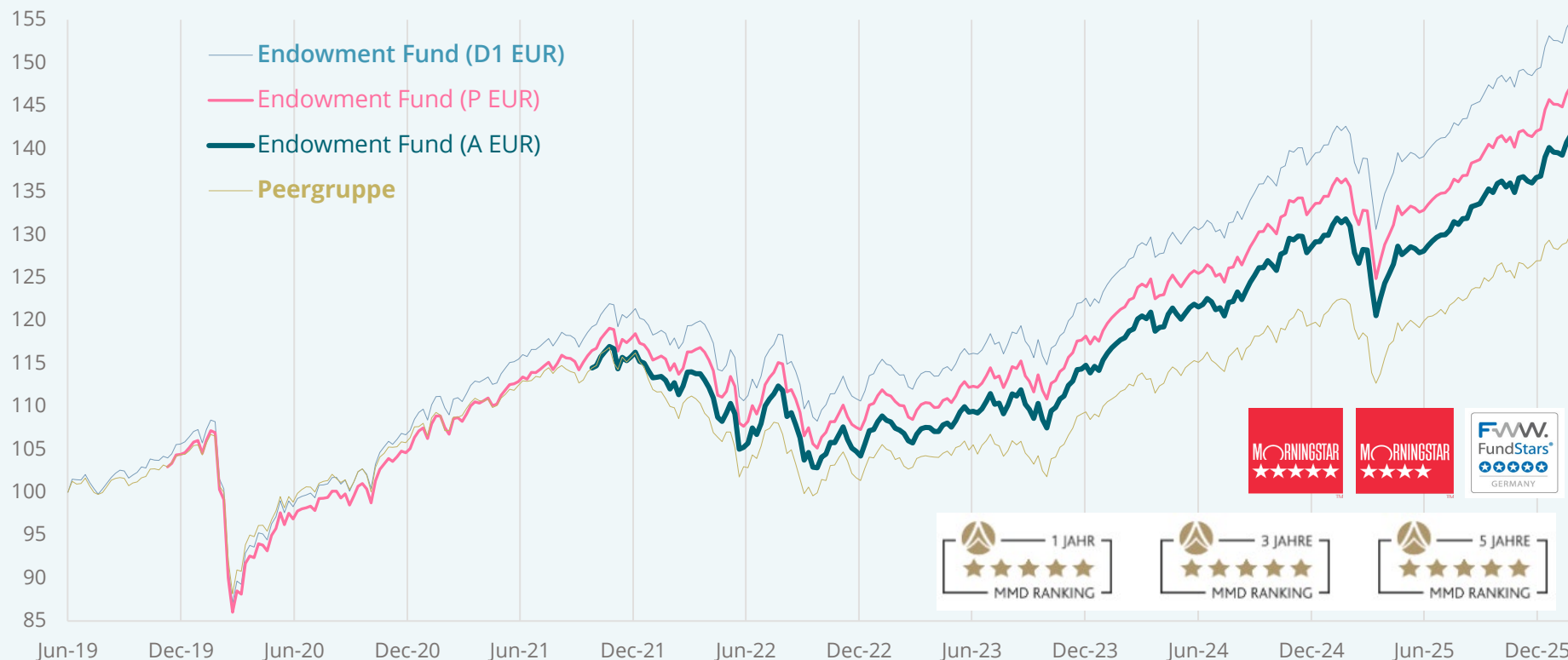


Hinweis: Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen. In der D-1 Anteilsklasse fallen keine Management- oder Performancegebühren an.

Performancevergleich

Lansdowne Endowment Fund (seit Auflage, Anteilsklasse nach Verfügbarkeit) versus Peergruppe

Entwicklung in %



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

Hinweis: Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen. Verschiedene Anteilsklassen können unterschiedliche Gebühren und Kosten haben (siehe Prospekt). Darüber hinaus können Provisionen, Gebühren und andere von Dritten erhobene Kosten die Erträge mindern.

