Investlinx
Active ETFs

Informazioni relative alla performance e alla composizione del portafoglio al 31.08.2026
Comunicazione di marketing
La presente comunicazione di marketing è destinata agli investitori in Italia e Irlanda. Si prega di fare riferimento al prospetto di Investlinx ICAV e al KID prima di prendere qualsiasi decisione di investimento.

Investlinx Balanced Income UCITS ETF – Fondo Multi-Asset

Asset in Gestione (€milioni)	46
Classe di Azioni	Accumulazione Proventi
Borsa Valori	Borsa Italiana
Ticker	LINXB
Valuta	EUR
Total Expense Ratio	0,85%
ISIN	IE000PPEL1I4
Indicatore di Rischio	1 2 **3** 4 5 6 7 (Rischio minore – Rischio maggiore)

L'indicatore di rischio assume che tu detenga il prodotto per 6 anni. Il rischio effettivo può variare qualora il prodotto non sia detenuto per il periodo di detenzione raccomandato.

Descrizione del Fondo

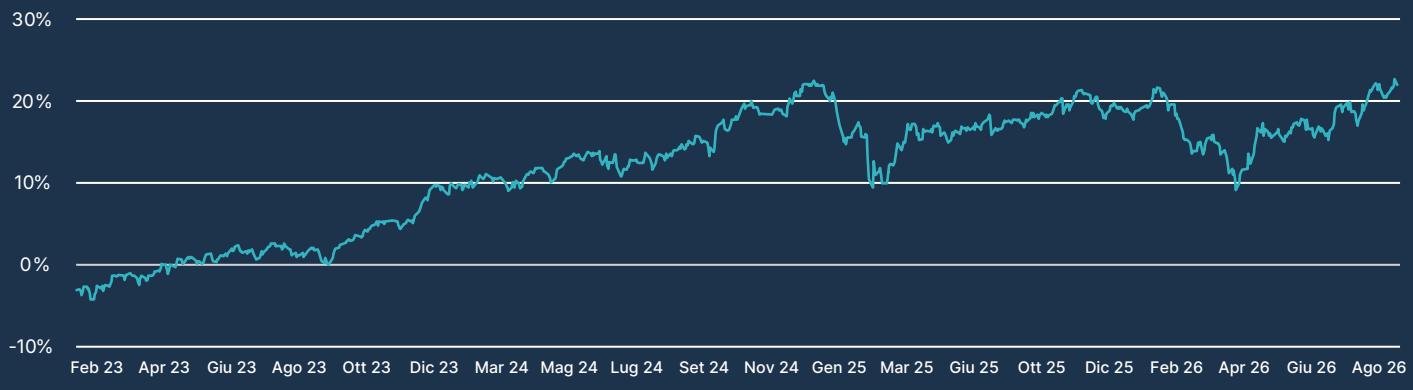
Investlinx Balanced Income ETF è un fondo a gestione attiva che offre un'esposizione a un portafoglio diversificato di azioni globali e obbligazioni. L'ETF utilizza l'asset allocation e la selezione dei titoli proprietarie di Investlinx per offrire rendimenti corretti per il rischio superiori rispetto al mercato obbligazionario ed alle asset class alternative (commodity, immobiliare, infrastrutture).

La componente a reddito fisso dell'ETF investe in modo trasversale nell'intera struttura del capitale e in tutto lo spettro creditizio, dai titoli di Stato alle obbligazioni high yield in vari settori, creando un portafoglio diversificato. L'allocazione obbligazionaria dell'ETF è concepita per preservare il capitale generando rendimenti reali positivi e creare opzionalità nelle fasi di correzioni dei mercati.

Per quanto riguarda la componente azionaria, l'ETF si concentra su società globali esposte a temi di investimento ad alta redditività e a trend di crescita a lungo termine, caratterizzate da modelli di business solidi, management team eccellenti e vantaggi competitivi sostenibili. Il fondo predilige aziende con flussi di cassa prevedibili e basso indebitamento, investendo in società la cui redditività può essere ragionevolmente prevista.

