



EDGEWOOD
L SELECT

EDGEWOOD L SELECT
Société d'Investissement à Capital Variable

R.C.S. Luxembourg n° B 57 507

Rapport annuel, dont les états financiers vérifiés au 31 décembre 2017

Aucune souscription ne peut être reçue sur la base des états financiers. Les souscriptions ne sont valides que si elles sont effectuées sur la base du prospectus à jour et du Document d'information clé pour l'investisseur (« DICI ») qui seront accompagnés d'un exemplaire du dernier rapport annuel disponible, en ce compris les états financiers vérifiés, et d'un exemplaire du dernier rapport semestriel disponible, en ce compris les états financiers vérifiés, si celui-ci est publié après le rapport annuel.

Table des matières

Organisation de la Société	2
Informations générales	4
Rapport des administrateurs	5
Rapport du réviseur d'entreprises agréé	6
Statistiques	8
État de l'actif net combiné au 31 décembre 2017	10
État des opérations et des variations de l'actif net combiné pour la période close au 31 décembre 2017	10
EDGEWOOD L SELECT - US SELECT GROWTH	
État de l'actif net au 31 décembre 2017	11
État des opérations et des variations de l'actif net pour la période close au 31 décembre 2017	11
État des variations du nombre d'actions	12
Portefeuille de titres au 31 décembre 2017	13
Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2017	13
Ventilations du portefeuille	15
Dix premières participations	15
Notes afférentes aux états financiers au 31 décembre 2017	16
Informations complémentaires (non vérifiées)	21

Organisation de la Société

Président

Alexander Farman-Farmaian
Edgewood Management LLC 535
Madison Avenue, 15th Floor
New York, New York 10022
États-Unis d'Amérique

Administrateurs

Kevin Seth
Edgewood Management LLC
535 Madison Avenue, 15th Floor
New York, New York 10022
États-Unis d'Amérique

Fausto Rotundo
Edgewood Management LLC
535 Madison Avenue, 15th Floor
New York, New York 10022
États-Unis d'Amérique

Alan Breed
Edgewood Management LLC
535 Madison Avenue, 15th Floor
New York, New York 10022
États-Unis d'Amérique

Jacques Elvinger
Avocat, Elvinger Hoss Prussen
2, place Winston Churchill
L-1340 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

Société de gestion

Duff & Phelps (Luxembourg) Management Company S.à r.l.
Air Building
1, rue Jean Piret
L-2350 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

Directeurs de la Société de gestion

Wolfgang Schmidt, Administrateur (depuis le 15 février 2017)
Safoine Oriyane-Erass, Administrateur (depuis le 1^{er} mars 2017)
Alan Picone, Administrateur
Slim Hamrouni, Administrateur (jusqu'au 31 octobre 2017)
Sergio Venti, Administrateur (jusqu'au 6 février 2017)

Cabinet de révision agréé

Deloitte Audit
Société à responsabilité limitée
560, rue de Neudorf
L-2220 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

Conseiller juridique

Elvinger Hoss Prussen
2, place Winston Churchill
L-1340 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

Banque dépositaire, agent administratif, agent de domiciliation, agent de registre, agent de transfert et agent de paiement

BNP Paribas Securities Services, succursale de Luxembourg
60, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

Agent payeur en France

Caceis Bank
1/3, place Valhubert
F-75013 Paris France

Organisation de la Société (suite)**Représentant et agent payeur local en Suisse**

Société Générale, Paris, succursale de Zurich
Talacker 50
P.O. 5070
CH-8021 Zurich Suisse

Gestionnaire d'investissement

Edgewood Management LLC
535 Madison Avenue, 15th Floor
New York, New York 10022
États-Unis d'Amérique

Représentant au Royaume-Uni

BNP Paribas Securities Services S.C.A., succursale de Londres
10 Harewood Avenue
Londres NW1 6AA
Royaume-Uni

Agent payeur et agent d'information en Autriche

Raiffeisen Bank International AG
Am Stadtpark 9
A-1030 Vienne
Autriche

Agent payeur et agent d'information en Suède

MFEX Mutual Funds Exchange AA
Grev Turegatan 19
SE-114 28 Stockholm
Suède

Agent représentatif en Espagne

BNP Paribas Securities Services, succursale espagnole
C/Ribera del Loira, 28
E-28042 Madrid
Espagne

Agent payeur en Italie

BNP Paribas Securities Services, succursale de Milan
Via Ansperto no. 5
I-20123 Milan
Italie

Agent payeur au Liechtenstein

LGT Bank Ltd.
Herrengasse 12
FL-9490 Vaduz
Liechtenstein

Agent d'information en Allemagne

BNP Paribas Securities Services S.C.A. Zweigniederlassung Frankfurt am Main
Europa-Allee 12
D-60327 Frankfurt am Main
Allemagne

Siège social

60, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

Informations générales

1. Rapports périodiques

Les actionnaires peuvent obtenir gratuitement le rapport annuel, en ce compris les états financiers vérifiés au 31 décembre, le rapport semestriel non révisé au 30 juin et la liste des changements dans la composition du portefeuille de titres auprès des agences de la Banque dépositaire, d'autres banques désignées et du siège social d'EDGEWOOD L SELECT (la « Société »). Ces rapports couvrent le compartiment et les actifs de la Société dans son ensemble.

Le rapport annuel, en ce compris les états financiers vérifiés, est disponible dans les quatre mois qui suivent la fin de l'exercice financier.

Le rapport semestriel non révisé est publié dans les deux mois qui suivent la fin du semestre concerné.

2. Informations aux actionnaires

a) Valeur nette d'inventaire

Les valeurs nettes d'inventaire par action du compartiment sont disponibles auprès du siège social de la Société. Le Conseil d'administration de la Société peut par la suite décider de publier ces valeurs nettes d'inventaire dans les journaux des pays dans lesquels les actions de la Société sont commercialisées ou vendues. En outre, elles peuvent être obtenues sur le site Internet www.edgewoodselectfund.com et auprès du siège social de la Banque dépositaire.

Les valeurs nettes d'inventaire sont calculées selon la périodicité suivante :
– quotidiennement pour EDGEWOOD L SELECT – US SELECT GROWTH.

b) Prix de souscription et de rachat

Les prix de souscription et de rachat des actions du compartiment sont publiés tous les jours dans les succursales de la Banque dépositaire.

c) Notifications aux actionnaires

Les autres informations destinées aux actionnaires sont publiées dans le « Recueil Électronique des Sociétés et Associations », au Luxembourg, si cette publication est mentionnée dans les statuts ou le prospectus. Elles peuvent également être publiées dans le « Luxemburger Wort ».

d) Modifications apportées à la composition du portefeuille

Une description détaillée des modifications apportées à la composition du portefeuille au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2017 est à la disposition des actionnaires au siège social de la Société, dans les bureaux des représentations étrangères. Elle peut être obtenue gratuitement sur demande.

Rapport des administrateurs

2017 a été une bonne année pour les marchés boursiers nationaux et internationaux, et a été marquée par une volatilité à un niveau bas rarement observé au cours des années précédentes. Elle a ainsi répondu aux troubles politiques sur le plan intérieur et sur le plan international, au moment où la communication inhabituelle du nouveau président des États-Unis et sa vision singulière du monde et de lui-même laissaient présager plus d'incertitude dans l'économie et la politique américaines. Alors que la sphère politique est certainement plus volatile, les fondements de ce qui semble être la première expansion synchronisée de l'économie mondiale en onze ans ont eu un effet déterminant sur les économies et les marchés financiers.

Au cours de la huitième année d'expansion économique depuis la fin de la récession, l'économie américaine a continué de créer des emplois, bien qu'à un rythme plus lent que ces deux dernières années, ramenant ainsi le taux de chômage à 4,1 % à la fin de l'année 2017. Malgré la poursuite de l'expansion économique et le faible taux de chômage, le taux d'inflation est resté sous les 2 % ciblés par la Réserve fédérale. Cela étant, ils ont majoré trois fois le taux des fonds fédéraux, qui a atteint les 1,5 % au mois de décembre. Parallèlement, le rendement des billets du Trésor à dix ans, qui a ouvert l'année à 2,55 %, a clôturé l'exercice à 2,45 %, après être descendu jusqu'à 2 %. Si le marché obligataire s'était inquiété de l'inflation, ce rendement aurait été supérieur ou égal à 3 %. La Réserve fédérale exprime des craintes quant aux pressions salariales à l'origine de l'inflation ; le taux de chômage particulièrement bas et la faible inflation des salaires ont perturbé la Fed et de nombreux économistes.

En 2017, l'économie américaine a également été favorisée par l'expansion économique de l'Europe, du Japon et de nombreux marchés émergents. Le Brésil est lui aussi entré dans une période de croissance économique après une profonde récession. En outre, l'espoir puis l'entrée en vigueur de la réforme fiscale faisant baisser de 35 % à 21 % le taux d'imposition réglementaire des sociétés américaines ont aidé les marchés américains. La législation n'a pas répondu à la simplification fiscale initialement promise, mais la baisse du taux d'imposition des sociétés et le taux d'imposition très faible pour les actifs rapatriés devraient avoir des retombées positives sur l'économie américaine, soit directement (bien que la Réserve fédérale puisse les compenser par une hausse des taux), soit à long terme en mettant fin aux délocalisations des sièges sociaux et des usines qui ont peut-être été encouragées par les écarts de taux d'imposition.

