

# Seilern Global Trust

- Nur für professionelle Investoren -

Karl D. Safft  
London und Zürich  
M (DE): +49 1578 390 1100  
M (UK): +44 7732 68 3277  
[ksafft@seilerninvest.com](mailto:ksafft@seilerninvest.com)

**SEILERN**  
Investment Management Ltd.

It may only be a lesser-known firm managing \$400 million for a clutch of strategies for European clients but Seilern Investment Management has something to shout about. A decent performer even before the latest rally in large-cap growth and quality stocks, it is now shooting the lights out.

In the three years to the start of 2016, Seilern's Stryx World Growth fund returned a cumulative 55.2% in dollar terms, against 31.8% from the MSCI World index. This takes it to 99.2%, against 52.8%, since inception in 2006. Following an indifferent start to the year, the fund has outperformed its peers over the first quarter, according to FE Analytics.

The performance was driven by a big allocation to resurgent US equities. The Stryx America fund has also outperformed, with 6.7% over one year, against 1.4% from the S&P 500 index. Over five years, it generated 95%, against 80.8%, although the fund has marginally lagged since inception in 2007.

The Stryx Europa fund has dramatically outperformed with 154% since inception in 2009, against 72.3% from the MSCI Europe index. Morningstar has given Europa a five-star rating, along with World Growth. The America fund has four stars.

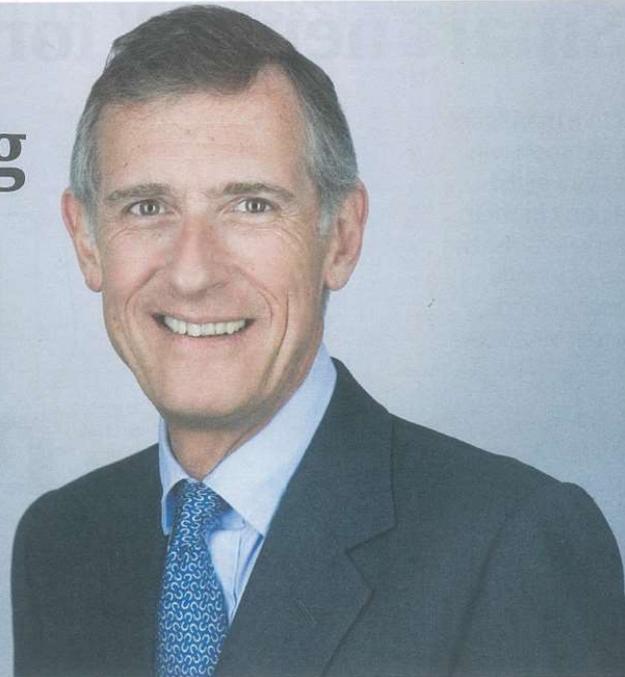
#### Marketing initiative

On the back of such strong performance, the firm is taking steps to develop a marketing initiative.

Founder and chairman Peter Seilern (pictured) said: "We have been concentrating on delivering performance. We haven't been so good at marketing."

However, he has now hired Cassie Sereida from the banking arm of BNP Paribas, to take charge of sales. He has registered Seilern funds in several European countries. He has forged a distribution agreement in Spain with Capital Strategies Partners.

## Seilern: the best-performing firm you have never heard of



**'We haven't been so good at marketing,' says Austrian investor who is enjoying a period of stellar performance, writes Mike Foster**

One consultant said he liked the firm, while adding its recent performance benefited from the bull market in quality and growth. He agreed the firm needed to improve its marketing.

Seilern, born in Austria, has developed its investment process over more than 20 years during a career in finance that began in 1973 when he joined Creditanstalt Bankverein in Vienna. He founded the firm in 1989.

Under his lead, the firm sets out to invest in good-quality growth counters. Seilern said: "We avoid cyclical businesses which lack transparency, which means we avoid financial, manufacturing and natural resource companies. We

want to back companies capable of paying back their debt through cash flow over two years. We want to be able to project earnings over five years."

#### Handle on growth

Seilern believes it is important to weigh up the tech-driven disruption taking place in different sectors. It can find it hard to get a handle on growth at US tech giants, although it is a backer of Alphabet, owner of Google.

Seilern loves companies with powerful marketing positions. The firm backs credit card companies MasterCard and Visa, in the belief that their influence will grow in a cashless society. It

also invests in Moody's Corporation and McGraw Hill, owner of Standard & Poor's, in the belief that increasing number of intermediaries will use their services as a new generation of lenders takes business from the banks. It likes Novo Nordisk, a global supplier of insulin.

It restricts the number of stocks it owns to 20 or 25, drawn out of a narrow universe of ideal candidates researched by Seilern. It admits new stocks after a lengthy in-house research process.

Seilern has taken steps to provide his team, headquartered in London, with long-term equity incentives, after making good two manager defections in 2014.

But he wants to retain voting control. He says he has no plans to sell all, or part, of it to a third party.

Seilern believes prospects for stocks, and his stocks in particular, are set fair, arguing interest rates in the west are set to stay low for five years.

He believes his favoured stocks still offer good value, but does not allow investment decisions to be driven by earnings multiples or dividend income: "The quality of companies that counts for more than multiples and yields. If companies start paying a higher dividend that would worry us, because they could be running out of ideas."

Quelle:  
Financial News, London  
11. April 2016

1	Das Unternehmen
2	Die Philosophie
3	Das Seilern Universum
4	Seilern Fonds – Seilern Global Trust
5	Verschiedenes

## Beständigkeit

1989 von Peter Seilern-Aspang gegründet. Er ist aktuell Chairman und Chief Investment Officer.

Sein Neffe Tassilo ist seit einem Jahr CEO und seit längerem Head of Research.

