

## ANLAGEANSATZ

Der Fonds zielt darauf ab Investoren ein Portfolio von Aktien anzubieten, die als stabil und qualitativ hochwertig angesehen werden und globale Wachstumsmöglichkeiten 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

Aufbauend auf der Diskussion des letzten Monats über die potenziellen langfristigen Auswirkungen der Künstlichen Intelligenz auf Software, hebt dieses Schreiben drei Portfoliounternehmen hervor, von denen wir glauben, dass sie von diesem technologischen Wandel potenziell profitieren könnten.

**Axon Enterprise (AXON):** Das integrierte Ökosystem aus Software und Hardware von Axon, einschließlich der allgegenwärtigen Taser und Bodycams, schafft einen starken Wettbewerbsvorteil mit hohen Wechselkosten. Das Unternehmen nutzt diesen Vorteil, indem es KI über seine gesamte Plattform hinweg integriert – eine Strategie, die durch den „AI Era Plan“ beispielhaft wird, mit dem im ersten Jahr Buchungen von über 750 Millionen USD erzielt wurden. Der AI Era Plan nutzt KI-gestützte Tools für automatisierte Berichterstellung und Videoanalyse, die nach Angaben des Managements die Verwaltungsverzeit eines Beamten um bis zu 80 % reduzieren können. Diese nachweisbare Effizienzsteigerung ermöglicht es den Strafverfolgungsbehörden, Zeit von administrativen Aufgaben auf den direkten Kontakt mit der Gemeinschaft umzuleiten, und festigt Axons Position als unverzichtbarer Technologiepartner mit klarem Return on Investment für Polizeibehörden.

**Shopify (SHOP):** Der Wettbewerbsvorteil von Shopify ergibt sich aus seiner umfassenden Handelsplattform, die den gesamten Workflow von Händlern abdeckt. Diese End-to-End-Integration erzeugt einen leistungsstarken und proprietären Datenkreislauf über Millionen von Händlern, der eine einzigartige Grundlage für den Aufbau wirkungsvoller KI-Tools im großen Maßstab bietet. Shopify nutzt diesen Datenvorteil durch seine KI-Produktpalette, zu der der Assistent „Sidekick“ gehört. Sidekick optimiert die Abläufe, indem er Aufgaben priorisiert, Handlungsempfehlungen gibt und diese im Auftrag des Händlers ausführt – komplexe Aufgaben werden so in umsetzbare Erkenntnisse und verbesserte Rentabilität der Händler umgewandelt. Diese Strategie unterstreicht Shopifys Rolle als essenzielles Betriebssystem für modernen Handel.

**MSCI Inc. (MSCI):** Wir glauben, dass MSCI dank seiner proprietären Indizes, der Kundendaten und seiner fundamentalen Rolle als gemeinsame Sprache des globalen Finanzsystems gut vor Disruption geschützt ist. Das Unternehmen nutzt diesen Datenvorteil, indem es generative KI in seine Plattform integriert, angeführt durch das Tool „IndexAI Insights“. Diese Initiative ermöglicht es den Kunden, MSCIs umfangreiche Datensätze in natürlicher Sprache abzufragen und komplexe Analysen und Erkenntnisse auf Abruf zu erhalten. Über die Vorteile für Kunden hinaus hat dies bereits zu erheblichen internen Effizienzgewinnen geführt, wobei die KI die Datenproduktionskapazität verdoppelt und gleichzeitig Kosten senkt. Dies zeigt die starke operative Hebelwirkung von MSCIs KI-Investitionen und verwandelt eine wahrgenommene Bedrohung in einen Wachstumstreiber.

Obwohl Axon, Shopify und MSCI in unterschiedlichen Endmärkten tätig sind, glauben wir, dass sie durch einen entscheidenden gemeinsamen Faktor verbunden sind. Es handelt sich um von Gründern geführte Unternehmen, die die transformative Kraft der KI bereits vor Jahren erkannt und in ihre Kernstrategien integriert haben. Wir sind der Ansicht, dass diese Kombination aus visionärer Führung und proaktiver KI-Integration eine kraftvolle Formel für nachhaltiges Wachstum darstellt. Sie ermöglicht es den Unternehmen, über die reine Anpassung an Veränderungen hinauszugehen und stattdessen die Architekturen der Zukunft ihrer Branchen zu werden, wobei transformative technologische Veränderungen in einen signifikanten und verteidigungsfähigen Wettbewerbsvorteil verwandelt werden.

Mit Blick auf die Zukunft bleiben wir konstruktiv für das Edgewood-Portfolio. Wir konzentrieren uns weiterhin auf die unserer Ansicht nach 22 hochwertigen Unternehmen mit dauerhaften Wettbewerbsvorteilen und langfristiger weltweiter Relevanz, die gut positioniert sind, um nachhaltigen Wert zu schaffen. Wie immer danken wir Ihnen für Ihr fortgesetztes Vertrauen und Ihre Partnerschaft.

