

avril 2023

SEILERN AMERICA USD U I

Caractéristiques Du Fonds

Nature juridique

OPCVM de droit irlandais

Date de lancement du fonds

11 juin 2007

Liquidité

Quotidienne, à la valeur liquidative

Devises disponibles

USD, GBP, EUR, CHF

Taille du fonds (USD) au 28/04/2023

355m

Portfolio Manager

Seilern Investment Management Ltd.
Investment Team

Catégorie de parts Nom

Seilern America USD U I

Catégorie de parts Date de lancement

10 juillet 2007

Catégorie de parts Devise

USD

Code ISIN

IE00B1ZBRP88

Code Bloomberg

SESAMFI ID

OCF (2023)

0,83%

Notation Morningstar

★★★★★

Contact

Société de gestion

Seilern International AG

Gestionnaire d'investissement

Seilern Investment Management Ltd.

Dépositaire

Brown Brothers Harriman (Ireland) Ltd

Site Internet

www.seilernfunds.com

Messagerie :

clientservices@seilernfunds.com

Téléphone (pour les clients basés au Royaume-Uni et hors EEE)

+44 207 494 1996

Téléphone (pour les clients basés dans l'EEE)

+423 230 0020

Objectif

Le fonds vise la croissance de votre investissement en investissant principalement dans des actions et titres équivalents émis par des sociétés de bonne notation cotées en bourse dans les pays au sein de l'Organisation de Coopération et de Développement Économique (OCDE) et notamment les États-Unis et les pays nord-américains membres de l'OCDE.

Commentaire

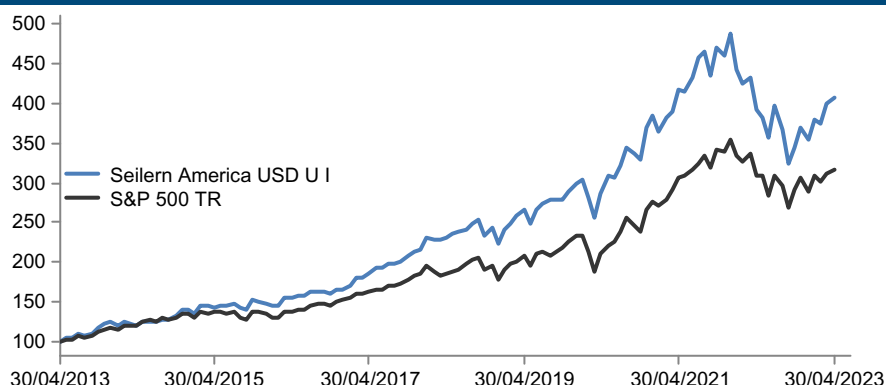
Graco enregistre la meilleure performance, en hausse de +8,6%. La société a publié des résultats qui ont largement dépassé les estimations, avec une croissance organique de +10% pour le trimestre ainsi qu'une augmentation des marges. Tyler Technologies affiche la deuxième meilleure performance, en hausse de +6,9%. La société a annoncé des résultats solides pour le premier trimestre, avec une croissance organique des ventes de +7% et une forte croissance des souscriptions annuelles de +14%. Ansys enregistre la plus mauvaise performance, en baisse de -5,7%. Il n'y a pas eu de nouvelles spécifiques à la société au cours du mois, cependant, il est intéressant de noter qu'Ansys a été très performant depuis le début de l'année. CME affiche la deuxième plus mauvaise performance, en baisse de -3,0%. Les résultats trimestriels ont montré une continuation de la force de leur activité de compensation ainsi qu'un levier d'exploitation modeste grâce aux mesures de contrôle des coûts.