Une partie de la surperformance des valeurs de croissance en 2017 découle de leur contre-performance en 2016. La liquidation anticipée de 2016 a d'abord été suivie d'une remontée, mais a ensuite obtenu des résultats insuffisants au moment où les valeurs financières et cycliques se sont renforcées après l'élection. Ainsi s'ouvrit le premier jour de négociation de 2017. La situation perdura ensuite jusqu'en novembre. 2016 et 2017 ont été marquées par des bénéfices solides, mais ceux-ci ont seulement été comptabilisés au cours des dix premiers mois de 2017. Tout cela nous amène à penser que même avec la bonne performance du portefeuille au cours de l'exercice précédent, la situation n'est pas surévaluée, compte tenu de la trajectoire à plus long terme de la croissance des revenus que nous prévoyons. L'année 2018 pourrait bien ne pas donner les mêmes rendements que l'année 2017, mais il n'y a pas beaucoup de raisons de croire que ces huit années de marchés haussiers touchent à leur fin.

Le Conseil d'Administration,

Luxembourg, le 13 avril 2018

Remarque : les informations contenues dans ce rapport sont basées sur des performances passées et ne préjugent pas de la performance future.

Aux actionnaires d'EDGEWOOD L SELECT
Société d'investissement à capital variable (SICAV)
60, Avenue John Fitzgerald Kennedy, L-1855 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

RAPPORT DU RÉVISEUR D'ENTREPRISES AGRÉÉ

Rapport sur l'audit des états financiers

Avis

Nous avons vérifié les états financiers d'EDGEWOOD L SELECT (la « Société ») et de son compartiment. Ceux-ci sont constitués de l'état de l'actif net, du portefeuille de titres et des instruments financiers dérivés au 31 décembre 2017, ainsi que de l'état des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clos à cette date et des notes afférentes aux états financiers, y compris un récapitulatif des principales pratiques comptables.

Selon nous, les états financiers ci-joints donnent une image véridique et fidèle de la situation financière de la Société au 31 décembre 2017 et des résultats de ses opérations et variations de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, conformément aux exigences légales et réglementaires en vigueur au Luxembourg et relatives à l'établissement et à la présentation des états financiers.

Base de l'avis

Nous avons effectué notre audit selon la loi du 23 juillet 2016 relative à la profession de l'audit (« loi du 23 juillet 2016 ») et les normes internationales d'audit (International Standards on Auditing, normes ISA) telles qu'elles ont été adoptées, pour le Luxembourg, par la « Commission de surveillance du secteur financier » (CSSF). Les responsabilités qui nous incombent en vertu de cette loi et de ces normes sont décrites plus en détail à la section « Responsabilités du Réviseur d'entreprises agréé concernant l'audit des états financiers » de notre rapport. Nous sommes également indépendants de la Société, conformément au Code de déontologie à l'usage des comptables professionnels publié par le Conseil des normes internationales de déontologie comptable (Code IESBA) tel qu'il a été adopté, pour le Luxembourg, par la CSSF, ainsi qu'aux règles d'éthique applicables à notre audit des états financiers, et nous nous sommes acquittés de nos autres responsabilités sur le plan éthique dans le respect de ces règles d'éthique. Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Autres informations

Le Conseil d'Administration de la Société est responsable des autres informations. Les autres informations englobent les éléments inclus dans le rapport annuel, mais pas les états financiers et le rapport du Réviseur d'entreprises agréé à ce sujet.

Notre opinion sur les états financiers ne porte pas sur les autres informations et nous ne formulons aucune sorte de conclusion en matière d'assurance les concernant.

Dans le cadre de notre audit des états financiers, il nous incombe de prendre connaissance des autres informations et, ce faisant, de déterminer si elles recèlent des contradictions significatives avec les états financiers ou avec les connaissances que nous avons acquises lors de l'audit, ou si elles comportent un autre type d'anomalie significative. Si, sur la base des travaux que nous avons réalisés, nous estimons que les autres informations présentent une anomalie significative, nous sommes tenus de le déclarer. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités du Conseil d'Administration de la Société concernant les états financiers

Il incombe au Conseil d'Administration de la Société d'établir et de présenter sans fard les états financiers selon les exigences légales et réglementaires en vigueur au Luxembourg et relatives à l'établissement et à la présentation des états financiers et d'exercer le contrôle interne qu'il juge nécessaire pour permettre d'établir des états financiers exempts d'inexactitudes significatives, qu'elles soient dues à la fraude ou à l'erreur.

Dans le cadre de l'élaboration des états financiers, le Conseil d'Administration de la Société est tenu d'évaluer la capacité de la Société à poursuivre ses activités, de faire connaître, le cas échéant, les questions en rapport avec la continuité d'exploitation et d'établir les comptes en partant de l'hypothèse de la continuité d'exploitation, sauf dans les cas où le Conseil d'Administration de la Société a l'intention de mettre en liquidation la Société ou de mettre un terme à ses activités, ou si aucune alternative réaliste ne s'offre à lui.

Responsabilités du Réviseur d'entreprises agréé concernant l'audit des états financiers

Nos objectifs consistent, d'une part, à déterminer avec une assurance raisonnable si les états financiers dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, qu'elles soient dues à la fraude ou à l'erreur, et, d'autre part, à publier un rapport du *Réviseur d'entreprises agréé* qui inclut notre opinion. Une assurance raisonnable correspond à un degré d'assurance élevé, mais non à une garantie que toute anomalie ou toute non-conformité significatives seront détectées lors de l'audit effectué selon la loi du 23 juillet 2016 et les normes ISA telles qu'elles ont été adoptées, pour le Luxembourg, par la CSSF. Les anomalies de même que les non-conformités peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et sont considérées comme significatives si l'on peut raisonnablement craindre que, isolément ou globalement, elles influent sur les décisions économiques prises par les utilisateurs sur la base de ces états financiers.

En application de la loi du 23 juillet 2016 et des normes ISA telles qu'elles ont été adoptées, pour le Luxembourg, par la CSSF, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique pendant toute la durée de l'audit. En outre, nous :

- déterminons et évaluons les risques d'inexactitudes significatives dans les états financiers, qu'elles soient dues à la fraude ou à l'erreur ; nous concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit répondant à ces risques et nous recueillons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une inexactitude significative procédant d'une fraude est plus élevé que celui de non-détection d'une inexactitude significative résultant d'une erreur, car la fraude peut s'accompagner de collusion, d'établissement de faux, d'omissions intentionnelles, de fausses déclarations ou de soustraction au contrôle interne ;
- acquérons une connaissance du contrôle interne concerné par l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de la Société ;
- apprécions l'adéquation des politiques comptables et la vraisemblance des estimations comptables et des documents connexes effectués par le Conseil d'Administration de la Société ;
- formons un avis sur le caractère judicieux de l'adoption, par le Conseil d'Administration de la Société, de l'hypothèse de la continuité d'exploitation pour l'établissement des comptes et, en nous fondant sur les éléments probants recueillis, sur l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des conditions susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la Société à poursuivre ses activités. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention, dans notre rapport du *Réviseur d'entreprises agréé*, sur les informations correspondantes figurant dans les états financiers ou, si ces informations ne sont pas pertinentes, de modifier notre opinion. Nos conclusions sont fondées sur les éléments probants recueillis jusqu'à la date de notre rapport *du Réviseur d'entreprises agréé*. Cependant, des événements ou des conditions ultérieurs peuvent conduire la Société à cesser ses activités ;
- évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers (y compris les informations y afférentes), et nous vérifions si les états financiers reflètent les opérations et les événements sous-jacents d'une manière telle qu'ils assurent une présentation fidèle.

Nous informons la direction, entre autres, de l'étendue et du calendrier prévus des travaux d'audit ainsi que de toute constatation d'audit importante, et notamment de toute faiblesse significative affectant le contrôle interne décelée au cours de notre audit.

