

Dati sui prezzi 31° agosto 2023

Classe di azioni	OCF*	Minimo	Prezzo €
T Class Acc	1.08%	€2.000	55.43
T Class Inc	1.08%	€2.000	52.24
R Class Acc	1.58%	€2.000	52.42
R Class Inc	1.58%	€2.000	51.43
I Class Acc	0.94%	€5M	56.25
I Class Inc	0.94%	€5M	52.43

→ Storico prezzi

Dati permanenti

Al 31 ago 2023	
Gestore del portfolio	Terry Smith
Date di inizio	Euro: 2.11.11 CHF: 5.4.12
Date di inizio	USD (I): 13.3.13 GBP: 15.4.14
Date di inizio	USD (T, R): 4.2.22
Amministratore	Northern Trust
Revisore	Deloitte S.A.
Società di gestione	Fundrock Management Company S.A.
Distributore Globale e Promotore del Fondo	Fundsmith LLP
Gestore degli investimenti	Fundsmith Investment Services Ltd.
Negoziante	Ogni giorno alle 13:00 C.E.T

Fatti chiave

Al 31 ago 2023	
Dimensione fondo	€8.7bn
Rendimento lordo/netto<	1.12% / 0.04%
2022 PTR#	0.4%
Liquidità del fondo a 7 giorni>	92%
N. di partecipazioni	27
Media anno di fondazione società	1916
Capitalizzazione di mercato media	€99.4bn
Quota attiva al 31.12.22"	89%
2022 Costi di transazione	0.01%

Analisi performance del fondo

Al 31 ago 2023, T Class Acc		%
Tasso di rendimento annualizzato		+15.6
Mese migliore	+10.9 (Ottobre '15)	
Mese peggiore	-8.1 (Gennaio '22)	
Media mensile	+1.3	
% Mesi positivi		70

Suddivisione geografica

Al 31 ago 2023, per paese di quotazione		%
US		68.9
Danimarca		10.9
Francia		10.4
UK		5.7
Spagna		1.7
Liquidità		2.4

Divisione settoriale

Al 31 ago 2023, GICS* Categorie		%
Beni di consumo di base		32.0
Sanità		27.2
Beni di consumo voluttuari		11.1
Tecnologie dell'informazione		10.2
Servizi di comunicazione		7.3
Industriali		5.5
Finanziari		4.2
Liquidità		2.4

Obiettivo di investimento

Il Fundsmith Equity Fund, un comparto della Fundsmith SICAV ("Fondo") è gestito in modo attivo, il che significa che gli investimenti sono selezionati a discrezione del Gestore degli Investimenti. L'obiettivo di investimento del Fondo è conseguire una crescita del valore a lungo termine. Il Fondo investirà in titoli azionari su scala globale. L'approccio del Fondo consiste nell'investire a lungo termine nei titoli selezionati. Non adotterà strategie di trading a breve termine. Il Fondo adotta rigorosi criteri di investimento a cui il Gestore degli Investimenti si attiene nella selezione dei titoli per il portafoglio di investimento del Fondo. Tali criteri mirano a garantire che il Fondo investa in:

- ▶ aziende di alta qualità in grado di sostenere un elevato ritorno sul capitale circolante impiegato;
- ▶ aziende i cui vantaggi sono difficili da replicare;
- ▶ aziende che non richiedono una leva finanziaria significativa per generare rendimenti;
- ▶ aziende con un elevato livello di crescita grazie al reinvestimento dei loro flussi di cassa a tassi di rendimento elevati;
- ▶ aziende resilienti al cambiamento, in particolare per merito dell'innovazione tecnologica; e/o
- ▶ aziende la cui valutazione è ritenuta interessante dal Gestore degli Investimenti.

Nell'ambito del processo di selezione, il Fondo tiene conto del rischio di sostenibilità e delle caratteristiche ESG. A tale riguardo, il Fondo promuove le caratteristiche ambientali e/o sociali e divulga informazioni relative alla sostenibilità in conformità ai requisiti dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 (regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari (SFDR)). Per la valutazione vengono presi in considerazione settori come la strategia aziendale, la corporate governance, la trasparenza e la gamma di prodotti e servizi di un'azienda. Ulteriori informazioni sono disponibili nel Prospetto. Per ulteriori informazioni, consultare il Prospetto e l'[Informativa sulla sostenibilità](#) sul sito web.