Quellen: Bloomberg, State Street Luxembourg, Morningstar Direct, Berechnung durch Lansdowne Partners Austria Datenstand: 27.02.2026

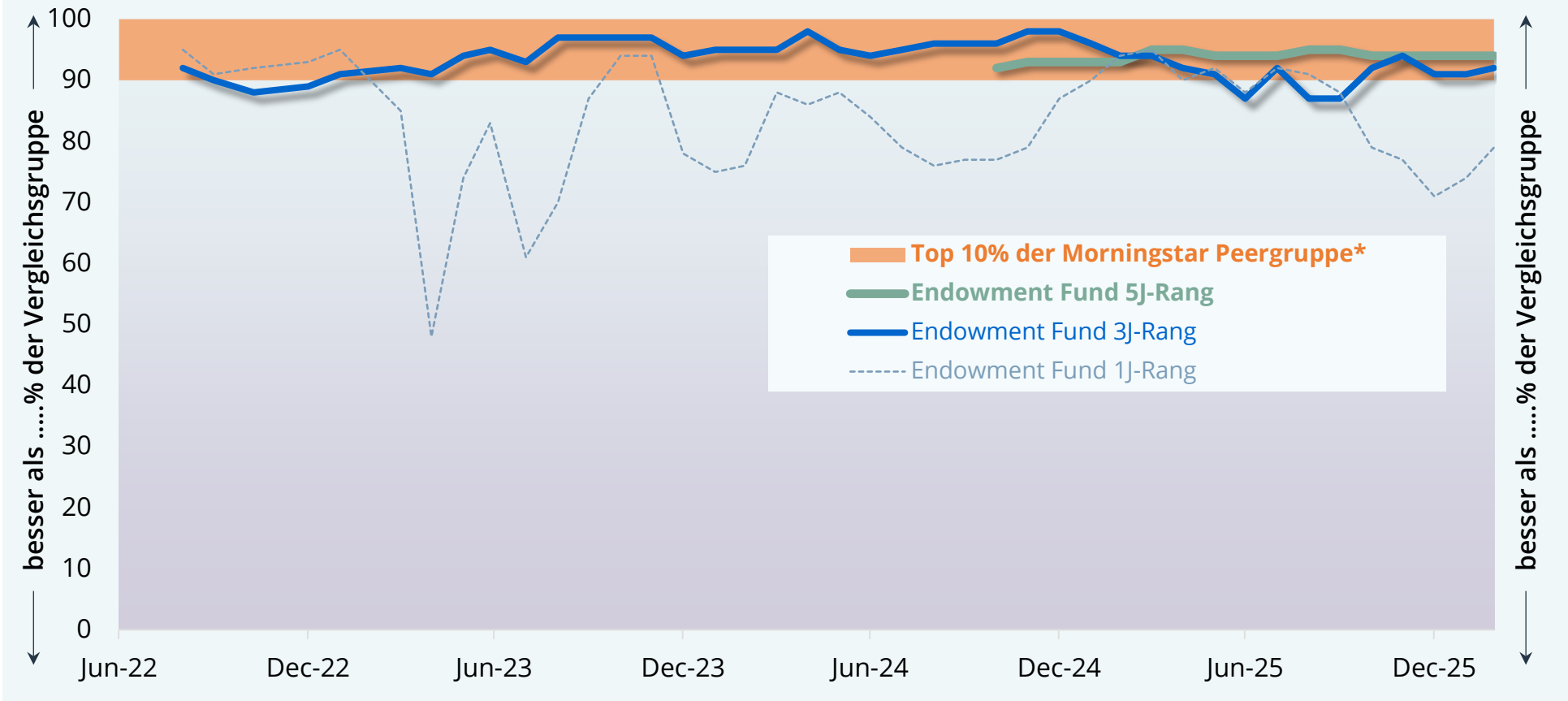
Der Peergruppen-Index ist eine Verkettung der wöchentlichen Median-Erträge der Peergruppe (EAA Fund EUR Moderate Allocation – Global). Historische Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die Zukunft

STRENG VERTRAULICH | Unbefugte Vervielfältigung oder Weitergabe der Inhalte im Ganzen oder in Teilen ist strengstens untersagt © 2026 Lansdowne Partners Austria GmbH

Morningstar-Peergruppen Rang

Lansdowne Endowment Fund versus Peergruppe

1-, 3- und 5-Jahres-Rang rollierend, älteste Anteilsklasse (D1-EUR / Seed) und Äquivalent



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

Hinweis: Zahlenangaben aus der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für künftige Ereignisse.