Essendo l'unico ETF attivo multi-asset in Europa che investe direttamente sia in azioni che in titoli a reddito fisso, Investlinx Balanced Income ETF offre un approccio unico agli investitori che cercano sia la conservazione che l'accrescimento del capitale.

Performance



2023 (Dalla Quotazione)	2024	2025	2026	Dalla Quotazione	Dalla Quotazione Annualizzato
9,1%	12,8%	0,7%	2,4%	27,0%	7,0%

Avvertenza: le performance passate non sono indicative delle performance future.

Quadro Innovativo di Asset Allocation

- Considera il valore intrinseco a lungo termine di ciascuna asset class
- Sfrutta la valutazione dei rendimenti a lungo termine di Investlinx per la selezione dei titoli
- Si concentra sul drawdown, piuttosto che sulla volatilità

Potenziale di sovraperformance

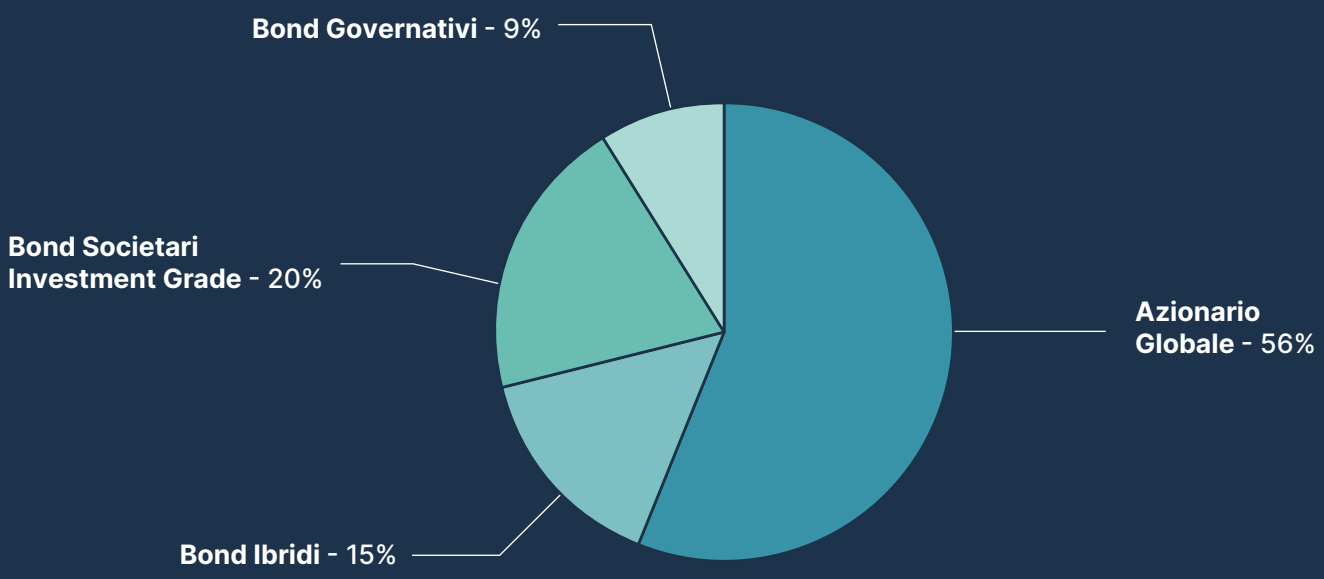
- Asset allocation proprietaria focalizzata sulla massimizzazione dei rendimenti e sulla limitazione dei drawdown
- Selezione dei titoli sulla base di un'attenta ricerca
- Orizzonte di investimento a lungo termine

Solida gestione del rischio

- Diversificazione per temi d'investimento, settori e aree geografiche
- Due diligence approfondita dei titoli in portafoglio
- Gestione attiva

Dati al 31 agosto 2026. Investlinx Balanced Income ETF è stato quotato il 27 febbraio 2023. I dati si basano, ove possibile, sui NAV. Fonte: Bloomberg.

