

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%	+3,5%	-0,9%	-	-	-	+2,9%

Kommentar des Portfoliomanagement-Teams

Der Investlinx Capital Appreciation ETF verbuchte im September eine Rendite von -0,9 %, nachdem steigende Anleihenrenditen und Inflationssorgen die meisten Sektoren unter Druck gesetzt hatten, was jedoch teilweise durch die Stärke KI-bezogener Aktien ausgeglichen wurde. Seit seiner Börsennotierung hat der ETF eine annualisierte Rendite von +10,8 % erzielt.

Die globalen Aktienmärkte sahen sich im September einem schwierigeren Umfeld gegenüber: Der S&P 500 verzeichnete eine Rendite von -0,5 %, während der Stoxx Europe 600 -2,5 % verbuchte. Der Preis für Rohöl der Sorte Brent stieg angesichts der mit dem Iran-Konflikt einhergehenden Versorgungsengpässe erneut über die Marke von 100 USD pro Barrel, was einmal mehr Inflationsängste schürte. Die Renditen von Staatsanleihen schnellten in die Höhe, wobei die Rendite 10-jähriger US-Staatsanleihen beinahe 5,3 % erreichte – der höchste Stand seit 2007. In der Breite tendierte der Markt sehr schwach: Rund 75 % der im S&P 500 vertretenen Einzelwerte verzeichneten Kursverluste. Die Kursgewinne in den Bereichen Informationstechnologie (+4,4 %) und Kommunikationsdienstleistungen (+4,3 %) waren auf die Einführung von „Muse“ – dem ersten großen persönlichen KI-Agenten – durch Meta zurückzuführen. Sie halfen, die Verluste im Index abzufedern, während alle anderen Sektoren im Minus schlossen. Im Gegensatz zu den heutigen KI-Chatbots, die in etwa wie eine erweiterte Suchmaschine funktionieren, kann Muse im Namen eines Nutzers Initiativen ergreifen, z. B. Produkte kaufen, Reisen buchen oder den Versicherungs- oder Versorgungsanbieter wechseln. Diese Entwicklung kam Halbleiteraktien und den meisten anderen KI-bezogenen Aktien zugute, da KI-Agenten weitaus mehr Rechenleistung benötigen als Chatbots.

Meta trug am stärksten zur Wertentwicklung des ETF bei, da die rasante Verbreitung von Muse zeigte, dass die hohen KI-Investitionen des Unternehmens handfeste Ergebnisse zeigten. Taiwan Semiconductor leistete ebenfalls einen positiven Beitrag, denn der Ausbau von Rechenzentren schritt voran und die Nachfrage nach Rechenleistung überstieg ungeboren das Angebot (insbesondere im Zusammenhang mit „Muse“ – einem neuen Anwendungsfall für KI). Thermo Fisher profitierte von der kontinuierlich zunehmenden Nachfrage nach biowissenschaftlichen Instrumenten sowie nach Geräten und Verbrauchsmaterialien, die von Arzneimittelherstellern und Laboren verwendet werden.

Andererseits waren Adyen, Arthur J. Gallagher und die London Stock Exchange Group die größten Negativfaktoren für den ETF. Sie alle verzeichneten Kursverluste aufgrund der Angst vor Disruption durch künstliche Intelligenz, wenngleich ihre zugrunde liegenden Geschäftsaktivitäten intakt geblieben sind. Adyen verlor an Boden, nachdem Meta den Konkurrenten Stripe als Zahlungsabwickler für Muse ankündigte. Adyen verfügt jedoch über ähnliche Funktionen, und ältere, etablierte Zahlungsanbieter sind am ehesten gefährdet. Arthur J. Gallagher, ein Versicherungsmakler, verzeichnete Kursverluste aufgrund von Befürchtungen, dass KI-Agenten es Verbrauchern erleichtern werden, Versicherungen künftig direkt bei den Anbietern abzuschließen, was Makler als Vermittler überflüssig machen würde. Privatversicherungen machen jedoch nur einen sehr kleinen Teil des Geschäfts von Gallagher aus. Sein Schwerpunkt liegt eher auf Unternehmenskunden mit komplexem Versicherungsbedarf statt auf Privatpersonen. Die London Stock Exchange Group litt unter Bedenken, dass KI die Nachfrage nach ihren Finanzdaten und Arbeitsabläufen mindern könnte. Ferner befürchteten die Anleger, dass Prognosemärkte, auf denen Menschen auf den Ausgang von Ereignissen wetten, etablierten Marktanbietern Geschäft abspenstig machen könnten. Der Finanzsektor unterliegt unterdessen strengen Vorschriften, sodass Prognosemärkte voraussichtlich keine großen professionellen Anleger anziehen werden, die das meiste an Handelsvolumen generieren. Im Finanzdatensegment wiederum verkauft das Unternehmen bereits seine Daten an KI-Modelle, und die Einnahmen aus diesem Geschäftsbereich geben nicht etwa nach, sondern ziehen stark an.