Appendix



Überblick und investierbare EUR-Anlageklassen

Fonds	MULTIFLEX SICAV / Lansdowne Endowment Fund						
Verwaltungsgesellschaft	Carne Global Fund Managers (Luxembourg) S.A.						
Investment Manager	Lansdowne Partners Austria GmbH, Wien						
Depotbank/Administrator/ Registrar/Paying Agent	State Street Bank Luxembourg S.A.						
Wirtschaftsprüfer	PricewaterhouseCoopers						
Fondswährung	Euro						
Konditionen:	ISIN	WKN	Mindestanlage	Verwaltungs- gebühr p.a.	Erfolgs- gebühr ¹	Ausgabe- aufschlag	TER ²
Klasse A (ausschüttend)	LU1946059513	A3C3EN	keine	1,10%	20%	Max. 3%	2,35%
Klasse P (thesaurierend)	LU1946062574	A2PUWM	€ 10.000,--	0,60%	15%	Max. 3%	1,84%
Klasse Ca (ausschüttend)	LU2360079011	A40PBT	€ 1.000.000,--	0,40%	15%	0%	1,80%
Referenzindex	50% MSCI World und 50% Bloomberg Global Aggregate (Euro-Hedged)						
Steuertransparenz & Vertriebszulassung	Österreich, Deutschland, Luxemburg und Schweiz						
SFDR-Artikel	Artikel 8						
Weiterführende Informationen (KIID/ Prospekt usw.)	Verfügbar unter https://fundsdata.carnegroup.com/fund-list oder www.fundinfo.com						

¹ % der Outperformance vs. Referenzindex (relative Hochwassermarkte)

² Darstellung gemäß aktuellster PRIIPs-KID-Version vom Februar 2026 / Berechnung auf Dachfonds-Ebene.
Darin enthalten sind auch 0.77% p.a. an durchgerechneten Zielfonds-Kosten

Kontakt Vertrieb



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

Weitere Informationen finden Sie auch auf unserer Webseite: www.honovi.de



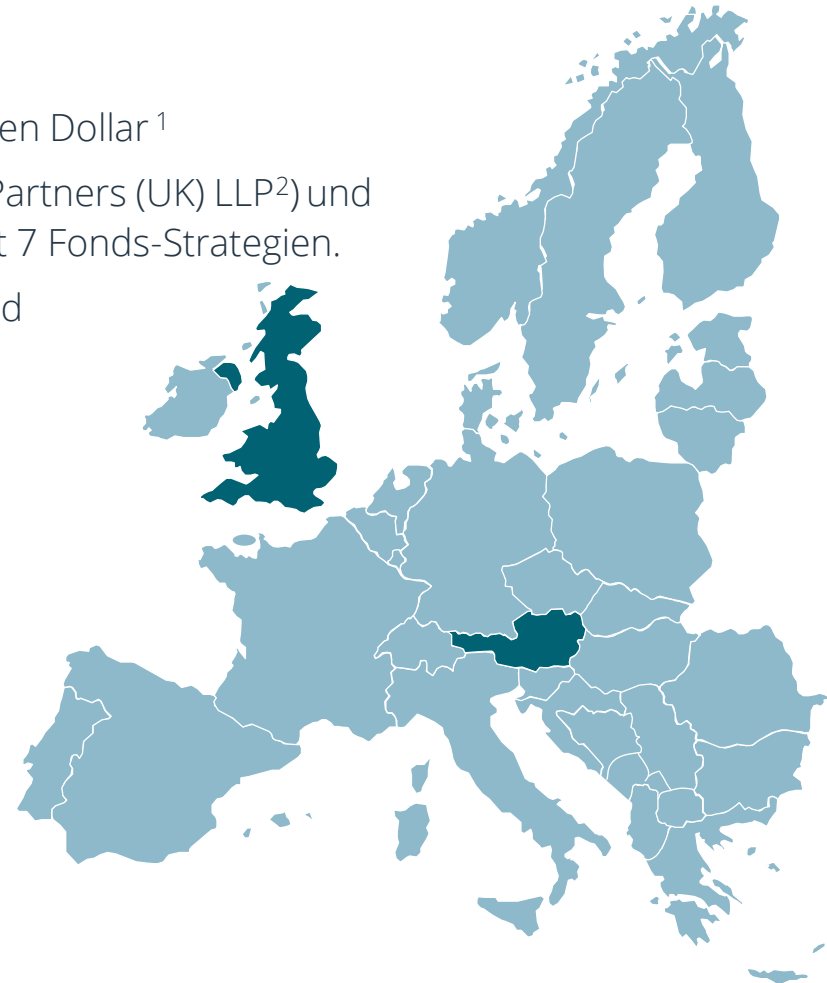
Die Honovi Invest GmbH ist im Rahmen der Anlagevermittlung von und der Anlageberatung in Finanzinstrumenten gemäß § 2 Abs. 2 Nr. 3 und Nr. 4 des Wertpapierinstitutsgesetzes („WpIG“) als vertraglich gebundener Vermittler gemäß § 3 Abs. 2 WpIG ausschließlich für Rechnung und unter der Haftung der AHP Capital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