Diversificazione di portafoglio per asset class e settori



Principali Statistiche Componente Obbligazionaria

Yield to worst	Rating di credito	Duration
3,6%	A	2,8 anni

Diversificazione Settoriale

	Obbligazioni	Azioni
Finanziari	12%	18%
Sanità	6%	9%
Industriali	5%	2%
Energia	4%	0%
Beni di prima necessità	3%	0%
Pubblica utilità	2%	0%
Servizi di Comunicazione	2%	7%
Materiali	1%	0%
Tecnologia	0%	15%
Beni di Consumo Discrezionali	0%	5%
Immobiliare	0%	0%
Bond Governativi e Liquidità	9%	0%

Investlinx

Dati al 31 agosto 2026. Fonte: Bloomberg.

Efficienza di costo

- Total expense ratio del 50% più basso rispetto a fondi simili distribuiti in Italia*
- Nessuna commissione di performance

*Fonte: Morningstar “Global Investor Experience Study: Fees and Expenses” , 30 Marzo 2022.

Allineamento di interessi con gli investitori

Gli azionisti di Investlinx hanno investito il loro capitale negli ETF di Investlinx

Filosofia d’Investimento

- Approccio simile a quello del private equity
- Focus sul lungo periodo
- Conoscenza approfondita delle società in portafoglio

Liquidità, trasparenza e semplicità

- Focus su azioni di società a elevata capitalizzazione
- Quotazione su Borsa Italiana e XETRA
- Nessun utilizzo di derivati
- Nessuna leva e nessun prestito di titoli

Comunicazione Costante con gli Investitori


Investlinx

Investlinx Balanced Income UCITS ETF

Factsheet as of 31 July 2025
Marketing Communication

The Fund

Actively managed multi-asset ETF that primarily invests in a diversified portfolio of global equities and fixed income. The investment objective is long-term growth of capital.

The fund is the first European actively managed ETF to invest directly in both equity and fixed income securities.

Investment Philosophy

The ETF utilises Investlinx’s proprietary asset allocation and securities selection to deliver superior risk-adjusted returns compared to fixed-income ETFs and alternative asset classes (real estate, commodities, infrastructure).

The asset allocation framework is guided by proprietary research on each asset class, with an emphasis on expected long-term returns and mitigating maximum drawdown risk. Security selection is then driven by fundamental analysis of the companies included in the ETF.

The fixed income portion of the ETF flexibly invests across the entire capital structure and credit spectrum, from government to high-yield bonds. The ETF allocation to fixed income is designed to preserve capital while generating positive real returns.

The equity portion of the ETF targets global companies exposed to structural growth opportunities, with sustainable competitive advantages and led by strong management teams. The aim is to identify companies that are valued at a discount compared to their intrinsic value

Security selection is enhanced by diversification across geographies, sectors and revenue streams, with a focus on companies with low debt levels and strong balance sheets.

Investlinx

Independent asset management company backed by Exor, the listed investment company controlled by the Agnelli family (owner of Ferrari, The Economist and Juventus Football Club).

Alignment of interests - Shareholders have invested meaningful capital in Investlinx ETFs.

Combing our Active Management philosophy with the innovative features of ETFs:

- In-depth knowledge of portfolio companies
- High-conviction
- Sound risk management
- Liquidity - Focus on large-cap equities and bonds with significant outstanding amounts
- Simplicity - No derivatives, leverage, shorting or securities lending
- Transparency

Investment Team

Samuel Smith
Gianluca Persi
Michal Magdon
Stephen Lynch

Rolling Return, Volatility and Drawdown

	3m	YTD	1y	Since Listing	Since Listing Annualised
Total Returns	▼-4.6%	▼-0.2%	▼-4.2%	▼22.9%	▼3.9%

	YTD	Since Listing		YTD	Since Listing
Annualised Volatility	▼10.2%	▼7.2%	Maximum Drawdown	-11.0%	-11.0%

Monthly Returns

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Total
2023	-	-0.1%	-2.0%	-0.1%	+1.1%	-1.6%	-1.3%	+0.0%	-1.1%	0.3%	+3.2%	-1.4%	+0.1%
2024	-2.6%	-1.8%	-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%	-	-	-	-	-	-0.2%

Fund Commentary

The Investlinx Balanced Income ETF rose 1.7% in July, as the equity component increased by 2.9% and the bond component was up by 0.3%. Year-to-date, the Fund has returned -0.2% and its annualised return since its February 2023 launch is 8.9%.

