

## 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%	+7,0%	+2,9%	-	-	-	-	-	-	-	-2,6%

## Kommentar des Portfoliomanagement-Teams

Der Investlinx Capital Appreciation ETF kam im Mai auf eine Rendite von +2,9 %, da die globalen Aktienmärkte im Laufe des Monats – unterstützt durch neuen Optimismus hinsichtlich künstlicher Intelligenz (KI) und durch Hoffnungen auf eine Entspannung der Lage im Nahen Osten – zulegten. Seit seiner Auflegung hat der ETF eine durchschnittliche jährliche Rendite von +10,1 % erzielt.

In den Vereinigten Staaten kletterten der S&P 500 und der Nasdaq-Index auf neue Rekordstände, angeführt von einer kleinen Gruppe von Unternehmen, in erster Linie Hersteller von Speicherchips. Die Nachfrage ist stark, da die großen Cloud-Computing-Unternehmen (u. a. Microsoft, Amazon und Google) massiv in Rechenleistung für KI investieren – insbesondere die neuere „agentische“ KI, die eigenständig arbeitet, benötigt weitaus mehr Rechenleistung. Südkorea und Taiwan, wo die wichtigsten Chiphersteller ansässig sind, gehörten zu den Märkten mit der besten Performance. Diese knappe Führungsposition birgt allerdings auch ein Risiko. Wenn eine so kleine Zahl an Unternehmen den Markt antreiben könnte, ein Rückschlag bei einem einzigen von ihnen den Markt nach unten ziehen. Unterstützung für die Märkte kam zudem durch Fortschritte im Nahen Osten, da sich die Vereinigten Staaten und der Iran einer Einigung näherten und Hoffnungen weckten, dass die Straße von Hormus wieder geöffnet würde.

Die drei größten positiven Beiträge zur Performance kamen von ServiceNow, Microsoft und Cadence, allesamt Softwareunternehmen. Zu Beginn des Jahres waren Softwareaktien aufgrund von Befürchtungen gefallen, dass KI Teile der Softwarebranche verdrängen könnte (Disintermediation), doch kehrte sich dieser Abwärtstrend im Mai um. Der ETF hatte während des vorangegangenen Kursrückgangs mehr Anteile an allen drei Unternehmen erworben, da der Anlageverwalter der Ansicht war, dass ihre Bewertung bereits ein Worst-Case-Szenario eingepreist hatte, das sich wahrscheinlich nicht bewahrheiten würde. ServiceNow entwickelt Software, die großen Unternehmen bei der Verwaltung ihrer IT- und Personalabteilungen hilft. Das Unternehmen ist gut aufgestellt, um von agentischer KI zu profitieren. ServiceNow bietet Unternehmen Lösungen für die sichere Steuerung und Überwachung von KI-Agenten, während die Produkte des Anbieters in die verschiedenen IT-Systeme integriert werden. Microsoft profitiert von KI vor allem durch sein Cloud-Geschäft, das die Rechenleistung bereitstellt, die KI benötigt. Cadence stellt die Software her, die zum Entwurf von Computerchips verwendet wird. Cadence profitierte davon, dass Unternehmen maßgeschneiderte, effizientere Chips entwickeln, um die Kosten für den KI-Betrieb zu senken. Die Haupttätigkeit des Unternehmens – der Entwurf von Chips und die Simulation physikalischer Prozesse – ist kein geeignetes Anwendungsgebiet für KI und somit weniger anfällig für Disruptionen.

Die größten Negativbeiträge zur Performance gingen auf das Konto von Boston Scientific, Tencent und der London Stock Exchange Group. Boston Scientific ist ein diversifiziertes Medizintechnik-Unternehmen. Die Aktien des Unternehmens fielen, nachdem der CEO erklärt hatte, dass der Umsatz mit Watchman – einem seiner Produkte, welches das Schlaganfallrisiko bei Patienten mit Herzrhythmusstörungen senkt – im Jahr 2026 unerwartet gering ausfallen werde. Die Aktien von Tencent gaben nach, obwohl das Unternehmen mit einem Gewinnanstieg von 12 % und einem Umsatzplus von 9 %, ein starkes Wachstum verzeichnete, doch blieb es hinter den Erwartungen der Analysten zurück. Die London Stock Exchange Group („LSEG“) verzeichnete Kursverluste aufgrund von Befürchtungen, dass Prognosemärkte – sie behandeln Überzeugungen und reale Ergebnisse als handelbare Finanzanlagen – das Volumen der an regulierten Börsen gehandelten Terminkontrakte verringern könnten. Es ist wenig wahrscheinlich, dass sich diese Bedrohung auf die LSEG auswirken wird, da Börsen aufgrund von Regulierungen, der Verfügbarkeit von Liquiditätspools (Netzwerkeffekt) sowie Clearing- und Abwicklungsvorschriften, die Käufern und Verkäufern solcher Terminkontrakte Schutz bieten, über erhebliche Markteintrittsbarrieren verfügen.