Pour Deloitte Audit, *Cabinet de révision agréé*

[Signature] Luxembourg, le 13 avril 2018

Société à responsabilité limitée au capital de 35.000 €
RCS Luxembourg B 67.895
Autonsation d'établissement 10022179

Statistiques (voir

		31 décembre 2017	31 décembre 2016	31 décembre 2015
EDGEWOOD L SELECT - US SELECT GROWTH				
Valeur nette d'inventaire	USD	3 575 741 874,36	2 409 761 273,51	2 392 576 434,65
Valeur nette d'inventaire par action				
Catégorie CHF ZH, Sous-catégorie I, Classe C	USD	134,90	98,59	-
Catégorie EUR, Sous-catégorie A, Classe C	USD	343,53	257,70	251,59
Catégorie EUR, Sous-catégorie I, Classe C	USD	3 659,75	2 733,32	2 656,85
Catégorie EUR, Sous-catégorie I, Classe D	USD	146,12	109,59	107,13
Catégorie EUR H, Sous-catégorie A, Classe C	USD	6 507,80	4 378,96	4 456,27
Catégorie EUR H, Sous-catégorie I, Classe C	USD	6 914,54	4 631,86	4 693,55
Catégorie EUR RH, Sous-catégorie A, Classe C	USD	179,60	119,69	-
Catégorie EUR Z, Sous-catégorie I, Classe C	USD	242,10	180,10	174,36
Catégorie EUR ZH, Sous-catégorie I, Classe C	USD	204,86	136,71	137,07
Catégorie GBP, Sous-catégorie I, Classe C	USD	383,49	286,41	278,38
Catégorie GBP D, Sous-catégorie I, Classe D	USD	171,46	128,29	-
Catégorie GBP D, Sous-catégorie I, Classe C	USD	287,93	214,19	207,36
Catégorie GBP DH, Sous-catégorie I, Classe C	USD	238,76	163,58	190,69
Catégorie GBP R, Sous-catégorie A, Classe C	USD	165,71	123,53	-
Catégorie USD, Sous-catégorie A, Classe C	USD	5 788,21	4 341,91	4 238,98
Catégorie USD, Sous-catégorie I, Classe C	USD	6 109,92	4 563,23	4 435,53
Catégorie USD AD, Sous-catégorie A, Classe C	USD	146,77	109,66	106,64
Catégorie USD P, Sous-catégorie I, Classe C	USD	153,93	114,93	-
Catégorie USD R, Sous-catégorie A, Classe C	USD	147,48	109,60	106,00
Catégorie USD Z, Sous-catégorie I, Classe C	USD	201,25	149,71	144,93
Catégorie USD Z, Sous-catégorie I, Classe D*	USD	120,74	-	-
Valeur nette d'inventaire par action				
Catégorie CHF ZH, Sous-catégorie I, Classe C	CHF	131,46	100,20	-
Catégorie EUR, Sous-catégorie A, Classe C	EUR	286,09	244,32	231,60
Catégorie EUR, Sous-catégorie I, Classe C	EUR	3 047,76	2 591,44	2 445,78
Catégorie EUR, Sous-catégorie I, Classe D	EUR	121,69	103,90	98,62
Catégorie EUR H, Sous-catégorie A, Classe C	EUR	5 419,55	4 151,66	4 102,24
Catégorie EUR H, Sous-catégorie I, Classe C	EUR	5 758,28	4 391,43	4 320,68
Catégorie EUR RH, Sous-catégorie A, Classe C	EUR	149,56	113,47	-
Catégorie EUR Z, Sous-catégorie I, Classe C	EUR	201,61	170,75	160,51
Catégorie EUR ZH, Sous-catégorie I, Classe C	EUR	170,60	129,61	126,18
Catégorie GBP, Sous-catégorie I, Classe C	GBP	283,48	231,79	188,88
Catégorie GBP D, Sous-catégorie I, Classe D	GBP	126,74	103,82	-
Catégorie GBP D, Sous-catégorie I, Classe C	GBP	212,84	173,34	140,69
Catégorie GBP DH, Sous-catégorie I, Classe C	GBP	176,50	132,38	129,38
Catégorie GBP R, Sous-catégorie A, Classe C	GBP	122,49	99,98	-
Catégorie USD, Sous-catégorie A, Classe C	USD	5 788,21	4 341,91	4 238,98
Catégorie USD, Sous-catégorie I, Classe C	USD	6 109,92	4 563,23	4 435,53
Catégorie USD AD, Sous-catégorie A, Classe C	USD	146,77	109,66	106,64
Catégorie USD P, Sous-catégorie I, Classe C	USD	153,93	114,93	-
Catégorie USD R, Sous-catégorie A, Classe C	USD	147,48	109,60	106,00
Catégorie USD Z, Sous-catégorie I, Classe C	USD	201,25	149,71	144,93
Catégorie USD Z, Sous-catégorie I, Classe D*	USD	120,74	-	-

* La catégorie USD Z, Sous-catégorie I, Classe D a été lancée le 7 mars 2017.

Statistiques (voir

	31 décembre 2017	31 décembre 2016	31 décembre 2015
Nombre d'actions			
Catégorie CHF ZH, Sous-catégorie I, Classe C	10 190,00	10 000,00	-
Catégorie EUR, Sous-catégorie A, Classe C	367 818,47	274 323,62	489 843,56
Catégorie EUR, Sous-catégorie I, Classe C	2 150,61	4 193,50	7 654,22
Catégorie EUR, Sous-catégorie I, Classe D	1 773 949,97	2 153 751,44	2 153 751,44
Catégorie EUR H, Sous-catégorie A, Classe C	13 944,38	20 679,55	11 318,19
Catégorie EUR H, Sous-catégorie I, Classe C	12 000,03	11 327,88	12 167,15
Catégorie EUR RH, Sous-catégorie A, Classe C	162 009,91	199 780,43	-
Catégorie EUR Z, Sous-catégorie I, Classe C	4 755,00	3 870,19	3 592,19
Catégorie EUR ZH, Sous-catégorie I, Classe C	79 048,76	21 958,90	135 510,73
Catégorie GBP, Sous-catégorie I, Classe C	4 826,41	4 005,95	3 667,01
Catégorie GBP D, Sous-catégorie I, Classe D	42 738,33	7 423,84	-
Catégorie GBP D, Sous-catégorie I, Classe C	780 379,32	841 918,25	790 713,87
Catégorie GBP DH, Sous-catégorie I, Classe C	55 740,43	65 356,65	54 371,18
Catégorie GBP R, Sous-catégorie A, Classe C	7 785,43	3 000,00	-
Catégorie USD, Sous-catégorie A, Classe C	62 131,71	69 717,66	107 097,82
Catégorie USD, Sous-catégorie I, Classe C	74 130,65	71 381,87	128 063,47
Catégorie USD AD, Sous-catégorie A, Classe C	741 571,55	419 011,44	287 669,19
Catégorie USD P, Sous-catégorie I, Classe C	1 615 181,85	1 543 330,29	-
Catégorie USD R, Sous-catégorie A, Classe C	2 336 227,50	2 002 455,53	3 449,85
Catégorie USD Z, Sous-catégorie I, Classe C	5 925 591,53	4 376 857,51	4 575 330,00
Catégorie USD Z, Sous-catégorie I, Classe D*	42 989,89	-	-

* La catégorie USD Z, Sous-catégorie I, Classe D a été lancée le 7 mars 2017.

États consolidés

État de l'actif net au 31 décembre 2017

État des opérations et des variations de l'actif net pour la période close au 31 décembre 2017

	Notes	EUR		Notes	EUR
Actif			Revenus		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition	3.1	2 041 371 024,37	Dividendes (nets des retenues à la source)	3.4	12 750 354,36
Plus-value/(moins-value) non réalisée sur titres		889 613 731,72	Intérêts bancaires	3.4	541 348,01
			Revenus tirés du prêt de titres	14	192 812,92
Portefeuille-titres à la valeur de marché	3.2	2 930 984 756,09	Autre revenu		6 681,67
Avoirs en banque		62 473 082,13			
Montant à recevoir sur souscriptions		5 209 697,34	Revenu total		13 491 196,96
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	3.3, 12	2 187 003,85	Charges		
Dividendes et intérêts à percevoir	3.4	3 810 663,34	Commissions de gestion	4	31 009 264,07
Total de l'actif Passif		3 004 665 202,75	Commissions versées au dépositaire	6	853 711,78
Découvert bancaire		1 851 968,56	Commissions liées aux résultats	10	963 571,82
Charges à payer		4 464 982,01	Commissions d'agent de transfert		316 939,42
Montant à payer pour l'achat de placements		18 203 789,41	Frais d'administration	6	122 938,90
Montant à payer sur les rachats		1 655 480,54	Honoraires		162 019,59
Autres passifs		689 458,01	Frais de transaction	3,5	665 024,31
Total du passif		26 865 678,53	Taxe d'abonnement	7	492 557,92
Actif net à la fin de l'exercice		2 977 799 524,22	Intérêts et frais bancaires		122 786,88
			Frais d'impression et de publication		47 624,07
			Honoraires de la Société de gestion	5	146 497,89
			Autres charges	9	141 719,05
			Total des charges		35 044 655,70
			Revenus nets d'investissement/(perte nette sur placements)		(21 553 458,74)
			Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur :		
			Investissements		188 125 654,83
			Opérations conclues en devises étrangères	3.1	3 101 204,20
			Contrats de change à terme	3.3	16 379 316,73
			Plus-value/(moins-value) nette sur l'exercice		186 052 717,02
			Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur :		
			Investissements		536 124 221,55
			Contrats de change à terme	3.3	856 769,85
			Hausse/(baisse) de l'actif net résultant de l'exploitation		723 033 708,42
			Montant reçu grâce aux souscriptions d'actions		1 348 227 915,97
			Montant net payé à la suite du rachat d'actions		(1 099 337 386,99)
			Distribution de dividendes	13	(921 127,99)
			Actif net au début de l'exercice		2 284 675 385,32
			Différence de conversion*		(277 878 970,51)
			Actif net à la fin de l'exercice		2 977 799 524,22

* Différence de conversion : les états financiers cumulés du compartiment libellé en USD sur la base du cours de change en vigueur à la fin de l'exercice.

La différence mentionnée ci-dessus résulte de la conversion de l'actif net au début de l'exercice, sur la base des taux de change en vigueur le 31 décembre 2016, et sur la base des taux de change en vigueur le 31 décembre 2017.