Rischi principali

- ▶ Il valore delle società in cui investite, e quindi il valore del Fondo, aumenterà e diminuirà, e non vi è alcuna garanzia che recuperiate l'investimento iniziale. L'investimento nel Fondo deve essere effettuato solo da persone in grado di sostenere una perdita sull'investimento. Le Azioni devono essere considerate investimenti a lungo termine (almeno 5 anni).
- ▶ Il portafoglio del Fondo è un portafoglio globale e molti degli investimenti non saranno denominati nella valuta in cui si investe. Il Fondo non effettua alcuna copertura valutaria. Il valore per voi delle azioni può pertanto aumentare o diminuire semplicemente a causa dei movimenti del tasso di cambio.
- ▶ Il portafoglio del Fondo è conforme ai requisiti OICVM sullo spread degli investimenti. Inoltre, l'applicazione dei criteri di investimento sopra descritti limita significativamente il numero di potenziali investimenti: il Fondo investe generalmente in 20-30 titoli ed è quindi più concentrato rispetto a molti altri fondi. Ciò significa che la performance o la sottoperformance di un singolo titolo ha un effetto maggiore sul prezzo del Fondo.
- ▶ In caso di dubbi sull'idoneità all'investimento in questo Fondo, si consiglia di richiedere una consulenza professionale.
- ▶ Le performance passate non sono necessariamente indicative delle performance future.

Performance, % del rendimento totale

	ago 2023	2023 to 31.08.2023	2022	2021	2020	2019	2018	Da inizio a 31.08.2023	Annualizzato per 31.08.2023
Fundsmith ¹	-0.7	+11.3	-17.3	+28.9	+10.7	+32.5	+0.9	+454.3	+15.6
Titoli azionari ²	-0.8	+14.2	-12.8	+31.1	+6.3	+30.0	-4.1	+301.7	+12.5
Obbligazioni UE ³	+0.1	+3.5	-32.3	-7.0	+11.2	+15.4	+2.4	+47.4	+3.3
Liquidità ⁴	+0.3	+1.9	-0.0	-0.6	-0.4	-0.4	-0.4	+0.5	+0.0

Il Fondo non è gestito facendo riferimento ad alcun benchmark; i comparatori di cui sopra sono forniti solo a scopo informativo. ¹ Azioni ad accumulazione di classe T €; al netto delle commissioni previste alle 13:00 C.E.T, fonte: Bloomberg ² Indice MSCI World (€ Netto) alla chiusura del periodo di attività USA, fonte: www.msci.com. L'indice MSCI World è un indice di paesi sviluppati di azioni globali in tutti i settori e, in quanto tale, costituisce un confronto equo, considerati l'obiettivo e la politica di investimento della Società. ³ Bloomberg/Barclays Bond Indices Euro Govt 10 yr, fonte: Bloomberg ⁴ Tasso di interesse €, fonte: Bloomberg.

Commento portfolio per agosto 2023

Abbiamo aggiunto una partecipazione in Marriott per sostituire la nostra quota in Estée Lauder e abbiamo iniziato ad acquistare una nuova posizione per il fondo, il cui nome sarà rivelato dopo aver accumulato la ponderazione desiderata. I 5 principali contribuiti alla performance del mese sono giunti da Novo Nordisk, Visa, Stryker, Automatic Data Processing e Alphabet. I 5 principali contribuiti alla performance negativi sono giunti da Meta Platforms, IDEXX, LVMH, L'Oréal e Estée Lauder.

Prime 10 partecipazioni

- ▶ Novo Nordisk
- ▶ Microsoft
- ▶ L'Oréal
- ▶ IDEXX
- ▶ Stryker
- ▶ Philip Morris
- ▶ Meta Platforms
- ▶ LVMH
- ▶ Visa
- ▶ Automatic Data Processing

Our values

- ▶ No Fees for Performance
- ▶ No Up Front Fees
- ▶ No Nonsense
- ▶ No Debt or Derivatives
- ▶ No Shorting
- ▶ No Market Timing
- ▶ No Index Hugging
- ▶ No Trading
- ▶ No Hedging

Fundsmith knows

Scegliamo di investire in un ristretto numero di aziende di alta qualità, resilienti, a crescita globale, con una buona valutazione e da detenere a lungo.

