

## Investlinx Balanced Income UCITS ETF – Fondo Multi-Asset

**Asset in Gestione (€milioni)** 41

**Classe di Azioni** Accumulazione Proventi

**Borsa Valori** Borsa Italiana

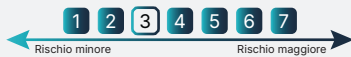
**Ticker** LINXB

**Valuta** EUR

**Total Expense Ratio** 0,85%

**ISIN** IE000PPEL114

**Indicatore di Rischio**



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

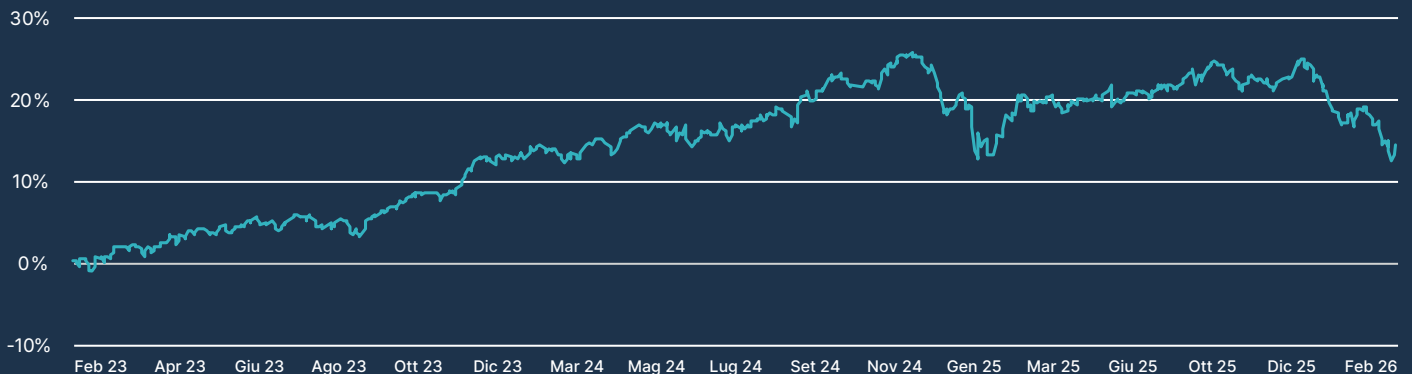
Investlinx Balanced Income ETF è un fondo a gestione attiva che offre un'esposizione a un portafoglio diversificato di azioni globali e obbligazioni. L'ETF utilizza l'asset allocation e la selezione dei titoli proprietarie di Investlinx per offrire rendimenti corretti per il rischio superiori rispetto 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%	-7,1%	15,3%	4,7%

