

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
2023	-	+0,1%	+3,6%	-0,3%	+2,7%	+3,6%	+1,8%	-0,4%	-2,4%	-1,0%	+5,9%	+1,6%	+15,8%
2024	+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%
2025	+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%
2026	-2,6%	-4,0%	-5,4%	+7,0%	+2,9%	-1,2%	+4,3%	-	-	-	-	-	+0,4%

Kommentar des Portfoliomanagement-Teams

Der Investlinx Capital Appreciation ETF verzeichnete im Juli eine Rendite von +4,3 %, während die globalen Aktienmärkte nach starker Volatilität auf Monatssicht im Großen und Ganzen unverändert schlossen. Die Portfoliounternehmen des ETF vermeldeten starke Ergebnisse für das zweite Quartal, während die Auflösung von gehebelten Positionen in Halbleiteraktien die globalen Aktienmärkte beeinträchtigte. Seit seiner Auflegung kommt der Fonds auf eine annualisierte Rendite von +10,5 %.

Beherrscht von zwei Ereignissen verzeichneten die globalen Aktienmärkte einen turbulenten Monat. Zum einem flammte der Konflikt mit dem Iran wieder auf, wodurch die Ölpreise im Laufe des Monats um mehr als 20 % zulegten. Zum anderen kam es zu einer drastischen Kehrtwende beim „KI-Trade“, d. h. jener Geldwelle, die in Aktien aus dem Bereich der künstlichen Intelligenz, insbesondere Chiphersteller, geflossen war. Der maßgebliche US-Halbleiterindex gab um 21 % nach, und der südkoreanische Kospi büßte 22 % ein. Verschärft wurde die Verkaufswelle durch Anleger, die gezwungen waren, ihre gehebelten Positionen aufzulösen. Der ETF entwickelte sich in diesem Umfeld sehr gut, da er von Anfang an spekulative Aktien mit KI-Bezug mied und auf Hebelwirkung verzichtete.

Microsoft und Amazon, die den größten positiven Beitrag leisteten, finanzieren den Ausbau ihrer Rechenzentren in erster Linie aus ihren eigenen Gewinnen. Unterdessen zeigen ihre im zweiten Quartal veröffentlichten Ergebnisse, dass sich diese Investitionen in einem beschleunigten Umsatz- und Gewinnwachstum niederschlagen. Das Umsatzwachstum von Microsoft im Cloud-Bereich stieg von 39 % im ersten Quartal auf 43 % im zweiten Quartal. Das Wachstum im Cloud-Geschäft von Amazon legte indes von 28 % auf 37 % zu. Mastercard leistete den drittgrößten Beitrag, nachdem die Umsätze und Gewinne im zweiten Quartal die Erwartungen übertroffen hatten und das Unternehmen seine Vorgaben für das Gesamtjahr anob.

Taiwan Semiconductor und ASML waren der größte bzw. drittgrößte Negativfaktor. Sie wurden trotz starker Ergebnisse im zweiten Quartal und ungeachtet der Tatsache, dass sie zu den solidesten Unternehmen der Chipbranche gehören, vom Sog des Ausverkaufs bei Halbleiteraktien in Mitleidenschaft gezogen. ASML litt ferner unter Presseberichten, denen zufolge das staatliche chinesische Unternehmen Shanghai Aishengna Electronic Technology mit der Produktion von DUV-Lithografieanlagen begonnen habe – einer Art von Chip-Fertigungsanlagen, die auch ASML vertreibt. Dies ließ Bedenken hinsichtlich des künftigen Wettbewerbs in China aufkommen. Die Universal Music Group verzeichnete nach enttäuschenden Ergebnissen für das zweite Quartal einen Kursrückgang. Die Einnahmen aus Abonnements stiegen um 6,7 % (gegenüber erwarteten 9,3 %), und die Geschäftsleitung senkte ihre Wachstumsprognose für das Musikverlagsgeschäft von einem hohen einstelligen auf einen mittleren einstelligen Bereich. Neben den Verlusten im Merchandising und der Reinvestition von Kosteneinsparungen kam es bei dem Unternehmen zu einer Verringerung der Margen auf vergleichbarer Basis, wobei das bereinigte EBITDA zum Vorjahr unverändert blieb.

Huntington Ingalls, der größte US-Militärschiffbauer, wurde im Juli in das Portfolio aufgenommen. Der US-Verteidigungshaushalt räumt zunehmend der Stärkung der Seestreitkräfte und der Marineinfanterie Vorrang ein, wodurch vermehrt Ausgaben in U-Boote fließen. Huntington Ingalls kann als einer von nur zwei Herstellern der U-Boote und Zerstörer für die US-Marine sowie als der einzige Hersteller ihrer Flugzeugträger und großen amphibischen Landungsschiffe starke Wettbewerbsvorteile und hohe Markteintrittsbarrieren vorweisen.

