

septembre 2025

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 30/09/2025

247m

Gérant de portefeuille

Seilern Investment Management Ltd.
Équipe d'investissement

Nom de la catégorie de parts

Seilern America USD U I

Date de lancement de la catégorie de parts

10 juillet 2007

Devise de la Catégorie de parts

USD

Code ISIN

IE00B1ZBRP88

Code Bloomberg

SESAMFI ID

OCF au 31/12/2024

0,87%

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 hors de l'EEE)

+44 207 494 1996

Téléphone (pour les clients basés dans l'EEE et en Suisse)

+423 230 0020

Objectif d'Investissement

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.

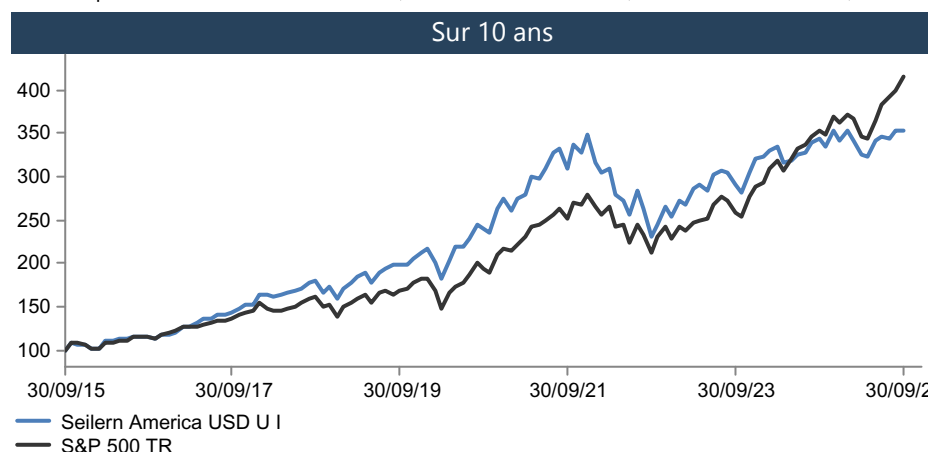
Commentaire

Alphabet affiche la meilleure performance, en hausse de +14,28 %. Le titre a rebondi suite à l'issue favorable de son procès antitrust, dissipant ainsi un risque réglementaire majeur. UnitedHealth enregistre la deuxième meilleure performance, en hausse de +12,14 %. Le redressement du titre s'explique par de meilleurs résultats que prévu dans les notations « Star » du programme Medicare Advantage (MA), ainsi qu'un regain de confiance dans le redressement opérationnel en cours. Tyler Technologies affiche la plus mauvaise performance, en baisse de -7,06 %. Aucun événement spécifique à l'entreprise n'a été rapporté durant la période, mais les craintes liées à une désintermédiation par l'IA ont pesé sur l'ensemble du secteur des logiciels et services d'information. Moody's enregistre la deuxième plus mauvaise performance, en baisse de -6,53 %. Aucun événement spécifique à l'entreprise n'a été rapporté durant la période, mais le secteur a lui aussi sous-performé le marché en raison de craintes liées à l'IA et d'une rotation en faveur des gagnants de l'IA.

Performance Du Fonds

	Cumulé		
	Fonds	S&P 500 TR	Écart
1M	-0,06%	3,65%	-3,71%
3M	2,30%	8,12%	-5,82%
2025 YTD	3,62%	14,83%	-11,21%
1A	2,94%	17,60%	-14,66%
3A	52,53%	95,01%	-42,48%
5A	46,42%	114,30%	-67,88%
10A	253,42%	315,30%	-61,88%
Depuis le lancement	433,20%	530,93%	-97,73%

	Annualisé		
	Fonds	S&P 500 TR	Écart
TCAC 3A	15,07%	24,86%	-9,79%
TCAC 5A	7,90%	16,41%	-8,51%
TCAC 10A	13,41%	15,25%	-1,84%
TCAC depuis le lancement	9,58%	10,60%	-1,02%



Source: ©FactSet Research Systems, USD U I catégories de parts, net de frais, au 30 septembre 2025

