



## APPROCHE D'INVESTISSEMENT

Le Fonds vise à offrir aux actionnaires un portefeuille d'actions considérées comme stables, de haute qualité et présentant des perspectives de croissance mondiale. Le Fonds peut utiliser des actions ordinaires américaines (titres émis par des sociétés dont le siège social est situé aux États-Unis ou dont les principales activités économiques sont basées aux États-Unis ou qui détiennent, en tant que sociétés holding, des participations importantes dans des sociétés établies aux États-Unis qui représentent à tout moment au moins 2/3 de l'actif total du Fonds. Le Compartiment investit principalement dans des titres sous-évalués en fonction de leur potentiel, afin de générer des bénéfices. Les instruments dérivés sont utilisés uniquement aux fins de la couverture. Le Fonds applique les critères de sélection les plus stricts afin de s'assurer que seules les entreprises de qualité sont choisies. Ces critères sont, entre autres, la part de marché, la croissance unitaire, les obstacles à l'entrée sur le marché que l'entreprise peut imposer au secteur en question, un historique de croissance et de rentabilité, des coûts de production par rapport au secteur d'activité concerné. L'utilisation de la dette et la qualité de la gestion. L'indice S&P 500 Total Return Index est utilisé uniquement à des fins de comparaison des performances. Le Fonds est géré activement et bien qu'une partie importante des investissements du Fonds puisse être des composantes de l'indice de référence, le gestionnaire de portefeuille est libre de choisir la manière dont le Fonds est géré sans aucune restriction et le portefeuille du Fonds peut donc s'écarter de manière significative de l'indice de référence susmentionné.

Aucune garantie n'est donnée quant au fait que l'objectif d'investissement sera atteint.

## COMMENTAIRES MENSUELS

Le S&P 500 a enregistré trois trimestres consécutifs de baisse cette année, ce que l'indice n'a pas connu depuis 2009<sup>(1)</sup>. Septembre a été le pire mois depuis l'effondrement du S&P 500 déclenché par Covid de -12,5 % observé en mars 2020<sup>(2)</sup>.

Après une forte reprise de près de +11 % des avoirs du Fonds en juillet, qui a dépassé le bond de +9 % de l'indice de référence S&P 500, les marchés ont recommencé à faire un terrible carnage. La Fed a clairement indiqué qu'elle continuerait à augmenter les taux d'intérêt pour maîtriser l'inflation tenace. Les investisseurs se retirent de la lutte contre la Fed jusqu'à ce qu'ils voient les chiffres de l'inflation maîtrisés et une fin potentielle des hausses de taux.

Les données économiques et commerciales sous-jacentes sont mitigées, mais semblent principalement orientées vers le bas. Des exemples tels que ceux-ci indiqueraient une tendance à la modération : ralentissement des ventes et des prix des maisons, chute des prix du bois de construction passant de 1 200 \$ en janvier à 410 \$ maintenant<sup>(3)</sup>, et hausse rapide des taux hypothécaires, le taux sur 30 ans ayant plus que doublé de 3% à 6,7% aujourd'hui. Une baisse des prix de l'essence aux États-Unis de plus de 5 \$/gallon à environ 3 \$, alors que les achats ont chuté de 5 % à 9 % cet été et de près de 19 % par rapport aux niveaux d'avant la pandémie<sup>(4)</sup>, de lourdes liquidations de stocks de détail et des remises à déplacer les marchandises et la baisse des indicateurs des indices des directeurs d'achat (PMI) pour la fabrication et les services devraient tous signifier une pression à la baisse sur les prix.

Cela dit, des marchés du travail solides et des augmentations de plus de 5 % des gains horaires moyens se sont avérés résilients. Jusqu'à ce qu'ils fléchissent, les marchés ne devraient pas s'attendre à beaucoup de répit de la part de la Fed.

