

Anlageziel des ETF

Ein aktiv verwalteter Multi-Asset-ETF, der vorrangig in ein diversifiziertes Portfolio aus globalen Aktien und festverzinslichen Wertpapieren investiert. Das Anlageziel ist ein langfristiges Kapitalwachstum.

Der gemischte ETF investiert direkt in Aktien und festverzinsliche Wertpapiere.

Anlagephilosophie

Der ETF nutzt die proprietäre Vermögensallokation und Wertpapierauswahl von Investlinx, um höhere risikobereinigte Renditen zu erwirtschaften als festverzinsliche ETF und alternative Anlageklassen (Immobilien, Rohstoffe, Infrastruktur).

Der Rahmen für die Vermögensallokation basiert auf proprietärem Research zu jeder Anlageklasse. Dabei liegt der Schwerpunkt auf den erwarteten langfristigen Renditen und der Minderung des maximalen Verlustrisikos (Drawdown). Die Einzeltitelauswahl erfolgt anschließend auf der Grundlage einer Fundamentalanalyse der im ETF enthaltenen Unternehmen.

Der festverzinsliche Teil des ETF investiert flexibel über die gesamte Kapitalstruktur und das gesamte Kreditspektrum hinweg, das heißt von Staatsanleihen bis hin zu Hochzinsanleihen. Die Allokation des ETF in festverzinsliche Wertpapiere ist darauf ausgerichtet, das Kapital zu erhalten und gleichzeitig positive Realrenditen zu erzielen.

Der Aktienanteil des ETF zielt auf globale Unternehmen ab, die von strukturellen Wachstumschancen profitieren und über nachhaltige Wettbewerbsvorteile und über ein starkes Managementteam verfügen. Das Ziel 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.

Monatliche Renditen

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Gesamt
2023	-	- 0,1%	+ 2,0%	- 0,1%	+ 1,1%	+ 1,6%	+ 1,1%	+ 0,0%	- 1,1%	- 0,3%	+ 3,2%	+ 1,4%	+ 9,1%
2024	+ 2,6%	+ 1,6%	+ 1,4%	- 1,6%	+ 0,8%	+ 2,6%	+ 0,5%	+ 0,2%	+ 0,3%	- 0,7%	+ 4,1%	+ 0,5%	+ 12,8%
2025	+ 3,3%	- 0,9%	- 4,7%	- 2,2%	+ 3,0%	- 0,2%	+ 1,7%	- 0,7%	+ 1,2%	+ 1,9%	- 1,0%	- 0,5%	+ 0,7%
2026	- 1,2%	- 2,0%	- 4,0%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	- 7,1%

Kommentar des Portfoliomanagement-Teams

Der Investlinx Balanced Income ETF verbuchte im März eine Rendite von -4,0 %, was auf einen breiten Ausverkauf an den Aktien- und Rentenmärkten zurückzuführen war, der wiederum durch den Konflikt im Nahen Osten ausgelöst wurde. Seit seiner Auflegung kommt der Fonds auf eine annualisierte Rendite von +4,7 %.

Globale Aktien und Anleihen 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 verlangsamtem Wirtschaftswachstum und höherer Inflation. In der Folge wurden die globalen Aktien- und Anleihemärkte 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 Aktienportfolio des ETF war dies positiv, da 77 % der Aktienbestände auf den US-Dollar lauten (während sämtliche Anleihebestände in Euro denominated sind).

Im Aktiensegment des Portfolios leisteten Amazon, Blackstone und die London Stock Exchange Group im Laufe des Monats die stärksten Performancebeiträge, während Adyen, die Universal Music Group und Taiwan Semiconductor zu den größten Wertabzügen führten.

