

## Hintergrund und Geschichte

### Seilern Investment Management

Seilern Investment Management ist eine Investmentgesellschaft mit Fokus auf Quality-Growth Aktien. Kunden sind Manager von Pensionskassen, Kapital-Lebensversicherungen weiters institutionelle Investoren, die Assets von Family Offices und Dachfonds verwalten sowie unabhängige Vermögensverwalter. Die Fonds sind auf diversen Handelsplattformen erhältlich.

Das Unternehmen wurde 1989 von Peter Seilern-Aspang gegründet. Die Anlagephilosophie zeichnet sich durch eine konsequente Umsetzung der Investmentprinzipien aus, die das Unternehmen seit seiner Gründung entwickelt und kontinuierlich optimiert hat. Der Fokus liegt dabei auf der Identifikation von Unternehmen, die langfristig ein überdurchschnittliches Wachstum auf Basis eines Geschäftsmodells hoher Qualität (*Quality Growth*) versprechen. Investiert wird global in Unternehmen, die an den führenden Börsen der OECD-Länder notiert sind. Hinzu kommen die regional fokussierten Strategien „Amerika“ und „Europa“. Der sorgfältige, unabhängige Analyse- und Auswahlprozess erlaubt, die Unternehmen üblicherweise lange im Portfolio zu halten.

### Alleinstellungsmerkmale von Seilern Investment Management

- Seilern Investment Management wird nur in Quality Growth Unternehmen investieren, die in den meisten Konjunkturzyklen überdurchschnittliche Renditen versprechen.
- Die Unternehmen stammen aus stark wachsenden Branchen mit hohen Eintrittsbarrieren und besitzen starke Preismacht. Ihre Wachstumsaussichten sind relativ gut prognostizierbar, da sie über einen transparenten, längerfristigen Leistungsausweis verfügen. Die Qualitätsanforderungen schließen z. B. Unternehmen mit hoher Verschuldung oder Risikoorientierung sowie geringer Transparenz, wie Bergbau, Rohstoffunternehmen und Banken, aus.

- Das Seilern Investmentteam führt ein eigenes, fundiertes Research durch, welches das investierbare Universum auf maximal 70 nach strengen Kriterien ausgewählte Unternehmen (das *Seilern-Universum*) begrenzt.
- Jeweils 17-25 Aktien werden für die unten aufgeführten Seilern-Fonds und Spezial-Mandate aus den erwähnten 70 Unternehmen des *Seilern-Universums* gewählt.
- Seilerns Anlageprozess basiert auf eigenem, fundamentalem Research und ist im Kern seit mehr als 30 Jahren unverändert. Kurzlebige Marktbewegungen werden dadurch herausgefiltert.
- Der Portfolio-Umsatz der Seilern-Fonds ist gering, einige Unternehmen werden seit über 15 Jahren gehalten.
- Seilern-Fonds haben eine transparente Gebührenstruktur. Da Positionen in der Regel lange gehalten werden, sind Transaktionskosten gering.
- Durch konsequent umgesetzte Teamarbeit im Investmentprozess und Fondsmanagement unterscheidet sich Seilern grundlegend von vielen anderen Investmenthäusern, bei denen das Fondsmanagement oft von einzelnen Managern abhängt. Dadurch hält Seilern das „Keyman-Risiko“ gering.
- Seilern Investment Management ist eine klassische Investment-Boutique. Die Anlagephilosophie ist einfach und transparent, das Portfoliomanagement ist aktiv. Das Unternehmen befindet sich im Besitz der Gründer-Familie und der Mitarbeiter.

## **Die Fonds und Spezial-Mandate**

Seilern Investment Management verwaltet und berät UCITS/OGAW Fonds und segregierte Mandate auf Basis seiner Quality-Growth Strategie. Das Flaggschiff unter den globalen Aktienfonds, Seilern World Growth (1996 aufgelegt), ist auf OECD-Länder ausgerichtet. Seilern America (aufgelegt

2007) deckt den nordamerikanischen Aktienmarkt ab, Seilern Europa (aufgelegt 2009) entsprechend den europäischen Aktienmarkt. Auf Grund der attraktiven Rendite, die seit Auflage der Fonds erwirtschaftet wurde, ist Seilern in der Anlegergemeinschaft zunehmend bekannt. Dies zeigt sich auch an einem wachsenden Kundenstamm in der D-A-CH Region.