Le temps nous le dira, mais la médecine dure de la Fed, associée à la baisse du moral des consommateurs et des entreprises, devrait probablement conduire à des chiffres d'inflation plus modestes à l'approche de 2023.

Les pronostics économiques sont toujours incertains. Cependant, il faut croire qu'avec le ralentissement des économies européennes et chinoises, de nombreux indicateurs clignotant de la même manière aux États-Unis, une réduction des chiffres de l'inflation deviendra évidente dans les prochains mois. La Fed arrêtera probablement de relever les taux à ce moment-là. Les marchés financiers devraient réagir positivement lorsqu'ils sentiront ce changement de politique.

En attendant, nous pensons que le Fonds détient, et nous recherchons et évaluons, des sociétés qui ont de solides perspectives de croissance dans un environnement de ralentissement. Avec le temps, leurs bénéfices entraîneront probablement le cours des actions.

Edgewood Management LLC a été nommé gestionnaire des investissements du US Select Growth Fund en mars 2007. Aucune recommandation n'est faite, positive ou non, concernant les titres individuels mentionnés. Les performances passées ne garantissent pas les résultats futurs. Les titres spécifiques identifiés et décrits ne représentent pas tous les titres achetés, vendus ou recommandés pour les clients consultatifs, et le lecteur ne devrait pas supposer que les investissements dans les titres identifiés et discutés étaient ou seront rentables. Les valeurs mobilières sont susceptibles de changer avec le temps sans préavis préalable à l'investisseur.

<sup>(1)</sup> <https://tradingeconomics.com/united-states/stock-market>

<sup>(2)</sup> [https://ycharts.com/indicators/sp\\_500\\_monthly\\_return](https://ycharts.com/indicators/sp_500_monthly_return)

<sup>(3)</sup> <https://www.nasdaq.com/market-activity/commodities/lbs>

<sup>(4)</sup> <https://blog.opisnet.com/summer-gasoline-demand-struggled>

## PROFILE DE RISQUE

La stratégie d'investissement se concentre sur les marchés boursiers américains, ce qui implique un niveau de risque important au vu de leur volatilité. Sur une échelle de 1 à 7, l'indicateur synthétique de risque et de rendement du Fonds est de **6**, tel qu'indiqué dans le Document d'informations clés pour les investisseurs. Ce score signifie que l'achat d'actions du Fonds est lié à un niveau élevé de risque de fluctuations des cours du marché. L'indicateur ne tient pas compte des éléments suivants :

- Ce Fonds ne bénéficie d'aucune protection du capital ou de garantie de ce dernier.
- La valeur des actions et des titres liés aux actions peut subir l'impact de l'évolution journalière de leur cours. D'autres facteurs peuvent affecter la valeur des investissements d'un Fonds et notamment des événements importants touchant les entreprises, les bénéfices générés par les sociétés, l'évolution des conditions politiques et les actualités économiques.
- Les investisseurs sont priés de noter que la valeur de leur investissement peut évoluer à la baisse comme à la hausse de manière quotidienne et qu'ils peuvent recouvrer un montant inférieur au montant initialement investi.
- L'exposition du Fonds aux actions axées sur la croissance peut entraîner des périodes de forte volatilité à court terme.
- Risque lié aux instruments dérivés : Le recours à l'effet de levier découlant des instruments dérivés peut accroître le risque de pertes potentielles ou le rendement qu'il est possible d'atteindre.

**Les investisseurs sont priés de lire la section dédiée aux risques du Prospectus et des DICI avant de prendre toute décision d'investissement.**

## PROFIL DU FONDS

Nom du Fonds	Edgewood L Select
Nom du Fonds Sub	US Select Growth
Total des Actifs des Fonds	\$3.6 Milliards
Type de Fonds	Luxembourg UCITS
Stratégie d'Investissement	Large Cap Growth Equity
Gestionnaire de Placements	Edgewood Management LLC
Date de Lancement des Fonds	février 1997
Capitalisation boursière moyenne pondérée	\$266 Milliards
Capitalisation boursière médiane	\$102 Milliards
Nombre de Holdings	21