Les performances passées ne préjugent en aucun cas des performances futures. Les investissements dans le Fonds sont exposés à certains risques et la valeur d'un investissement peut varier à la hausse comme à la baisse. Par conséquent, les investisseurs peuvent ne pas récupérer le montant initialement investi. Si la devise dans laquelle les performances sont affichées, et/ou la devise dans laquelle les frais et charges sont payés par le Fonds, diffère(nt) de la devise du pays dans lequel vous résidez, vous devez savoir qu'en raison des fluctuations des taux de change, les performances affichées peuvent augmenter ou diminuer dès lors qu'elles sont converties dans votre devise locale. Le Fonds est géré activement, ce qui signifie que les investissements sont sélectionnés à la discrétion du gestionnaire financier.

septembre 2025

SEILERN AMERICA USD U I

Performance Mensuelle

	Jan	Fév	Mar	Avr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Déc	YTD
2025	3.68%	-3.43%	-4.51%	-0.86%	6.10%	0.71%	-0.56%	2.93%	-0.06%				3.62%
2024	0.74%	2.44%	1.10%	-5.68%	1.11%	1.97%	0.91%	3.71%	0.83%	-2.32%	5.45%	-3.55%	6.36%
2023	7.15%	-1.23%	6.80%	1.61%	-2.30%	6.46%	1.69%	-0.80%	-5.13%	-2.98%	7.98%	5.51%	26.37%
2022	-9.10%	-4.02%	1.93%	-9.54%	-2.51%	-6.26%	10.88%	-7.52%	-11.77%	5.90%	8.01%	-4.26%	-27.15%
2021	-5.38%	5.20%	1.83%	7.20%	-0.60%	3.79%	6.01%	1.50%	-6.57%	8.42%	-2.35%	6.00%	26.46%
2020	1.21%	-7.24%	-8.45%	11.16%	7.85%	-0.74%	4.82%	7.39%	-1.93%	-2.29%	11.85%	4.42%	28.87%
2019	7.92%	3.54%	3.39%	3.24%	-6.06%	6.71%	2.63%	2.02%	-0.30%	0.41%	3.71%	3.34%	34.31%
2018	6.95%	-0.22%	-0.91%	1.38%	1.84%	1.04%	1.22%	3.57%	1.47%	-8.02%	4.72%	-8.30%	3.66%
2017	2.25%	5.52%	0.52%	2.80%	3.92%	-0.18%	2.86%	-0.15%	1.52%	3.67%	3.22%	0.45%	29.62%
2016	-3.07%	0.13%	8.10%	0.11%	1.25%	-0.04%	3.32%	0.38%	-0.45%	-1.72%	2.44%	1.26%	11.87%

Source: ©FactSet Research Systems, USD U I catégories de parts, net de frais, au 30 septembre 2025

Analyse Du Portefeuille

Top 10		Répartition Sectorielle		Répartition Géographique	
Société	Pondération	Secteur	Pondération	Pays	Pondération
Microsoft	7,06%	Santé	35,89%	États-Unis	96,75%
Mastercard	6,76%	Technologies de l'information	28,84%	Cash	3,25%
UnitedHealth Group	5,88%	Services financiers	15,89%		
IDEXX Laboratories	5,39%	Industriels	7,28%		
Tyler Technologies	4,98%	Services de communication	4,49%		
Adobe	4,90%	Produits de consommation discrét...	4,35%		
Edwards Lifesciences	4,58%				
Veeva Systems	4,57%				
Autodesk	4,55%				
Alphabet	4,49%				