## Verpflichtung

Wir verfolgen seit Gründung dieselbe Anlagephilosophie. Investmentprozesse werden kontinuierlich verbessert.

## Unabhängig- keit

*Wissen:* Wir erarbeiten unser Wissen selbst. Analysen erstellen wir auf Basis eigener Untersuchungen.

*Finanzen:* Das Unternehmen gehört zu 100% der Gründerfamilie und den Mitarbeitern.

## Überzeugung

Tiefe Detailkenntnis als solides Fundament für fokussierte Aktienportfolios mit 17-25 "Quality Growth" Unternehmen.

1	Das Unternehmen
2	Die Philosophie
3	Das Seilern Universum
4	Seilern Fonds – Seilern Global Trust
5	Verschiedenes

### Merkmale für nachhaltiges Wachstum

- Überdurchschnittliches Marktwachstum
- Langfristige Führungsposition i. d. Branche
- Ausbaufähiges Geschäftsmodell
- Beständige Wettbewerbsvorteile
- Starkes organisches Unternehmenswachstum

### Merkmale für geringes Risiko von dauerhaftem Kapitalverlust

- Breite Kundenbasis, verteilt auf viele Regionen
- Geringe Kapitalintensität, hohe Kapitalrendite
- Solide Finanzierung, geringe Verschuldung
- Nachvollziehbare Rechnungslegung
- Kompetente und vertrauenswürdige Unternehmensführung und Governance

### Wir suchen:

Überzeugendes Marktwachstum

Hohe Preissetzungsmacht

Geringe Kapitalintensität

Nachvollziehbare Rechnungslegung



### Wir vermeiden:

Versorgungsunternehmen, Banken,  
Telekommunikation

Rohstoffförderung und –verarbeitung  
(Öl, Gas), Banken, Fluglinien

Schwerindustrie, Automobilindustrie,  
Banken

Banken und Versicherungen

1	Das Unternehmen
2	Die Philosophie
3	Das Seilern Universum
4	Seilern Fonds – Seilern Global Trust
5	Verschiedenes

# DAS SEILERN UNIVERSUM

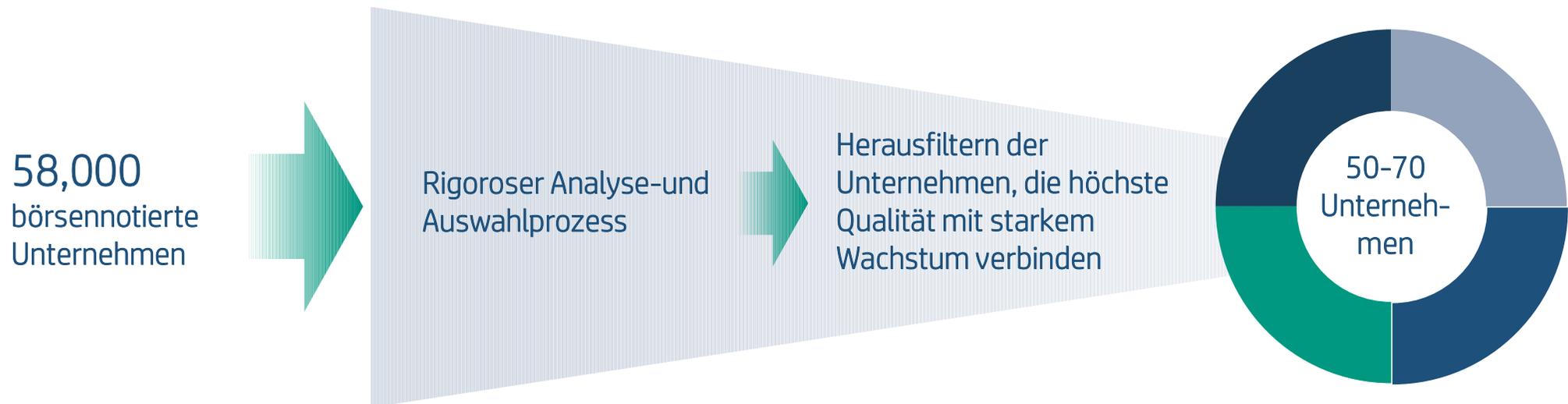
## Auswahl und Überwachung

Das Seilern Universum ist das Ergebnis jahrelanger Unternehmens- und Marktanalysen sowie daraus resultierender Investment-Erfahrungen. Jedes Unternehmen des Universums wird kontinuierlich beobachtet.

Unserer Analysten fokussieren sich jeweils auf höchstens 10 Unternehmen. Dieses gewährleistet, dass sie alle Aspekte der unternehmensspezifischen Wertschöpfungskette im Blick haben. Unsere umfassende Unternehmenskenntnis gibt uns Zugang auch zur obersten Geschäftsführung, der normalerweise den grössten Fondsgesellschaften vorbehalten ist.

Informationsquellen sind u.a.:

- Unternehmensbesuche und persönliche Gespräche, einschliesslich mit dem Top Management
- Unternehmensberichte
- Drittquellen über Unternehmen und Management, z. B. ehemalige Mitarbeiter oder Branchenstudien



# DAS SEILERN UNIVERSUM

## Abwägung zwischen Qualität und Wachstum bei Investments

### Hohe Qualität

- Etablierte Unternehmen mit langjährigem Leistungsausweis
- Hohe Vorhersehbarkeit zukünftiger Ergebnisse
- Oft geringere Wachstumsraten

### Ausgewogen

- Gleichbleibende Wachstumsraten
- Robustes Geschäftsmodell

### Hohes Wachstum

- Beschleunigende Wachstumsraten
- Geringere Vorhersehbarkeit zukünftiger Ergebnisse

### Beispiele aus dem Seilern Universum



accenture



spirax/sarco



Coloplast



Google



straumann

- 1 Das Unternehmen
- 2 Die Philosophie
- 3 Das Seilern Universum
- 4 Seilern Fonds - Seilern Global Trust
- 5 Verschiedenes

## Seilern World Growth

Der globale Aktienfonds: Unternehmen können in allen wichtigen OECD Ländern ihren Sitz haben.

