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.

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
Gesamt-renditen	**+3,4%**	**+3,8%**	**+2,2%**	**+28,7%**	**+7,1%**

	Lfd. Jahr	Seit Auflegung		Lfd. Jahr	Seit Auflegung
Annualisier-te Volatilität	**+9,2%**	**+7,7%**	**Maximaler Drawdown**	**-10,7%**	**-11,3%**

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%	+4,2%	+2,0%	- 0,5%	+2,1%	+2,0%	- 1,0%	+2,3%	-	-	+3,8%

Kommentar des Portfoliomanagement-Teams

Der Investlinx Balanced Income ETF wies im Oktober eine Rendite von +2,3 % aus, die hauptsächlich der Aktienkomponente zu verdanken war, da die Investoren auf hochwertige Unternehmen mit soliden Bilanzen setzten, in denen das ETF-Aktienportfolio stark engagiert ist. Auch festverzinsliche Wertpapiere verzeichneten einen positiven Monat, was fallenden Anleihenrenditen zu verdanken war. Seit seiner Auflegung hat der ETF eine annualisierte Rendite von +7,1 % erzielt.

Die Berichtssaison fürs dritte Quartal fiel gut aus. Bisher konnten rund 83 % der Unternehmen im S&P-500 die Erwartungen übertreffen. Dennoch verbuchte der S&P 500 Index im Berichtsmonat -1,1 %, was auf Verluste von Technologieaktien zurückzuführen war. Der Nasdaq Index verlor 5,3 %. Die meisten Unternehmen, die Infrastruktur für künstliche Intelligenz (KI) bauen, geben inzwischen mehr Geld für Rechenzentren aus, als ihr Geschäft abwirft. Um die Finanzierungslücke zu schließen, greifen sie vermehrt auf Kredite zurück, was ihre Kreditrisiken erhöht, sowie auf die Ausgabe neuer Aktien, was einen Verwässerungseffekt auf bestehende Aktionäre hat. Die Folge war wachsende Zurückhaltung der Investoren, die in hochwertige Unternehmen mit soliden Bilanzen umschichteten, aus denen sich das Aktienportfolio des ETF überwiegend zusammensetzt.

Im Aktiensegment des Portfolios leisteten Mastercard, Arthur J. Gallagher und S&P Global im Laufe des Monats die stärksten Performancebeiträge, während Taiwan Semiconductor, ServiceNow und Meta zu den größten Wertabzügen führten.

Die festverzinsliche Komponente des Portfolios erzielte im Monatsverlauf eine Rendite von +0,7 %. Die Renditen auf Euro lautender Staatsanleihen gaben nach, da die Investoren während des Technologie-Sell-offs auf Sicherheit setzten, was die Anleihenkurse in die Höhe trieb. Dieselbe Vorsicht führte allerdings zu einer Ausweitung der Kreditspreads, was die Gewinne zum Teil zunichtemachte. Das durchschnittliche Kreditrating des Portfolios von „A" trug dazu bei, diesen Effekt zu begrenzen, da höherwertige Anleihen nicht so stark in Mitleidenschaft gezogen wurden wie solche mit niedrigeren Ratings. Ende Oktober lag die Duration des festverzinslichen Portfolios bei 2,5 Jahren. Die Rendite betrug 3,8 %.

In der Aktienkomponente des Portfolios wurde eine neue Position in Honeywell Aerospace eröffnet. Die Triebwerke, die Cockpit-Elektronik und andere Systeme von Honeywell sind derzeit bei 90 % aller Flugzeuge im Einsatz. Der größte Anteil am Unternehmensumsatz entfällt auf die margenstarken Ersatzteile, Service- und Wartungsleistungen über die Lebensdauer der Maschinen und ist daher relativ stabil und vorhersehbar. Die Position erhöht auch das Engagement des ETF in der attraktiven Luft- und Raumfahrt- und Rüstungsindustrie. Die bestehende Beteiligung an der US-Marinewerft Huntington Ingalls wurde aufgestockt, weil das Risiko-Rendite-Verhältnis ausgesprochen attraktiv ist. Visa, McKesson und Thermo Fisher wurden aus Bewertungsgründen zurückgefahren, während die Positionen in ServiceNow (vor der Bekanntgabe der Drittquartalszahlen) und S&P Global (nach der Bekanntgabe der Drittquartalszahlen) zur Risikosteuerung verkleinert wurden, da sie zu stark angewachsen waren. An der festverzinslichen Komponente des ETF wurden im Berichtsmonat 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.