Performance Du Fonds

CUMULÉ			
	Fonds	S&P 500 TR	Écart
1M	1,6%	1,6%	+0,1%
3M	7,2%	2,7%	+4,5%
2023 YTD	14,8%	9,2%	+5,7%
1A	4,0%	2,7%	+1,3%
3A	42,7%	50,2%	-7,5%
5A	77,1%	71,9%	+5,1%
10A	307,6%	216,2%	+91,4%
Depuis le lancement	339,7%	279,9%	+59,7%

ANNUALISÉ			
	Fonds	S&P 500 TR	Écart
TCAC 3A	12,6%	14,5%	-1,9%
TCAC 5A	12,1%	11,4%	+0,7%
TCAC 10A	15,0%	12,2%	+2,9%
TCAC depuis le lancement	9,8%	8,8%	+1,0%

SUR 10 ANS			
------------	--	--	--



Source : ©FactSet Research Systems, USD U I catégories de parts, net de frais, au 28 avril 2023

Les performances passées ne présagent pas des rendements futurs. Les rendements des périodes supérieures à un an sont annualisés. Les investissements dans le Fonds sont soumis à certains risques et la valeur d'un investissement peut fluctuer à la baisse comme à la hausse, et les investisseurs peuvent ne pas récupérer la totalité du capital initialement investi. Le calcul de la performance est libellé en USD. Si la devise dans laquelle la performance passée est libellée et/ou la devise dans laquelle les frais et charges sont payés par le Fonds varie par rapport à la devise du pays dans lequel vous résidez, il est important de noter qu'en raison des fluctuations des taux de change, la performance indiquée peut augmenter ou diminuer si elle est convertie dans votre devise locale. Le Fonds est géré activement, ce qui signifie que les investissements sont sélectionnés à la discrétion du gestionnaire d'investissement.

avril 2023

SEILERN AMERICA USD U I

Performance Mensuelle

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	YTD
2023	7.1%	-1.2%	6.8%	1.6%									14.8%
2022	-9.1%	-4.0%	1.9%	-9.5%	-2.5%	-6.3%	10.9%	-7.5%	-11.8%	5.9%	8.0%	-4.3%	-27.2%
2021	-5.4%	5.2%	1.8%	7.2%	-0.6%	3.8%	6.0%	1.5%	-6.6%	8.4%	-2.4%	6.0%	26.5%
2020	1.2%	-7.2%	-8.4%	11.2%	7.9%	-0.7%	4.8%	7.4%	-1.9%	-2.3%	11.9%	4.4%	28.9%
2019	7.9%	3.5%	3.4%	3.2%	-6.1%	6.7%	2.6%	2.0%	-0.3%	0.4%	3.7%	3.3%	34.3%
2018	7.0%	-0.2%	-0.9%	1.4%	1.8%	1.0%	1.2%	3.6%	1.5%	-8.0%	4.7%	-8.3%	3.7%
2017	2.2%	5.5%	0.5%	2.8%	3.9%	-0.2%	2.9%	-0.1%	1.5%	3.7%	3.2%	0.5%	29.6%
2016	-3.1%	0.1%	8.1%	0.1%	1.2%	0.0%	3.3%	0.4%	-0.5%	-1.7%	2.4%	1.3%	11.9%
2015	-3.4%	7.4%	-0.4%	-0.9%	2.1%	-1.4%	3.4%	-4.8%	-0.8%	8.0%	-1.1%	-0.9%	6.7%
2014	-3.5%	4.1%	-2.4%	-1.8%	4.3%	0.0%	-1.1%	2.4%	0.1%	4.6%	4.3%	0.3%	11.2%

Source : ©FactSet Research Systems, USD U I catégories de parts, net de frais, au 28 avril 2023

Analyse Du Portefeuille

TOP 10		RÉPARTITION SECTORIELLE		RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE	
Société	Pondération		Pondération	Pays	Pondération
Mastercard	7,1%	Technologies de l'information	40,4%	États-Unis	97,1%
Microsoft	6,0%	Santé	28,8%	Cash	2,9%
ANSYS	6,0%	Produits de consommation discrét...	8,4%		
IDEXX Laboratories Inc	5,9%	Services financiers	7,3%		
West Pharma Services	5,8%	Communication Services	4,5%		
Adobe	4,8%	Biens de consommation de base	4,3%		
Mettler-Toledo	4,5%	Industriels	3,4%		
Alphabet	4,5%				
Accenture	4,4%				
Tyler Technologies	4,4%				