## **Anlagephilosophie und -prozess**

Die Investitionsphilosophie von Seilern Investment Management besteht darin, nur in Unternehmen von höchster Qualität mit überlegenen Geschäftsmodellen, stabilen Fundamentaldaten, einem nachhaltigen Wettbewerbsvorteil und beständiger Ertragskraft zu investieren. Die Analyse der Unternehmen erfolgt intern auf Basis selbst entwickelter Modelle und Prozesse, wobei alle Mitglieder des Investment-Teams dazu beitragen. Dabei werden Spezialisierungen auf Branchen, Regionen etc. konsequent vermieden. Daraus ergibt sich eine Vielfalt an Perspektiven und Meinungen zu den einzelnen Branchen und Unternehmen, was eine unvoreingenommene, breite und sachkundige Diskussion über die Aktien fördert, die für das *Seilern-Universum* gesucht werden. Seilern Investment Management folgt bei der Aktienauswahl den folgenden Merkmalen, die als die *Zehn Goldenen Regeln* bezeichnet werden:

1. ein erweiterbares Businessmodell,
2. ein überdurchschnittliches Branchenwachstum,
3. eine konsequente Branchenführerschaft,
4. ein langjähriger Wettbewerbsvorteil,
5. ein starkes organisches Wachstum,
6. eine breite Diversifikation – geografisch und beim Kundenpotenzial,
7. eine geringe Kapitalintensität und hohe Kapitalerträge,
8. eine solide finanzielle Basis,
9. eine transparente Konzernbuchführung und -bilanzierung sowie
10. ein besonders effektives Management und Controlling (Corporate Governance).

Seilern verfolgt diesen Anlageprozess seit seiner Gründung vor über 30 Jahren und optimiert ihn kontinuierlich.

## Seilern-Universum

Das Seilern Universum besteht aus ca. 50-70 Unternehmen, die an Börsen führender OECD Mitgliedsstaaten notiert sind und in einem umfassenden Analyseprozess, an dem das gesamte Investment Team beteiligt ist, ausgewählt wurden. Aus diesem Pool ermitteln die Fondsmanager die für ihre jeweiligen Fonds besten Aktien.

Um in das Universum aufgenommen zu werden, müssen die Unternehmen eine strenge Prüfung quantitativer und qualitativer Kriterien bestehen. Dabei liegt der Schwerpunkt auf Unternehmen mit einem hohen, beständigen und relativ gut vorhersehbaren Gewinnwachstum. Dieser Analyse- und Auswahlprozess dauert in der Regel mehrere Monate. Einmal in das Universum aufgenommen, wird ein Unternehmen kontinuierlich „überwacht“, ob es sich auch weiterhin für das Universum qualifiziert. Eine Konsequenz des sorgfältigen Auswahlprozesses ist, dass Unternehmen das Seilern-Universum nur selten verlassen müssen. Gründe für einen Ausschluss können z. B. wesentliche Veränderungen im Management oder ein Wechsel der Unternehmensstrategie sein, die beispielsweise in Mergers & Aquisitions-Aktivitäten resultieren.

## Konzentrierte Portfolios

Der umfassende und detaillierte Auswahlprozess erlaubt es Seilern, konzentrierte Portfolios mit 17 bis 25 Aktien zu bilden, wobei Qualitäts- und Wachstumskriterien miteinander kombiniert werden. Dieser Qualitätsansatz ermöglicht es den Fonds, sich in volatilen Märkten besser als der Markt zu entwickeln und langfristig überdurchschnittliche Renditen zu erzielen.

## Anlagefonds

Seilerns Fondspalette umfasst drei Aktien- und einen dynamischen Mischfonds, alle sind UCITS-/OGAW-konform. Sie sind für den langfristig orientierten Investor konzipiert, mit dem Ziel, überdurchschnittliche Renditen bei relativ moderatem Risiko zu erwirtschaften. Die Fonds investieren weltweit (beschränkt auf führende Börsen in OECD-Ländern), in Amerika und in Europa.