Lansdowne Partners

Lansdowne Partners ist einer der weltweit führenden alternativen Investment Manager

- ▶ Lansdowne wurde 1998 gegründet; AuM ca. 10,4 Milliarden Dollar¹
- ▶ Insgesamt 80 Mitarbeiter, Büros in London (Lansdowne Partners (UK) LLP²) und Wien (Lansdowne Partners Austria GmbH³) mit insgesamt 7 Fonds-Strategien.
- ▶ Breit diversifizierte Kundenbasis, inklusive der größten und angesehensten institutionellen Investoren
- ▶ Vielfach ausgezeichnet für Exzellenz durch: EuroHedge, Financial News, Investor's Choice usw.²

Die vorliegende Präsentation fokussiert im weiteren ausschließlichen auf den (in Wien verwalteten) Lansdowne Endowment Fund



¹ Summe Fonds und institutionelle Mandate, Datenstand: 30.09.2025

² 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

³ Lansdowne Partners Austria GmbH ist von der österreichischen Finanzmarktaufsicht (FMA) als Investment Manager (AIFM) zugelassen und wird von dieser beaufsichtigt.

⁴ Siehe <https://www.lansdownepartners.com/london/awards/> für eine komplette Liste der Auszeichnungen

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.

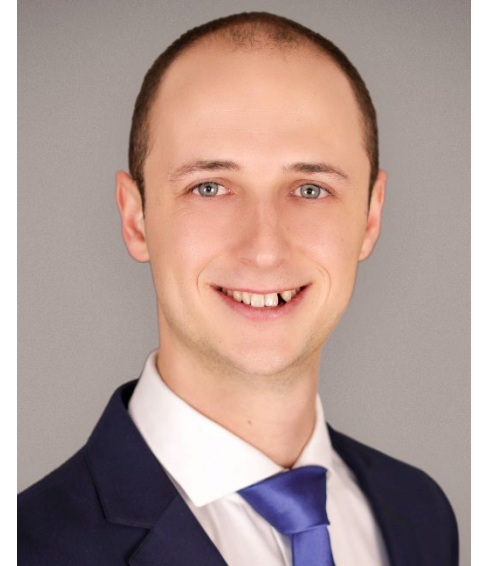


Vorstellung des Fonds-Managements (2)

Christopher Stockermans

Portfolio Associate

- ▶ 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.

Appendix: Weiterführende Informationen

Nützliche Links und wichtige Hinweise

- ▶ Informationen zum Lansdowne Endowment Fund können unter folgender Adresse abgerufen werden:

<https://www.lansdownepartners.com/vienna/endowment-strategy/>

- ▶ Zudem finden Sie Prospekt, Basisinformationsblatt und Monatsberichte in deutscher Sprache auf folgender Seite:

<https://www.fundinfo.com/de/AT-priv/>

- ▶ Informationen zum Anlagestil der US-Universitätsstiftungen finden Sie hier:

<https://stiftungsmarktplatz.eu/blog/author/martin-friedrich-lansdowne-endowment-fund/>

<https://www.gewinn.com/artikel/was-sind-eigentlich-endowment-funds>

<https://www.gewinn.com/artikel/investieren-wie-harvard-und-yale>

Rechtliche Hinweise

Dieses Dokument stellt eine Marketingmitteilung dar. 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 KID 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 (siehe Datum des Informationsdokuments) 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: info@lansdownepartners.com