Der ETF hat eine neue Position in Medline eröffnet, einem Unternehmen, das Krankenhäuser und Kliniken mit medizinischen Verbrauchsmaterialien versorgt. Medline ist ein defensives Unternehmen, das dank einer einzigartigen Strategie kontinuierlich Marktanteile erobert. Das Unternehmen gewinnt zunächst Kunden durch den Vertrieb von Produkten anderer Hersteller. Im Anschluss bietet es Krankenhäusern Anreize, im Laufe der Zeit auf seine eigenen, weitaus profitableren Produkte der Marke Medline umzusteigen. Darüber hinaus hat der ETF seine Bestände an Tencent, Cadence und Taiwan Semiconductor aufgestockt. Tencent erscheint unterbewertet, nachdem seine negativen Cashflows aufgrund der hohen Investitionen in Rechenzentren für KI-Agenten den Aktienkurs belastet haben. Unterdessen bietet WeChat für Tencent einen Wettbewerbsvorteil als Vorreiter: Die Super-App verfügt schon heute über die Nutzer und Dienste, etwa die Buchung von Tickets und das Bezahlen von Rechnungen, die KI-Agenten zur Ausführung ihrer Aufgaben benötigen. Cadence, ein Hersteller von Software für das Design von Halbleitern, geriet unter Druck, nachdem offensichtlich wurde, dass KI-Modelle mithilfe kostenloser Tools in der Lage sind, einfache, ältere Chips zu entwerfen. Allerdings ist das Chipdesign nach wie vor ein äußerst komplexer Prozess. Cadence dürfte daher sein Umsatzwachstum eher beschleunigen, indem das Unternehmen KI-Agenten in seine eigenen Design-Tools integriert, damit Ingenieure effizienter arbeiten können. Schließlich haben die größten Kunden von Taiwan Semiconductor ihre Umsatzerwartungen bezüglich KI-Rechenzentren im Jahr 2028 deutlich angehoben. Abgesehen davon zeigen die steigenden Mietpreise für KI-Chips, dass die Nachfrage nach Rechenleistung unvermindert das Angebot übersteigt, was dem langfristigen Wachstum des Unternehmens zuträglich ist.

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	+7,0%	+2,9%	+3,6%	+44,6%	+10,8%

	Lfd. Jahr	Seit Auflegung	Lfd. Jahr	Seit Auflegung
Annualisierte Volatilität	+15,3%	+13,7%	Maximaler Drawdown	-17,1%
				-19,0%

Wertentwicklung



Wichtige Aktienkennzahlen

ROIC (25a)	19,4 %	Nettoverschuldung/ EBITDA (26e)	0,2x
FCF-Rendite (26e)	3,0 %	Fwd KGV	21,8x
Umsatzwachstum (26e)	17,0 %	Umsatzwachstum (27e)	14,7 %
Bereinigtes EPS- Wachstum (26e)	25,0 %	Bereinigtes EPS- Wachstum (27e)	12,4 %

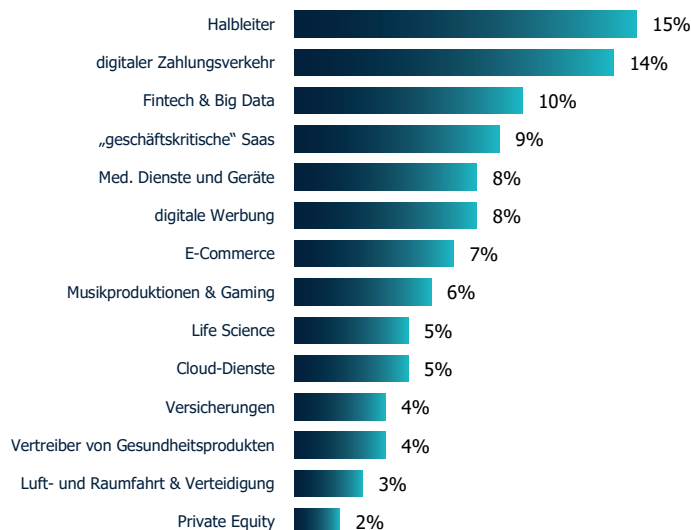
Portfolio-Positionen

TSMC	8,7%
Microsoft	8,6%
Amazon	7,8%
Cadence	6,0%
Mastercard	5,7%
ServiceNow	4,2%
S&P Global	4,2%
Visa	4,2%
Adyen	4,0%
Meta	4,0%
Gesamt	57,3%

Aufteilung nach Geografie

Vereinigte Staaten	72%
Niederlande	9%
Taiwan	9%
Frankreich	2%
Sonstige	8%

Aufschlüsselung nach Kapitalerträgen



Aufschlüsselung nach Sektoren

Finanzwerte	28%
Informationstechnologie	28%
Gesundheitswesen	18%
Kommunikationsdienste	15%
Nicht-Basiskonsumgüter	8%
Industrie	3%
Energie	0%
Basiskonsumgüter	0%
Versorger	0%
Werkstoffe	0%
Immobilien	0%

Wesentliche Informationen

Ticker	LNXC
Nettoinventarwert je Anteil	14,265
Verwaltetes Vermögen	180,9 Mio.
Anzahl der Beteiligungen	25
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	82%
EUR	14%
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 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, 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.