Global equity markets rose in July as the US reached trade agreements with key partners (particularly EU and Japan) ahead of the 1 August deadline. While leaving higher tariffs than historical averages, these deals were viewed positively as they reduced the risk of an escalating trade war and business uncertainty. Optimism was further bolstered by a strong second-quarter earnings season, with nearly 80% of S&P 500 companies that had reported beat consensus expectations.

In July, Microsoft, the largest position in the portfolio, was the top positive contributor, posting strong quarterly earnings with Azure revenue growth accelerating to 39%, followed by Amazon, whose steady stock gains were supported by optimism on trade deals and Cadence, which delivered solid results despite temporary export restrictions to China. On the downside, UnitedHealth led detractors after issuing lower-than-expected 2025 guidance and confirming cooperation with a Department of Justice investigation, while ASML’s comments on weaker 2026 growth expectations and the London Stock Exchange Group’s slower subscription growth also weighed on performance, although both reported strong earnings results. During the month, we trimmed positions in Microsoft and TSMC for risk management considerations, reinvesting proceeds into Cadence, Blackstone and S&P Global.

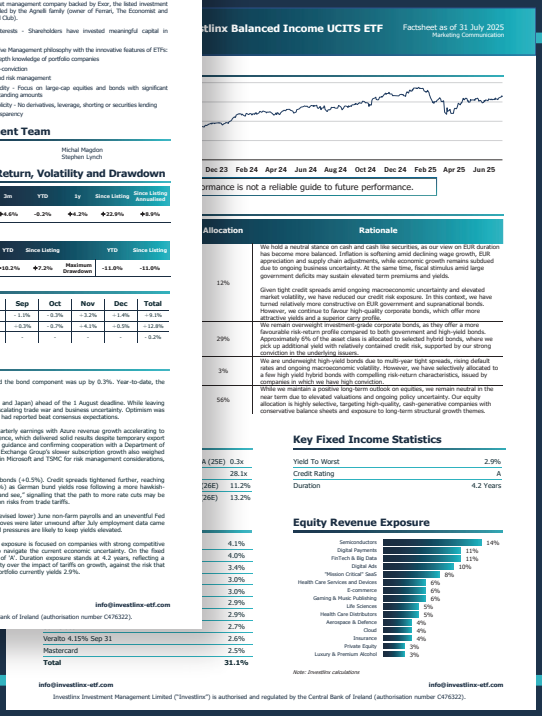
The fixed income component of the ETF posted a positive return in July, supported mainly by corporate bonds (+0.5%). Credit spreads tightened further, reaching their lowest levels since 2021, amid improving investor confidance. Government bonds fell slightly (-0.1%) as German bund yields rose following a more hawkish-than-expected ECB meeting. President Lagarde indicated that the Governing Council is prepared to “wait and see,” signalling that the path to more rate cuts may be more challenging than previously anticipated, given the resilience of the labour market and lingering inflation risks from trade tariffs.

In the US, Treasury yields rose in July on the back of stronger-than-expected GDP, resilient (though later revised lower) June non-farm payrolls and an uneventful Fed meeting where Chair Powell offered no signal of a September rate cut, contrary to market hopes. These moves were later unwound after July employment data came in well below expectations. However, we remain cautious on long-duration global bonds, as persistent fiscal pressures are likely to keep yields elevated.

