



## ANLAGEANSATZ

Der Fonds zielt darauf ab Investoren ein Portfolio von Aktien anzubieten, die als stabil und qualitativ hochwertig angesehen werden und globale Wachstumschancen bieten. Der Fonds hält US-Stammaktien (Wertpapiere von Gesellschaften mit Sitz in den Vereinigten Staaten oder deren Haupttätigkeitsaktivitäten in den Vereinigten Staaten oder als Holdinggesellschaften mit prominenten Beteiligungen an Gesellschaften mit Sitz in den USA) die zu jedem Zeitpunkt mindestens 2/3 des Gesamtvermögens des Fonds ausmachen. Der Fonds investiert grundsätzlich in Wertpapiere, die im Hinblick auf ihr Potenzial unterbewertet sind, um Gewinne zu erzielen. Derivate werden ausschließlich zu Absicherungszwecken eingesetzt. Der Fonds wendet die strengsten Auswahlkriterien an, um sicherzustellen, dass nur Qualitätsunternehmen ausgewählt werden. Diese Kriterien sind unter anderem Marktanteile, Umsatzwachstum, Marktzutrittsbarrieren im betreffenden Sektor, eine Erfolgsbilanz von Wachstum und Rentabilität, Kostenstruktur im Vergleich zum relevanten Wirtschaftssektor, Regierungsvorschriften, Verschuldung und die Qualität des Managements. Der S&P 500 Total Return Index wird nur zu Performance-Vergleichszwecken verwendet. Der Fonds wird aktiv verwaltet, und obwohl ein erheblicher Teil der Anlagen des Fonds Bestandteile der Benchmark sein könnten, steht es dem Anlageverwalter frei zu wählen, wie der Fonds verwaltet wird. Das Portfolio des Fonds kann daher erheblich von der oben genannten Benchmark abweichen.

Es gibt keine Garantie dafür, dass das Anlageziel erreicht wird.

## MONATSKOMMENTAR

Der starke Jahresauftakt an den Aktienmärkten wurde durch solide Unternehmensberichte, eine steigende Risikobereitschaft der Investoren und erneuten Optimismus hinsichtlich potenzieller Deregulierungen in den USA angetrieben. Die Unternehmensgewinne übertrafen weitgehend die Erwartungen, gestützt durch eine robuste Verbrauchernachfrage und Margenverbesserungen. Eine breite Palette von Unternehmen hat die Gewinnerwartungen übertroffen, was ein umfassendes Unternehmenswachstum und die Marktexpansion über die „Magnificent 7“ hinaus verdeutlicht.

Anleger scheinen positiv auf Signale möglicher regulatorischer Lockerungen reagiert zu haben, die die Belastungen für Schlüsselbranchen wie Energie und Finanzdienstleistungen verringern und das Wirtschaftswachstum ankurbeln könnten. Gleichzeitig bleibt technologische Innovation eine zentrale Säule des Marktoptimismus. Fortschritte in den Bereichen KI, Automatisierung und Cloud-Computing untermauern weiterhin die langfristige Wachstumsdynamik der digitalen Wirtschaft, wobei die USA als Zentrum globaler Innovationen gelten.

Eine der meistdiskutierten Entwicklungen im Bereich der künstlichen Intelligenz war jüngst das Aufkommen des DeepSeek-Modells, das Berichten zufolge von einem chinesischen KI-Unternehmen zu einem Bruchteil der Kosten vergleichbarer US-Sprachmodelle entwickelt wurde. Der KI-Assistent von DeepSeek wurde Ende Januar schnell zur meistgenutzten kostenlosen App im Apple App Store und löste Diskussionen über die Wettbewerbsvorteile großer Sprachmodelle, ihr langfristiges Monetarisierungspotenzial und die tatsächlichen Kosten großflächiger KI-Entwicklung aus.

