

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%	-	-	-	-	-	-	-	-	-5,4%

Kommentar des Portfoliomanagement-Teams

Der Investlinx Capital Appreciation ETF verzeichnete im April eine Rendite von +7,0 %, da sich die weltweiten Aktienmärkte nach der Ankündigung eines Waffenstillstands zwischen den USA und dem Iran sowie dank der insgesamt positiven Unternehmensgewinne im ersten Quartal erholten. Seit seiner Auflegung kommt der Fonds auf eine annualisierte Rendite von +9,4 %.

Globale Aktien legten im April deutlich zu, nachdem Präsident Trump am 7. April die US-Militärangriffe auf den Iran ausgesetzt und damit einen zweiwöchigen Waffenstillstand eingeleitet hatte. Diese Ankündigung stellte für Aktienanleger einen Wendepunkt dar, denn von diesem Zeitpunkt an setzten die Märkte ihren Aufwärtstrend fort. Vorteilhaft waren in diesem Zusammenhang eine günstige Berichtssaison für das erste Quartal und das zunehmende Anlegervertrauen, wonach der Konflikt die Unternehmensgewinne oder die Konjunktur in den USA nicht wesentlich belasten würde. In der Folge markierte der S&P 500 bis Mitte des Monats dann neue Allzeithochs.

Amazon leistete den größten positiven Beitrag, da die Erholung der Stimmung gegenüber KI die Aktien von Unternehmen aus dem Bereich Cloud-Computing beflügelte. Darüber hinaus profitierte Amazon Web Services (AWS) unvermindert von seiner sich intensivierenden Partnerschaft mit OpenAI und seiner Entwicklung hin zu einer höherwertigen KI-Plattform. Taiwan Semiconductor erholte sich deutlich von der schwachen Kursentwicklung im März, da die Entspannung im Nahen Osten die unmittelbaren Lieferkettenbedenken – insbesondere in Bezug auf Heliumimporte und Energiesicherheit – zu zerstreuen vermochte, während die zugrunde liegende Nachfrage nach hochmodernen Chips unvermindert robust blieb. Der drittgrößte Performancefaktor war UnitedHealth, dessen Entwicklung zwei wesentlichen positiven Entwicklungen geschuldet war. Zum einen fiel der endgültige Erstattungssatz der US-Regierung für das Jahr 2027 an private Versicherer, die Medicare-Tarife (Medicare Advantage) anbieten, um einiges höher aus als erwartet, was eine Margenerholung in Aussicht stellte. Darüber hinaus lagen die Gewinne im ersten Quartal rund 10 % über den Konsensschätzungen, was die Unternehmensleitung von UnitedHealth dazu veranlasste, die Prognose für das Gesamtjahr 2026 anzuheben, und ferner bestätigte, dass sich ein solider Turnaround abzeichnet.

Am abträglichsten war hingegen ServiceNow. Dessen Aktien verloren nach der Ergebnisveröffentlichung zum ersten Quartal trotz nach oben hin überraschender Umsätze. Mehrere Großaufträge im Nahen Osten verzögerten sich aufgrund des Krieges, was das Umsatzwachstum bremste. Darüber hinaus deutete das Unternehmen kurzfristige Margenbelastungen durch die kürzlich abgeschlossene Übernahme von Armis an. Boston Scientific beeinträchtigte die Performance im Vorfeld der Ergebnisveröffentlichung für das erste Quartal, da die Anleger von einer Senkung der Prognose für das organische Wachstum auf Gesamtjahressicht ausgingen, was dann auch eintrat: Die Spanne wurde von 10 %–11 % auf 6,5 %–8 % gesenkt. Verantwortlich hierfür waren der niedrigere Umsatz bei Watchman (Anwendung zur Schlaganfallprävention), das schwächere Wachstum bei Farapulse (Medikament zur Behandlung von Vorhofflimmern, einer Form von Herzrhythmusstörungen) sowie vorübergehende Probleme im Bereich Urologie. Arthur J. Gallagher gab aufgrund der allgemeinen Schwäche im Versicherungssektor nach, wenngleich seine kurz nach Monatsende veröffentlichten Quartalszahlen nach oben hin überraschten.