**AUM:** 2.4 Mrd. USD  
**Erstausgabe:** 15.01.96

## Seilern Europa

Der europäische Fonds: Alle Unternehmen haben ihren Sitz in Europa.

**AUM:** 90 Mio. EUR  
**Erstausgabe:** 19.10.09

## Seilern America

Der amerikanische Fonds: Alle Unternehmen haben ihren Sitz in Amerika.

**AUM:** 441 Mio. USD  
**Erstausgabe:** 11.06.07

## Seilern Global Trust

(KVG: LLB Invest KAG, Wien)

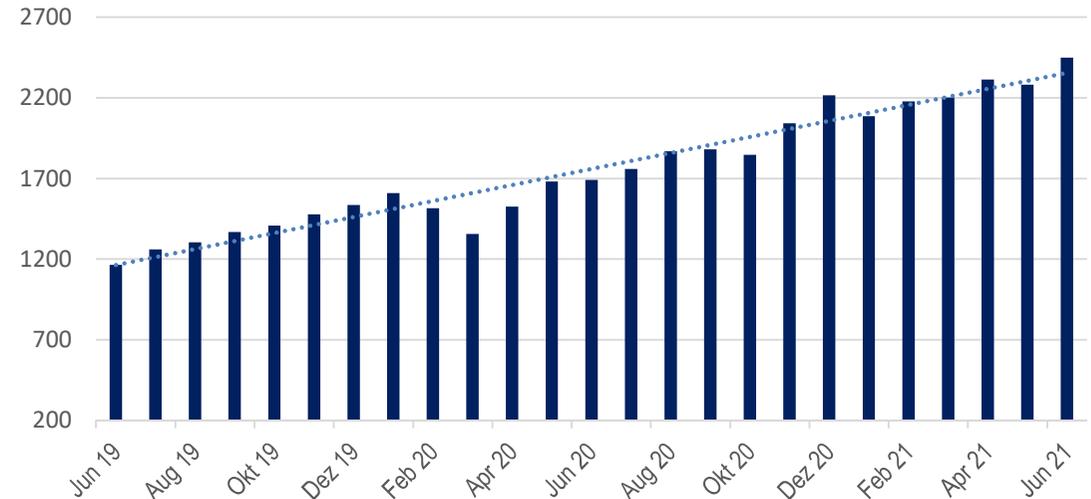
Dynamischer Mischfonds

**AUM:** 141 Mio. EUR  
**Erstausgabe:** 03.01.94

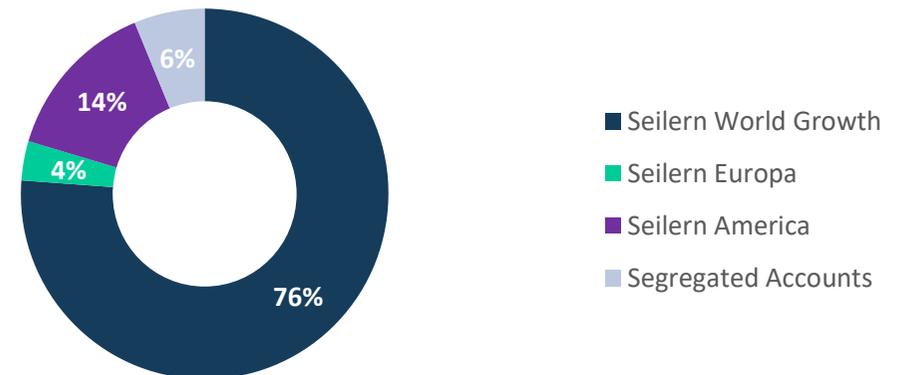
## Einzelmandate

Individuell geführte Mandate, basierend auf den Fonds-Strategien

Verwaltetes Fondsvermögen, ohne Seilern Global Trust (€m)



Verwaltetes Vermögen je Fonds, ohne Seilern Global Trust (€m)



Quelle: Seilern Investment Management, 30. Juni 2021

Dies ist eine Marketingmitteilung, deren Inhalt weder ein Anbot noch eine Kauf- oder Verkaufsempfehlung darstellt. Sie dient insbesondere nicht dazu, eine individuelle Anlageberatung zu ersetzen. Der veröffentlichte Prospekt inklusive sämtlicher Änderungen seit seiner Erstverlautbarung und das Kundeninformationsdokument (Wesentliche Anlegerinformationen) stehen Ihnen in deutscher Sprache bzw. in der jeweiligen Landessprache kostenlos bei der Kapitalanlagegesellschaft oder der Depotbank. Die Performance-Berechnung basiert auf Daten der Depotbank. In der Wertentwicklung ist die Verwaltungsgebühr berücksichtigt. Die Wertentwicklung errechnet sich in Prozent unter Berücksichtigung der Wiederveranlagung der Ausschüttung bzw. Auszahlung. **Performanceergebnisse der Vergangenheit lassen keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Investmentfonds zu.** Wir weisen darauf hin, dass für Anleger mit anderer Heimatwährung als der Fondswährung die Rendite infolge von Währungsschwankungen steigen oder fallen kann. Die steuerliche Behandlung richtet sich nach den jeweiligen persönlichen Verhältnissen und kann künftigen Änderungen unterworfen sein. Eine Haftung oder Garantie für die Richtigkeit und Vollständigkeit kann nicht übernommen werden. Im Rahmen der Anlagestrategie kann in Derivate investiert werden. Der Kapitalanlagefonds kann aufgrund der Portfoliozusammensetzung oder der verwendeten Managementtechniken eine erhöhte Volatilität aufweisen, d.h. die Anteilswerte können auch innerhalb kurzer Zeiträume großen Schwankungen nach oben und nach unten ausgesetzt sein.