## CLASSE D'ACTION DU FONDS

Nom de la catégorie d'actions	I USD Z
Action au 30 septembre 2022	\$262.48
ISIN	LU0952587862
Ticker	COMWIUZ
Frais courants*	1.05%
Frais de gestion	1.00% Classe I (Institutionnelle)
Date de lancement de la classe d'actions	Août 2013
Commission de vente	Jusqu'à 3.00 %
Frais de rachat	0%
Commission de performance	Aucun

Autorisé à la vente:

**EU/EEA: Allemagne, Autriche, Espagne, Finlande, France, Italie, Liechtenstein, Luxembourg, Norvège, Pays-Bas, Suède.**

**Royaume-Uni.**

**Suisse : enregistrée auprès de la FINMA.**

**Singapour : régime sujet à restrictions.**

**À Singapour, le présent document fait partie intégrante du Mémorandum d'information et n'a pas valeur de publicité auprès du public.**

\*Les frais courants sont basés sur les dépenses de l'année dernière, pour l'année se terminant le 31 Décembre 2021, et ce chiffre peut varier d'année en année. Il exclut les coûts de transaction, y compris les frais de courtage de tiers et les changements de banques sur les transactions de valeurs mobilières.

## DIVERSIFICATION SECTORIELLE

Services Financiers	19.0 %
Technologie Médicale	18.4 %
Services aux Entreprises	16.0 %
Consommation Discrétionnaire	15.0 %
Technologies de l'Information	9.8 %
Internet	7.5 %
Consommation de Base	4.7 %
Sans Fil	4.5 %
Fabrication de semi-conducteurs	4.1 %
Cash	1.0 %

Secteurs définis par le Comité d'Investissement d'Edgewood.

## CONTACT

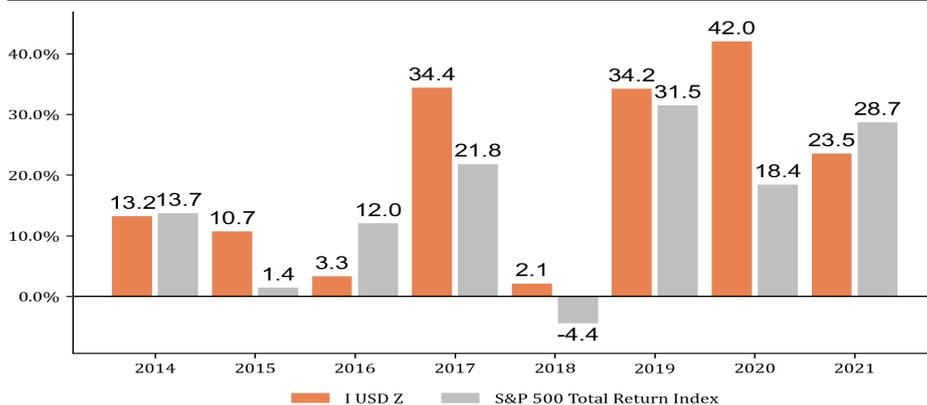
AGENT DE TRANSFERT:

[lux.ta.bp2clientservices@bnpparibas.com](mailto:lux.ta.bp2clientservices@bnpparibas.com)

T: +352.26.96.2030 / F: +352.26.96.9748

INFO/PRIX: [EdgewoodLSelectfund.com](http://EdgewoodLSelectfund.com)

Communication à des fins marketing dans les pays d'enregistrement au sein de l'UE/EEE Uniquement destinée aux investisseurs institutionnels Non destinée aux investisseurs de détail Non destinée aux Ressortissants américains Veuillez vous reporter à la Déclaration.

**PERFORMANCES PASSÉES****CAP. BOURS.**

\$125+	<b>41.2 %</b>
\$75-\$125	<b>32.1 %</b>
\$40-\$75	<b>14.8 %</b>
\$20-\$40	<b>4.8 %</b>
Moins de \$20	<b>6.0 %</b>

Pour la partie "actions" du portefeuille.