Dati sui prezzi 31° agosto 2023

Classe di azioni	OCF*	Minimo	Prezzo	Data di lancio	SEDOL	ISIN	MEXID	Bloomberg
T Class Acc	1.08%	EUR 2.000	€ 55.43	2011-11-02	B4K9WN1	LU0690375182	4FFEED	FSEQFTA
T Class Inc	1.08%	EUR 2.000	€ 52.24	2011-11-02	B6WVNC5	LU0690375422	4FEEDR	FSEQFTI
R Class Acc	1.58%	EUR 2.000	€ 52.42	2011-11-02	B58W369	LU0690374615	4FEDER	FSEQFRA
R Class Inc	1.58%	EUR 2.000	€ 51.43	2011-11-02	B6SVBD6	LU0690374961	4FEDERE	FSEQFRI
I Class Acc	0.94%	EUR 5M	€ 56.25	2011-11-02	B6TWP69	LU0690374029	4FEQUI	FSEQFIA
I Class Inc	0.94%	EUR 5M	€ 52.43	2011-11-02	B4W03Z1	LU0690374532	4FQUIT	FSEQFII
USD T Class Acc	1.08%	USD 2.000	\$ 9.78	2022-02-04	BNVW1M4	LU2404859402	FUAADG	FUFSETU
USD T Class Inc	1.08%	USD 2.000	\$ 9.77	2022-02-04	BNVW1N5	LU2404859584	FUAADF	FUFSETD
USD R Class Acc	1.57%	USD 2.000	\$ 9.70	2022-02-04	BNVW1P7	LU2404859667	FUAADE	FUFSERU
USD R Class Inc	1.58%	USD 2.000	\$ 9.70	2022-02-04	BNVW1Q8	LU2404859741	FUAADD	FUFSERD
USD I Class Acc	0.94%	USD 6M	\$ 34.04	2013-03-13	B9QN5S8	LU0893933373	4FUNDI	FSEFIAU
USD I Class Inc	0.94%	USD 6M	\$ 32.02	2013-03-13	B96SVJ6	LU0893933456	4FUNDT	FSEFIU
CHF I Class Acc	0.94%	CHF 6M	CHF 38.24	2012-04-05	B96SVB8	LU0765121677	4FUNDS	FSEQCHA
CHF I Class Inc	0.94%	CHF 6M	CHF 35.57	2012-04-05	B96SVH4	LU0765126635	4FUNDM	FSEQCHI
GBP I Class Acc	0.94%	GBP 5M	£ 37.81	2014-04-15	BMH4M80	LU1053186349	4FAAAE	FSEFGIA
GBP I Class Inc	0.94%	GBP 5M	£ 35.94	2014-04-15	BMH4MD5	LU1053186000	4FAAAD	FSEFGII



Grafico delle performance

02/11/2011 - 31/08/2023



Performance cumulativa (%) Dati sulle performance al 31 Agosto 2023

Legenda	Apparecchio	Anno corrente	1M	3M	6M	1Y	3Y	5Y	10Y	Dall'inizio	Dall'inizio annualizzato
A	Fundsmith Equity Fund T Acc (EUR)	11.3	-0.7	2.6	7.2	5.9	23.5	57.2	290.8	454.3	15.6

Le performance passate non rappresentano necessariamente una previsione dei rendimenti futuri. I rendimenti per periodi superiori a un anno sono annualizzati. Le performance passate indicate sono state calcolate in euro. Se l'euro non è la tua valuta locale, i rendimenti indicati possono aumentare o diminuire quando convertiti nella tua valuta locale. Per le commissioni, fare riferimento al KIID.

