

## Anlageziel des ETF

Ein aktiv verwalteter globaler Aktien-ETF, der selektiv in Unternehmen investiert, überwiegend in Industrieländer. Das Anlageziel ist langfristiges Kapitalwachstum.

## Anlagephilosophie

Der ETF investiert in globale Unternehmen, die von strukturellen Wachstumschancen profitieren und über nachhaltige Wettbewerbsvorteile und ein starkes Managementteam verfügen.

Das Ziel des ETF besteht in der Ermittlung von Unternehmen, die mit einem Abschlag auf ihren inneren Wert bewertet sind.

Die Einzeltitelauswahl wird durch die Diversifizierung über verschiedene Regionen, Sektoren und Einkommensquellen hinweg verbessert, wobei der Schwerpunkt auf Unternehmen mit geringer Verschuldung und soliden Bilanzen liegt.

Der ETF verfolgt einen Private-Equity-ähnlichen Investmentansatz und setzt auf fundierte Kenntnis der Portfolio-Unternehmen, die langfristige Ertragssteigerungen bieten sollen.

## Investmentteam

Samuel Smith  
Guido Lorenzetti

Michal Magdon  
Stephen Lynch

## Monatliche Renditen

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Gesamt
<b>2023</b>	-	+0,1%	+3,6%	-0,3%	+2,7%	+3,6%	+1,8%	-0,4%	-2,4%	-1,0%	+5,9%	+1,6%	+15,8%
<b>2024</b>	+5,0%	+3,9%	+1,7%	-2,3%	+1,5%	+4,3%	-0,2%	+0,0%	-0,3%	-0,8%	+6,5%	+1,0%	+21,7%
<b>2025</b>	+5,5%	-1,9%	-7,4%	-4,7%	+5,1%	-0,4%	+2,9%	-1,2%	+1,9%	+3,0%	-1,5%	-0,7%	-0,3%
<b>2026</b>	-2,6%	-4,0%	-5,4%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-11,6%

## Kommentar des Portfoliomanagement-Teams

Der Investlinx Capital Appreciation ETF verbuchte im März eine Rendite von -5,4 %, was auf einen breiten Ausverkauf an den Aktienmärkten zurückzuführen war, der wiederum durch den Konflikt im Nahen Osten ausgelöst wurde. Seit seiner Auflegung kommt der Fonds auf eine annualisierte Rendite von +7,3 %.

Globale Aktien verzeichneten im März starke Kurseinbrüche, nachdem sich der Konflikt zwischen den USA und dem Iran zuspitzte, der Ende Februar mit Militärschlägen der USA und Israels begonnen hatte und sich mit der faktischen Sperrung der Straße von Hormus am 4. März weiter verschärfte. Die Störung an einem der weltweit wichtigsten Nadelöhre für den Energietransport ließ die Ölpreise in die Höhe schnellen: Der Preis für Rohöl der Sorte Brent legte gegenüber dem Niveau vor dem Konflikt um 67 % zu. Der daraus resultierende Anstieg der Energiepreise schürte Befürchtungen einer Stagflation – einer Kombination aus verlangsamttem Wirtschaftswachstum und höherer Inflation. In der Folge wurden die globalen Aktienmärkte arg in Mitleidenschaft gezogen. Die Märkte Europas waren stärker betroffen als die der USA, da Europa einen größeren Anteil seines Öl- und Gasbedarfs über Importe aus dem Nahen Osten deckt und daher umso mehr von Versorgungsengpässen betroffen ist. Der US-Dollar legte zu, da Anleger in als sicherer Hafen geltende Anlagen flüchteten. Für das Portfolio des ETF war dies positiv, da rund 77 % der Bestände auf den US-Dollar lauten.