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

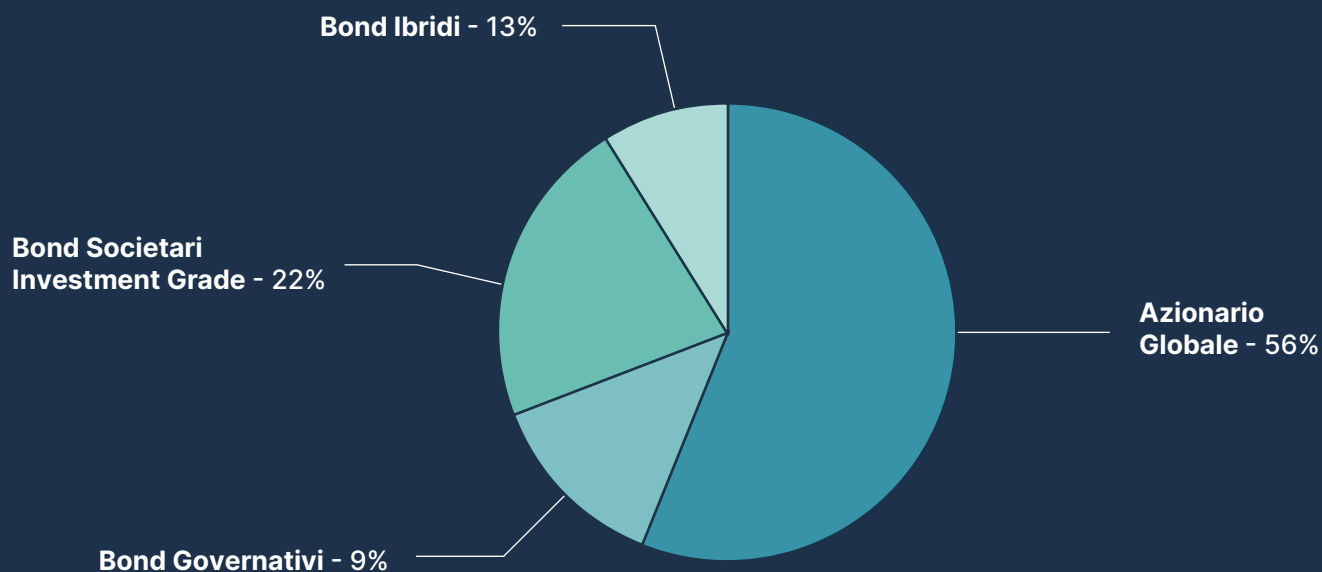
### Potenziale di sovraperformance

- 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

## Diversificazione di portafoglio per asset class e settori



### Principali Statistiche Componente Obbligazionaria

Yield to worst	Rating di credito	Duration
<b>3,5%</b>	<b>A</b>	<b>3,8</b> anni

### Diversificazione Settoriale

	Obbligazioni	Azioni
Finanziari	15%	19%
Sanità	6%	7%
Industriali	5%	2%
Pubblica utilità	4%	0%
Servizi di Comunicazione	2%	7%
Energia	2%	0%
Materiali	1%	0%
Beni di prima necessità	0%	1%
Tecnologia	0%	15%
Beni di Consumo Discrezionali	0%	5%
Immobiliare	0%	0%
Bond Governativi e Liquidità	9%	0%

## 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

**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 address 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 Eazor, the listed investment company controlled by the Agnelli family (owner of Ferrari, the Economist and Juventus Football Club).

Combing of interests - Shareholders have invested meaningful capital in Investlinx.

Concordant 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 Michael Heydon  
Gianluca Paris Stephen Lynch

**Rolling Return, Volatility and Drawdown**

	3m	YTD	1y	Since Listing	Since Listing (rebalanced)
Total Returns	+44.6%	+8.2%	+4.2%	+23.9%	+49.8%

	YTD	Since Listing	YTD	Since Listing	
Annualized Volatility	+10.2%	+7.2%	Maximum Drawdown	-11.0%	-11.8%

**Monthly Returns**

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Total
2023	-1.1%	-0.8%	-2.0%	-0.5%	-1.1%	+1.0%	+1.1%	+0.9%	-1.1%	-0.2%	+2.2%	+1.4%	+8.3%
2024	+2.0%	+1.8%	+1.4%	+1.0%	+2.0%	+2.0%	+0.5%	+0.5%	+0.5%	+0.5%	+0.5%	+0.5%	+12.0%
2025	+1.1%	-0.8%	-0.7%	-2.0%	-1.0%	-0.5%	-1.7%						+1.2%

**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 annualized return since its February 2023 launch is 8.3%.

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 strong digital spins were supported by optimism on trade deals and guidance, which delivered solid results despite temporary export restrictions to China. On the downside, UnitedHealth led detractors after missing lower-than-expected 2025 guidance and confirming cooperation with a Department of Justice investigation, while AIG's comments on weaker 2025 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, reweighting towards Intel, Caterpillar, BioCryst and SAP 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, and improving investor confidence. Government bonds fell slightly (-0.1%) as German bond yields rose following a more hawkish than-expected ECB meeting. President Lagarde indicated that the Governing Council is prepared to "hold and see" - signaling that the path to more rate cuts may be more challenging than previously anticipated, given the resilience of the labor market and improving inflation risks from trade tariffs.

In the US, Treasury yields rose on July on the back of stronger-than-expected GDP, resilient (though lower revised) June non-farm payrolls and an unsuccessful Fed meeting where Chair Powell offered no signal of a September rate cut, contrary to market hopes. These moves were later undone 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 promote 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 and 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%.