Source : ©FactSet Research Systems, au 31 janvier 2023

Catégories De Parts

Catégorie	ISIN	Bloomberg	Price as at 28 avril 2023	Frais d'entrée	Frais annuels	Date de lancement	TCAC depuis le lancement	1M
USD U I	IE00B1ZBRP88	SESAMFI ID	439.7	0%	0.75%	10/07/07	9.8%	1.6%
EUR H I	IE00BD8DY878	SESAMEI ID	213.8	0%	0.75%	15/09/16	12.1%	1.4%
EUR U I	IE00BF5H4L99	SESAEUI ID	205.0	0%	0.75%	23/03/18	15.1%	-0.0%
GBP H I	IE00BF5H4M07	SESAMHI ID	165.3	0%	0.75%	23/03/18	10.3%	1.5%
GBP U I	IE00BF5H4N14	SESAMUI ID	205.6	0%	0.75%	23/03/18	15.1%	-0.0%
USD U R	IE00B1ZBRN64	SESAMFU ID	387.8	0%	1.50%	11/06/07	8.9%	1.6%
EUR H R	IE00BD8DY654	SESAMEH ID	201.8	0%	1.50%	15/09/16	11.2%	1.4%
GBP H R	IE00BD8DY761	SESAMSC ID	209.1	0%	1.50%	15/09/16	11.8%	1.4%
GBP U R	IE00BD8DY985	SESAMSU ID	249.2	0%	1.50%	15/09/16	14.7%	-0.1%
GBP H C	IE00BF5H4P38	SESAGHC ID	166.4	0%	0.85%	23/03/18	10.5%	1.5%
USD H C	IE00BF5H4Q45	SESAUHC ID	181.9	0%	0.85%	23/03/18	12.4%	1.6%
EUR H C	IE00BF5H4R51	SESAMHC ID	158.9	0%	0.85%	23/03/18	9.5%	1.4%
GBP U C	IE00BK9Z4G93	SESAMUC ID	141.6	0%	0.85%	04/09/19	10.0%	-0.0%
CHF H C	IE00BMPPRP13	SESACHA ID	138.2	0%	0.85%	16/04/20	11.2%	1.3%
CHF U I	IE00BMPPRPN74	SESACUA ID	137.8	0%	0.75%	16/04/20	11.1%	-1.0%
EUR U C	IE00BMPPRPQ06	SESAEUC ID	146.2	0%	0.85%	16/04/20	13.3%	-0.0%
EUR U R	IE00BMPPRPP98	SESAEUA ID	143.4	0%	1.50%	16/04/20	12.6%	-0.1%

Source : ©FactSet Research Systems, au 28 avril 2023 Légende : U = Unhedged/Non Couvert, H = Hedged/Couvert, I = Institutional/Institutionnel, R = Retail/Particulier

Les performances passées ne présagent pas des rendements futurs. Les investissements dans le Fonds sont soumis à certains risques et la valeur d'un investissement peut fluctuer à la baisse comme à la hausse, et les investisseurs peuvent ne pas récupérer la totalité du capital initialement investi.

avril 2023

SEILERN AMERICA USD U I

Principaux Facteurs De Risques

Le Fonds est soumis à une série de risques, notamment:

Risque de marché: Le Fonds est soumis aux fluctuations normales du marché et aux risques liés aux investissements sur les marchés internationaux des valeurs mobilières.

Risque lié à l'investissement: La valeur d'un investissement peut fluctuer à la baisse comme à la hausse, et les investisseurs peuvent ne pas récupérer la totalité du capital initialement investi.

Risque politique: Le Fonds investit dans des marchés où le risque économique et le risque réglementaire peuvent être importants.

Absence de garantie du capital: Les rendements positifs ne sont pas garantis et aucune forme de protection du capital ne s'applique.