EDGEWOOD L SELECT – US SELECT GROWTH (en USD)

État de l'actif net au 31 décembre 2017

État des opérations et des variations de l'actif net pour la période close au 31 décembre 2017

	Notes	USD		Notes	USD
Actif			Revenus		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition	3.1	2 451 278 467,06	Dividendes (nets des retenues à la source)	3.4	15 310 626,39
Plus-value/(moins-value) non réalisée sur titres		1 068 248 230,49	Intérêts bancaires	3.4	650 050,73
			Revenus tirés du prêt de titres	14	231 529,77
Portefeuille-titres à la valeur de marché	3.2	3 519 526 697,55	Autre revenu		8 023,35
Avoirs en banque		75 017 681,34	Revenu total		16 200 230,24
Montant à recevoir sur souscriptions		6 255 804,93	Charges		
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	3.3, 12	2 626 154,38	Commissions de gestion	4	37 235 926,43
Dividendes et intérêts à percevoir	3.4	4 575 844,80	Commissions versées au dépositaire	6	1 025 137,16
Total de l'actif		3 608 002 183,00	Commissions liées aux résultats	10	1 157 057,10
Passif			Commissions d'agent de transfert		380 580,88
Découvert bancaire		2 223 843,97	Frais d'administration	6	147 625,04
Charges à payer		5 361 550,71	Honoraires		194 553,13
Montant à payer pour l'achat de placements		21 859 111,58	Frais de transaction	3,5	798 561,24
Montant à payer sur les rachats		1 987 901,15	Taxe d'abonnement	7	591 463,59
Autres passifs		827 901,23	Intérêts et frais bancaires		147 442,49
Total du passif		32 260 308,64	Frais d'impression et de publication		57 186,99
Actif net à la fin de l'exercice		3 575 741 874,36	Honoraires de la Société de gestion	5	175 914,68
			Autres charges	9	170 176,25
			Total des charges		42 081 624,98
			Revenus nets d'investissement/(perte nette sur placements)		(25 881 394,74)
			Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur :		
			Investissements		225 901 299,31
			Opérations conclues en devises étrangères	3.1	3 723 926,22
			Contrats de change à terme	3.3	19 668 284,66
			Plus-value/(moins-value) nette sur l'exercice		223 412 115,45
			Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur :		
			Investissements		643 778 002,26
			Contrats de change à terme	3.3	1 028 809,30
			Hausse/(baisse) de l'actif net résultant de l'exploitation		868 218 927,01
			Montant reçu grâce aux souscriptions d'actions		1 618 952 174,62
			Montant net payé à la suite du rachat d'actions		(1 320 084 410,23)
			Distribution de dividendes	13	(1 106 090,55)
			Actif net au début de l'exercice		2 409 761 273,51
			Actif net à la fin de l'exercice		3 575 741 874,36

EDGEWOOD L SELECT – US SELECT GROWTH (en USD)

État des variations du nombre d'actions

	Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	Nombre d'actions souscrites	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice
Catégorie CHF ZH, Sous-catégorie I, Classe C	10 000,00	190,00	-	10 190,00
Catégorie EUR, Sous-catégorie A, Classe C	274 323,62	186 016,34	(92 521,49)	367 818,47
Catégorie EUR, Sous-catégorie I, Classe C	4 193,50	1 427,16	(3 470,05)	2 150,61
Catégorie EUR, Sous-catégorie I, Classe D	2 153 751,44	-	(379 801,47)	1 773 949,97
Catégorie EUR H, Sous-catégorie A, Classe C	20 679,55	7 993,55	(14 728,72)	13 944,38
Catégorie EUR H, Sous-catégorie I, Classe C	11 327,88	12 937,83	(12 265,68)	12 000,03
Catégorie EUR RH, Sous-catégorie A, Classe C	199 780,43	146 171,62	(183 942,14)	162 009,91
Catégorie EUR Z, Sous-catégorie I, Classe C	3 870,19	4 387,00	(3 502,19)	4 755,00
Catégorie EUR ZH, Sous-catégorie I, Classe C	21 958,90	93 965,00	(36 875,14)	79 048,76
Catégorie GBP, Sous-catégorie I, Classe C	4 005,95	1 180,93	(360,47)	4 826,41
Catégorie GBP D, Sous-catégorie I, Classe D	7 423,84	37 203,09	(1 888,60)	42 738,33
Catégorie GBP D, Sous-catégorie I, Classe C	841 918,25	124 220,41	(185 759,34)	780 379,32
Catégorie GBP DH, Sous-catégorie I, Classe C	65 356,65	32 389,96	(42 006,18)	55 740,43
Catégorie GBP R, Sous-catégorie A, Classe C	3 000,00	4 785,43	-	7 785,43
Catégorie USD, Sous-catégorie A, Classe C	69 717,66	23 047,26	(30 633,21)	62 131,71
Catégorie USD, Sous-catégorie I, Classe C	71 381,87	46 425,54	(43 676,76)	74 130,65
Catégorie USD AD, Sous-catégorie A, Classe C	419 011,44	465 630,91	(143 070,80)	741 571,55
Catégorie USD P, Sous-catégorie I, Classe C	1 543 330,29	177 848,56	(105 997,00)	1 615 181,85
Catégorie USD R, Sous-catégorie A, Classe C	2 002 455,53	1 890 538,16	(1 556 766,19)	2 336 227,50
Catégorie USD Z, Sous-catégorie I, Classe C	4 376 857,51	3 347 029,05	(1 798 295,03)	5 925 591,53
Catégorie USD Z, Sous-catégorie I, Classe D*	-	42 989,89	-	42 989,89

* La catégorie USD Z, Sous-catégorie I, Classe D a été lancée le 7 mars 2017.

EDGEWOOD L SELECT – US SELECT GROWTH (en USD)

Portefeuille de titres au 31 décembre 2017

Quantité/Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Actions				
Internet				
179 527,00	ALPHABET INC-CL A	USD	189 113 741,80	5,29
190 433,00	AMAZON.COM INC	USD	222 705 680,51	6,22
1 229 102,00	FACEBOOK INC-A	USD	216 887 338,92	6,06
481 651,00	NETFLIX INC	USD	92 457 725,96	2,59
107 971,00	PRICELINE GROUP INC/THE	USD	187 625 525,54	5,25
			908 790 012,73	25,41
Services financiers				
1 108 556,00	CME GROUP INC CL A	USD	161 904 603,80	4,53
3 255 644,00	SCHWAB (CHARLES) CORP	USD	167 242 432,28	4,68
992 309,00	S&P GLOBAL INC	USD	168 097 144,60	4,70
2 240 130,00	VISA INC-CLASS A SHARES	USD	255 419 622,60	7,14
			752 663 803,28	21,05
Santé				
725 852,00	ALLERGAN PLC	USD	118 734 870,16	3,32
793 219,00	ILLUMINA INC	USD	173 310 419,31	4,84
361 076,00	INTUITIVE SURGICAL INC	USD	131 771 075,44	3,69
			423 816 364,91	11,85
Services diversifiés				
2 239 206,00	COGNIZANT TECH. SOLUTIONS CL.A.	USD	159 028 410,12	4,45
2 211 673,00	PAYPAL HOLDINGS INC-W/I	USD	162 823 366,26	4,55
			321 851 776,38	9,00
Matériel informatique				
1 021 565,00	AMERICAN TOWER CORP	USD	145 746 678,55	4,08
302 380,00	EQUINIX INC	USD	137 044 663,60	3,83
			282 791 342,15	7,91
Composants industriels				
840 609,00	ECOLAB INC	USD	112 792 915,62	3,15
2 788 286,00	IHS MARKIT LTD	USD	125 891 112,90	3,53
			238 684 028,52	6,68
Biotechnologie				
1 797 653,00	CELGENE CORP	USD	187 603 067,08	5,25
			187 603 067,08	5,25
Matériel électrique et électronique				
746 602,00	NVIDIA CORP	USD	144 467 487,00	4,04
			144 467 487,00	4,04
Biens de consommation				
2 283 366,00	NIKE INC CL B	USD	142 824 543,30	3,99
			142 824 543,30	3,99
Services aux entreprises				
457 765,00	ALLIANCE DATA SYSTEMS CORP	USD	116 034 272,20	3,25
			116 034 272,20	3,25
			3 519 526 697,55	98,43
Total portefeuille-titres			3 519 526 697,55	98,43

Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2017

Achat	Vente	Date d'échéance	Engagements en USD	Plus-value/(moins-value) non réalisée en USD
Contrats de change à terme				
508 241,91 USD	425 489,18 EUR	29/03/2018	508 241,91	(5 392,52)
294,01 USD	219,20 GBP	29/03/2018	294,01	(3,44)
1 344 037,14 CHF	1 368 840,53 USD	29/03/2018	1 368 840,53	19 071,36
183 203 830,58 EUR	218 714 980,53 USD	29/03/2018	218 714 980,53	2 454 179,86

EDGEWOOD L SELECT – US SELECT GROWTH (en USD)

Achat	Vente	Date d'échéance	Engagements en USD	Plus-value/(moins-value) non réalisée en USD
9 849 985,40 GBP	13 208 397,02 USD	29/03/2018	13 208 397,02	158 299,12
				2 626 154,38

Total des contrats de change à terme

2 626 154,38

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total portefeuille-titres	3 519 526 697,55	98,43
Total des instruments financiers dérivés	2 626 154,38	0,07
Avoirs en banque et découvert bancaire	72 793 837,37	2,04
Autres actifs et passifs	(19 204 814,94)	(0,54)
Total de l'actif net	3 575 741 874,36	100,00