**CINQ PRINCIPALES VALEURS**

Chipotle Mexican Grill Incorporated
Danaher Corporation
Intuit Incorporated
Microsoft Corporation
Visa Incorporated

Holdings présentés par ordre alphabétique.

**PERFORMANCE ANNUELLE/ANNUALISÉE**

	I USD Z	S&P 500
1 mois	<b>-11.9%</b>	<b>-9.2%</b>
Année à ce jour	<b>-45.7%</b>	<b>-23.9%</b>
1 an	<b>-44.5%</b>	<b>-15.5%</b>
3 ans*	<b>1.4%</b>	<b>8.1%</b>
5 ans*	<b>6.3%</b>	<b>9.2%</b>
2021	<b>23.5%</b>	<b>28.7%</b>
2020	<b>42.0%</b>	<b>18.4%</b>
2019	<b>34.2%</b>	<b>31.5%</b>
2018	<b>2.1%</b>	<b>-4.4%</b>
2017	<b>34.4%</b>	<b>21.8%</b>
Depuis la création*	<b>11.1%</b>	<b>10.5%</b>

Performance S&P 500 (Total Return) produite par Standard & Poor's. Performance du fonds produite par Bloomberg. Les performances passées ne garantissent pas les résultats futurs. Les chiffres de performance reflètent la variation en pourcentage de la VNI quotidienne de la classe d'actions, qui est nette des dépenses du fonds, y compris les frais de gestion des investissements ; elle exclut les frais de transaction, notamment les frais de courtage de tiers et les frais bancaires sur les transactions et autres frais qui peuvent avoir un impact négatif sur la performance. Le rendement peut augmenter ou diminuer en raison des fluctuations de change, car la classe d'actions est libellée en USD. L'indice S&P 500 Total Return est utilisé uniquement à des fins de comparaison des performances. Le fonds est toutefois géré activement et le gestionnaire d'investissement est libre de choisir la manière dont le fonds est géré sans aucune restriction et le portefeuille du fonds peut donc s'écarter sensiblement de l'indice de référence susmentionné.

\*Performances annualisées.

**PUBLICATION****INFORMATIONS IMPORTANTES**

Le présent document est lié à Edgewood L Select, un OPCVM constitué en tant que Société d'investissement à capital variable (« SICAV ») en vertu des Lois du Luxembourg, et à son compartiment, dénommés ensemble le Fonds.

**En Europe**

**Le présent document est une communication à des fins marketing** dans les pays de l'UE/EEE où le Fonds est enregistré. Le document présentant une catégorie institutionnelle est uniquement destiné aux investisseurs professionnels conformément à la Directive 2014/65/UE sur les marchés d'instruments financiers (MiFID) et ne s'adresse pas aux investisseurs de détail. Edgewood L Select est l'émetteur de la communication à des fins marketing.

Avant de prendre une quelconque décision d'investissement, les investisseurs sont priés de lire attentivement le prospectus, et notamment la section qu'il contient sur les facteurs de risque, le Document d'informations clés pour les investisseurs (« DICI »), ainsi que toute autre documentation pertinente. Le dernier prospectus (disponible en anglais), les DICI (disponibles dans l'une des langues officielles de votre pays), les Statuts du Fonds, ainsi que les rapports annuel et semestriel sont disponibles gratuitement sur le site Internet du Fonds (<http://edgewoodselectfund.com/literature>).

**Agent payeur en France** : Caceis Bank, 1/3, place Valhubert, F - 75013 Paris. Le Fonds a été autorisé à des fins de marketing au public en France par l'Autorité des marchés financiers (« AMF »).

**Un résumé de vos droits en tant qu'investisseurs** (notamment ceux au titre de toute action en justice individuelle ou collective dans le cadre d'un litige) au niveau de l'UE et de votre pays est disponible en anglais/dans une langue autorisée sur <http://edgewoodselectfund.com/literature>.