Tabella performance mensili, % del rendimento totale, Classe T, EUR, Azioni ad accumulazione

	Gennaio	Febbraio	Marzo	Aprile	Maggio	Giugno	Luglio	Agosto	Settembre	Ottobre	Novembre	Dicembre	Totale
2011											+2.5	+6.6	9.3
2012	+1.2	+2.2	+2.4	+2.1	+1.2	+1.0	+6.5	-1.6	-0.2	-1.6	+2.4	-2.1	14.2
2013	+3.8	+3.8	+5.7	+1.2	+2.3	-2.3	+0.7	-2.1	+1.9	+2.7	+2.4	+0.2	22.2
2014	-2.3	+3.2	+0.9	+0.7	+5.1	+0.4	+1.8	+2.6	+3.7	+3.7	+5.5	+2.7	31.6
2015	+7.8	+4.0	+1.2	-0.9	+3.7	-5.4	+6.7	-7.3	-1.2	+10.9	+4.2	-1.8	22.3
2016	-4.6	+2.6	+1.5	+0.1	+4.1	-0.1	+3.8	+0.6	-0.8	-1.9	+1.8	+2.4	9.4
2017	+0.1	+6.6	+1.5	+2.0	+1.8	-1.7	-0.7	-0.9	+1.1	+6.0	+0.2	+0.7	17.7
2018	+2.8	-2.4	-3.8	+3.0	+6.7	+1.0	+1.9	+2.4	+1.0	-6.0	+2.9	-7.5	0.9
2019	+6.9	+6.4	+5.7	+2.0	-1.4	+2.5	+2.9	+0.5	-1.0	+0.8	+3.0	+0.6	32.5
2020	+3.5	-7.8	-7.2	+10.1	+3.1	-1.1	+2.0	+4.9	-1.0	-1.0	+5.0	+1.3	10.7
2021	-0.7	+2.6	+4.3	+3.6	+0.5	+5.9	+3.5	+0.9	-3.5	+2.2	+2.6	+4.1	28.9
2022	-8.1	-4.4	+2.8	-0.8	-5.4	-3.7	+9.5	-2.8	-6.8	+2.5	+1.0	-1.3	-17.3
2023	+1.9	+1.8	+3.4	+2.8	-1.7	+2.3	+1.0	-0.7					+11.3

Dividendi per azione

Pagabile il 28 febbraio e il 31 agosto

	Classe di azioni	Diretto	Istituzionale	Istituzionale	Diretto	Istituzionale	Istituzionale	
			EUR T Class	EUR I Class	CHF I Class	USD T Class	USD I Class	GBP I Class
Interim	1 gen 2023 a 30 giu 2023	Profitto	0.0000	0.0402	0.0267	0.0000	0.0232	0.0269
Finale	1 lug 2022 a 31 dic 2022	Profitto	0.0183	0.0678	0.0456	0.0035	0.0406	0.0480
Interim	1 gen 2022 a 30 giu 2022	Profitto	0.0000	0.0100	0.0060	0.0000	0.0064	0.0084
Finale	1 lug 2021 a 31 dic 2021	Profitto	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
Interim	1 gen 2021 a 30 giu 2021	Profitto	0.0196	0.0538	0.0410		0.0355	0.0364
Finale	1 lug 2020 a 31 dic 2020	Profitto	0.0104	0.0395	0.0350		0.0231	0.0304
Interim	1 giu 2020 a 30 giu 2020	Profitto	0.0596	0.0888	0.0689		0.0512	0.0660
Finale	1 lug 2019 a 31 dic 2019	Profitto	0.0288	0.0563	0.0443		0.0437	0.0394
Interim	1 gen 2019 a 30 giu 2019	Profitto	0.0225	0.0473	0.0354		0.0295	0.0342

Accumulation share prices include all dividends received.

Income shares go ex-dividend on 30th June and 31st December and the dividends are paid out on or about 28th February and 31st August.

"Active Share misura quanto differiscono le partecipazioni del portafoglio dall'indice di riferimento (MSCI World), ossia un portafoglio identico al benchmark avrebbe una quota attiva dello 0%.