# SEILERN GLOBAL TRUST – KENNZAHLEN

## Wertentwicklung seit Portfoliobeginn, in EUR \*)

aktuelles Kalenderjahr	15,70 %
seit 1 Jahr	15,70 %
seit 3 Jahren	46,49 %
seit 5 Jahren	76,68 %
seit Portfoliobeginn	445,75 %

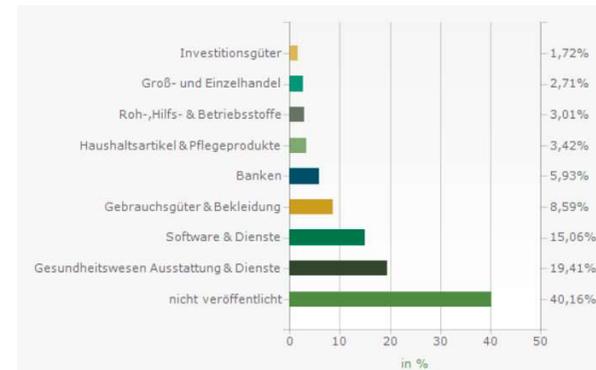


Seilern Global Trust – Ausschüttende Anteilsklasse AT0000934583

Quellen: \*) Liechtensteinische Landesbank, LLB Invest KAG, Wien, 27.7.2021

\*\*) Morningstar Inc., 27.7.2021

## Gliederung nach Branchen \*)



## Nachhaltigkeitsmerkmale\*\*)

### Morningstar Carbon-Indikatoren ⓘ



Anzahl Fonds in Globaler Kategorie  
4888

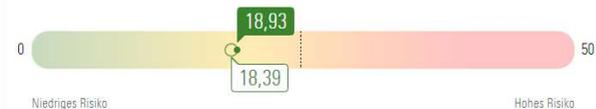
Historischer Sustainability Score Rang Prozent

1

Nachhaltigkeitsfonds nach Fondsprospekt

No

Nachhaltigkeitswert • Historisch ○ Aktuell ; Durchschnitt Globale Kategorie (historisch)



ESG Bestandteile (niedrigere Scores = geringeres Risiko)



Sustainability Score Basiert auf 100,00 von des verwalteten Vermögens | Globale Kategorie: Aggressive Allocation | Nachhaltigkeitswert per 31. Mai 2021. Nachhaltigkeits-Rating per 31. Mai 2021. Sustainalytics bietet eine ESG-Risikoanalyse auf Unternehmensebene, die bei der Berechnung des Sustainability Score von Morningstar verwendet wird. Die Informationen zum Nachhaltigkeitsmandat werden aus dem Fondsprospekt abgeleitet.

Dies ist eine Marketingmitteilung, deren Inhalt weder ein Angebot noch eine Kauf- oder Verkaufsempfehlung darstellt. Sie dient insbesondere nicht dazu, eine individuelle Anlageberatung zu ersetzen. Der veröffentlichte Prospekt inklusive sämtlicher Änderungen seit seiner Erstverlautbarung und das Kundeninformationsdokument (Wesentliche Anlegerinformationen) stehen Ihnen in deutscher Sprache bzw. in der jeweiligen Landessprache kostenlos bei der Kapitalanlagegesellschaft oder der Depotbank. Die Performance-Berechnung basiert auf Daten der Depotbank. In der Wertentwicklung ist die Verwaltungsgebühr berücksichtigt. Die Wertentwicklung errechnet sich in Prozent unter Berücksichtigung der Wiederveranlagung der Ausschüttung bzw. Auszahlung. **Performance-ergebnisse der Vergangenheit lassen keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Investmentfonds zu.** Wir weisen darauf hin, dass für Anleger mit anderer Heimatwährung als der Fondswährung die Rendite infolge von Währungsschwankungen steigen oder fallen kann. Die steuerliche Behandlung richtet sich nach den jeweiligen persönlichen Verhältnissen und kann künftigen Änderungen unterworfen sein. Eine Haftung oder Garantie für die Richtigkeit und Vollständigkeit kann nicht übernommen werden. Im Rahmen der Anlagestrategie kann in Derivate investiert werden. Der Kapitalanlagefonds kann aufgrund der Portfoliozusammensetzung oder der verwendeten Managementtechniken eine erhöhte Volatilität aufweisen, d.h. die Anteilswerte können auch innerhalb kurzer Zeiträume großen Schwankungen nach oben und nach unten ausgesetzt sein. Die Daten Dritter dienen nur zu Informationszwecken und sind nicht als Empfehlung des Fonds, des Fondsmanagers und des Beraters zu verstehen. Weitere Informationen zu den Kriterien, nach denen die Daten ermittelt wurden, finden Sie auf der Website der Drittpartei.

- Aufgelegt am 3.1.1994 für befreundete Familien. Aktive Vermarktung erfolgte später.
- Kapitalanlagegesellschaft: LLB Invest KAG, Depotbank: Liechtensteinische Landesbank (Österreich) AG, beide Wien.
- Fondsmanager: Seilern Investment Management Ltd., London.
- Ziel des Fondsmanagements: Erwirtschaftung langfristigen Wertzuwachses bei unterdurchschnittlichem Risiko.
- Risikomanagement gegenüber reinen Aktienfonds erweitert um Gewichtung verschiedener Vermögensklassen - Geld, Anleihen, Aktien.
- Anteilklassen: Ausschüttend, thesaurierend, vollthesaurierend.
- Verwaltetes Vermögen: Über EUR 150'000'000 (Stand: 27. Juli 2021). Zuwachs i. d. letzten 2 Jahren: EUR 110'000'000.
- Verwaltungsgebühr: 1,5% p.a.
- Website: [seilernglobaltrust.com](http://seilernglobaltrust.com)