Während einige argumentieren, dass der kostengünstigere Ansatz von DeepSeek eine grundlegende Veränderung der Kostenstrukturen markiert, verweisen andere auf die besonderen Entwicklungsumstände – wie den Zugang zu spezialisierten Ressourcen und Finanzierungen – als Faktoren, die seine breitere Anwendbarkeit begrenzen könnten. Unabhängig davon besteht die zentrale Erkenntnis darin, dass zunehmender Wettbewerb und unterschiedliche Ansätze in der KI-Entwicklung die Markteintrittsbarrieren wahrscheinlich senken werden. Wie die Geschichte gezeigt hat, beschleunigt sich die technologische Adoption, sobald Kostenschranken überwunden werden.

Da KI-Infrastrukturen zunehmend zugänglich werden, werden Unternehmen, die KI nahtlos in Kundenabläufe integrieren, einen größeren Anteil der Wertschöpfung auf Anwendungsebene erfassen – ein Bereich, in dem wir für unsere Portfoliounternehmen klare Vorteile sehen. Edgewood bleibt entschlossen, ein Portfolio aus unserer Sicht 22 qualitativ hochwertigen, gut geführten Unternehmen mit dauerhaften Wettbewerbsvorteilen aufzubauen, um eine nachhaltige Outperformance über die Zeit zu gewährleisten.

Die Allokation, Bestände und Wertpapiere können sich im Laufe der Zeit ohne vorherige Ankündigung an den Anleger ändern. Edgewood Management LLC wurde im März 2007 zum Investmentmanager des US Select Growth Fund ernannt.

\*Die Aktien der „Magnificent 7“ umfassen Apple, Microsoft, Alphabet, Amazon.com, Nvidia, Meta und Tesla. Die hier genannten und beschriebenen Wertpapiere stellen nicht alle Wertpapiere dar, die für Beratungskunden gekauft, verkauft oder empfohlen wurden, und der Leser sollte nicht davon ausgehen, dass Investitionen in diese Wertpapiere rentabel waren oder sein werden. Für Informationen über das gesamte Portfolio wenden Sie sich bitte an [kmcbride@edgewood.com](mailto:kmcbride@edgewood.com).

## RISIKOPROFIL

Die Anlagestrategie konzentriert sich auf die US-Aktienmärkte, was aufgrund der Volatilität dieser Märkte einen erheblichen Grad an Risiko darstellt. Auf einer Skala von 1 bis 7 wird das synthetische Risiko- und Ertragsprofil des Fonds als 7 eingestuft, wie dem Basisinformationsblatt zu entnehmen ist. Dies bedeutet, dass der Kauf der Anteile des Fonds mit einem hohen Risiko von Marktpreisschwankungen verbunden ist. Folgendes wird vom Indikator nicht berücksichtigt:

- Dieser Fonds bietet keinen Kapitalschutz und keine Garantie.
- Der Wert der Aktien und aktienbezogenen Wertpapiere kann durch die täglichen Aktienbewegungen beeinträchtigt werden. Weitere Faktoren, die den Wert der Anlagen des Fonds beeinflussen können, sind unter anderem bedeutende Unternehmensereignisse, Unternehmenserträge, politische Ereignisse und Wirtschaftsnachrichten.
- Anleger können unter Umständen tägliche Rückgänge oder Anstiege des Wertes ihrer Anlagen beobachten, und möglicherweise erhalten sie den ursprünglich angelegten Betrag nicht zurück.
- Das Engagement des Fonds in Wachstumswerten kann zu Zeiträumen hoher kurzfristiger Volatilität führen.
- Derivatrisiken: Beim Einsatz von Derivaten kann die Nutzung von Hebelung das Risiko möglicher Verluste oder das Renditepotenzial erhöhen.