Im Monatsverlauf wurden am Portfolio keine Veränderungen vorgenommen.

info@investlinx-etf.com

Investlinx Investment Management Limited („Investlinx“) ist von der irischen Zentralbank (Zulassungsnummer C476322) zugelassen und wird von ihr reguliert.

## 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>Gesamtrenditen</b>	<b>+4,1%</b>	<b>-2,6%</b>	<b>+1,1%</b>	<b>+36,8%</b>	<b>+10,1%</b>

	Lfd. Jahr	Seit Auflegung	Lfd. Jahr	Seit Auflegung
<b>Annualisierte Volatilität</b>	<b>+16,1%</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)	19,4 %	Nettoverschuldung/ EBITDA (26e)	0,1x
FCF-Rendite (26e)	3,5 %	Fwd KGV	22,8x
Umsatzwachstum (26e)	16,1 %	Umsatzwachstum (27e)	13,5 %
Bereinigtes EPS- Wachstum (26e)	18,3 %	Bereinigtes EPS- Wachstum (27e)	15,2 %

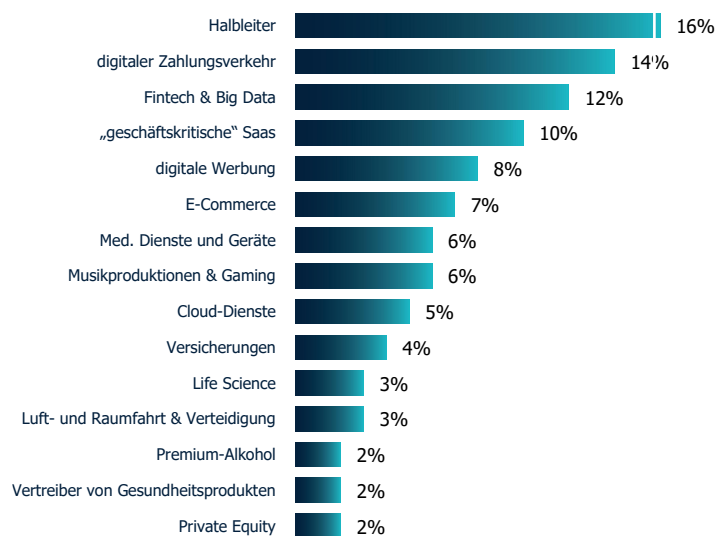
## Portfolio-Positionen

Amazon	9,3%
Microsoft	8,8%
TSMC	6,7%
Cadence	6,0%
Visa	4,6%
Adyen	4,6%
S&P Global	4,5%
London Stock Exchange Group	4,4%
Mastercard	4,3%
ServiceNow	4,0%
<b>Gesamt</b>	<b>57,2%</b>

## Aufteilung nach Geografie

Vereinigte Staaten	68%
Niederlande	16%
Taiwan	7%
UK	4%
Sonstige	5%

## Aufschlüsselung nach Kapitalerträgen



## Aufschlüsselung nach Sektoren

Informationstechnologie	31%
Finanzwerte	30%
Kommunikationsdienste	14%
Gesundheitswesen	11%
Nicht-Basiskonsumgüter	9%
Industrie	3%
Basiskonsumgüter	2%
Versorger	0%
Energie	0%
Werkstoffe	0%
Immobilien	0%

## Wesentliche Informationen

Ticker	LNXC
Nettoinventarwert je Anteil	13,496
Verwaltetes Vermögen	171,2 Mio.
Anzahl der Beteiligungen	26
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.