Azmon leistete den stärksten Performancebeitrag, denn die Vertiefung seiner Partnerschaft mit OpenAI durch eine Investition in Höhe von 50 Mrd. USD sowie die Verlagerung vom reinen Cloud-Computing hin zu einem höherwertigen Plattformangebot untermauerten einmal mehr die Attraktivität von AWS als Anlagegelegenheit. Blackstone leistete ebenfalls einen positiven Beitrag, nachdem der Titel aufgrund allgemeiner Bedenken hinsichtlich der privaten Kreditmärkte eine Phase der Underperformance erlebt hatte. Im Gegensatz zu einigen Mitbewerbern entschied sich Blackstone dafür, die Rücknahmen in seinem führenden Private-Credit-Fonds nicht zu begrenzen, während das Unternehmen und seine Mitarbeiter als Zeichen des Vertrauens zusätzliches Kapital in den Fonds investierten. Die London Stock Exchange Group leistete ebenfalls einen positiven Beitrag. Zu verdanken war dies vielversprechenden mittelfristigen Prognosen, die auf der starken Dynamik im Geschäft mit Finanzmarktdaten beruhen, sowie einem aggressiven Aktienrückkaufprogramm, mit dem das Unternehmen von Verzerrungen beim Aktienkurs profitiert.

Negativ waren indes Adyen, die Universal Music Group und Taiwan Semiconductor als größte Belastungsfaktoren. Die Aktie von Adyen gab nach, da Anleger sich Sorgen über die Auswirkungen einer potenziellen Stagflation auf die Konsumausgaben machten, wengleich das Unternehmen seinen Umsatz als Prozentsatz der Transaktionswerte erzielt. Letzteres bedeutet, dass eine Inflation das Umsatzwachstum des Unternehmens sogar begünstigt. Die Universal Music Group geriet nach Veröffentlichung ihrer Jahresergebnisse für 2025 unter Druck. Zwar wies das Unternehmen ein solides Umsatzwachstum aus, allerdings war noch kein Anstieg der operativen Marge zu verzeichnen, den Investoren aufgrund der Premium-Abonnementmodelle und Preiserhöhungen erwartet hatten. (Diesbezüglich sei jedoch angemerkt, dass die meisten Preiserhöhungen erst in den Ergebnissen für 2026 zu Buche schlagen werden.) Ein negativer Währungseffekt aufgrund eines starken Euros sowie anhaltend hohe Investitionen in Künstler zur Festigung seiner Marktführerschaft im letzten Jahr waren für den Aktienkurs ebenfalls von Nachteil. Taiwan Semiconductor verzeichnete Kursverluste, da der Konflikt direkte Bedenken zu seiner Lieferkettensicherheit aufkommen ließ. Taiwan deckt beinahe seinen gesamten Energiebedarf durch Importe, von denen ein Großteil durch die Straße von Hormus muss. Unterbrechungen in Bezug auf die Heliumproduktion in Katar – ein wichtiger Rohstoff für die Halbleiterfertigung – sorgten für zusätzlichen Druck, obwohl die zugrunde liegenden Nachfragetreiber für TSMC intakt blieben und für 2026 ein Umsatzwachstum von mehr als 30 % erwartet wird.

Der ETF hat seine Position in Danaher aufgelöst und seine Beteiligung an Heineken reduziert, da das Risiko-Rendite-Verhältnis im Vergleich zu anderen Gelegenheiten im Portfolio – namentlich der London Stock Exchange Group, Arthur J. Gallagher und ServiceNow – an Attraktivität eingebüßt hatte. Alle drei wurden durch weit verbreitete Bedenken angesichts der Disruption durch künstliche Intelligenz (KI) belastet. Der Anlageverwalter ist jedoch der Ansicht, dass diese Unternehmen nur in begrenztem Umfang von KI und den damit einhergehenden Umwälzungen betroffen sind. Vielmehr sind sie seines Erachtens gut aufgestellt, um von dieser Technologie zu profitieren, weshalb die jüngste Schwäche eine Kaufgelegenheit bietet. Für eine ausführlichere Erörterung dieser Ansichten sollten die Anleger das im März veröffentlichte Schreiben lesen, das unter „Investment Insights“ auf [investlinx-etf.com](https://investlinx-etf.com) verfügbar ist.