**Bevor sie eine Anlageentscheidung treffen, sollten Anleger die Abschnitte zu den Risiken im Prospekt und in den KIDS lesen.**

## FONDSPROFIL

Fondsname	EDGEWOOD L SELECT
Name des Teilfonds	US SELECT GROWTH
Gesamtmittel Vermögenswerte	\$3.9 Milliarden
Fondstyp	Luxembourg OGAW
Anlagestrategie	Large Cap Growth Equity
Investment-Manager	Edgewood Management LLC
Fonds-Auflegung	Februar 1997
Gewichtete durchschnittliche Marktkapitalisierung	\$559 Milliarden
Mediane Marktkapitalisierung	\$162 Milliarden
Anzahl Holdings	23

## FONDSDATEN

Name der Anteilsklasse	A USD B
Pro Anteil zum 31. Januar 2025	\$220.58
ISIN	LU1884795532
Ticker	EDUSAUB
Die laufenden Kosten*	1.52%
Verwaltungsgebühr	1.40% Klasse A (Retail)
Anteilsklasse Auflegungsdatum	Oktober 2018
Ausgabeaufschlag	Bis zu 3.00%
Rücknahmegebühr	0%
An die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühren	Keine

Zum Vertrieb zugelassen in:

**EU/EEA: Belgien, Deutschland, Finnland, Frankreich, Italien, Liechtenstein, Luxemburg, Niederlande, Norwegen, Österreich, Schweden, Spanien.**

**Vereinigtes Königreich.**

**Schweiz: bei der FINMA registriert.**

\*Die laufenden Kosten basieren auf die letztjährigen Ausgaben für das Geschäftsjahr 31. Dezember 2024 endet, und diese Zahl kann von Jahr zu Jahr schwanken. Ausgeschlossen sind Transaktionskosten einschließlich Maklergebühren Dritter und Bankänderungen aus Wertpapiergeschäften.

## SEKTORENDIVERSIFIZIERUNG

Finanzen	18.0%
Geschäftsdienstleistungen	12.8%
Nicht-Basiskonsumgüter	11.9%
Halbleiterinfrastruktur	11.2%
Medien & Werbung	11.1%
Informationstechnologie	10.2%
Gesundheitspflege	9.5%
Medizintechnologie	7.6%
Industrieunternehmen	6.0%
Barmittel	1.7%

Sektoren von Edgewood's Investitionsausschuss definiert.

## KONTAKT

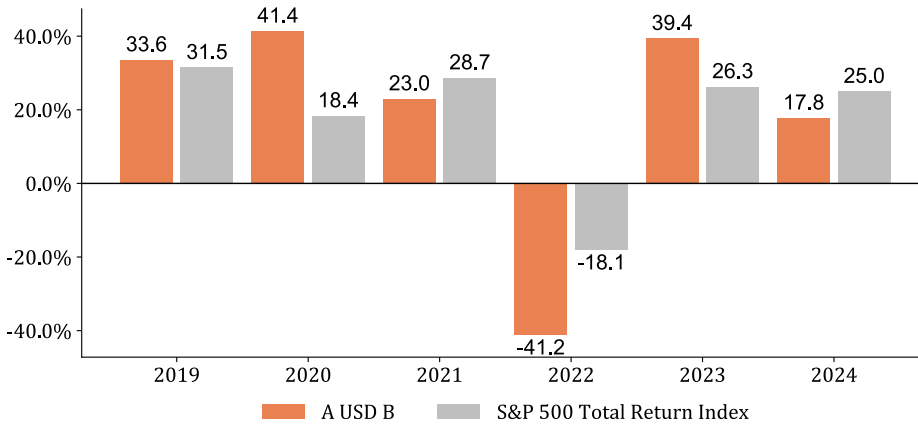
TRANSFERSTELLE:

**TA.IS.Dealing@jpmorgan.com**

**T: +352.46.26.8.5633 / F: +352.46.26.8.5432**

**INFO/PREISE: EdgewoodLSelectfund.com**

Marketing-Anzeigen in den EU-/EWR-Ländern, in denen der Fonds registriert ist. Nur für institutionelle Anleger. Nicht für Privatkunden. Nicht für US-Personen. Bitte lesen Sie die Veröffentlichung.