Source: ©FactSet Research Systems, au 30 juin 2025

Catégories De Parts

Catégorie	ISIN	Bloomberg	Prix au 30 septembre 2025	Frais d'entrée	Frais annuels	Date de lancement	TCAC depuis le lancement	1M
USD U I	IE00B1ZBRP88	SESAMFI ID	533.19	0%	0.75%	10/07/07	9.58%	-0.06%
EUR U I	IE00BF5H4L99	SESAEUI ID	233.55	0%	0.75%	23/03/18	11.90%	-0.44%
GBP U I	IE00BF5H4N14	SESAMUI ID	232.74	0%	0.75%	23/03/18	11.85%	0.30%
CHF U I	IE00BMPRPN74	SESACUA ID	149.21	0%	0.75%	16/04/20	7.59%	-0.48%
EUR H I	IE00BD8DY878	SESAMEI ID	246.70	0%	0.75%	15/09/16	10.47%	-0.26%
GBP H I	IE00BF5H4M07	SESAMHI ID	197.27	0%	0.75%	23/03/18	9.42%	-0.10%
EUR U C	IE00BMPRPQ06	SESAEUC ID	166.24	0%	0.85%	16/04/20	9.73%	-0.45%
GBP U C	IE00BK9Z4G93	SESAMUC ID	159.91	0%	0.85%	04/09/19	8.01%	0.29%
USD H C	IE00BF5H4Q45	SESAUHC ID	219.96	0%	0.85%	23/03/18	11.01%	-0.07%
EUR H C	IE00BF5H4R51	SESAMHC ID	182.64	0%	0.85%	23/03/18	8.31%	-0.27%
GBP H C	IE00BF5H4P38	SESAGHC ID	198.12	0%	0.85%	23/03/18	9.48%	-0.11%
CHF H C	IE00BMPRPR13	SESACHA ID	148.96	0%	0.85%	16/04/20	7.55%	-0.40%
USD U R	IE00B1ZBRN64	SESAMFU ID	461.80	0%	1.50%	11/06/07	8.69%	-0.13%
EUR U R	IE00BMPRPP98	SESAEUA ID	160.47	0%	1.50%	16/04/20	9.03%	-0.51%
GBP U R	IE00BD8DY985	SESAMSU ID	277.11	0%	1.50%	15/09/16	11.89%	0.23%
EUR H R	IE00BD8DY654	SESAMEH ID	228.60	0%	1.50%	15/09/16	9.55%	-0.33%
GBP H R	IE00BD8DY761	SESAMSC ID	245.09	0%	1.50%	15/09/16	10.39%	-0.24%

Source: ©FactSet Research Systems, au 30 septembre 2025. Légende : U = Unhedged/Non Couvert, H = Hedged/Couvert, I = Institutional/Institutionnel, R = Retail/Particulier, C=Clean

Les performances passées ne préjugent en aucun cas des performances futures. Les investissements dans le Fonds sont exposés à certains risques et la valeur d'un investissement peut varier à la hausse comme à la baisse. Par conséquent, les investisseurs peuvent ne pas récupérer le montant initialement investi.

septembre 2025

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), 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

Le présent organisme de placement collectif est un compartiment de Seilern International Funds plc (le « Fonds »), un fonds à compartiments multiples de société d'investissement à capital variable dans lequel les responsabilités sont séparées entre les différents compartiments, enregistré auprès de la Banque centrale d'Irlande et domicilié à Dublin, en Irlande. Il est reconnu au Royaume-Uni auprès de la Financial Conduct Authority.

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

Le présent document est une communication marketing / promotion financière et ne constitue en aucun cas un document contractuel. Veuillez vous référer au prospectus du Fonds ainsi qu'au document d'informations clés (le « DIC ») ou, pour les investisseurs britanniques, le document d'informations clés pour l'investisseur (le « DICI »), avant de prendre toute décision finale d'investissement. Le présent contenu ne représente pas et n'est pas destiné à constituer un conseil de quelque nature que ce soit, ni une recommandation d'investissement ou un avis concernant l'opportunité ou l'adéquation d'un investissement ou d'une stratégie, et ne tient pas compte des circonstances particulières propres à chaque destinataire individuel à qui ce document a été envoyé. Le contenu et tous les services de données et d'informations disponibles auprès de sources publiques utilisés dans la création de la présente communication sont considérés comme fiables, mais n'offrent aucune assurance ou garantie. Sauf indication contraire, la source de toutes les informations est SIM à la date indiquée. Les opinions exprimées sont celles de SIM et SIAG à la date de publication de la présente communication et pourront être modifiées. Les administrateurs de SIM et de SIAG peuvent détenir des participations directes ou indirectes dans le Fonds.