1	Das Unternehmen
2	Die Philosophie
3	Das Seilern Universum
4	Seilern Fonds – Seilern Global Trust
5	Verschiedenes

# Auswahl von Auszeichnungen für Seilern Global Trust

Fonds	Kategorie	Verleihende Institution	Jahr
Seilern Global Trust	Bester Mischfonds Euro Flexibel – Global	Lipper Awards Austria	2021
Seilern Investment Management Ltd	Herausragende Wertentwicklung, kleine Fondsmanager, Aktien	Lipper Awards	2021
Seilern Investment Management Ltd	Bester europäischer Fondsmanager mit 4-7 Fonds	FundClass	2021
Seilern Investment Management Ltd	Bester europäischer Fondsmanager über 7 Jahre	FundClass	2021
Seilern Global Trust	Herausragender Mischfonds Global Flexibel	Österreichischer Fondspreis	2021
Seilern Global Trust	Herausragender Mischfonds Global Flexibel	Deutscher Fondspreis	2021
Seilern Investment Management Ltd	Bester kleiner Fondsmanager	Lipper Awards UK	2021
Seilern Global Trust	Bester Mischfonds Global Flexibel	Capital, Deutschland	2020
Seilern Investment Management Ltd	Bester kleiner Fondsmanager	Lipper Awards Austria	2020
Seilern Global Trust	Best Mixed Assets EUR Flexible – Global	Lipper Awards Austria	2020
Seilern Global Trust	Herausragender Mischfonds Global Flexibel	Österreichischer Fondspreis	2020
Seilern Global Trust	Herausragender Mischfonds Global Flexibel	Deutscher Fondspreis	2020
Seilern Investment Management Ltd	Bester kleiner Fondsmanager	Lipper Awards Deutschland	2020
Seilern Global Trust	Best Mixed Assets EUR Flexible – Global	Lipper Awards Deutschland	2020
Seilern Global Trust	Bester Mischfonds 1, 3, 5, 10 Jahre Wertentwicklung	€uro-FundAwards Deutschland	2020
Seilern Investment Management Ltd	Bester Fondsmanager	Handelsblatt/Assekurata Ranking	2020
Seilern Investment Management Ltd	Bester Kleiner Fondsmanager	Lipper Awards UK	2020
Seilern Investment Management Ltd	Bester kleiner Fondsmanager	Lipper Awards Switzerland	2020
Seilern Global Trust	Bester Mischfonds Euro Flexibel – Global, 5 Jahre	Lipper Awards Austria	2019
Seilern Global Trust	Bester Mischfonds Euro Flexibel – Global, 5 Jahre	Lipper Awards Deutschland	2019
Seilern Investment Management Ltd	Boutique Fondsmanager des Jahres	Investment Week	2018

Die Daten Dritter dienen nur zu Informationszwecken und sind nicht als Empfehlung des Fonds, des Fondsmanagers und des Beraters zu verstehen. Weitere Informationen zu den Kriterien, nach denen die Daten ermittelt wurden, finden Sie auf der Website der Drittpartei.

# AUSWAHL AKTUELLER AUSZEICHNUNGEN

## Seilern International Fonds, ohne Seilern Global Trust

Fonds	Kategorie	Verleihende Institution	Jahr
Seilern Europa	Best 10 year Risk Adjusted Performance Among European Equity Funds	Finanzen Germany	2021
Seilern Investment Management Ltd	Outstanding Fund Performance, Small Group, Equity	Lipper Awards	2021
Seilern Investment Management Ltd	Best European Asset Management Company, 4 to 7 Rated Funds	Fundclass	2021
Seilern Investment Management Ltd	Best European Asset Management Companies on the long term (7 years)	Fundclass	2021
Seilern World Growth	EMEA - Global Long Only Equity Fund	Investors Choice Awards	2021
Seilern World Growth	EMEA - Long Only Equity Fund over \$1Bn - Long Term Performance	Investors Choice Awards	2021
Seilern America	EMEA - North American Equity Fund - Long Term Performance	Investors Choice Awards	2021
Seilern Investment Management Ltd	Best Equity Small Group Over 3 Years	Lipper Awards UK	2021
Seilern Investment Management Ltd	Best European Asset Management Companies on the long term (7 Years)	FundClass	2021
Seilern Investment Management Ltd	Best European Asset Management Company, 4 to 7 Rated Funds	FundClass	2021
Seilern Europa	Best 10 Year Risk Adjusted Performance Among European Equity Funds	Finanzen, Germany	2021
Seilern Investment Management Ltd	Best Fund Manager	Handelsblatt/Assekurata Ranking	2020
Seilern World Growth	Best Global Fund	Scope Explorer, Germany	2020
Seilern Investment Management Ltd	Best Small Fund Manager	Lipper Awards Austria	2020
Seilern World Growth	Outstanding Global Equity Fund	Österreichischer Fondspreis	2020
Seilern Investment Management Ltd	Best Small Fund Manager	Lipper Awards Germany	2020
Seilern World Growth	Outstanding Global Equity Fund	Deutscher Fondspreis	2020
Seilern Investment Management Ltd	Best Small Fund Manager	Lipper Awards Switzerland	2020
Seilern World Growth	Best 10 Year Performance, Global Equity	Lipper Awards Switzerland	2020
Seilern America	Best 5 Year Performance, US Equity	Lipper Awards Switzerland	2020

Die Daten Dritter dienen nur zu Informationszwecken und sind nicht als Empfehlung des Fonds, des Fondsmanagers und des Beraters zu verstehen. Weitere Informationen zu den Kriterien, nach denen die Daten ermittelt wurden, finden Sie auf der Website der Drittpartei.