The ETF maintains a broadly neutral equity allocation, currently representing 56% of the portfolio. Equity exposure is focused on companies with strong competitive advantages, healthy balance sheets and high return on invested capital, which are better positioned to navigate the current economic uncertainty. On the fixed income side, we prioritise high-quality investment-grade securities, reflected in an average credit rating of ‘A’. Duration exposure stands at 4.2 years, reflecting a balanced view between the potential for accelerated ECB rate cuts amid moderating inflation and uncertainty over the impact of tariffs on growth, against the risk that ongoing fiscal stimulus and large government deficits could keep yield curves elevated. The fixed income portfolio currently yields 2.9%.

info@investlinx-etf.com

Investlinx Investment Management Limited (“Investlinx”) is authorised and regulated by the Central Bank of Ireland (authorisation number C476322).


tlinx Balanced Income UCITS ETF

Factsheet as of 31 July 2025
Marketing Communication

Dec 23 Feb 24 Apr 24 Jun 24 Aug 24 Oct 24 Dec 24 Feb 25 Apr 25 Jun 25

rmance is not a reliable guide to future performance.

Allocation	Rationale
12%	We hold a neutral stance on cash and cash like securities, as our view on EUR duration has become more balanced. Inflation is softening amid declining wage growth, EUR appreciation and supply chain adjustments, while economic growth remains subdued due to ongoing business uncertainty. At the same time, fiscal stimulus amid large government deficits may sustain elevated term premiums and yields. Given tight credit spreads amid ongoing macroeconomic uncertainty and elevated market volatility, we have reduced our credit risk exposure. In this context, we have turned relatively more constructive on EUR government and supranational bonds. However, we continue to favour high-quality corporate bonds, which offer more attractive yields and a superior carry profile.
29%	We remain overweight investment-grade corporate bonds, as they offer a more favourable risk-return profile compared to both government and high-yield bonds. Approximately 6% of the asset class is allocated to selected hybrid bonds, where we pick up additional yield with relatively contained credit risk, supported by our strong conviction in the underlying issuers.
3%	We are underweight high-yield bonds due to multi-year tight spreads, rising default rates and ongoing macroeconomic volatility. However, we have selectively allocated to a few high yield hybrid bonds with compelling risk-return characteristics, issued by companies in which we have high conviction.
56%	While we maintain a positive long-term outlook on equities, we remain neutral in the near term due to elevated valuations and ongoing policy uncertainty. Our equity allocation is highly selective, targeting high-quality, cash-generative companies with conservative balance sheets and exposure to long-term structural growth themes.

Key Fixed Income Statistics

Yield To Worst	2.9%
Credit Rating	A
Duration	4.2 Years

Equity Revenue Exposure

Note: Investlinx calculations

	4.1%
	4.0%
	3.4%
	3.0%
	3.0%
	2.9%
	2.9%
	2.7%
Veralto 4.15% Sep 31	2.6%
Mastercard	2.5%
Total	**31.1%**

info@investlinx-etf.com

info@investlinx-etf.com

Investlinx Investment Management Limited (“Investlinx”) is authorised and regulated by the Central Bank of Ireland (authorisation number C476322).

- Commenti mensili sui fondi
- Analisi trimestrali sulla reportistica delle società in portafoglio
- Analisi delle principali tematiche di mercato, come l’inflazione, l’intelligenza artificiale e altre tendenze emergenti

Maggiori informazioni sono disponibili sul nostro sito www.investlinx-etf.com.
Contattateci all’indirizzo e-mail info@investlinx-etf.com

Investlinx Investment Management Limited (“Investlinx”) è autorizzata e regolamentata dalla Banca Centrale d’Irlanda (numero di autorizzazione C476322).

Investlinx: informazioni sulla società

L'obiettivo è fornire rendimenti corretti per il rischio superiori rispetto agli ETF passivi e ai fondi gestiti attivamente

Focalizzata su ETF attivi e fondi UCITS

Investlinx gestisce inoltre mandati di portafoglio discrezionali e fornisce servizi di consulenza a investitori istituzionali

Exor, la società di investimento quotata controllata dalla famiglia Agnelli, è azionista di Investlinx e ha investito il proprio capitale negli ETF di Investlinx

Investlinx Investment Management è stata riconosciuta come uno dei 4 migliori nuovi emittenti di ETF nel 2023 e nel 2024



Nel 2024 Investlinx Balanced Income ETF ha vinto il premio di ETF più innovativo lanciato su Borsa Italiana



Attenzione: Il valore dell'investimento può aumentare così come diminuire. Un investimento in questo prodotto comporta il rischio di subire una perdita parziale o totale del capitale investito.