La diffusion de la présente communication et la disponibilité du Fonds et/ou de tout compartiment peuvent être restreintes, et le montant minimum de souscription peut être plus élevé dans certaines juridictions. Les produits mentionnés dans la présente communication (i) peuvent ne pas être enregistré(s) pour la distribution dans votre juridiction, et (ii) peut/peuvent n'être disponible(s) que pour des investisseurs ou entités professionnels ou autrement qualifiés. Les investisseurs potentiels doivent pouvoir s'assurer de leur conformité aux réglementations locales avant d'effectuer toute souscription. Veuillez vous référer à la documentation de l'offre pour de plus amples informations.

Notez que la société de gestion peut décider de mettre fin aux dispositions prises pour la commercialisation du Fonds dans tout pays où il a été enregistré à des fins de commercialisation.

Un résumé des droits de l'investisseur est disponible en anglais dans la section politiques et divulgations du site www.seilernfunds.com. Des informations sur les aspects du Fonds liés au développement durable sont disponibles dans la section Investissement Durable du site www.seilernfunds.com.

Les sociétés et/ou les instruments financiers inclus dans l'analyse du portefeuille à la page 2 ne sont donnés qu'à titre de référence. Leur inclusion et le contenu de ces informations ne doivent pas être interprétés comme une recommandation d'achat ou de vente.

Définitions: Le compartiment est géré activement et utilise le S&P 500 TR

comme indice de référence auquel la performance du Fonds est comparée. Le S&P 500 est un indice de référence d'actions qui représente la performance des 500 plus grandes entreprises cotées aux États-Unis. « RT » désigne le rendement total, et suppose le réinvestissement de toutes les distributions en espèces, y compris les dividendes. « TCAC » signifie taux de croissance annuel composé.

Montant des frais courants (MFC): Le coût total de fonctionnement du Fonds, y compris les frais de marketings, de négociation et de distribution. Le MCF peut varier d'une année sur l'autre.

Traitement fiscal: Les investisseurs potentiels doivent consulter leurs conseillers professionnels concernant le traitement fiscal de leurs placements. Veuillez noter que les dividendes/intérêts perçus par le Fonds peuvent être soumis à des retenues à la source. Le traitement fiscal dépend de la situation individuelle de chaque client et peut évoluer au fil du temps.

Prospectus: Le Prospectus et les DIC ou DICI peuvent être consultés gratuitement à l'adresse www.seilernfunds.com. Le prospectus est disponible en anglais, en français ainsi qu'en allemand. Les DIC sont disponibles en anglais, français, allemand, islandais, italien ainsi qu'en espagnol. Les actions du Fonds sont proposées uniquement sur la base des informations contenues dans le prospectus, les DIC ou, pour les investisseurs britanniques, les DICI, et les derniers comptes annuels audités. Toute décision d'investir dans le Fonds doit tenir compte de toutes les caractéristiques ou objectifs du Fonds tels que décrits dans le prospectus.

Guernesey: Le présent document promotionnel s'adresse uniquement aux établissements agréés. Il n'est en aucun cas destiné à être distribué auprès d'investisseurs privés.

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

Suisse: Les principaux documents du Fonds (prospectus, KIDs, acte constitutif et statuts, rapport annuel et semestriel) du Fonds peuvent être obtenus gratuitement auprès de son représentant suisse. Concernant les actions distribuées en Suisse, le lieu d'exécution et la compétence juridictionnelle sont établis au siège social de la Société du représentant suisse. Le Fonds est domicilié en Irlande. Le représentant et agent payeur en Suisse est CACEIS Bank, Montrouge, Zurich Branch / Switzerland, Bleicherweg 7, 8002 Zurich.

Royaume-Uni: Le présent régime est enregistré auprès de la Banque centrale d'Irlande et n'est pas soumis aux exigences britanniques en matière d'étiquetage et d'information sur l'investissement durable. Ce régime n'est pas autorisé au Royaume-Uni. Il est peu probable que le Financial Ombudsman Service du Royaume-Uni soit habilité à examiner les plaintes relatives au système, à son opérateur ou à son dépositaire. Les réclamations pour pertes liées à l'opérateur et au dépositaire du régime ont peu de chances d'être couvertes par le régime d'indemnisation britannique.

États-Unis: Le présent document n'est pas destiné à être distribué ou utilisé par des ressortissants américains, tels que définis dans le prospectus du Fonds.

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