EDGEWOOD L SELECT – US SELECT GROWTH (en USD)

Ventilations du portefeuille

Allocation par type de titre	% du portefeuille	% de l'actif net
Actions	100,00	98,43
	100,00	98,43

Allocation par pays	% du portefeuille	% de l'actif net
États-Unis	93,05	91,58
Les Bermudes	3,58	3,53
Irlande	3,37	3,32
	100,00	98,43

Dix premières participations

Dix premières participations	Secteur	Valeur de marché USD	% de l'actif net
VISA INC-CLASS A SHARES	Services financiers	255 419 622,60	7,14
AMAZON.COM INC	Internet	222 705 680,51	6,22
FACEBOOK INC-A	Internet	216 887 338,92	6,06
ALPHABET INC-CL A	Internet	189 113 741,80	5,29
PRICELINE GROUP INC/THE	Internet	187 625 525,54	5,25
CELGENE CORP	Biotechnologie	187 603 067,08	5,25
ILLUMINA INC	Santé	173 310 419,31	4,84
S&P GLOBAL INC	Services financiers	168 097 144,60	4,70
SCHWAB (CHARLES) CORP	Services financiers	167 242 432,28	4,68
PAYPAL HOLDINGS INC-W/I	Services diversifiés	162 823 366,26	4,55

Notes afférentes aux états financiers au 31 décembre 2017

Remarque 1. Informations générales

EDGEWOOD L SELECT (la « Société ») a été constituée au Luxembourg le 20 décembre 1996 pour une durée indéterminée sous la dénomination « COM SELECTION ». La Société « COM SELECTION » a changé de nom pour devenir « L SELECT » le 19 janvier 2007, puis « EDGEWOOD L SELECT » le 22 mai 2012. La Société a été constituée en société d'investissement à capital variable (« SICAV »), conformément à la partie I de la loi luxembourgeoise modifiée du 17 décembre 2010 relative aux organismes de placements collectifs en valeurs mobilières (la « loi »).

Au 31 décembre 2017, la Société EDGEWOOD L SELECT est composée du Compartiment suivant :

- EDGEWOOD L SELECT – US SELECT GROWTH

L'objectif premier du compartiment « US SELECT GROWTH » (libellé en USD) est d'offrir aux actionnaires la possibilité de bénéficier d'une gestion « professionnelle » de portefeuilles d'actions et de titres similaires (notamment sur les droits de souscription des obligations convertibles) émis par des entreprises internationales, et principalement par des entreprises des États-Unis d'Amérique, d'Amérique du Nord et d'Europe considérées par la Société comme des entreprises stables, hautement qualitatives et ouvrant des perspectives de croissance mondiale. Pour atteindre cet objectif, les actifs du compartiment sont investis notamment dans des actions ordinaires américaines (titres émis par des sociétés dont le siège social se trouve aux États-Unis, qui exercent une partie prépondérante de leurs activités économiques aux États-Unis ou qui détiennent, en qualité de sociétés holding, d'importantes participations dans des sociétés qui ont leur siège social aux États-Unis) qui représentent à tout moment au moins deux tiers de l'actif total du compartiment US Select Growth.

En vertu d'un accord entré en vigueur le 9 août 2013 (l'« Accord de la Société de gestion »), la Société a nommé Duff & Phelps Management Company SARL (anciennement Kinetic Partners [Luxembourg] Management Company), une société à responsabilité limitée constituée en vertu des lois du Luxembourg, immatriculée sous le numéro B 112.519 et ayant son siège social chez Air Building 1, rue Jean Piret L-2350 Luxembourg (la « Société de gestion »), en qualité de société de gestion désignée conformément à la loi. Avec l'évolution de la réglementation, Duff & Phelps (Luxembourg) Management Company SARL est devenue une société de gestion OPCVM V agréée au titre du chapitre 15 de la loi et spécialisée dans les affaires de tiers.

Conformément à l'Accord de la Société de gestion, les responsabilités de la Société de gestion envers la Société sont notamment les suivantes : gestion du portefeuille des compartiments ; administration centrale, y compris le calcul de la VNI, la souscription, l'inscription, la conversion, le rachat d'actions et l'administration générale de la Société ; conformité et gestion des risques relatifs aux fonds ; et distribution des actions.

Comme indiqué ci-dessous, la Société de gestion a délégué certaines de ses responsabilités au gestionnaire d'investissement et à d'autres spécialistes possédant l'expérience et les qualifications nécessaires. Malgré la délégation par la Société des fonctions de gestion, d'administration et de mise sur le marché à la Société de gestion, les Administrateurs de la Société sont responsables de sa gestion et de sa surveillance, y compris de la détermination des politiques d'investissement.

La Société de gestion, avec l'accord de la Société, a délégué ses fonctions administratives, d'agent de registre et de transfert à BNP Paribas Securities Services, succursale du Luxembourg. De plus, elle a délégué les fonctions de gestion des placements de la Société à Edgwood Management LLC (le « Gestionnaire d'investissement »).

Remarque 2. Actions de la Société

Il existe deux catégories de classes d'actions :

- Actions de capitalisation (actions de « classe C » ou actions « C ») et actions de distribution (actions de « classe D » ou actions « D ») et comme suit :

Classe d'actions			ISIN
Catégorie CHF ZH	Sous-catégorie I	Classe C	LU1048480955
Catégorie EUR	Sous-catégorie A	Classe C	LU0304955437
Catégorie EUR	Sous-catégorie I	Classe C	LU0304955940
Catégorie EUR	Sous-catégorie I	Classe D	LU0304956328
Catégorie EUR H	Sous-catégorie A	Classe C	LU0138007074
Catégorie EUR H	Sous-catégorie I	Classe C	LU0225245348
Catégorie EUR RH	Sous-catégorie A	Classe C	LU1165276004
Catégorie EUR Z	Sous-catégorie I	Classe C	LU0952587946
Catégorie EUR ZH	Sous-catégorie I	Classe C	LU0952588084
Catégorie GBP	Sous-catégorie I	Classe C	LU0841880858
Catégorie GBP D	Sous-catégorie I	Classe D	LU1421306611
Catégorie GBP D	Sous-catégorie I	Classe C	LU0952587607
Catégorie GBP DH	Sous-catégorie I	Classe C	LU0952587789
Catégorie GBP R	Sous-catégorie A	Classe C	LU1165263010

Notes afférentes aux états financiers au 31 décembre 2017 (suite)

Remarque 2. Actions de la Société (suite)

Classe d'actions			ISIN
Catégorie USD	Sous-catégorie A	Classe C	LU0073868852
Catégorie USD	Sous-catégorie I	Classe C	LU0225244705
Catégorie USD AD	Sous-catégorie A	Classe C	LU1221952796
Catégorie USD P	Sous-catégorie I	Classe C	LU1340061370
Catégorie USD R	Sous-catégorie A	Classe C	LU1165258440
Catégorie USD Z	Sous-catégorie I	Classe C	LU0952587862
Catégorie USD Z	Sous-catégorie I	Classe D*	LU1421306025

* La catégorie USD Z, Sous-catégorie I, Classe D a été lancée le 7 mars 2017.

Les valeurs de l'actif net par action indiquées en USD à la page « Statistiques à l'intention des actionnaires » correspondent à la contre-valeur des valeurs de l'actif net par action des catégories d'actions de capitalisation libellées en euros (EUR), en francs suisses (CHF) et en livres britanniques (GBP).

La sous-catégorie « I » est réservée aux investisseurs institutionnels.

Au 31 décembre 2017, des actions de capitalisation et de distribution étaient en circulation.

Les investisseurs sont informés que les catégories H couvrent, à un niveau d'au moins 80 %, l'exposition au risque de change de la catégorie libellée en euros (catégorie EUR H), de la catégorie libellée en livres sterling (catégorie GBP H) et de la catégorie libellée en francs suisses (catégorie CHF H).

Remarque 3. Principales pratiques comptables

Les états financiers de la Société sont préparés selon les principes comptables généralement reconnus et les réglementations régissant les organismes de placement collectif en valeurs mobilières en vigueur au Luxembourg. Les états financiers cumulés d'EDGEWOOD L SELECT sont exprimés en euros et sont égaux à la somme des comptes des états financiers du Compartiment convertie en euros sur la base du cours de change en vigueur à la fin de l'exercice.

1. Conversion monétaire

La comptabilité du Compartiment est tenue dans la monnaie de sa valeur nette d'inventaire et les états financiers sont exprimés dans la même devise.

Le coût d'acquisition des titres achetés dans une devise autre que celle du Compartiment est converti dans la devise du Compartiment sur la base des taux de change en vigueur à la date d'acquisition des titres.

Les produits et les charges libellés dans une devise autre que celle du Compartiment sont convertis dans la devise du Compartiment sur la base des taux de change en vigueur à la date de la transaction.

À la date de clôture, l'évaluation des titres (ci-après définie), les produits à recevoir, les dépôts bancaires et les passifs libellés dans une devise autre que celle du Compartiment sont convertis dans la devise du Compartiment sur la base des taux de change en vigueur à la fin de l'exercice ; les écarts de change résultant de la conversion sont inclus dans la plus-value/moins-value nette réalisée sur les opérations conclues en devises étrangères au cours de l'exercice à la rubrique « État des opérations et des variations de l'actif net ».