## Investlinx

Unabhängige Vermögensverwaltungsgesellschaft, die von Exor kontrolliert wird. Exor ist die börsennotierte Investmentgesellschaft der Familie Agnelli (Eigentümerin von Ferrari, The Economist und Juventus Turin).

Gleichgerichtete Interessen: Die Eigentümer und Manager von Investlinx investieren ihr eigenes Anlagevermögen in die von ihnen verwalteten ETFs.

Kombination unserer Philosophie des aktiven Managements mit den innovativen Eigenschaften von ETF:

- Fundierte Kenntnisse der Portfoliounternehmen
- Hoher Überzeugungsgrad
- Solides Risikomanagement
- Liquidität – Fokus auf Large-Cap-Aktien und Anleihen mit einem bedeutenden ausstehendem Volumen
- Einfachheit – Keine Derivate, Hebel, Leerverkäufe oder Wertpapierleihe
- Transparenz

## Rollierende Renditen, Volatilität und Drawdown

	3 Monate	Lfd. Jahr	1 Jahr	Seit Auflegung	Seit Auflegung annualisiert
<b>Gesamtrrenditen</b>	<b>-11,6%</b>	<b>-11,6%</b>	<b>-8,0%</b>	<b>+24,2%</b>	<b>+7,3%</b>

	Lfd. Jahr	Seit Auflegung	Lfd. Jahr	Seit Auflegung
<b>Annualisierte Volatilität</b>	<b>+16,4%</b>	<b>+13,6%</b>	<b>Maximaler Drawdown</b>	<b>-17,1%</b>
				<b>-19,0%</b>

## Wertentwicklung



Wichtiger Hinweis: Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für die Wertentwicklung in der Zukunft.

## Wichtige Aktienkennzahlen

ROIC (25a)	19,2 %	Nettoverschuldung/ EBITDA (26e)	0,1x
FCF-Rendite (26e)	3,9 %	Fwd KGV	20,8x
Umsatzwachstum (26e)	14,2 %	Umsatzwachstum (27e)	12,3 %
Bereinigtes EPS- Wachstum (26e)	14,3 %	Bereinigtes EPS- Wachstum (27e)	15,4 %

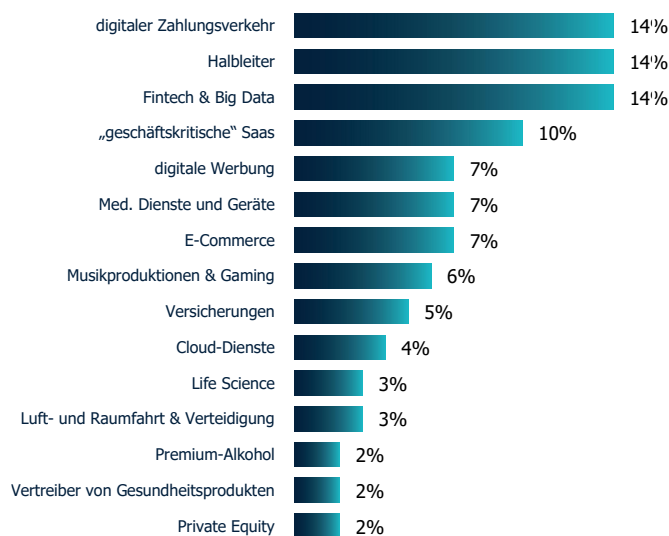
## Portfolio-Positionen

Amazon	8,5%
Microsoft	8,0%
TSMC	5,8%
S&P Global	5,0%
Cadence	4,9%
Mastercard	4,8%
Visa	4,8%
London Stock Exchange Group	4,7%
Arthur Gallagher	4,7%
Adyen	4,7%
<b>Gesamt</b>	<b>55,9%</b>