Attenzione: Le cifre sopra riportate sono solo stime. Non costituiscono un indicatore affidabile delle performance future dell'investimento.

Attenzione: I risultati ottenuti nel passato non costituiscono un indicatore affidabile delle performance.

Attenzione: Per una consulenza adeguata alla propria situazione specifica, rivolgersi a un intermediario finanziario.

Disclaimer

L'investimento nelle azioni degli ETF è soggetto a rischi, i rischi predominanti sono il rischio di concentrazione, il rischio del portafoglio corrente, il rischio valutario della classe di azioni e il rischio della classe ETF e della classe non ETF. Le azioni ETF acquistate sul mercato secondario non possono generalmente essere rivendute direttamente al fondo; devono essere acquistate e vendute tramite un intermediario (ad es. un broker), operazione che può comportare commissioni, e il prezzo corrisposto può differire dal Valore Patrimoniale Netto per azione. Le informazioni sopra fornite non costituiscono consulenza e/o raccomandazione di investimento o consulenza fiscale, legale o economica e non costituiscono un'offerta o una sollecitazione ad acquistare o vendere azioni degli ETF menzionati. In particolare, queste informazioni non sostituiscono un'adeguata consulenza personale e relativa al prodotto. In caso di dubbi sul significato delle informazioni fornite, si prega di consultare il proprio consulente finanziario o altro consulente professionale indipendente.

Questa è una comunicazione di marketing, si prega di fare riferimento al prospetto di Investlinx ICAV e al KID prima di prendere qualsiasi decisione di investimento consultare la nostra pagina: www.investlinx-etf.com . Investlinx può decidere di porre termine agli accordi di commercializzazione di questi comparti in una determinata giurisdizione.

I prodotti a cui si fa riferimento nel presente documento sono comparti di Investlinx ICAV, registrati in Irlanda con numero di registrazione C494926 e autorizzati e regolamentati dalla Banca Centrale d'Irlanda come UCITS. L'ICAV è gestita da Investlinx Investment Management Limited ("Investlinx"), una società di gestione degli investimenti regolamentata dalla Banca Centrale d'Irlanda e registrata in Irlanda con il numero di registrazione 703761.

Investlinx ICAV è un veicolo di gestione patrimoniale collettiva irlandese di tipo aperto, costituito come fondo multicomparto con separazione patrimoniale tra i comparti e con capitale variabile.

Le informazioni sono solo per uso privato e scopi di discussione e le opinioni e i pareri espressi possono cambiare.

Il valore del vostro investimento e l'eventuale reddito su di esso possono diminuire così come aumentare e possono variare. Il reddito può variare in base alle condizioni di mercato e agli accordi fiscali. Un investimento in azioni degli ETF dovrebbe essere effettuato solo da persone che possono sostenere una perdita sul proprio investimento.

Qualsiasi investimento di questo tipo non dovrebbe costituire una parte sostanziale di un portafoglio di investimenti e potrebbe non essere appropriato per tutti gli investitori. Il vostro investimento potrebbe inoltre essere soggetto a fluttuazioni valutarie, tassi di interesse e di mercato. Di conseguenza, un investitore potrebbe non recuperare una somma pari all'importo originariamente investito. I livelli e le basi imponibili dipendono dalle circostanze individuali e sono soggetti a modifiche, pertanto si consiglia vivamente di consultare un consulente fiscale professionista.

Per una sintesi dei diritti degli investitori e delle indicazioni sulle modalità di ricorso individuale o collettivo, si prega di consultare il prospetto (disponibile in inglese) e i KID (disponibili in inglese, italiano e tedesco) sul nostro sito www.investlinx-etf.com/it/summary-of-investor-rights/, nonché la politica di gestione dei reclami di Investlinx.