2. Évaluation des investissements

Les valeurs mobilières cotées ou négociées sur un marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, sont évaluées sur la base du dernier cours de clôture connu et, si elles sont négociées sur plusieurs marchés, sur la base du dernier cours de clôture connu sur leur marché de négociation principal. Si le dernier cours connu n'est pas représentatif, l'évaluation sera basée sur leur valeur probable de négociation, déterminée avec prudence et bonne foi par le Conseil d'Administration de la Société.

Les valeurs mobilières qui ne sont pas cotées ou négociées sur un marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, sont évaluées sur la base de leur valeur probable de négociation, estimée avec prudence et bonne foi par le Conseil d'Administration de la Société.

Notes afférentes aux états financiers au 31 décembre 2017 (suite)

Remarque 3. Principales pratiques comptables (suite)

3. Évaluation des contrats de change à terme

Les contrats de change à terme ouverts sont évalués en fonction du taux de change à terme correspondant à la durée restante du contrat. La plus-value nette réalisée, la moins-value nette réalisée et la variation nette de la plus-value et de la moins-value sur contrats de change à terme sont incluses dans la rubrique « État des opérations et des variations de l'actif net ». La plus-value et la moins-value nettes réalisées sur contrats de change à terme sont incluses dans la rubrique « État de l'actif net ».

4. Revenus

Les dividendes sont comptabilisés en tant que produit à la date à laquelle les actions sont cotées pour la première fois avec dividende détaché. Les intérêts sont comptabilisés quotidiennement.

5. Frais de transaction

Les frais de transaction définis comme des frais de courtage et certaines taxes liées à l'achat et à la vente de valeurs mobilières, d'instruments du marché monétaire ou d'autres actifs éligibles sont portés en charges à mesure qu'ils sont engagés dans la rubrique « État des opérations et des variations de l'actif net ».

Des commissions de courtage sur les opérations de portefeuille pour la Société peuvent être attribuées par le Gestionnaire d'investissement aux courtiers-négociants en rémunération des services de recherche qu'ils assurent, ainsi que des services qu'ils rendent lors de l'exécution de ces ordres. Les services relatifs aux investissements reçus dans le cadre d'accords de commission non formels incluent la recherche, les services de données et de cotation, les services d'analyse et de gestion de portefeuille et les services d'exécution.

Remarque 4. Commissions de gestion

Selon les modalités d'un accord entré en vigueur le 9 août 2013, la Société de gestion a nommé Edgewood Management LLC en qualité de Gestionnaire d'investissement du Compartiment EDGEWOOD L SELECT – US SELECT GROWTH. La commission de gestion est payée mensuellement au Gestionnaire d'investissement et est calculée comme suit, sur la base du montant quotidien de l'actif net :

Classe d'actions			ISIN	Commissions de gestion annuelles en %
Catégorie CHF ZH	Sous-catégorie I	Classe C	LU1048480955	1,00
Catégorie EUR	Sous-catégorie A	Classe C	LU0304955437	1,80
Catégorie EUR	Sous-catégorie I	Classe C	LU0304955940	1,40
Catégorie EUR	Sous-catégorie I	Classe D	LU0304956328	1,40
Catégorie EUR H	Sous-catégorie A	Classe C	LU0138007074	1,80
Catégorie EUR H	Sous-catégorie I	Classe C	LU0225245348	1,40
Catégorie EUR RH	Sous-catégorie A	Classe C	LU1165276004	0,90
Catégorie EUR Z	Sous-catégorie I	Classe C	LU0952587946	1,00
Catégorie EUR ZH	Sous-catégorie I	Classe C	LU0952588084	1,00
Catégorie GBP	Sous-catégorie I	Classe C	LU0841880858	1,40
Catégorie GBP D	Sous-catégorie I	Classe D	LU1421306611	1,40
Catégorie GBP D	Sous-catégorie I	Classe C	LU0952587607	1,00
Catégorie GBP DH	Sous-catégorie I	Classe C	LU0952587789	1,00
Catégorie GBP R	Sous-catégorie A	Classe C	LU1165263010	0,90
Catégorie USD	Sous-catégorie A	Classe C	LU0073868852	1,80
Catégorie USD	Sous-catégorie I	Classe C	LU0225244705	1,40
Catégorie USD AD	Sous-catégorie A	Classe C	LU1221952796	1,40
Catégorie USD P	Sous-catégorie I	Classe C	LU1340061370	0,75
Catégorie USD R	Sous-catégorie A	Classe C	LU1165258440	0,90
Catégorie USD Z	Sous-catégorie I	Classe C	LU0952587862	1,00
Catégorie USD Z	Sous-catégorie I	Classe D*	LU1421306025	1,00

* La catégorie USD Z, Sous-catégorie I, Classe D a été lancée le 7 mars 2017.

Remarque 5. Honoraires de la Société de gestion

Selon les modalités d'un accord entré en vigueur le 9 août 2013, la Société a nommé Duff & Phelps Management Company SARL en qualité de sa Société de gestion.

La Société de gestion a droit à des honoraires annuels forfaitaires de 140 000 EUR et au remboursement de ses frais.

Notes afférentes aux états financiers au 31 décembre 2017 (suite)

Remarque 6. Commissions versées au dépositaire et frais d'administration

Les commissions versées au dépositaire sont payables trimestriellement et sont calculées sur la moyenne de l'actif net du Compartiment au dernier trimestre :

EDGEWOOD L SELECT - US SELECT GROWTH jusqu'à 0,15 % par an depuis le 30 novembre 2017 (précédemment 0,035 % par an).

Les frais d'administration (pour le calcul de la valeur nette d'inventaire) sont payables trimestriellement et s'élèvent à un montant maximum de :

EDGEWOOD L SELECT – US SELECT GROWTH 3 000 EUR par mois.

La rubrique « Frais d'administration » inclut les frais comptables, les frais de domiciliation et les frais réglementaires.

Remarque 7. Taxe d'abonnement

En application de la loi modifiée du 17 décembre 2010 relative aux organismes de placement collectif, la Société est soumise à la « taxe d'abonnement » au taux annuel de 0,05 % (sauf pour la sous-catégorie d'actions « I » réservée aux investisseurs institutionnels et soumise à un taux inférieur de 0,01 %), calculée et payable trimestriellement, sur la base du total de l'actif net de la Société à la fin du trimestre concerné.

Remarque 8. Taux de change au 31 décembre 2017

Les taux de change utilisés pour la conversion des actifs ou des passifs de la Société libellés dans des monnaies autres que l'EUR

sont les suivants : 1 EUR = 1,170150 CHF 1 EUR = 0,887650 GBP 1 EUR = 1,200800 USD

Remarque 9. Autres charges

La rubrique « Autres charges » regroupe principalement les frais d'exploitation, les frais d'agent de paiement et de transfert, la CSSF, l'ALFI et le coût de la TVA.

Remarque 10. Commissions liées aux résultats

Le Gestionnaire d'investissement a le droit de recevoir du compartiment une commission liée aux résultats (pour la Catégorie USD P, Sous-catégorie I, Classe C) allant jusqu'à 0,50 % (50 points de base) par an (la « Commission liée aux résultats »), qui dépend des résultats de la Catégorie USD P, Sous-catégorie I, Classe C par rapport à ceux de l'indice S&P 500 (SPXT). Le calcul de la Commission liée aux résultats est basé sur le total de l'actif net.

La Commission liée aux résultats est payable annuellement, après que la dernière VNI a été calculée pour la Période de référence.

Remarque 11. Opérations entre apparentés

Alexander Farman-Farmaian, Kevin Seth, Alan Breed et Fausto Rotundo, Administrateurs de la Société, sont des partenaires actionnaires de la société Edgewood Management LLC nommée en qualité de Gestionnaire d'investissement d'EDGEWOOD L SELECT – US SELECT GROWTH. Aucune rémunération n'est payable par la Société aux Administrateurs susmentionnés.

Remarque 12. Contrats de change à terme

Au 31 décembre 2017, EDGEWOOD L SELECT – US SELECT GROWTH avait des positions sur des contrats de change à terme. La contrepartie pour ses positions est BNP Paribas Securities Services Luxembourg.

Remarque 13. Distribution de dividendes

L'Assemblée générale annuelle des actionnaires qui a eu lieu le 20 avril 2017 a approuvé les paiements de dividendes pour les classes d'actions de distribution suivantes :

Edgewood L Select – US Select Growth, Classe EUR, Sous-catégorie I, Classe D (ISIN : LU0304956328) : 0,47021 EUR par action, date de paiement le 3 avril 2017 (les actions étant libellées en euros, le taux de change au 27 mars 2017 était de 0,918738 à l'exécution du paiement du dividende en dollars américains).

Edgewood L Select – US Select Growth, Classe GBP D, Sous-catégorie I, Classe D (ISIN : LU1421306611) : 0,20253 GBP par action, date de paiement le 3 avril 2017 (les actions étant libellées en livres sterling, le taux de change au 27 mars 2017 était de 0,795489 à l'exécution du paiement du dividende en dollars américains).