## Aufteilung nach Geografie

Vereinigte Staaten	67%
Niederlande	14%
Taiwan	6%
UK	6%
China	3%
Sonstige	4%

## Aufschlüsselung nach Kapitalerträgen



## Aufschlüsselung nach Sektoren

Finanzwerte	33%
Informationstechnologie	27%
Kommunikationsdienste	13%
Gesundheitswesen	12%
Nicht-Basiskonsumgüter	9%
Industrie	4%
Basiskonsumgüter	2%
Energie	0%
Versorger	0%
Immobilien	0%
Werkstoffe	0%

## Wesentliche Informationen

Ticker	LNXC
Nettoinventarwert je Anteil	12,257
Verwaltetes Vermögen	155,5 Mio.
Anzahl der Beteiligungen	28
ISIN	IE0006GUEKQ7
Basiswährung	EUR
Ertragspolitik	Thesaurierend

## Ergänzende Informationen

Datum der Börsennotierung	27 Februar 2023
Börse	Borsa Italiana, Xetra
Managementstil	Aktiv
Anlageklasse	Aktien
Region	Global
Handel	Börsentäglich
Benchmark	Keine
Währungsabsicherung	Nein
Verwendung von Derivaten	Nein
Wertpapierleihe	Nein
SEDOL	BVTBDP6
OGAW-zulässig	Ja
SFDR-Kategorie	Artikel 6
Empfohlene Haltedauer	6 Jahre
Rechtsform	ICAV
Depotbank	CACEIS
Market Maker	Jane Street
Abschlussprüfer	Grant Thornton

## Aufteilung nach Währungen

USD	77%
EUR	18%
Sonstige	5%

## ETF-Kosten

Gesamtkostenquote	0,85%
Ausgabeaufschlag	0,00%
Performancegebühr	0,00%
Rücknahmegebühr	0,00%

## Risikoindikator



Der Risikoindikator geht davon aus, dass Sie das Produkt 6 Jahre lang halten werden. Das tatsächliche Risiko kann erheblich variieren, wenn Sie Ihr Produkt vorzeitig verkaufen, und Sie erhalten möglicherweise weniger zurück.

Wichtiger Hinweis: Der Wert Ihrer Anlage kann sowohl steigen als auch fallen. Sie erhalten möglicherweise weniger zurück, als Sie investiert haben.

Wichtiger Hinweis: Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für die Wertentwicklung in der Zukunft.

Wichtiger Hinweis: Im Falle einer Investition in dieses Produkt können Sie einen Teil oder den gesamten investierten Betrag verlieren.

Wichtiger Hinweis: Dieses Produkt kann von Wechselkursschwankungen beeinflusst werden.

## Haftungsausschluss

Dies ist eine Marketingmitteilung. Sie stellt keine Anlageberatung dar. Sie sollten sich vor jeder Anlageentscheidung von einem professionellen Anlageberater bezüglich der Eignung einer Anlageentscheidung oder -strategie für Ihre persönlichen Bedürfnisse und Umstände beraten lassen. Anlagen in Anteile eines Teilfonds des INVESTLINX ICAV (das „ICAV“) sind mit Risiken verbunden. Den Anlegern wird vor einer Anlage empfohlen, den Prospekt, die Nachträge, das Basisinformationsblatt („KID“) und den Jahresabschluss des ICAV und seiner Teilfonds sorgfältig zu lesen.

Die in diesem Dokument genannten Produkte sind Teilfonds des INVESTLINX ICAV, das in Irland unter der Registrierungsnummer C494926 registriert und von der irischen Zentralbank als OGAW zugelassen ist und von ihr reguliert wird. Das ICAV wird von Investlinx Investment Management Limited („INVESTLINX“) verwaltet, einer Investmentgesellschaft, die von der irischen Zentralbank reguliert wird und in Irland unter der Registrierungsnummer 703761 registriert ist. Die Teilfonds werden aktiv und ohne Bezug auf eine Benchmark verwaltet.

Einen Überblick über die Anlegerrechte, den Prospekt, das KID und die Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden finden Sie unter [www.investlinx-etf.com](http://www.investlinx-etf.com).

