

Price Data, 31° agosto 2023

| Classe di azioni | OCF*  | Minimo | Prezzo € |
|------------------|-------|--------|----------|
| T Class Acc      | 1.11% | €2.000 | 11.57    |
| T Class Inc      | 1.11% | €2.000 | 11.57    |
| R Class Acc      | 1.62% | €2.000 | 11.43    |
| R Class Inc      | 1.61% | €2.000 | 11.43    |
| I Class Acc      | 0.97% | €5M    | 11.61    |
| I Class Inc      | 0.97% | €5M    | 11.60    |

→ Storico prezzi

Dati permanenti

| Al 31 ago 2023                             |                                    |
|--------------------------------------------|------------------------------------|
| Gestore del portfolio                      | Terry Smith                        |
| Date di inizio                             | 1.3.21                             |
| 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                  | €303.0m    |
| Stima Rendimento lordo/netto<     | 1.07% / 0% |
| 2022 PTR                          | -0.7%      |
| Liquidità del fondo a 7 giorni>   | 100%       |
| N. di partecipazioni              | 25         |
| Media anno di fondazione società  | 1932       |
| Capitalizzazione di mercato media | €99.4bn    |
| 2022 Costi di transazione         | 0.05%      |

Analisi performance del fondo

| A 31 ago 2023, T Class Acc       |                | %    |
|----------------------------------|----------------|------|
| Tasso di rendimento annualizzato |                | +6.0 |
| Mese migliore                    | +8.7 (Jul '22) |      |
| Mese peggiore                    | -8.5 (Jan '22) |      |
| Media mensile                    |                | +0.6 |
| % Mesi positivi                  |                | 67   |

Suddivisione geografica

| Al 31 ago 2023, per paese di quotazione |  | %    |
|-----------------------------------------|--|------|
| US                                      |  | 75.8 |
| Danimarca                               |  | 11.4 |
| Francia                                 |  | 5.7  |
| UK                                      |  | 4.1  |
| Spagna                                  |  | 2.5  |
| Liquidità                               |  | 0.6  |

Divisione settoriale

| Al 31 ago 2023, GICS® Categorie |  | %    |
|---------------------------------|--|------|
| Sanità                          |  | 36.2 |
| Beni di consumo di base         |  | 26.8 |
| Beni di consumo voluttuari      |  | 12.9 |
| Finanziari                      |  | 7.0  |
| Industriali                     |  | 6.7  |
| Information Technology          |  | 5.9  |
| Communication Services          |  | 3.8  |
| Liquidità                       |  | 0.6  |

Obiettivo di investimento

Il Fundsmith Sustainable 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 adatterà 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 significativa per generare rendimenti;
- ▶ aziende con un elevato livello di certezza di crescita grazie al reinvestimento dei loro flussi di cassa a tassi di rendimento elevati;
- ▶ aziende resilienti al cambiamento, in particolare dovuti all'innovazione tecnologica; e/o
- ▶ aziende la cui valutazione è ritenuta interessante dal Gestore degli Investimenti.

Il Fondo non investe in aziende che hanno interessi sostanziali in uno dei seguenti settori:

- ▶ Aerospaziale e difesa
- ▶ Birrifici, distillatori e viticoltori
- ▶ Casinò e gioco
- ▶ Aziende del gas ed elettriche
- ▶ Metalli e industria mineraria
- ▶ Petrolio, gas e combustibili
- ▶ Pornografia
- ▶ Tabacco

Inoltre, il Gestore degli Investimenti applica ulteriori criteri di selezione degli investimenti in conformità alla sua politica di investimento sostenibile. Il Gestore degli Investimenti valuta la sostenibilità nel senso più ampio del termine, tenendo conto non solo di come le aziende gestiscono le politiche e pratiche ambientali, sociali e di governance, ma anche delle loro politiche e pratiche in tema di ricerca e sviluppo, lo sviluppo di nuovi prodotti, la politica dei dividendi e l'adeguatezza degli investimenti di capitale.