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	18%	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	15%	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	58%	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)	19,1 %	Nettoverschuldung/ EBITDA (26e)	0,3x
FCF-Rendite (26e)	2,9 %	Fwd KGV	21,9x
Umsatzwachstum (26e)	16,8 %	Umsatzwachstum (27e)	14,4 %
Bereinigtes EPS-Wachstum (26e)	25,1 %	Bereinigtes EPS-Wachstum (27e)	12,1 %

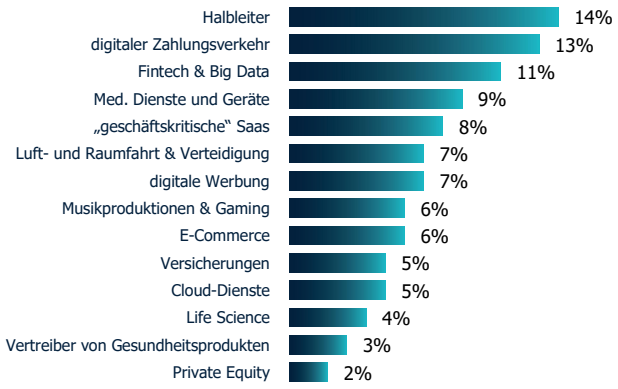
Wichtige Kennzahlen für festverzinsliche Wertpapiere

Minimalrendite	3,8 %
Kreditrating	A
Duration	2,5 Jahre

Portfolio-Positionen

Microsoft	5,3%
TSMC	4,6%
Amazon	4,5%
Mastercard	4,0%
Cadence	3,6%
S&P Global	3,0%
Deutsche Boerse 2% Jun 48	3,0%
Berkshire Hathaway 1.5% Mar 30	2,9%
Arthur Gallagher	2,8%
Veralto 4.15% Sep 31	2,8%
Gesamt	**36,5%**

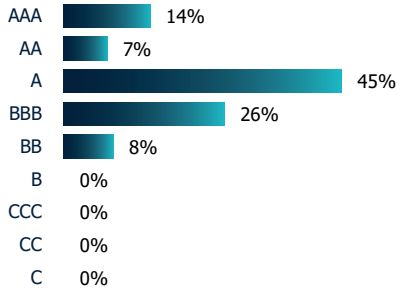
Aufschlüsselung nach Kapitalerträgen



info@investlinx-etf.com

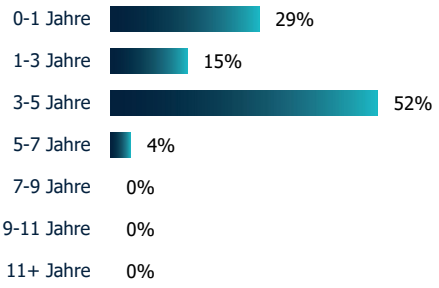
Investlinx Investment Management Limited („Investlinx") ist von der irischen Zentralbank (Zulassungsnummer C476322) zugelassen und wird von ihr reguliert.

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	11%	17%
Gesundheitswesen	5%	9%
Industrie	5%	4%
Energie	4%	0%
Versorger	3%	0%
Basiskonsumgüter	2%	0%
Kommunikationsdienste	2%	8%
Werkstoffe	1%	0%
Informationstechnologie	0%	15%
Nicht-Basiskonsumgüter	0%	5%
Immobilien	0%	0%
Staatsanleihen & Zahlungsmittel	9%	0%

Aufteilung nach Geografie

Vereinigte Staaten	54%
Frankreich	13%
Niederlande	10%
Deutschland	8%
Taiwan	5%
Sonstige	10%

Aufteilung nach Währungen

EUR	49%
USD	48%
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.

Wesentliche Informationen

Ticker	LNXB
Nettoinventarwert je Anteil	12,764
Verwaltetes Vermögen	46,1 Mio.
Anzahl der Beteiligungen	48
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%

info@investlinx-etf.com

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

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 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 sich daraus ergeben, das 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.