**WERTENTWICKLUNG IN DER VERGANGENHEIT****MARKTKAPITALISIERUNG**

\$125+	65.1 %
\$75-\$125	18.6 %
\$40-\$75	14.5 %
\$20-\$40	0.0 %
Weniger als \$20	0.0 %

Für den Aktienanteil des Portfolios.

**DIE FÜNF GRÖSSTEN BESTÄNDE**

ASML Holding
Eli Lilly and Company
Microsoft Corporation
Netflix Incorporated
NVIDIA Corporation

Holdings alphabetisch geordnet.

**JÄHRLICHE FONDSENTWICKLUNG**

	A USD B	S&P 500
1 Monat	2.4	2.8
Bisheriger Jahresverlauf	2.4	2.8
1 Jahr	14.7	26.4
3 Jahre*	4.3	11.9
5 Jahre*	11.1	15.2
2024	17.8	25.0
2023	39.4	26.3
2022	-41.2	-18.1
2021	23.0	28.7
2020	41.4	18.4
Seit Gründung*	13.2	15.8

Wertentwicklung des S&P 500 (Total Return) nach Berechnung von Standard & Poor's. Wertentwicklung des Fonds nach Berechnung von Bloomberg. Die frühere Wertentwicklung bietet keine Garantie für zukünftige Ergebnisse. Die Angaben zur Wertentwicklung beruhen auf Bruttozahlen; Provisionen, Gebühren und sonstige Kosten können sich nachteilig auf die Wertentwicklung auswirken. Da die Anteilsklasse auf USD lautet, kann die Rendite infolge von Währungsschwankungen steigen oder fallen. Der S&P 500 Total Return Index wird lediglich als Vergleichsmaßstab zur Messung der Wertentwicklung herangezogen. Der Fonds wird jedoch aktiv gemanagt, und der Anlageverwalter kann frei bestimmen, wie der Fonds gemanagt wird. Dabei unterliegt er keinerlei Einschränkungen. Das Fondsportfolio kann daher erheblich vom vorgenannten Referenzwert abweichen.

\*Jahresrendite.

**HINWEIS****WICHTIGE INFORMATIONEN**

Dieses Dokument bezieht sich auf den Edgewood L Select, einen OGAW, der als Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (Société d'investissement à capital variable, „SICAV“) nach luxemburgischem Recht organisiert ist, und auf seinen Teilfonds, gemeinsam als der „Fonds“ bezeichnet.

**In Europa**

Dieses Dokument gilt als Marketing-Anzeige in den EU-/EWR-Ländern, in denen der Fonds registriert ist. Das Dokument, das eine institutionelle Klasse beschreibt, richtet sich nur an professionelle Anleger im Sinne der Richtlinie 2014/65/EU über Märkte für Finanzinstrumente (MiFID) und nicht an Kleinanleger. Der Herausgeber der Marketing-Anzeige ist Edgewood L Select. Bevor sie eine Anlageentscheidung treffen und in den Fonds investieren, sollten Anleger sorgfältig den Prospekt, insbesondere dessen Abschnitt zu den Risikofaktoren, sowie das Basisinformationsblatt („KID“) und alle anderen maßgeblichen Unterlagen lesen. Der neueste Prospekt (verfügbar in Englisch), die KIDs (verfügbar in einer der Amtssprachen Ihres Landes), die Satzung des Fonds sowie die Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos auf der Website des Fonds (<http://edgewoodselectfund.com/literature>) verfügbar.

Facilities Agent in EU-/EWR-Ländern (falls der Fonds für den Vertrieb registriert ist): Carne Global Fund Managers (Luxembourg) S.A. mit Sitz in 3, rue Jean Piret, L-2350 Luxembourg.

Eine Zusammenfassung Ihrer Rechte als Anleger (einschließlich Ihres Anrechts auf individuelle oder Sammelklagen bei Rechtsstreitigkeiten) auf EU-Ebene und in Ihrem Land ist auf Englisch / in einer zugelassenen Sprache unter <http://edgewoodselectfund.com/literature> verfügbar.