La société de gestion du Fonds, Carne Global Fund Managers (Luxembourg) S.A., se réserve le droit de résilier les ententes conclues aux fins marketing du Compartiment dans un pays de distribution.

**Non disponible aux États-Unis et non destiné aux Ressortissants américains**

Le Fonds est uniquement disponible à des fins d'investissement pour les personnes physiques qui ne sont pas des citoyens des États-Unis ou qui n'y sont pas résidents. Le Fonds n'est pas proposé à la vente aux États-Unis, dans ses territoires ou possessions, de même qu'il n'y est pas vendu. Le Fonds n'est pas enregistré afin d'être vendu au public dans l'ensemble des juridictions. Le Fonds n'est pas disponible dans toutes les juridictions. Il n'est pas destiné aux citoyens des États-Unis tout comme il n'est pas disponible aux États-Unis.

**Le présent document n'est pas réputé fournir de conseils professionnels en matière d'investissement, juridique, comptable ou fiscal.** Les informations contenues dans les présentes n'ont pas été examinées au regard de votre situation personnelle. Le présent document ne constitue aucunement une recommandation ou une offre d'achat ou de souscription à un investissement, à un instrument financier ou à un service. Toutes les informations et les opinions contenues dans le présent document ne reflètent que le jugement de l'auteur au moment de la publication et sont susceptibles d'évoluer sans préavis.

**Tout investissement comporte un risque. La valeur de tout investissement peut évoluer à la hausse comme à la baisse au fil du temps. Ce Fonds ne bénéficie d'aucune protection du capital ou de garantie de ce dernier. Il est possible que vous ne recouvriez pas la totalité de votre investissement initial.**

**Les données présentées sur la performance ne doivent pas être considérées comme une garantie ou toute autre forme d'assurance concernant les résultats futurs.** Les résultats concernant la performance sont calculés nets des dépenses encourues par le Fonds, dont les commissions de gestion d'investissement, et excluent les frais de transaction, tels que les frais d'entrée et de sortie/toute commission de courtage tiers qui auront un impact négatif sur la performance. Les résultats concernant la performance reflètent le réinvestissement des dividendes et des autres gains.

**Les fluctuations des devises peuvent avoir un impact négatif sur la performance des catégories d'actions qui ne sont pas libellées dans la même devise que celle ayant cours dans le pays de l'investisseur.** Les fluctuations de change peuvent avoir un impact sur la valeur d'un investissement dans le Fonds. La performance est soumise à l'impôt, qui dépend de la situation personnelle de chaque investisseur, qui peut changer à l'avenir.

Les participations du Fonds sont disponibles sur demande. Les participations du Fonds sont fournies à des fins d'informations uniquement et ne constituent aucunement une recommandation d'achat, de détention ou de vente de titres. Aucune recommandation n'est effectuée, positive ou autre, concernant tout titre individuel mentionné. Les participations du Fonds étaient à jour à la date indiquée aux présentes.

Sources : Edgewood L Select, sauf mention contraire.

L'indice présenté est un produit de S&P Dow Jones Indices LLC et fait l'objet d'une licence accordée à FIL Fund Management (Ireland) Limited (« FIL »). Le Compartiment n'est pas parrainé, approuvé, vendu ou promu par S&P Dow Jones Indices LLC ou ses sociétés affiliées. En outre, ni S&P Dow Jones Indices LLC, ni ses sociétés affiliées, ni leurs concédants de licences tiers respectifs ne font de déclaration quant au bien-fondé d'un investissement dans un tel produit. S&P 500® est une marque déposée de Standard & Poor's Financial Services LLC et a été concédée sous par FIL. Pour obtenir de plus amples informations sur l'Indice, veuillez consulter les informations accessibles au public sur le site Internet du fournisseur de l'indice.