*Edgewood Management LLC wurde im März 2007 zum Investmentmanager des US Select Growth Fund ernannt. Allokationen/Positionen/Wertpapiere können sich im Zeitverlauf ohne vorherige Ankündigung an den Anleger ändern.*

*Dieser Kommentar dient ausschließlich Informationszwecken und stellt keine Anlageberatung oder Empfehlung zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren dar. Vergangene Wertentwicklungen sind kein Indikator für zukünftige Ergebnisse. Obwohl die bereitgestellten Informationen als korrekt erachtet werden, wird keine Garantie für deren Richtigkeit oder Vollständigkeit übernommen. Alle zukunftsgerichteten Aussagen basieren auf den aktuellen Erwartungen und beinhalten Risiken und Unsicherheiten, die dazu führen können, dass die tatsächlichen Ergebnisse erheblich abweichen. Edgewood haftet nicht für Fehler oder Auslassungen in den bereitgestellten Informationen oder für Verluste, die aus der Nutzung dieser Informationen entstehen. Die Kommentare von Edgewood zu bestimmten Wertpapieren zielen darauf ab, die Auswirkungen von KI auf das Portfolio auf einer allgemeinen Ebene zu kommentieren. Es wird keine Empfehlung, weder positiv noch negativ, zu den genannten Wertpapieren ausgesprochen. Die identifizierten und beschriebenen Wertpapiere repräsentieren nicht alle Wertpapiere, die für Beratungskunden gekauft, verkauft oder empfohlen wurden, und der Leser sollte nicht davon ausgehen, dass Investitionen in die identifizierten Wertpapiere rentabel waren oder sein werden. Für Informationen zum gesamten Portfolio kontaktieren Sie bitte [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 **6** 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.
- Derivaterisiken: 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	\$2.3 Milliarden
Fondstyp	Luxembourg OGAW
Anlagestrategie	Large Cap Growth Equity
Investment-Manager	Edgewood Management LLC
Fonds-Auflegung	Februar 1997
Gewichtete durchschnittliche Marktkapitalisierung	\$632 Milliarden
Mediane Marktkapitalisierung	\$135 Milliarden
Anzahl Holdings	21

## FONDSDATEN

Name der Anteilsklasse	A EUR
Pro Anteil zum 27. Februar 2026	€637.93
ISIN	LU0304955437
Ticker	LSLUEAC
Die laufenden Kosten*	1.92%
Verwaltungsgebühr	1.80% Klasse A (Retail)
Anteilsklasse Auflegungsdatum	Juni 2007
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

Halbleiterinfrastruktur	27.9 %
Informationstechnologie	18.2 %
Finanzen	14.0 %
Medien & Werbung	12.3 %
Medizintechnologie	8.4 %
Gesundheitspflege	7.4 %
Geschäftsdienstleistungen	5.6 %
Industrieunternehmen	4.7 %
Barmittel	1.5 %

Sektoren von Edgewood's Investitionsausschuss definiert.

## KONTAKT

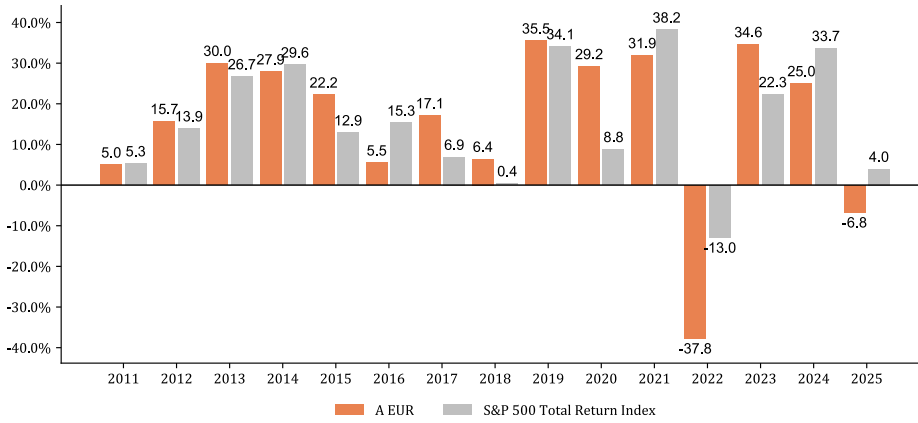
TRANSFERSTELLE:

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+	<b>63.2 %</b>
\$75-\$125	<b>16.3 %</b>
\$40-\$75	<b>14.3 %</b>
\$20-\$40	<b>4.7 %</b>
Weniger als \$20	<b>0.0 %</b>

Für den Aktienanteil des Portfolios.

**DIE FÜNF GRÖSSTEN BESTÄNDE**

ASML Holding
Broadcom Incorporated
Netflix Incorporated
NVIDIA Corporation
Synopsys Incorporated

Holdings alphabetisch geordnet.

**JÄHRLICHE FONDSENTWICKLUNG**

	A EUR	S&P 500
1 Monat	-2.8	-0.3
Bisheriger Jahresverlauf	-6.9	-0.0
1 Jahr	-12.9	2.9
3 Jahre*	10.5	17.5
5 Jahre*	3.0	14.7
2025	-6.8	4.0
2024	25.0	33.7
2023	34.6	22.3
2022	-37.8	-13.0
2021	31.9	38.2
Seit Gründung*	11.6	11.9

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 EUR 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.