**Key Fixed Income Statistics**

	Yield To Maturity	2.9%
A (2SE)	0.3x	
Duration	4.2 Years	
Yield To Worst	2.9%	
Credit Rating	A	
Duration	4.2 Years	

**Equity Revenue Exposure**

Category	Percentage
Semiconductors	14%
Digital Hardware	11%
Fintech & Big Data	11%
Software	10%
"Health Care" S&P	9%
Health Care Services and Devices	6%
E-commerce	6%
Gaming & Real Publishing	6%
Life Sciences	5%
Health Care Distributors	5%
Aerospace & Defense	4%
Cloud	4%
Insurance	4%
Private Equity	3%
Luxury & Premium Alcohol	3%

Info@investlinx-etf.com

Investlinx Investment Management Limited ("Investlinx") is authorized and regulated by the Central Bank of Ireland (Authorization number C476322).

Verbalto 4.15% Sep 31

Mastercard

Total 31.1%

Info@investlinx-etf.com

Investlinx Investment Management Limited ("Investlinx") is authorized and regulated by the Central Bank of Ireland (Authorization number C476322).

### Investlinx Balanced Income UCITS ETF

Factsheet as of 31 July 2025

Performance is not a reliable guide to future performance.

**Allocation**

Allocation	Rationale
12%	We hold a neutral stance on cash and cash equivalents, 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.
29%	Given tight credit spreads amid ongoing macroeconomic uncertainty and elevated market volatility, we have increased our credit risk exposure. In this context, we have turned relatively more constructive on EUR government and supranational bonds. However, we continue to favor high-quality corporate bonds, which offer more attractive yields and a superior carry profile.
20%	We remain constructive on investment-grade corporate bonds, as they offer a more favourable risk-return profile compared to both government and high-yield bonds. Approximately 8% of the asset class is allocated to selected fixed bonds, where we aim to address risks with relatively contained credit risk, supported by our strong conviction in the underlying issuer.
3%	We are maintaining high-yield bonds, but to a much lesser extent, given default rates and ongoing macroeconomic volatility. However, we have selectively allocated to a few high yield rated bonds with compelling risk-return characteristics, issued by companies in which we have high conviction.
56%	While we maintain a 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 Maturity	2.9%
A (2SE)	0.3x	
Duration	4.2 Years	
Yield To Worst	2.9%	
Credit Rating	A	
Duration	4.2 Years	

**Equity Revenue Exposure**

Category	Percentage
Semiconductors	14%
Digital Hardware	11%
Fintech & Big Data	11%
Software	10%
"Health Care" S&P	9%
Health Care Services and Devices	6%
E-commerce	6%
Gaming & Real Publishing	6%
Life Sciences	5%
Health Care Distributors	5%
Aerospace & Defense	4%
Cloud	4%
Insurance	4%
Private Equity	3%
Luxury & Premium Alcohol	3%

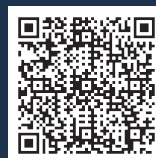
Info@investlinx-etf.com

Investlinx Investment Management Limited ("Investlinx") is authorized and regulated by the Central Bank of Ireland (Authorization 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](http://www.investlinx-etf.com).  
Contattateci all'indirizzo e-mail [info@investlinx-etf.com](mailto: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

**ETF STREAM 2024 AWARDS**

**SHORTLISTED**

**NEW ETF ISSUER OF THE YEAR**  
(come to market after December 2020)

**XENIX®**

XENIX ETF AWARDS ITALIA 2024

**Vincitori ETF innovazione**  
(Newcomer-ETF Winners)

**Investlinx Balanced Income UCITS ETF A EUR Cap.**  
IE000PPEL1I4 - LINXB

XENIX ETF Awards ITALIA 2024 - photos & presentation: © XENIX\* 2024, all rights reserved

**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 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](http://www.investlinx-etf.com)

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 linee guida per le azioni individuali o collettive, vi invitiamo a consultare sul nostro sito web [www.investlinx-etf.com/it/summary-of-investor-rights/](http://www.investlinx-etf.com/it/summary-of-investor-rights/) il prospetto e il KID, nonché la politica di gestione dei reclami di Investlinx.