Die Position in Boston Scientific wurde aufgestockt, da das Risiko-Rendite-Verhältnis im Zuge der revidierten Unternehmensvorgaben aktuell besonders attraktiv erscheint. Finanziert wurde dies durch verringerte Positionen in UnitedHealth und Amazon, deren Bestände nach ihrer starken Performance über ein angemessenes Volumen hinaus angestiegen waren, sowie durch die vollständige Veräußerung von Siemens Healthineers und RELX. Bei Letzteren handelt es sich durchaus um hochwertige Unternehmen, allerdings bietet Boston Scientific mittlerweile eine bessere Investitionsmöglichkeit.

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
Gesamtrenditen	-2,9%	-5,4%	+3,2%	+32,9%	+9,4%

	Lfd. Jahr	Seit Auflegung	Lfd. Jahr	Seit Auflegung
Annualisierte Volatilität	+17,3%	+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)	19,4 %	Nettoverschuldung/ EBITDA (26e)	0,1x
FCF-Rendite (26e)	3,6 %	Fwd KGV	22,1x
Umsatzwachstum (26e)	15,7 %	Umsatzwachstum (27e)	13,1 %
Bereinigtes EPS- Wachstum (26e)	16,6 %	Bereinigtes EPS- Wachstum (27e)	15,6 %

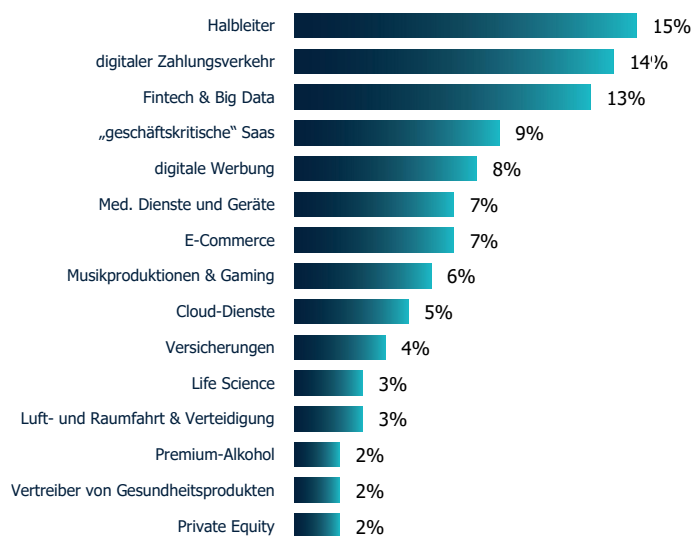
Portfolio-Positionen

Amazon	9,4%
Microsoft	8,2%
TSMC	6,5%
Cadence	5,4%
London Stock Exchange Group	4,8%
Adyen	4,8%
Visa	4,8%
S&P Global	4,6%
Mastercard	4,4%
Arthur Gallagher	4,0%
Gesamt	56,9%

Aufteilung nach Geografie

Vereinigte Staaten	67%
Niederlande	16%
Taiwan	7%
UK	5%
Sonstige	5%

Aufschlüsselung nach Kapitalerträgen



Aufschlüsselung nach Sektoren

Finanzwerte	32%
Informationstechnologie	28%
Kommunikationsdienste	14%
Gesundheitswesen	12%
Nicht-Basiskonsumgüter	9%
Industrie	3%
Basiskonsumgüter	2%
Versorger	0%
Energie	0%
Werkstoffe	0%
Immobilien	0%

Wesentliche Informationen

Ticker	LNXC
Nettoinventarwert je Anteil	13,113
Verwaltetes Vermögen	166,4 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.

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.