März 2021

## NEWSLETTER



### Tassilo Seilern-Aspang ZINSSÄTZE IN DER ZEIT VON COVID

Einleitung  
In den letzten Monaten wurde viel über die Bedrohung durch steigende Zinsen für Qualitätswachstumsaktien und die relative Attraktivität von Value-Aktien diskutiert. Das Argument lautet, dass höhere Zinsen schlecht für Qualitätswachstumsaktien, aber gut für Value-Aktien sind, was die derzeitige Rotation vom einen zum anderen angetrieben hat. Wir sind aus verschiedenen Gründen nicht unbedingt mit dieser Einschätzung einverstanden.



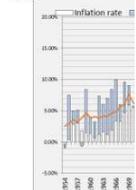
Tassilo Seilern-Aspang  
Analyst & Portfolio Manager  
tseilern@seilernfunds.com

Erstens glauben wir, dass es sich Werte als in Value-Aktien handeln. Wachstumsenerwartungen sind die raschen Einführung in den US glauben nicht, dass es sich um eine längere Periode höheren gl-Anfang eines strukturellen Rend monatäre Inflation. Dies ist ein Aspekt, aber eines, das es we haben wir uns entschlossen, Qualitätswachstum in einer Welt im Gegensatz zu einem Großteil für ein sicheres Umfeld gut positiv

Der große Long  
Wir argumentieren schon seit wahrscheinlich noch eine Weile insbesondere auf Wachstumsaktie Frage aufgeworfen, ob dies mit strukturell höherer fiskalischer an Inflationsrisiko erhöhen und zu ei

Unsere "Big-Long"-These war er letztlich eine Funktion von zw nachstehenden Grafik zu sehen an der Summe aus realen BIP-1 Ansichten auf unsere Erwartungen

"Unsere "Big-Long"-These war einfach und basierte auf der Behauptung, dass die Zinssätze letztlich eine Funktion von zwei Kräften sind: Wachstum und Inflation."



NUR FÜR PROFESSIONEL

1/ NEWSLETTER



Juni 2021

### SEILERN WORLD GROWTH USD U I

#### DATEN ZUM FONDS

Rechtsform  
Börsen UGTS (OGAW)  
Auflagedatum  
15. Januar 1996  
Liquidität  
Täglich zum NAV  
Verfügbare Währungen  
USD, GBP, EUR, CHF  
Fondsvolumen (USD) Stand 30/06/21  
2.357m  
Portfolio Manager  
Seilern Investment Management  
Investment Team

Name der Anteilklasse  
Seilern World Growth USD U I  
Auflagedatum der Anteilklasse  
5. Juli 2004  
Währung der Anteilklasse  
USD  
ISIN  
IE00B5T2555

Bloomberg  
STWDUS ID  
OCF (2021)  
0,90%  
Morningstar Rating  
★★★★★

#### KONTAKT

Investment Manag  
Seilern Investment  
Ltd.  
Investment Berate  
Seilern Investment  
Verwaltungstelle  
Brown Brothers Ha  
Website  
www.seilernfunds.c  
E-Mail  
clientservice@seil  
Telefon  
+44(0)207 494 199  
Anschrift  
Burdell House, 15-  
London, WC2N 6D

NUR FÜR

#### ANLAGEZIEL

Unter Ziel ist es, Kapitalwachs durch Investitionen in Aktien oder alternative Wertpapiere von höchster Qualität zu erwirtschaften, die an den Börsen der wichtigsten OECD-Länder notiert sind.  
**MANAGEMENTKOMMENTAR**  
Monatlicher Wert Anst. +0,1%. Die globalen Q2-Ergebnisse übertrafen die Konzernprognose um 8%, bei bestmöglichen Umsatzschätzungen und sehr verbesserten Margen. Zielbestor war Lorc, +13,2%. Die Zulassung des Biogen-Aktienpreiparats Adenovirus bewirkt den Kursrück. Das Marktpotenzial für Achtsamerkrankung ist enorm und dürfte die Nachfrage nach CDMO-Services/Experte von Lorc befrühen. Schwachheit war Booking Holdings, -7,4%. Trotz beschleunigter Inflationsprognosen in ganz Europa wies sich die langsame Wendeberung der Grenzen vor der Sommerpause negativ auf den Aktienkurs aus. Vorreiter war Intellio, -6,3%. Trotz starker Q2 Resultate bewiesen Apple, wir einer langsamer als erwarteten Wendeberung stütze der Ausweitung der COVID-19-Delta Variante den Kurs.

#### WERTENTWICKLUNG

	RUNDLERT		
	Europa	MICRO World TR	Absolutwert
3M	+2,2%	1,5%	+2,7%
6M	+3,1%	2,7%	+3,4%
2021 YTD	+3,8%	+3,0%	+3,8%
1J	+2,3%	+2,0%	+3,3%
3J	+9,2%	+2,1%	+7,1%
5J	+10,1%	+0,4%	+9,7%

In Europa Finanzbranche gibt es viele kleine Anbieter, die sogenannten Fondsboutiquen, die Qualität von der Masse der Investoren übersehen werden, obwohl dies von ihnen verneinbar. Fonds ganz oder sehr gute Ergebnisse abliefern. Eine der Häuser, die bis zum Beginn des Jahres 2019, was der Öffentlichkeit weitgehend unbekannt blieb, ist die von Peter Seilern-Aspang im Jahr 1996 gegründete Seilern Investment Management Ltd. aus London. Da die Gesellschaft in diesem Jahr in Österreich, Frankreich, Österreich, der Schweiz, den Vereinigten Königreich, sowie für ganz

#### LIPPER FUND AWARDS 2021

Der anhaltende Erfolg von Seilern: die zehn goldenen Regeln

Wer ist Seilern Investment Management (SIM) und was steckt hinter dem Erfolg seiner Investmentfonds?

er in der Schweiz und in Österreich prämiert. Wie sehen Sie die Positionierung des Fonds in den kommenden Monaten und Jahren?