* Il valore OCF (Ongoing Charges Figure, spese correnti) è il totale delle spese pagate dal fondo (esclusi gli interessi scoperti bancari), annualizzato, rispetto al valore patrimoniale netto medio. L'OCF fluttua al variare del patrimonio netto medio e dei costi. L'OFC viene aggiornato a seguito della pubblicazione dei conti per i periodi che terminano il 30 giugno e il 31 dicembre. Certi costi pagati dal fondo saranno addebitati in euro e le fluttuazioni dei tassi di cambio possono causare un aumento o una diminuzione di tali costi quando convertiti nella valuta locale dell'utente.

Il PTR (Portfolio Turnover Rate, turnover di portafoglio) è una misura dell'attività di negoziazione del fondo ed è stato calcolato prendendo il totale degli acquisti e vendite di azioni meno le creazioni e le liquidazioni totali divise per il valore patrimoniale netto medio del fondo.

> La liquidità del fondo a 7 giorni è calcolata sulla base del 30% del volume medio di 20 giorni consecutivi.

< Il rendimento lordo rispecchia il reddito da dividendi storico percepito dal fondo al lordo di tutte le spese, incluse le commissioni di gestione. Il rendimento netto è il rendimento lordo al netto di tutte le spese, incluse le commissioni di gestione, ossia Rendimento lordo meno OFC. In entrambi i casi utilizziamo come riferimento le Azioni di Classe T. Si prega di notare che i tassi potrebbero variare per le azioni di classe I e R. Le spese aggiuntive del fondo ridurranno ulteriormente il rendimento ricevuto.

N.B. Quando viene creata una posizione per il fondo, il nome della società non viene indicato nella scheda informativa.

Questa scheda informativa è pubblicata da Fundsmith SICAV, una società di investimento costituita ai sensi delle leggi del Granducato di Lussemburgo come società d'investissement à capital variable. La SICAV è disciplinata dalla Parte I della Legge OIC e si qualifica come OICVM. Il prospetto della SICAV e le relazioni annuali e semestrali sono disponibili in inglese, mentre i documenti contenenti le informazioni chiave per gli investitori ("KIID") sono disponibili in danese, olandese, inglese, francese, tedesco, norvegese, portoghese, spagnolo e svedese. Il prospetto, le relazioni annuali e semestrali e i KIID sono disponibili sul sito www.fundsmith.eu. Questa è una comunicazione di marketing. Prima di prendere qualsiasi decisione di investimento definitiva, consultare il prospetto dell'OICVM e il KIID.

FundRock Management Company S.A. è una società di gestione di organismi di investimento collettivo in valori mobiliari ("OICVM") ai sensi della Direttiva OICVM ed è autorizzata a offrire azioni della SICAV Fundsmith agli investitori su base transfrontaliera.

Le performance passate non sono necessariamente indicative delle performance future. Il valore degli investimenti e il reddito da essi derivante possono aumentare o diminuire ed essere influenzati dalle variazioni dei tassi di cambio e l'investitore potrebbe non recuperare l'importo del suo investimento iniziale. La decisione di investire nel Fondo deve tenere conto di tutte le caratteristiche o gli obiettivi del Fondo come descritto nel suo prospetto.

Si prega di notare che le informazioni sulla performance fornite tengono conto di ritenute fiscali o imposte di altra natura addebitate sui dividendi/interessi ricevuti dalla SICAV. Il trattamento fiscale delle plusvalenze e minusvalenze realizzate dall'investitore e delle distribuzioni ricevute dall'investitore dipende dalle circostanze individuali di ciascun investitore e può comportare il pagamento di imposte aggiuntive. Prima di effettuare qualsiasi investimento nella SICAV, gli investitori sono invitati a consultare il proprio consulente fiscale per una comprensione completa del regime fiscale applicabile al loro caso individuale.

Il Fondo è registrato presso l'ente di regolamentazione nazionale per la commercializzazione nel paese di riferimento.