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds, Carne Global Fund Managers (Luxembourg) S.A., ist berechtigt, die für die Vermarktung des Teilfonds in einem Vertriebsland getroffenen Vereinbarungen zu kündigen.

**Nicht verfügbar in den Vereinigten Staaten oder für US-Personen**

Der Fonds steht nur für eine Anlage durch Personen zur Verfügung, die keine US-Bürger und nicht in den USA gebietsansässig sind. Der Fonds wird in den USA, deren Territorien und deren Besitzungen nicht zum Verkauf angeboten und nicht verkauft. Der Fonds ist nicht in allen Ländern für den Vertrieb an die Öffentlichkeit registriert. Der Fonds ist nicht in allen Ländern für Anleger verfügbar und ist nicht in den Vereinigten Staaten oder für US-Bürger verfügbar.

Dieses Dokument bietet keine professionelle Anlage-, Rechts-, Rechnungslegungs- oder Steuerberatung. Die Informationen in diesem Dokument wurden nicht unter Berücksichtigung Ihrer persönlichen Umstände geprüft. Dies stellt keine Empfehlung und kein Angebot zum Kauf oder zur Zeichnung einer Anlage, eines Finanzinstruments oder einer Dienstleistung dar. Alle Informationen und Meinungen in diesem Dokument geben die Einschätzung des Verfassers zum Zeitpunkt der Veröffentlichung wieder und können sich unangekündigt ändern.

Eine Anlage birgt Risiken. Der Wert jeder Anlage kann im Laufe der Zeit steigen oder fallen. Dieser Fonds bietet keinen Kapitalschutz und keine Garantie. Möglicherweise erhalten Sie nicht Ihre gesamte anfängliche Anlage zurück.

Die ausgewiesenen Daten zur Wertentwicklung sollten nicht als Garantie oder sonstige Zusicherung hinsichtlich zukünftiger Ergebnisse verstanden werden. Die Ergebnisse der Wertentwicklung werden nach Abzug der Aufwendungen des Fonds, einschließlich Anlageverwaltungsgebühren, berechnet und enthalten keine Transaktionskosten, wie zum Beispiel mögliche Zeichnungs- und Rücknahmegebühren / etwaige Gebühren externer Makler, die eine negative Auswirkung auf die Wertentwicklung haben. Die Ergebnisse der Wertentwicklung spiegeln die Wiederanlage von Dividenden und anderen Erträgen wider.

Angaben zu den Positionen sind auf Anfrage erhältlich. Die Positionen dienen nur zu Informationszwecken und stellen keine Empfehlung zum Kauf, Halten oder Verkauf von Wertpapieren dar. Es wird keine positive oder sonstige Empfehlung hinsichtlich einzelner erwähnter Wertpapiere abgegeben. Die ausgewiesenen Positionen entsprachen dem Stand an dem Datum, das in diesem Dokument angegeben ist.

Quellen: Edgewood L Select, soweit nicht anders angegeben.

Der dargestellte Index ist ein Produkt von S&P Dow Jones Indices LLC und wurde an FIL Fund Management (Ireland) Limited („FIL“) lizenziert. Der Teilfonds wird von S&P Dow Jones Indices LLC und ihren verbundenen Unternehmen weder gesponsert noch unterstützt, verkauft oder vermarktet, und weder S&P Dow Jones Indices LLC noch ihre verbundenen Unternehmen oder Drittlizenzgeber machen Zusagen bezüglich der Ratsamkeit einer Anlage in solchen Produkten. S&P 500® ist eine eingetragene Marke von Standard & Poor's Financial Services LLC („S&P“) und wurde an FIL lizenziert. Weitere Informationen zum Index finden Sie in den öffentlich verfügbaren Informationen auf der Website des Indexanbieters.