- Monatliche Factsheets mit Kommentar der Fondsmanager
- Monatliche Newsletter vom Investment Team
- Quartalsweise Online-Meetings mit Fondsmanagern ("virtuelle Roadshows", teilweise auf Englisch)
- Quartalsweise Webcasts zu aktuellen Themen und der aktuellen Entwicklung der Fonds (auf Englisch)
- Persönliche Präsentationen und Treffen nach Bedarf
- Aktuelles Buch "Die besten Aktien der Welt" von Peter Graf von Seilern-Aspang, Gründer und CIO von Seilern Investment Management
- Veröffentlichungen in der deutsch- und englischsprachigen Fachpresse
- Websites:
  - seilernfunds.com/de
  - seilernglobaltrust.com

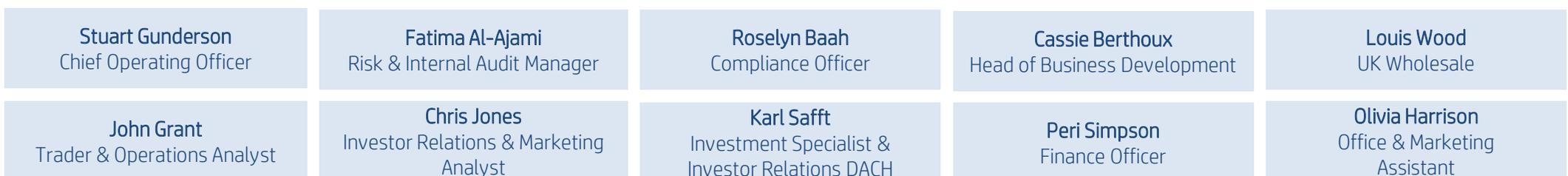
## Aufsichts-/Verwaltungsrat



## Investment Team



## Stabsfunktionen und Marketing



- Der Seilern Global Trust ("SGT" oder "der Fonds") ist ein Investmentfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 des österreichischen Bundesgesetzes über Investmentfonds (Investmentfondsgesetz 2011). Der SGT entspricht der Richtlinie (EU) 2009/65 / EG (OGAW-Richtlinie) und ist von der österreichischen Finanzmarktaufsicht zugelassen. Der Fonds wird von der Seilern Investment Management Ltd. ("SIM") verwaltet und von der IFM Independent Fund Management AG ("IFM") vertrieben.
- Bei diesem Dokument handelt es sich um eine von IFM herausgegebene Marketingmitteilung, die sich nur an Personen richtet, die über berufliche Erfahrung in Bezug auf Investitionen und Investitionstätigkeit verfügen. Personen, die nicht über berufliche Erfahrung in Anlagefragen verfügen, sollten sich nicht auf dieses Dokument verlassen. Die Mitteilung ist ausschließlich für Personen und Organisationen bestimmt, die ihren Wohnsitz in Deutschland, Liechtenstein, Österreich oder der Schweiz haben. Ausführliche Angaben zu den Zielen, der Anlagepolitik und den Risiken des Fonds sind im Prospekt enthalten, der zusammen mit den Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) in deutscher Sprache oder in der jeweiligen Landessprache erhältlich ist. Die SGT-Fondsdokumentation ist kostenlos bei der Fondsgesellschaft oder der Depotbank, der Liechtensteinischen Landesbank (Österreich) AG (LLB), erhältlich oder kann unter [www.llb.at](http://www.llb.at) heruntergeladen werden.
- Die Performanceberechnung basiert auf Daten der Depotbank LLB und entspricht der von der OeKB verwendeten Methode. Die Performance-Informationen berücksichtigen die Management Fee. Die Performance wird in Prozent angegeben, wobei die Wiederanlage bzw. die Auszahlung von Ausschüttungen berücksichtigt wird. Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Entwicklung eines Investmentfonds. Bitte beachten Sie, daß aufgrund von Währungsschwankungen die Rendite für Anleger, deren Heimatwährung nicht die Nennwährung des Fonds ist, steigen oder fallen kann.
- Die steuerliche Behandlung hängt vom persönlichen Steuerstatus des einzelnen Anlegers ab und kann in Zukunft Änderungen unterliegen. SIM und/oder IFM übernehmen keine Haftung oder Garantie für die Richtigkeit und Vollständigkeit der hierin enthaltenen Informationen. Die Anlagestrategie läßt Anlagen in Derivaten zu. Aufgrund der Portfoliostruktur bzw. der eingesetzten Verwaltungstechniken kann das Sondervermögen einer erhöhten Volatilität unterliegen, d.h. der Wert des Sondervermögens kann auch innerhalb kurzer Zeiträume starken Schwankungen nach oben und unten unterworfen sein. Bitte beachten Sie, daß die Dividenden/Zinsen, die der Fonds erhalten kann, möglicherweise der Quellensteuer unterliegen. Die steuerliche Behandlung hängt vom persönlichen Steuerstatus des einzelnen Anlegers ab und kann in Zukunft Änderungen unterliegen. Die Depotbank und die Fondsgesellschaft sind von der österreichischen Finanzmarktaufsicht zugelassen und beaufsichtigt.