Risque de change: Le Fonds peut acquérir des actifs dans des devises autres que la devise de référence du Fonds et, par conséquent, la valeur des investissements du Fonds peut augmenter ou diminuer en raison des variations des taux de change.

Risque de couverture: En ce qui concerne les classes d'actions couvertes (H), la valeur d'investissement du Fonds dans des instruments dérivés dépend principalement de la performance de l'actif sous-jacent. Un faible mouvement de la valeur de l'actif sous-jacent peut entraîner un fort mouvement de la valeur de l'instrument dérivé. Rien ne garantit que la couverture du Fonds contre l'évolution des taux de change sera efficace.

De plus amples informations sur les risques en général sont disponibles au chapitre « Facteurs de risque » du prospectus.

Information Importante

Seilern America USD U I (le « Fonds ») est un organisme de placement collectif, qui est un compartiment de Seilern International Funds plc, une société d'investissement à capital variable OPCVM à compartiments multiples et à responsabilité distincte entre ses compartiments, domiciliée en Irlande. Au Royaume-Uni, il s'agit d'un organisme reconnu en vertu de l'article 264 du Financial Services and Markets Act 2000 par la Financial Conduct Authority.

Seilern International AG (« SIAG ») est la société de gestion et le distributeur du Fonds. Seilern Investment Management Ltd. (« SIM ») est le gestionnaire d'investissement du Fonds.

Il s'agit d'une communication marketing qui n'a aucune valeur contractuelle. Veuillez vous référer au prospectus du Fonds et au document d'informations clés (DIC) ou pour les investisseurs du Royaume-Uni, le document d'informations clés pour l'investisseur (« DICI ») avant de prendre toute décision définitive en matière d'investissement. Son contenu ne constitue pas et n'a en aucun cas vocation à constituer une recommandation d'investissement ou une opinion quant à la pertinence ou l'adéquation d'un investissement ou d'une stratégie ; il ne tient pas compte des circonstances particulières propres à tout destinataire individuel auquel ce matériel aurait été envoyé. Toutes les informations et données recueillies auprès de sources accessibles au public qui ont été utilisées pour élaborer la présente communication sont jugées fiables. Sauf mention contraire, Seilern Investment Management Ltd est la source de toutes les informations fournies, à la date indiquée. Les opinions exprimées sont celles de Seilern Investment Management Ltd. à la date de publication de cette communication ; elles sont susceptibles d'être modifiées à tout moment. Il n'est pas exclu que des administrateurs de Seilern Investment Management Ltd. détiennent des participations directes ou indirectes dans le fonds.

La distribution de la présente communication et la disponibilité du Fonds ou de ses compartiments peuvent faire l'objet de restrictions ; il se peut également que le montant minimum de souscription soit plus élevé dans certaines juridictions. Il se peut que les produits mentionnés dans la présente communication (i) ne soient pas enregistrés en vue d'être distribués dans votre juridiction ; (ii) ne soient accessibles qu'à certains types d'investisseurs ou d'entités, professionnels ou autrement qualifiés. Tout investisseur potentiel s'assurera qu'il respecte bien les réglementations locales avant d'effectuer une souscription. Veuillez consulter la documentation relative à l'offre pour de plus amples informations.

Les notations de tiers ne sont mentionnées qu'à titre d'information et ne doivent en aucun cas être interprétées comme un cautionnement du fonds ou de Seilern Investment Management Ltd. Veuillez consulter le site internet des tiers concernés pour toute information relative aux critères qu'ils utilisent pour déterminer leur notation. Toute information relative à une notation de tiers est la propriété de ce tiers ou de ses fournisseurs de contenus ; elle ne peut être copiée ni distribuée ; il n'est pas garanti qu'elle soit exacte, ou complète, ou à jour. Morningstar décline toute responsabilité pour les éventuels dommages ou pertes résultant de l'utilisation de ces informations. Les notations Morningstar ne sont publiées que pour la catégorie concernée ; d'autres catégories peuvent présenter une performance, des caractéristiques ou des notations différentes.