Notes afférentes aux états financiers au 31 décembre 2017 (suite)**Remarque 14. Prêt de titres**

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2017, la Société a effectué des opérations de prêt de titres. La valeur des titres prêtés et la valeur de la garantie reçue au 31 décembre 2017 s'élevaient à :

Titres	Devise	Valeur de marché des titres	Valeur de marché de la garantie
Obligations et actions	USD	242 955 799,78	269 466 224,30

La contrepartie pour les opérations de prêt de titres est Natixis.

Le revenu total était de 289 412,22 USD, répartis entre la Société pour un montant de 231 529,77 USD et BNP Paribas Securities Services pour un montant de 57 882,44 USD. Le montant du revenu net est comptabilisé à la rubrique « État des opérations et des variations de l'actif net », sous « Revenus tirés du prêt de titres ».

Remarque 15. Événements survenus au cours de l'exercice

La classe d'action de Catégorie USD Z, Sous-catégorie I, Classe D (ISIN : LU1421306025) a été lancée le 7 mars 2017.

Informations complémentaires

Représentant et agent payeur local en Suisse

Société Générale Paris, Succursale de Zurich, Talacker 50, Case postale 5070, CH-8021 Zurich, Suisse, occupe la fonction de représentant et agent payeur local en Suisse.

Lieu de référence pour les documents clés

Le Prospectus, les Documents d'informations clés pour l'investisseur, les statuts de la Société et ses rapports annuels, en ce compris les états financiers vérifiés et les rapports semestriels non révisés, peuvent être obtenus gratuitement auprès du Représentant en Suisse.

Total des frais sur encours (TFE)

Compartiment	Classe d'actions	31 décembre 2017	31 décembre 2016	31 décembre 2015
EDGEWOOD L SELECT - US SELECT GROWTH	Catégorie CHF ZH, Sous-catégorie I, Classe C	1,14 %	1,09 %	-
EDGEWOOD L SELECT - US SELECT GROWTH	Catégorie EUR, Sous-catégorie A, Classe C	1,91 %	1,94 %	1,92 %
EDGEWOOD L SELECT - US SELECT GROWTH	Catégorie EUR, Sous-catégorie I, Classe C	1,47 %	1,50 %	1,48 %
EDGEWOOD L SELECT - US SELECT GROWTH	Catégorie EUR, Sous-catégorie I, Classe D	1,47 %	1,49 %	1,50 %
EDGEWOOD L SELECT - US SELECT GROWTH	Catégorie EUR H, Sous-catégorie A, Classe C	1,95 %	1,96 %	1,96 %
EDGEWOOD L SELECT - US SELECT GROWTH	Catégorie EUR H, Sous-catégorie I, Classe C	1,51 %	1,54 %	1,52 %
EDGEWOOD L SELECT - US SELECT GROWTH	Catégorie EUR RH, Sous-catégorie A, Classe C	1,02 %	1,03 %	-
EDGEWOOD L SELECT - US SELECT GROWTH	Catégorie EUR Z, Sous-catégorie I, Classe C	1,08 %	1,09 %	1,08 %
EDGEWOOD L SELECT - US SELECT GROWTH	Catégorie EUR ZH, Sous-catégorie I, Classe C	1,11 %	1,16 %	1,12 %
EDGEWOOD L SELECT - US SELECT GROWTH	Catégorie GBP, Sous-catégorie I, Classe C	1,47 %	1,49 %	1,49 %
EDGEWOOD L SELECT - US SELECT GROWTH	Catégorie GBP D, Sous-catégorie I, Classe D	1,47 %	1,50 %	-
EDGEWOOD L SELECT - US SELECT GROWTH	Catégorie GBP D, Sous-catégorie I, Classe C	1,07 %	1,09 %	1,08 %
EDGEWOOD L SELECT - US SELECT GROWTH	Catégorie GBP DH, Sous-catégorie I, Classe C	1,11 %	1,13 %	1,12 %
EDGEWOOD L SELECT - US SELECT GROWTH	Catégorie GBP R, Sous-catégorie A, Classe C	1,02 %	1,03 %	-
EDGEWOOD L SELECT - US SELECT GROWTH	Catégorie USD, Sous-catégorie A, Classe C	1,91 %	1,94 %	1,92 %
EDGEWOOD L SELECT - US SELECT GROWTH	Catégorie USD, Sous-catégorie I, Classe C	1,47 %	1,50 %	1,49 %
EDGEWOOD L SELECT - US SELECT GROWTH	Catégorie USD AD, Sous-catégorie A, Classe C	1,51 %	1,53 %	1,53 %
EDGEWOOD L SELECT - US SELECT GROWTH	Catégorie USD R, Sous-catégorie A, Classe C	0,97 %	0,98 %	1,01 %
EDGEWOOD L SELECT - US SELECT GROWTH	Catégorie USD P, Sous-catégorie I, Classe C	0,82 %	0,84 %	-
EDGEWOOD L SELECT - US SELECT GROWTH	Catégorie USD Z, Sous-catégorie I, Classe C	1,07 %	1,09 %	1,08 %
EDGEWOOD L SELECT - US SELECT GROWTH	Catégorie USD Z, Sous-catégorie I, Classe D*	1,08 %	-	-

* La catégorie USD Z, Sous-catégorie I, Classe D a été lancée le 7 mars 2017 ; le TFE présenté a été calculé sur une année.

Tous les totaux de frais sur encours (TFE) ont été calculés conformément aux directives du 20 avril 2015 pour le calcul et la publication du total des frais sur encours (TFE) de la Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA).

Informations destinées aux actionnaires allemands

La fonction d'agent payeur et d'agent d'information en République fédérale d'Allemagne est exercée par : BNP Paribas Securities Services S.C.A. Zweigniederlassung Frankfurt am Main
Adresse : Europa-Allee 12, 60327 Frankfurt am Main (ci-après : « Agent payeur et agent d'information »).

Une liste des changements apportés au portefeuille de titres peut être obtenue gratuitement auprès de l'Agent payeur et agent d'information.

Tous les paiements aux investisseurs, en ce compris le produit du rachat, les distributions potentielles et autres paiements, peuvent, sur demande, passer par l'Agent payeur et agent d'information.

Les documents suivants peuvent être gratuitement délivrés au format papier au bureau de l'Agent payeur et agent d'information :

- le prospectus ;
- les documents d'informations clés pour l'investisseur ;
- les rapports semestriels et annuels les plus récents ;
- les Statuts de la Société ;
- la Convention de gestion de placements ;
- la Convention de gestion collective de portefeuille ;
- le Contrat de dépôt.

Les prix de souscription, de rachat et de conversion, la valeur nette d'inventaire et les avis destinés aux investisseurs peuvent aussi être obtenus auprès de l'Agent payeur et agent d'information. En outre, les prix de souscription, de rachat et de conversion et les avis destinés aux investisseurs sont publiés sur le site Internet www.fundinfo.com.

Informations complémentaires (non vérifiées)

Informations destinées aux actionnaires allemands (suite)

De plus, les communications destinées aux investisseurs allemands seront publiées sur support durable (section 167 du Code des investissements) dans les cas suivants :

- la suspension du rachat des actions ;
- la fin de la gestion de la Société ou sa liquidation ;
- toute modification des Statuts qui va à l'encontre des précédents principes d'investissement, qui modifie de manière importante les droits des investisseurs ou qui est liée à la rémunération et au remboursement des frais pouvant être versés ou constituant le panier d'actifs ;
- la fusion de la Société avec un ou plusieurs autres fonds ;
- l'intégration de la Société dans un fonds nourricier ou la modification d'un fonds maître.

Données de performances

Compartiment	Classe d'actions	2017 en %	2016 en %	2015 en %
EDGEWOOD L SELECT - US SELECT GROWTH	Catégorie CHF ZH, Sous-catégorie I, Classe C	31,20	(0,88) ⁽⁴⁾	-
EDGEWOOD L SELECT - US SELECT GROWTH	Catégorie EUR, Sous-catégorie A, Classe C	17,10	2,43	9,73
EDGEWOOD L SELECT - US SELECT GROWTH	Catégorie EUR, Sous-catégorie I, Classe C	17,61	2,88	10,15 ⁽¹⁾
EDGEWOOD L SELECT - US SELECT GROWTH	Catégorie EUR, Sous-catégorie I, Classe D	17,12	2,30	7,13
EDGEWOOD L SELECT - US SELECT GROWTH	Catégorie EUR H, Sous-catégorie A, Classe C	30,54	(1,73)	(1,39)
EDGEWOOD L SELECT - US SELECT GROWTH	Catégorie EUR H, Sous-catégorie I, Classe C	31,13	(1,31)	(1,01)
EDGEWOOD L SELECT - US SELECT GROWTH	Catégorie EUR RH, Sous-catégorie A, Classe C	31,81	8,57 ⁽⁵⁾	-
EDGEWOOD L SELECT - US SELECT GROWTH	Catégorie EUR Z, Sous-catégorie I, Classe C	18,07	3,29	10,66
EDGEWOOD L SELECT - US SELECT GROWTH	Catégorie EUR ZH, Sous-catégorie I, Classe C	31,63	(0,26)	(0,28)
EDGEWOOD L SELECT - US SELECT GROWTH	Catégorie GBP, Sous-catégorie I, Classe C	22,30	2,88	10,20
EDGEWOOD L SELECT - US SELECT GROWTH	Catégorie GBP D, Sous-catégorie I, Classe D	22,08	(0,80) ⁽⁶⁾	-
EDGEWOOD L SELECT - US SELECT GROWTH	Catégorie GBP D, Sous-catégorie I, Classe C	22,79	3,29	4,76
EDGEWOOD L SELECT - US SELECT GROWTH	Catégorie GBP DH, Sous-catégorie I, Classe C	33,33	(14,22)	10,55
EDGEWOOD L SELECT - US SELECT GROWTH	Catégorie GBP R, Sous-catégorie A, Classe C	22,51	0,34 ⁽⁷⁾	-
EDGEWOOD L SELECT - US SELECT GROWTH	Catégorie USD, Sous-catégorie A, Classe C	33,31	2,43	9,74
EDGEWOOD L SELECT - US SELECT GROWTH	Catégorie USD, Sous-catégorie I, Classe C	33,89	2,88	10,21
EDGEWOOD L SELECT - US SELECT GROWTH	Catégorie USD AD, Sous-catégorie A, Classe C	33,84	2,84	6,64 ⁽²⁾
EDGEWOOD L SELECT - US SELECT GROWTH	Catégorie USD P, Sous-catégorie I, Classe C	33,93	14,93 ⁽⁸⁾	-
EDGEWOOD L SELECT - US SELECT GROWTH	Catégorie USD R, Sous-catégorie A, Classe C	34,56	3,40	6,00 ⁽³⁾
EDGEWOOD L SELECT - US SELECT GROWTH	Catégorie USD Z, Sous-catégorie I, Classe C	34,43	3,30	10,67
EDGEWOOD L SELECT - US SELECT GROWTH	Catégorie USD Z, Sous-catégorie I, Classe D	20,74 ⁽⁹⁾	-	-