- Diese Mitteilung stellt weder ein Angebot noch eine Aufforderung zur Investition in einen Fonds, ein Wertpapier, ein Finanzinstrument und/oder ein hierin enthaltenes Produkt und/oder für eine Anlageverwaltung mit Ermessensspielraum oder andere Dienstleistungen dar. Die Mitteilung darf weder als Anlageberatung und/oder Empfehlung, sei es in steuerlicher, rechtlicher oder sonstiger Hinsicht, noch als Stellungnahme zur Angemessenheit oder Eignung einer Anlage oder Strategie ausgelegt werden. Sie berücksichtigt weder die besonderen Umstände der einzelnen Empfänger, an die diese Mitteilung gesendet wurde, noch sollte sie als Grundlage für eine Anlageentscheidung herangezogen werden. Diese Mitteilung ist unter keinen Umständen als Angebot von IFM zum Abschluß eines Vertrages und/oder einer Vereinbarung zu verstehen und stellt auch keine Aufforderung zur Abgabe eines Angebots zum Abschluß eines Vertrages und/oder einer Vereinbarung dar. IFM wird den Empfänger dieser Mitteilung aufgrund des Erhalts dieser Mitteilung nicht als Partner, Kunde und/oder Auftraggeber behandeln.
- Alle Quellen sind von der LLB, sofern nicht anders angegeben. Alle geäußerten Markt- oder Anlageansichten sind nicht als Investment Research zu verstehen. Dieses Dokument wurde nicht in Übereinstimmung mit den Anforderungen einer Rechtsprechung zur Förderung der Unabhängigkeit von Finanzanalysen erstellt und unterliegt keinem Verbot des Handels vor der Verbreitung von Finanzanalysen.
- Die hier zum Ausdruck gebrachten Meinungen sind die der LLB, SIM und/oder IFM zum Zeitpunkt der Veröffentlichung dieser Mitteilung und können ohne vorherige Ankündigung geändert werden. Diese Mitteilung kann Aussagen enthalten, die zukunftsorientierte Aussagen darstellen oder enthalten. Sie müssen diese Risiken berücksichtigen, da eine Reihe wichtiger Faktoren und Risiken dazu führen können, daß die tatsächlichen Ergebnisse erheblich von den Kommentaren, Meinungen, Erwartungen, Prognosen und/oder Annahmen abweichen, die in solchen zukunfts-gerichteten Aussagen ausgedrückt oder impliziert werden. Diese Daten können auf historischen Daten oder auf von Dritten bereitgestellten Informationen beruhen. Diese Mitteilung wurde nach bestem Wissen und Gewissen aus Quellen zusammengestellt, die wir für zuverlässig halten. IFM übernimmt jedoch keine Gewähr oder Garantie (weder ausdrücklich noch stillschweigend) für die Angemessenheit, Richtigkeit, Vollständigkeit oder Angemessenheit von Tatsachen oder anderen Informationen, Mitteilungen oder sonstigen Dokumenten, die zu irgendeinem Zeitpunkt im Zusammenhang mit dieser Mitteilung zur Verfügung gestellt werden oder für Verluste, die aufgrund einer auf dieser Veröffentlichung beruhenden Anlageentscheidung entstehen. Diese Mitteilung darf nur mit schriftlicher Genehmigung von IFM und/oder SIM vervielfältigt oder in Umlauf gebracht werden, und ihr Inhalt kann ohne vorherige Ankündigung geändert werden.

- Diese Mitteilung wurde auf vertraulicher Basis zur ausschließlichen Verwendung durch den angegebenen Empfänger erstellt. Die Verwendung oder Verteilung durch andere Personen ist untersagt. Es kann sein, daß Gesetze und/oder behördliche Vorschriften für die direkte oder indirekte Übermittlung oder Verteilung dieses Dokuments in anderen Rechtsordnungen gelten oder diese einschränken. Jede Person, die in den Besitz dieses Dokuments gelangt, sollte sich über solche Bedingungen informieren und solche gesetzlichen oder behördlichen Anwendungen oder Einschränkungen beachten. Jede Nichteinhaltung solcher gesetzlichen oder reglementarischen Anwendungen oder Beschränkungen kann einen Verstoß gegen die Gesetze oder Regeln dieser anderen Rechtsordnungen darstellen. Es liegt in Ihrer Verantwortung, sich über alle anwendbaren Gesetze und Vorschriften Ihrer jeweiligen Gerichtsbarkeit zu informieren und diese einzuhalten. Es wird keine Verantwortung gegenüber Dritten übernommen, da diese Mitteilung nicht für einen anderen Zweck erstellt wurde und auch nicht dafür vorgesehen ist.
- SIM ist von der Financial Conduct Authority zugelassen und wird von ihr reguliert. Die FCA-Firmenreferenznummer von SIM lautet 144827. SIM ist in England und Wales registriert (Registriernummer 02962937). Eingetragene Adresse: Burdett House, 15-16 Buckingham Street, London, WC2N 6DU. Kennung der juristischen Person (LEI): 1380062OLOC8IXGOQ78.
- Die LLB ist eine Kreditinstitutsgruppe mit Sitz in der Heßgasse 1, 1010 Wien, Österreich. Hauptsitz, Wien ATU65101613 mit der Registernummer: 330441 und der Firmenbuchgerichtsnummer: HG Wien DVR 4001687.
- IFM ist eine nach dem Recht des Fürstentums Liechtenstein gegründete Aktiengesellschaft nach dem Personen- und Gesellschaftsrecht (PGR) vom 20. Januar 1926 mit der Registernummer FL-0001.532.594-8. IFM ist von der Finanzmarktaufsicht Liechtenstein ("FMA") zugelassen und wird von dieser beaufsichtigt. Ihr Sitz befindet sich in der Landstrasse 30, Postfach 355, 9494 Schaan, Fürstentum Liechtenstein.

**Seilern Investment Management Ltd**

Burdett House, 15-16 Buckingham Street, London, WC2N 6DU

+44 (0) 20 7494 1996 – [investorrelations@seilerninvest.com](mailto:investorrelations@seilerninvest.com)

[www.seilernglobaltrust.com](http://www.seilernglobaltrust.com) - [www.seilerninvest.com](http://www.seilerninvest.com)