Der Flaggschifffonds, *Seilern World Growth*, wurde 1996 in Schweizer Franken aufgelegt und in der Folge in US-Dollar-, Pfund Sterling und Euro, für private und institutionelle Anleger.

*Seilern America* wurde 2007 mit auf US-Dollar lautenden Anteilklassen für institutionelle und private Anleger aufgelegt; 2016 kamen Euro- und Pfund Sterling-Anteilklassen hinzu. Wie bei den anderen Fonds orientiert sich Seilern America nicht an einer Benchmark, die Performance wird jedoch mit dem S&P 500 Total Return Index verglichen.

*Seilern Europa* wurde 2009 zunächst mit einer Euro-Anteilkasse aufgelegt. In der Folge kamen weitere Anteilklassen mit abgesicherten (hedged) und nicht abgesicherten Währungsvarianten für institutionelle und private Anleger hinzu.

Im März 2018 wurden für alle drei Fonds „clean“ Anteilklassen herausgegeben. Sie bieten die Möglichkeit, auch bei geringem Anlagevolumen von einer günstigeren Verwaltungsgebühr zu profitieren.

Zusätzlich verwaltet Seilern einen dynamischen Mischfonds, *Seilern Global Trust*. Dieser Fonds stützt sich auf die Fähigkeiten im Aktienmanagement, die Seilern bei seinen reinen Aktienportfolios einsetzt. Der Fonds ist vorwiegend in Aktien investiert, ein Teil des Fonds kann aber je nach Kapitalmarktumfeld und –Erwartungen in festverzinsliche Wertpapiere und/oder Bargeld investiert werden.

## **Verkaufsstellen für die D-A-CH Region**

Die Fonds können grundsätzlich bei jeder Bank bzw. über unabhängige Vermittler und Vermögensverwalter oder im Rahmen von kapitalbildenden Lebensversicherungen erworben werden. Institutionelle Investoren kaufen sie auch direkt bei der Fondsdepotbank Brown Brothers Harriman(Ireland) Ltd., Dublin bzw. für *Seilern Global Trust* bei der LLB Invest KAG, Wien, die zur Liechtensteinischen Landesbank (Österreich) AG gehört.

Handelsplattformen in der D-A-CH Region, welche die Fonds anbieten, sind u.a.:

- in *Österreich*: Hello Bank (BNP Paribas S. A.), Hypo Vorarlberg Bank AG;
- in *Deutschland*: ATTRAX, Augsburger Aktienbank, Comdirect (Commerzbank), Consorsbank (BNP Paribas S. A.), DAB BNP Paribas, Deutsche Wertpapierservice Bank (DWP Bank), Ebase, FFB - FIL Fondsbank, Fondspot Bank, Hauck & Aufhäuser, HSBC Deutschland, Metzler, Mfex, Moventum, Targo Bank;
- in der *Schweiz*: Allfunds (Switzerland), UBS Fondscenter/Clearstream.

## Teammitglieder

### **Peter Seilern-Aspang, Präsident des Verwaltungsrats und Chief Investment Officer**

Peter Seilern-Aspang ist Gründer, Chairman (Präsident des Verwaltungsrats) und Chief Investment Officer von Seilern Investment Management. Er begann seine Laufbahn in der Finanzdienstleistungsbranche 1973 beim Creditanstalt-Bankverein in Wien. Von 1979 bis 1986 arbeitete er als institutioneller Portfoliomanager bei Hambros Bank Limited. Im Jahr 1986 wechselte er zu Notz, Stucki & Cie in Genf und London, wo er bis 1989 Privatkundenportfolios verwaltete.