(1) Performance calculée du 5 novembre 2015 (date de lancement) au 31 décembre 2015

(2) Performance calculée du 8 mai 2015 (date de lancement) au 31 décembre 2015

(3) Performance calculée du 9 octobre 2015 (date de lancement) au 31 décembre 2015

(4) Performance calculée du 3 février 2016 (date de réactivation) au 31 décembre 2016

(5) Performance calculée du 24 février 2016 (date de lancement) au 31 décembre 2016

(6) Performance calculée du 16 août 2016 (date de lancement) au 31 décembre 2016

(7) Performance calculée du 18 octobre 2016 (date de lancement) au 31 décembre 2016

(8) Performance calculée du 22 janvier 2016 (date de lancement) au 31 décembre 2016

(9) Performance calculée du 7 mars 2017 (date de lancement) au 31 décembre 2017

Paiement de la commission de distribution et des rétrocessions

Concernant la distribution en Suisse, la Société peut verser des rétrocessions aux investisseurs qualifiés énumérés ci-après, détenant des parts de placements collectifs pour le compte de tiers :

- compagnies d'assurances vie ;
- fonds de pension et autres institutions de pension ;
- fondations de placement ;
- sociétés suisses de gestion de fonds ;
- sociétés de gestion de fonds et gestionnaires de fonds étrangers ;
- sociétés d'investissement.

Pour la distribution en Suisse, la Société peut verser des commissions de distribution aux distributeurs et partenaires de distribution suivants :

- distributeurs soumis à autorisation au sens de l'art. 13, al. 1, LPCC ;
- distributeurs libérés de l'obligation d'obtenir une autorisation au sens de l'art. 13, al. 3, LPCC et de l'art. 8, OPCC ;
- partenaires de distribution qui placent les parts de placements collectifs exclusivement auprès d'investisseurs institutionnels dont la trésorerie est gérée à titre professionnel ;
- partenaires de distribution qui placent les parts de placements collectifs exclusivement sur la base d'un mandat de gestion de fortune écrit.

Informations complémentaires (non vérifiées)

Politique de rémunération

La Société de gestion a mis en place et applique une politique de rémunération conforme aux principes établis dans le cadre d'OPCVM V, des « guidelines » 2016/411 de l'ESMA du 31 mars 2016 et de toutes les dispositions légales et réglementaires associées en vigueur au Luxembourg.

Une version actualisée de la politique de rémunération (y compris, sans toutefois s'y limiter, une description du mode de calcul de la rémunération et des avantages sociaux, ainsi que l'identité des personnes responsables de l'octroi de la rémunération et des avantages sociaux, et la composition du comité de rémunération) est disponible à l'adresse : <http://www.duffandphelps.com/services/compliance-and-regulatory-consulting/client-funds/remuneration-policy>.

Une version papier de cette politique de rémunération est mise gratuitement à la disposition des investisseurs au siège de la Société de gestion. Des informations quantitatives appropriées seront communiquées en temps utile conformément à l'article 69, al. 3 de la directive OPCVM dès qu'une année opérationnelle entière se sera écoulée.

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2017, le montant total des rémunérations que la Direction a versées à son équipe est le suivant :

- Rémunération fixe : 791 949,09 EUR
- Rémunération variable : 25 000,00 EUR

Onze employés ont bénéficié de cette rémunération. Chaque bénéficiaire était concerné exclusivement ou non par l'activité de la Société. Leur rémunération a été répartie comme suit :

- Dirigeants : 475 733,70 EUR
- Membres du personnel : 316 215,39 EUR

Règlement sur les opérations de financement sur titres (SFTR)

La Société est soumise au règlement (UE) 2015/2365 du Parlement européen et du Conseil relatif à la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation (« SFTR ») et modifiant le règlement (UE) n°648/2012 du Parlement européen. Le SFTR a été publié le 25 novembre 2015 et est entré en vigueur pour tous les fonds OPCVM le 12 janvier 2016. Les exigences de divulgation consacrées à l'article 13 du SFTR sont entrées en vigueur pour les rapports semestriels et annuels publiés après le 13 janvier 2017.

Une opération de financement sur titres est définie à l'article 3, al.11 du SFTR comme :

- ▶ une opération de mise ou de prise en pension ;
- ▶ un prêt ou un emprunt de titres ou de produits de base ;
- ▶ une opération d'achat-vente ou de vente-rachat ;
- ▶ une opération de prêt sur marge.

Au 31 décembre 2017, la Société a effectué des opérations de prêt de titres comme suit :

Données mondiales :

- La part de titres et matières premières prêtés en proportion du total des actifs pouvant être prêtés définis comme excluant la trésorerie et les équivalents de trésorerie est de 6,9 %.
- Le montant des actifs engagés dans chaque type d'opération de financement sur titres exprimés en valeur absolue (dans la monnaie de l'organisme de placement collectif) et en proportion des actifs sous gestion de l'organisme de placement collectif s'élève à 202 328 280,96 EUR.

Données sur les concentrations :

- Les dix émetteurs de garanties les plus importants pour les opérations de prêt de titres sont :

27 006 335,57 EUR	ING GROEP NV
7 288 867,57 EUR	NETHERLANDS GOVERNMENT
17 409 282,89 EUR	AIR FRANCE-KLM
13 202 367,73 EUR	SANOFI
12 454 501,37 EUR	EIFFAGE SA
6 704 941,82 EUR	SWISS PRIME SITE AG
6 238 822,24 EUR	ALSTOM SA
6 165 459,73 EUR	DENKA CO LTD
6 105 390,95 EUR	VINCI SA
5 977 815,31 EUR	SOFTBANK GROUP CORP

- Dix contreparties aux opérations de prêt de titres les plus importantes : Natixis

Informations complémentaires (non vérifiées)**Règlement sur les opérations de financement sur titres (SFTR) (suite)**

Données d'opération agrégées pour chaque type d'opérations de financement sur titres séparément à ventiler en fonction des catégories suivantes :

— Type et qualité des garanties :

Obligation	Obligation d'État
Action	Actions britanniques
Action	Actions

— Échéance de la garantie, ventilée en fonction des tranches d'échéance suivantes : échéance ouverte

— Monnaie de la garantie :

CHF
EUR
GBP
JPY

— Échéance des opérations de financement sur titres, ventilée en fonction des tranches d'échéance suivantes : opérations ouvertes

— Pays où sont établies les contreparties : France

— Règlement et compensation (tripartite, Contrepartie centrale, bilatéral) : les prêts sont bilatéraux, la garantie est tripartite

Données sur la réutilisation des garanties :

— Part des garanties reçues qui est réutilisée, par rapport au montant maximal précisé dans le prospectus ou dans les informations à communiquer aux investisseurs : pas de réutilisation

— Revenus, pour l'organisme de placement collectif, du réinvestissement des garanties en espèces : aucun

Conservation des garanties reçues par l'organisme de placement collectif dans le cadre des opérations de financement sur titres :

Nombre de dépositaires, noms de ceux-ci et montant des actifs en garantie conservés par chacun des dépositaires : BPSS Luxembourg
224 405 583,19 EUR

Conservation des garanties fournies par l'organisme de placement collectif dans le cadre des opérations de financement sur titres :

Part des garanties détenues sur des comptes séparés, ou des comptes groupés, ou sur d'autres comptes : un seul compte, donc 100 %

Données sur les revenus et les coûts de chaque type d'opération de financement sur titres :

Ventilées entre l'organisme de placement collectif, le gestionnaire de l'organisme de placement collectif et les tiers (par exemple l'agent prêteur), en valeur absolue et en pourcentage des revenus globaux générés par ce type d'opération de financement sur titres

Gestion des risques

La Société utilise la méthode de l'engagement pour contrôler et mesurer le risque global.