Die festverzinsliche Komponente des Portfolios erzielte im Monatsverlauf eine Rendite von -2,2 %, da die Anleihemärkte an breiter Front nachgaben. Die Aussicht auf Zinserhöhungen der Zentralbanken zur Bekämpfung der Inflation ließ die kurzfristigen Zinsen steigen, während steigende Inflationserwartungen die Kurse längerfristiger Anleihen unter Druck setzten. Dessen ungeachtet übertraf das Portfolio sowohl den Bloomberg Euro Corporate Index als auch 10-jährige Bundesanleihen. Dies war auf eine moderate Duration von 3,8 Jahren zurückzuführen, dank derer sich die Auswirkungen steigender Renditen im Zaum hielten, sowie auf eine durchschnittliche Bonität von „A“, was sich in einem Umfeld, in dem sich die Credit-Spreads ausweiteten, als vorteilhaft erwies. Das festverzinsliche Portfolio erzielte bis Ende März eine Rendite von 3,5 %.

Im Aktienportfolio wurde die Position in Danaher veräußert und die Beteiligung an Heineken gestutzt, da das Risiko-Rendite-Verhältnis dieser beiden Werte im Vergleich zu anderen Gelegenheiten – 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 Anleger das im März veröffentlichte Schreiben lesen, das unter „Investment Insights“ auf 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

Investmentteam

Samuel Smith
Guido Lorenzetti

Michal Magdon
Stephen Lynch

Rollierende Renditen, Volatilität und Drawdown

	3 Monate	Lfd. Jahr	1 Jahr	Seit Auflegung	Seit Auflegung annualisiert
Gesamtrenditen	-7,1%	-7,1%	-4,0%	+15,3%	+4,7%

	Lfd. Jahr	Seit Auflegung	Lfd. Jahr	Seit Auflegung
Annualisierte Volatilität	+9,8%	+7,5%	Maximaler Drawdown	-10,7%
				-11,3%

Wertentwicklung



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

Vermögensallokation

Anlageklasse	Allokation	Begründung
Staatsanleihen	9%	Die Unsicherheit am Markt bleibt aufgrund makroökonomischer und geopolitischer Faktoren weiterhin hoch, was über alle Anlageklassen hinweg zu anhaltender Volatilität führt. Eine neutrale Allokation in Barmitteln und auf den Euro lautenden Staatsanleihen bietet in diesem Umfeld einen wesentlichen Schutz und Stabilität für das Portfolio. Diese liquiden Bestände bieten außerdem wertvolle Optionen und dienen als eine Art Reserve, die im Falle einer Marktverwerfung, die attraktivere Einstiegsmöglichkeiten schafft, schnell in Risikoanlagen umgeschichtet werden kann.
Investment-Grade-Unternehmensanleihen	22%	Wir bleiben in Unternehmensanleihen mit Investment Grade übergewichtet, da sie im Vergleich zu Staatsanleihen und zu Hochzinsanleihen ein vorteilhafteres Risiko-Rendite-Profil aufweisen.
Hochverzinsliche Unternehmensanleihen	0%	Hochzinsanleihen haben wir angesichts der seit mehreren Jahren niedrigen Spreads untergewichtet, da sie unserer Auffassung nach für das zusätzliche Risiko keine hinlängliche Entschädigung bieten.
Hybridanleihen	13%	Unter Investment-Grade- und Hochzinsanleihen haben wir im Zuge unserer Bottom-up-Auswahl mehrere Hybridanleihen ermittelt. Diese Instrumente ermöglichen die Generierung zusätzlicher Renditen, indem wir uns in der Kapitalstruktur von Emittenten, die ansonsten Investment-Grade-Status haben, nach unten bewegen. Angesichts der engen Spreads steuern wir das Kreditrisiko, indem wir uns auf Hybridtitel mit verhältnismäßig kurzen Laufzeiten konzentrieren, wodurch im Falle einer Marktverwerfung das Verlustrisiko begrenzt wird.
Globale Aktien	56%	Während wir den langfristigen Ausblick für Aktien weiterhin als konstruktiv bewerten, nehmen wir angesichts der erhöhten Unsicherheit in der wirtschaftlichen und geopolitischen Landschaft eine neutrale kurzfristige Haltung ein. Unsere Aktienallokation ist ausgesprochen selektiv und konzentriert sich auf hochwertige Unternehmen mit kräftigen Cashflows, konservativen Bilanzen und einem deutlichen Engagement in dauerhaften strukturellen Wachstumsthemen.