L'Indice MSCI World è di proprietà esclusiva di MSCI Inc. MSCI non rilascia garanzie o dichiarazioni esplicite o implicite e non ha alcuna responsabilità in merito ai dati MSCI contenuti nel presente documento. I dati MSCI non possono essere ulteriormente ridistribuiti o utilizzati come base per altri indici o per qualsiasi titolo o prodotto finale. La presente relazione non è approvata, rivista o prodotta da MSCI. Il Global Industry Classification Standard (GICS) è stato sviluppato da ed è di proprietà esclusiva di MSCI e Standard & Poor's e "GICS®" è un marchio di servizio di MSCI e Standard & Poor's. Ulteriori informazioni sugli aspetti relativi alla sostenibilità del Fondo sono disponibili [qui](#).

Una sintesi dei diritti degli investitori in relazione al loro investimento nella SICAV Fundsmith è disponibile sul sito web ed è possibile accedervi tramite [questo link](#).

Fundsmith o Fundrock Management Company S.A. possono risolvere contratti per la commercializzazione nell'ambito del processo di denotifica della nuova Direttiva sulla distribuzione transfrontaliera (Direttiva UE) 2019/1160.

Australia

Ricevendo materiale in relazione alla SICAV, si ritiene che ciascun potenziale investitore rappresenti un cliente wholesale e un investitore professionale o sofisticato (secondo la definizione di tali termini nell'Australian Corporations Act). Tali materiali non sono destinati a essere distribuiti o ceduti, direttamente o indirettamente, a qualsiasi altra classe di persone in Australia. Le informazioni contenute nella presente scheda informativa sono state redatte a scopo informativo e contengono informazioni relative all'offerta di azioni della SICAV. Non tiene conto degli obiettivi di investimento, della situazione finanziaria o di particolari esigenze dell'investitore. Prima di agire in base alle informazioni, l'investitore deve valutare la propria adeguatezza tenendo conto dei suoi obiettivi di investimento, della situazione finanziaria e delle sue esigenze. Eventuali consigli contenuti nel presente documento sono forniti dalla SICAV. La SICAV non possiede una licenza australiana per i servizi finanziari che l'autorizza a fornire consulenza in relazione alle azioni della SICAV. Non si applica alcun periodo di riflessione in merito all'acquisizione di azioni della SICAV.

Francia

Il prospetto della SICAV non è disponibile in francese.

Singapore

Fundsmith Sicav (il "Fondo"), oggetto del presente documento, non si riferisce a un organismo di investimento collettivo autorizzato ai sensi della sezione 286 del Securities and Futures Act, capitolo 289 del Singapore ("SFA") o riconosciuto ai sensi della sezione 287 dell'SFA. Il presente documento non è stato registrato come prospetto presso l'Autorità monetaria di Singapore (la "MAS"). Di conseguenza, il presente documento e qualsiasi altro documento o materiale in relazione all'offerta, vendita o invito alla sottoscrizione o all'acquisto di quote del Fondo non possono essere diffusi o distribuiti, né le quote possono essere offerte o vendute, o essere oggetto di un invito alla sottoscrizione o all'acquisto, direttamente o indirettamente, a persone a Singapore diverse da 1. A un investitore istituzionale ai sensi della sezione 304 dell'SFA; o 2. Un soggetto pertinente ai sensi della sezione 305 (1) dell'SFA o a qualsiasi persona ai sensi della sezione 305 (2) dell'SFA (e tale distribuzione è conforme alle condizioni specificate nella sezione 305 dell'SFA); o 3. In caso contrario ai sensi e in conformità alle condizioni di qualsiasi altra disposizione applicabile dell'SFA. In particolare, per i fondi di investimento non autorizzati o non riconosciuti dalla MAS, le quote di tali fondi non possono essere offerte al pubblico al dettaglio. Il presente documento e qualsiasi altro documento o materiale emesso in relazione all'offerta o alla vendita non sono prospetti ai sensi dell'SFA. Di conseguenza, la responsabilità legale ai sensi dell'SFA in relazione al contenuto dei prospetti non si applica e gli investitori devono valutare attentamente se l'investimento è adatto a loro.

Svizzera

Rappresentante e agente incaricato dei pagamenti in Svizzera: RBC Investor Services Bank S.A., Esch-sur-Alzette, Bleicherweg 7, CH-8027 Zürich. Il prospetto, i KID, lo Statuto e la relazione annuale e semestrale sono disponibili gratuitamente presso il rappresentante svizzero.