### **Tassilo Seilern-Aspang, Chief Executive Officer und Leiter Research**

Tassilo Seilern-Aspang ist Chief Executive Officer (Geschäftsführer) und Leiter der Research-Abteilung. Als Mitglied des Investment-Teams ist er auch verantwortlich für die Analysen von Unternehmen des *Seilern Universums* und die Auswahl neuer Unternehmen für das Universum. Er kam 2010 als Analyst für den Fonds *Stryx Europa*, heute *Seilern Europa*, zu Seilern Investment Management und wurde 2014 verantwortlicher Manager des Fonds.

Tassilo erwarb einen Bachelor in Philosophie und Politikwissenschaft des Trinity College in Dublin und ein Diplom der Diplomatischen Akademie Wien.

## **Karl D. Safft, Investment-Spezialist und Verantwortlicher für die D-A-CH Region**

Karl Safft ist seit 2019 für die D-A-CH-Region verantwortlich. Zuvor leitete er seine eigene Multi Family Office Boutique mit Fokus Fondsauswahl und strategische Asset Allokation. Er begann 1994 als Wirtschaftsprüfungsassistent bei PricewaterhouseCoopers, Hamburg. Von dort wechselte er zur 3i Group plc mit Fokus Private Equity Direktinvestitionen. 1999 bis 2005 war er bei Morgan Stanley International für deutschsprachige UHNWI und semi-institutionelle Investoren verantwortlich. Dieses Kundensegment betreute er anschließend bei Credit Suisse Investment Partners und als CEO eines Multi Family Office in Zürich.

Karl verfügt über einen Abschluss als Diplom-Kaufmann (MSc) der Universität zu Köln und einen MBA in Finanzen der Kellogg School of Management, Evanston/Chicago, wo er als Fulbright-Stipendiat studierte.

### **Kontakt:**

#### **WM-PR**

Dr. Michael Stadlinger/Dr. Anatol Eschelmüller  
wm-pr@gmx.at

+43 681 819 63 600

#### **Seilern Investment Management**

Karl D. Safft  
ksafft@seilernfunds.com

Mobil: +44 773 268 3277

## Jüngste Auszeichnungen von Seilern Investment Management\*)

Fund	Category	Issuer	Year
Seilern Investment Management Ltd	Best Fund Manager	Handelsblatt/Assekurata Ranking	2020
Seilern World Growth	Best Global Fund	Scope Explorer, Germany	2020
Seilern Global Trust	Best Mixed Fund Global Flexible	Capital, Germany	2020
Seilern Investment Management Ltd	Best Small Fund Manager	Lipper Awards Austria	2020
Seilern Global Trust	Best Mixed Assets EUR Flexible – Global	Lipper Awards Austria	2020
Seilern Global Trust	Outstanding Mixed Fonds Global Flexible	Österreichischer Fondspreis	2020
Seilern World Growth	Outstanding Global Equity Fund	Österreichischer Fondspreis	2020
Seilern Investment Management Ltd	Best Small Fund Manager	Lipper Awards Germany	2020
Seilern Global Trust	Best Mixed Assets EUR Flexible – Global	Lipper Awards Germany	2020
Seilern Global Trust	Best Mixed Funds 1 Year Performance	€uro-FundAwards Germany	2020
Seilern Global Trust	Best Mixed Funds 3 Year Performance	€uro-FundAwards Germany	2020
Seilern Global Trust	Best Mixed Funds 5 Year Performance	€uro-FundAwards Germany	2020
Seilern Global Trust	Best Mixed Funds 10 Year Performance	€uro-FundAwards Germany	2020
Seilern World Growth	Outstanding Global Equity Fund	Deutscher Fondspreis	2020
Seilern Global Trust	Outstanding Mixed Fonds Global Flexible	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
Seilern Investment Management Ltd	Best Small Fund Manager	Lipper Awards UK	2020
Seilern World Growth	Best 10 Year Performance, Global Equity	Lipper Awards UK	2020
Seilern America	Best 5 Year Performance, US Equity	Lipper Awards UK	2020

\*) Auszeichnungen, Rankings und/oder Anerkennung durch nicht angeschlossene Rating-Dienste und/oder Publikationen sollten nicht als Indikator für künftige Ergebnisse oder als Garantie für ein bestimmtes Ergebnisniveau ausgelegt werden.