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 %

Wichtige Kennzahlen für festverzinsliche Wertpapiere

Yield To Worst	3,5 %
Kreditrating	A
Duration	3,8 Jahre

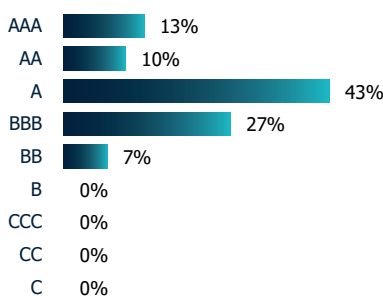
Portfolio-Positionen

Amazon	4,8%
Microsoft	4,5%
TSMC	3,3%
Berkshire Hathaway 1.5% Mar 30	3,2%
JPM 4.457% Nov 31	3,1%
S&P Global	2,8%
Cadence	2,8%
Mastercard	2,8%
Veralto 4.15% Sep 31	2,7%
Visa	2,7%
Gesamt	32,7%

Aufschlüsselung nach Kapitalerträgen

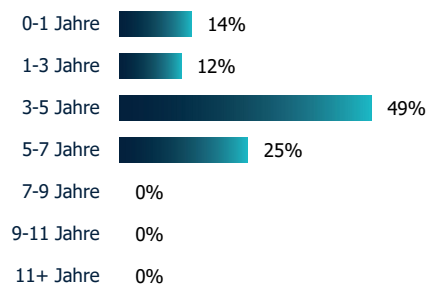
digitaler Zahlungsverkehr	14%
Halbleiter	14%
Fintech & Big Data	14%
„geschäftskritische“ Saas	10%
digitale Werbung	7%
Med. Dienste und Geräte	7%
E-Commerce	7%
Musikproduktionen & Gaming	6%
Versicherungen	5%
Cloud-Dienste	4%
Life Science	3%
Luft- und Raumfahrt & Verteidigung	3%
Premium-Alkohol	2%
Vertreiber von Gesundheitsprodukten	2%
Private Equity	2%

Anleihen-Rating



Anmerkung: Es finden hauptsächlich Ratings von S&P Verwendung. Sind diese nicht verfügbar, werden vergleichbare Ratings von Moody's und Fitch herangezogen.

Aufschlüsselung nach Duration



Aufschlüsselung nach Sektoren

	Festverzinsliche Wertpapiere	Aktien
Finanzwerte	15%	19%
Gesundheitswesen	6%	7%
Industrie	5%	2%
Versorger	4%	0%
Kommunikationsdienste	2%	7%
Energie	2%	0%
Werkstoffe	1%	0%
Informationstechnologie	0%	15%
Nicht-Basiskonsumgüter	0%	5%
Basiskonsumgüter	0%	1%
Immobilien	0%	0%
Staatsanleihen & Zahlungsmittel	9%	0%

Aufteilung nach Geografie

Vereinigte Staaten	52%
Frankreich	13%
Niederlande	11%
Deutschland	8%
Supranational	4%
Sonstige	12%

Aufteilung nach Währungen

EUR	53%
USD	44%
Sonstige	3%

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.

info@investlinx-etf.com

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

Wesentliche Informationen

Ticker	LNXB
Nettoinventarwert je Anteil	11,430
Verwaltetes Vermögen	41,3 Mio.
Anzahl der Beteiligungen	50
ISIN	IE000PPEL1I4
Basiswährung	EUR
Ertragspolitik	Thesaurierend

Ergänzende Informationen

Datum der Börsennotierung	27 Februar 2023
Börse	Borsa Italiana, Xetra
Managementstil	Aktiv
Anlageklasse	Multi-Asset
Region	Global
Handel	Börsentäglich
Benchmark	Keine
Währungsabsicherung	Nein
Verwendung von Derivaten	Nein
Wertpapierleihe	Nein
SEDOL	BVTBDN4
OGAW-zulässig	Ja
SFDR-Kategorie	Artikel 6
Empfohlene Haltedauer	6 Jahre
Rechtsform	ICAV
Depotbank	CACEIS
Market Maker	Jane Street
Abschlussprüfer	Grant Thornton

ETF-Kosten

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

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.

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.