Veuillez noter que la société de gestion peut décider à tout moment de mettre fin aux dispositions mises en place pour commercialiser le Fonds dans tout pays où celui-ci a été enregistré à des fins de commercialisation.

Vous trouverez une liste résumée des droits des investisseurs en cliquant sur le lien suivant : [\[lien\]](#). Les informations sur les aspects liés à la durabilité du Fonds sont disponibles [ici](#).

Les sociétés et/ou instruments financiers figurant en page 2 au cadre « Analyse du portefeuille » ne sont mentionnés qu'à titre indicatif. Il n'y a pas lieu d'interpréter le fait qu'ils soient mentionnés, ni le contenu de la présente information, comme une recommandation d'achat ou de vente.

DÉFINITIONS:

Le fonds Seilern America a recours à l'indice S&P 500 TR en tant qu'indice de référence. Le S&P 500 est un indice de référence d'actions qui représente la performance des 500 plus grandes entreprises cotées aux États-Unis. «TR» font référence à l'expression total return (rendement total), signifiant que les distributions en numéraire telles que les dividendes sont réinvesties. « TCCA » signifie Taux de croissance composé annuel.

Les frais courants représentent le total des coûts de gestion du fonds, y compris les frais de commercialisation, de négociation et de distribution. Ils sont basés sur l'exercice clos fin décembre 2018, et peuvent fluctuer d'une année à l'autre.

TRAITEMENT FISCAL:

Les notations de tiers ne sont mentionnées qu'à titre d'information et ne doivent en aucun cas être interprétées comme un cautionnement du fonds ou de Seilern Investment Management Ltd.

Veuillez consulter le site internet des tiers concernés pour toute information relative aux critères qu'ils utilisent pour déterminer leur notation. Toute information relative à une notation de tiers est la propriété de ce tiers ou de ses fournisseurs de contenus ; elle ne peut être copiée ni distribuée ; il n'est pas garanti qu'elle soit exacte, ou complète, ou à jour. Morningstar décline toute responsabilité pour les éventuels dommages ou pertes résultant de l'utilisation de ces informations. Les notations Morningstar ne sont publiées que pour la catégorie concernée ; d'autres catégories peuvent présenter une performance, des caractéristiques ou des notations différentes.

PROSPECTUS:

Le Prospectus et les DIC ou DICI peuvent être obtenus gratuitement sur notre site web : www.seilernfunds.com. Les DICs sont disponibles en anglais, français, allemand, islandais, italien et espagnol. Les parts du Compartiment sont exclusivement proposées sur la base des informations contenues dans le prospectus, le DIC ou pour les investisseurs du Royaume-Uni, le DICI,) et les derniers comptes annuels audités. Avant toute souscription, il est recommandé à l'investisseur de lire attentivement le prospectus le plus récent et d'examiner les derniers rapports financiers publiés par le Fonds. La décision d'investir dans le Fonds doit prendre en compte toutes les caractéristiques ou objectifs du Fonds tels que décrits dans son prospectus.

Guernsey: Cette promotion est destinée uniquement aux institutions agréées. Elle n'est pas destinée à être distribuée aux investisseurs privés.

Espagne: En Espagne, le Fonds est enregistré auprès de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (« CNMV ») sous le numéro 1359.

Suisse: Les principaux documents du fonds (le prospectus, les DICI, les statuts, le rapport annuel et le rapport semestriel) du fonds peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant suisse. En ce qui concerne les actions distribuées en Suisse, le fonds fait élection de domicile et de lieu d'exécution au siège social du Représentant suisse. Le Fonds est domicilié en Irlande. Le représentant et agent payeur pour la Suisse est RBC Investor Services Bank S.A., Esch-sur-Alzette, Zweigniederlassung Zürich, Bleicherweg 7, CH-8027 Zürich.

États-Unis : Cette communication ne convient pas aux personnes américaines.

Publié par Seilern International AG, qui est agréé et réglementée par la Liechtenstein Financial Markets Authority.