## Haftungsausschluss

Bei den Fonds handelt es sich um kollektive Kapitalanlagen, die Teilfonds von Seilern International Funds plc (Seilern Funds) sind. Seilern International Funds plc ist ein Umbrella-Fonds mit getrennter Haftung zwischen den Teilfonds und in Dublin, Irland, registriert und ansässig. Im Vereinigten Königreich sind die Fonds anerkannte Collective Investment Schemes (Investmentfonds) gemäß s. 264 Financial Services and Markets Act 2000 der Financial Conduct Authority.

Seilern Global Trust (SGT) ist ein Fonds für die kollektive Anlage in übertragbaren Wertpapieren (OGAW) nach dem österreichischen Investmentfondsgesetz.

Ausführliche Angaben zu den Zielen, der Anlagepolitik und den Risiken der Seilern-Fonds finden sich im Prospekt, der zusammen mit dem "Key Investor Information Document" (KIID) in englischer Sprache und in einer Amtssprache der Jurisdiktionen, in denen die Fonds registriert sind, zusammen mit dem Bericht und dem Jahresabschluss des OGAW erhältlich ist. In der D-A-CH Region heißen KIIDs „Wesentliche Anlegerinformationen“ (WAI). Die Fonds-Dokumente sind kostenlos beim Anlageverwalter der Fonds, Seilern Investment Management Limited, unter [investorrelations@seilerninvest.com](mailto:investorrelations@seilerninvest.com) erhältlich.

Der SGT-Prospekt, einschließlich aller Änderungen seit seiner Erstveröffentlichung, und die „Wesentliche Anlegerinformation“ (WAI/KIID) können bei der Liechtensteinischen Landesbank (Österreich) AG, der Fondsgesellschaft oder der Depotbank bezogen oder unter <https://www.llb.at/> heruntergeladen werden. Sie sind kostenlos in deutscher oder der jeweiligen Landessprache erhältlich. Die Depotbank und die Fondsgesellschaft werden von der österreichischen Finanzmarktaufsicht autorisiert und beaufsichtigt.

Vergangene Leistungen sind kein zuverlässiger Indikator für zukünftige Ergebnisse. Investitionen in einen Fonds, Teilfonds, ein Wertpapier, ein Finanzinstrument oder ein Produkt, die in dieser Mitteilung enthalten sind, unterliegen bestimmten Risiken. Der Wert einer Investition und alle daraus abgeleiteten Erträge können sowohl steigen als auch fallen. Möglicherweise erhalten die Anleger den ursprünglich investierten Betrag nicht zurück. Wechselkursschwankungen können sich nachteilig auf die Rendite Ihrer Investition auswirken. Die Währungsabsicherung, die zur Minderung der Auswirkungen von Währungsschwankungen eingesetzt wird, kann nicht immer erfolgreich sein. Anleger können dem Risiko von Wertveränderungen anderer Währungen als der Währung ihrer Anteilsklasse ausgesetzt sein. Detaillierte Informationen zu den spezifischen Risiken der Fonds finden Sie im Prospekt der einzelnen Fonds.

Diese Mitteilung dient nur zu Informationszwecken und stellt weder ein Angebot noch eine Aufforderung zur Investition in einen Fonds, ein Wertpapier, ein Finanzinstrument oder ein Produkt dar, für die Seilern Investment Management Limited Anlageberatung und/oder Anlageverwaltung anbietet oder andere Dienstleistungen erbringt. Der Inhalt stellt weder eine Beratung irgendwelcher Art noch eine Anlageempfehlung oder eine Meinung bezüglich der Angemessenheit oder Eignung einer Anlage oder Strategie dar und ist auch nicht als solche gedacht. Er berücksichtigt nicht die spezifischen Umstände der einzelnen Empfänger, an die diese Information gerichtet wurde.

Diese Mitteilung wird von Seilern Investment Management Limited herausgegeben, die in England und Wales (Firmennummer 2962937) registriert ist. Adresse der Firma ist Burdett House, 15-16 Buckingham Street, London, WC2N 6DU. Seilern Investment Management Limited ist von der Financial Conduct Authority autorisiert und reguliert.