Der Zugriff auf die in diesem Dokument enthaltenen Informationen kann auf bestimmte Personen in bestimmten Ländern beschränkt werden. INVESTLINX hat nicht die Absicht, Informationen über die in diesem Dokument beschriebenen Produkte an natürliche und/oder juristische Personen weiterzugeben, denen der Zugriff auf solche Informationen aufgrund ihres Wohnsitz-, Domizil- und/oder Gründungslandes (sofern zutreffend) untersagt ist. Nutzer dieses Dokuments müssen sicherstellen, dass sie in dem Land, in dem sie auf dieses Dokument zugreifen, gesetzlich dazu berechtigt sind.

Die Informationen in diesem Dokument sind nicht als Angebot oder Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren zu verstehen. Weder dieses Dokument noch die darin bereitgestellten Informationen sollen eine Rechts-, Steuer-, Anlage- oder sonstige Beratung enthalten und sind auch nicht als solche zu verstehen. Der Inhalt dieses Dokuments ist möglicherweise nicht für die Bedürfnisse, das Profil und die Erfahrung jedes einzelnen Anlegers geeignet. Jeder potenzielle Anleger sollte sich von seinen eigenen Fachberatern über alle rechtlichen, wirtschaftlichen oder steuerlichen Auswirkungen und damit zusammenhängende Aspekte, die für den Kauf, das Halten oder die Veräußerung von Anteilen an einem oder mehreren Teilfonds des ICAV relevant sein können, sowie über die Eignung einer Anlage für diesen Anleger beraten lassen. Die Höhe und die Grundlagen der Besteuerung hängen von den persönlichen Umständen ab und können sich ändern, weshalb dringend empfohlen wird, einen professionellen Steuerberater zu konsultieren.

Informationen zur Wertentwicklung: Die in diesem Dokument angegebenen Daten zur Wertentwicklung beziehen sich auf die Vergangenheit, und die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist weder eine Garantie für die zukünftige Wertentwicklung noch ein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Der Wert der Anteile kann sowohl steigen als auch fallen, und Anleger erhalten möglicherweise nicht den gesamten investierten Betrag zurück. Das Fremdwährungsengagement hat Einfluss auf den Wert von Anlagen und dieser kann daher durch Wechselkursschwankungen beeinflusst werden. Eine Anlage in Anteile eines Teilfonds des ICAV sollte nur von Personen vorgenommen werden, die finanziell in der Lage sind, einen Verlust ihrer Anlage zu verkraften. Eine jede solche Anlage in sollte keinen wesentlichen Anteil eines Anlageportfolios bilden und eignet sich möglicherweise nicht für alle Anleger. Zudem kann Ihre Anlage Wechselkurs-, Zins- und Marktschwankungen unterliegen. Im Prospekt und gegebenenfalls im Nachtrag für das jeweilige Produkt sind spezifische Risikohinweise enthalten.

Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen und Meinungen wurden aus Quellen zusammengestellt, die als zuverlässig angesehen werden. INVESTLINX übernimmt jedoch keine Gewähr für deren Richtigkeit oder Vollständigkeit. Bei den hier enthaltenen Meinungen, Prognosen oder Schätzungen handelt es sich um eine Einschätzung, die sich jederzeit ändern kann. Verweise auf einzelne Anlagen sind nicht als Kauf- oder Verkaufsempfehlung zu verstehen. INVESTLINX übernimmt keinerlei Haftung oder Verantwortung, die aus dem Vertrauen resultieren, das Nutzer dieses Dokuments oder Personen, die Kenntnis von in diesem Dokument enthaltenen Informationen erlangen können, in die in diesem Dokument veröffentlichten Materialien und Informationen setzen.

Kein Teil dieses Dokuments (oder der darin enthaltenen Informationen) darf ohne vorherige schriftliche Genehmigung von INVESTLINX vervielfältigt, weitergegeben oder übertragen werden.

INVESTLINX haftet weder für Verluste noch für Schäden, die sich aus der Verwendung dieses Dokuments ergeben oder damit in Zusammenhang stehen.