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
Gesamtrenditen	+6,1%	+0,4%	+1,7%	+41,0%	+10,5%

	Lfd. Jahr	Seit Auflegung	Lfd. Jahr	Seit Auflegung
Annualisierte Volatilität	+15,9%	+13,7%	Maximaler Drawdown	-17,1%
				-19,0%

Wertentwicklung



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

Wichtige Aktienkennzahlen

ROIC (25a)	19,7 %	Nettoverschuldung/ EBITDA (26e)	0,2x
FCF-Rendite (26e)	3,3 %	Fwd KGV	21,5x
Umsatzwachstum (26e)	15,8 %	Umsatzwachstum (27e)	13,6 %
Bereinigtes EPS- Wachstum (26e)	22,6 %	Bereinigtes EPS- Wachstum (27e)	13,0 %

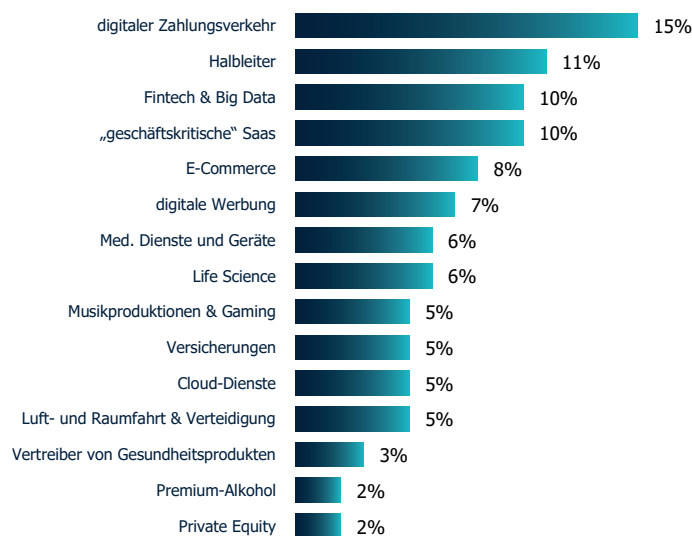
Portfolio-Positionen

Amazon	9,2%
Microsoft	8,9%
Mastercard	6,0%
TSMC	4,8%
Arthur Gallagher	4,7%
Thermo Fisher Scientific	4,6%
S&P Global	4,4%
Visa	4,3%
Adyen	4,1%
London Stock Exchange Group	4,0%
Gesamt	55,0%

Aufteilung nach Geografie

Vereinigte Staaten	69%
Niederlande	15%
Taiwan	5%
UK	4%
Sonstige	7%

Aufschlüsselung nach Kapitalerträgen



Aufschlüsselung nach Sektoren

Finanzwerte	30%
Informationstechnologie	26%
Gesundheitswesen	15%
Kommunikationsdienste	12%
Nicht-Basiskonsumgüter	10%
Industrie	5%
Basiskonsumgüter	2%
Versorger	0%
Energie	0%
Werkstoffe	0%
Immobilien	0%

Wesentliche Informationen

Ticker	LNXC
Nettoinventarwert je Anteil	13,912
Verwaltetes Vermögen	176,5 Mio.
Anzahl der Beteiligungen	27
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	19%
Sonstige	4%

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-ETF 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. Anteile an den Teilfonds des ICAV, die auf dem Sekundärmarkt (Borsa Italiana und Xetra) erworben wurden, können in der Regel nicht direkt an den jeweiligen Teilfonds zurückverkauft werden, sondern müssen über einen Intermediär (z. B. einen Börsenmakler) gekauft und verkauft werden, was mit Gebühren verbunden sein kann. Da der Marktpreis vom Nettoinventarwert je Anteil abweichen kann, zahlen Anleger beim Handel möglicherweise mehr oder erhalten weniger als den aktuellen Nettoinventarwert.

Einen Überblick über die Anlegerrechte (verfügbar in englischer, italienischer und deutscher Sprache), den Prospekt (verfügbar in englischer Sprache), das KID (verfügbar in englischer, italienischer und deutscher Sprache) und die Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden (verfügbar in englischer Sprache) finden Sie unter www.investlinx-etf.com.

INVESTLINX kann den Entschluss fassen, die Vereinbarungen, die es für die Vermarktung der Teilfonds des ICAV in einer bestimmten Rechtsordnung getroffen hat, zu kündigen.

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 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 sich daraus ergeben, dass sich Nutzer dieses Dokuments oder Personen, die Kenntnis von in diesem Dokument enthaltenen Informationen erlangen können, auf die in diesem Dokument veröffentlichten Materialien und Informationen verlassen.

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.