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). 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 sulla diversificazione degli investimenti. Detto questo, 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 del 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* | Da inizio a 31.08.2023 | Annualizzato per 31.08.2023 |
|----------------------------|----------|--------------------|-------|-------|------------------------|-----------------------------|
| Fundsmith SEF <sup>1</sup> | +0.6     | +7.7               | -14.7 | +26.0 | +15.7                  | +6.0                        |
| Equities <sup>2</sup>      | -0.8     | +14.2              | -12.8 | +28.0 | +27.5                  | +10.2                       |
| EU Bonds <sup>3</sup>      | +0.1     | +3.5               | -32.3 | -1.9  | -31.3                  | -13.9                       |
| Cash <sup>4</sup>          | +0.3     | +1.9               | -0.0  | -0.5  | +1.4                   | +0.5                        |

Il Fondo non è gestito facendo riferimento ad alcun benchmark; i comparatori di cui sopra sono forniti solo a scopo informativo. <sup>1</sup> Azioni ad accumulazione di classe T €, al netto delle commissioni previste alle 12:00 C.E.T, fonte: Bloomberg <sup>2</sup> 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. <sup>3</sup> Bloomberg/Barclays Bond Indices Euro Govt 10 yr, fonte: Bloomberg <sup>4</sup> Tasso di interesse €, fonte: Bloomberg. \*Dal 1.3.21.

Commento portafoglio agosto 2023

Abbiamo aggiunto una partecipazione in McDonald's 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 contributi del mese sono giunti da Novo Nordisk, Visa, Mastercard, Automatic Data Processing e Marriott. I 5 principali contributi negativi sono giunti da McCormick, IDEXX, L'Oréal, Estée Lauder e Mettler-Toledo.

Prime 10 partecipazioni

- ▶ Novo Nordisk
- ▶ L'Oréal
- ▶ Stryker
- ▶ Microsoft
- ▶ Church & Dwight
- ▶ Automatic Data Processing
- ▶ Visa
- ▶ Home Depot
- ▶ Procter & Gamble
- ▶ Waters

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

Appena un piccolo numero di aziende di alta qualità, resilienti, a crescita globale, che hanno un buon valore e che intendiamo detenere a lungo e in cui investiamo il nostro denaro.

## Price Data, 31° agosto 2023

| Classe di azioni | OCF*  | Minimo    | Prezzo    | Data di lancio | SEDOL   | ISIN         | MEXID  | Bloomberg |
|------------------|-------|-----------|-----------|----------------|---------|--------------|--------|-----------|
| T Class Acc      | 1.11% | EUR 2.000 | € 11.57   | 2021-03-01     | BMT7K05 | LU2289279700 | RWABDN | FSSEQTE   |
| T Class Inc      | 1.11% | EUR 2.000 | € 11.57   | 2021-03-01     | BMT7K16 | LU2289279882 | RWABDQ | FUFSETE   |
| R Class Acc      | 1.62% | EUR 2.000 | € 11.43   | 2021-03-01     | BMT7K27 | LU2289279965 | RWABDD | FUFSTEA   |
| R Class Inc      | 1.61% | EUR 2.000 | € 11.43   | 2021-03-01     | BMT7K38 | LU2289280039 | RWABDC | FUFSTEE   |
| I Class Acc      | 0.97% | EUR 5M    | € 11.61   | 2021-03-01     | BMT7K49 | LU2289280112 | RWABDP | FUFSTEA   |
| I Class Inc      | 0.97% | EUR 5M    | € 11.60   | 2021-03-01     | BMT7K50 | LU2289280203 | RWABDO | FUFSEIE   |
| CHF I Class Acc  | 0.97% | CHF 6M    | CHF 10.12 | 2021-03-01     | BMT7K61 | LU2289280385 | RWABDJ | FUFSTEA   |
| CHF I Class Inc  | 0.97% | CHF 6M    | CHF 10.61 | 2021-03-01     | BMT7K72 | LU2289280468 | RWABDI | FUFSEIC   |
| USD I Class Acc  | 0.97% | USD 6M    | \$ 10.48  | 2021-03-01     | BMT7K83 | LU2289280542 | RWABDF | FUFSTEA   |
| USD I Class Inc  | 0.97% | USD 6M    | \$ 10.47  | 2021-03-01     | BMT7K94 | LU2289280625 | RWABDE | FUFSEIU   |
| GBP I Class Acc  | 0.99% | GBP 5M    | £ 11.52   | 2021-03-01     | BMT7KB6 | LU2289280898 | RWABDH | FUFSEIG   |
| GBP I Class Inc  | 1.01% | GBP 5M    | £ 11.52   | 2021-03-01     | BMT7KC7 | LU2289280971 | RWABDG | FUFSEII   |



## Grafico delle performance

01/03/2021 - 31/08/2023



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

| Legenda | Apparecchio                                   | Anno corrente | 1M  | 3M  | 6M  | 1Y  | Dall'inizio | Dall'inizio annualizzato |
|---------|-----------------------------------------------|---------------|-----|-----|-----|-----|-------------|--------------------------|
| A       | Fundsmith Sustainable Equity Fund T Acc (EUR) | 7.7           | 0.6 | 4.3 | 6.7 | 4.7 | 15.7        | 6.0                      |

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 |
|------|---------|----------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|-----------|---------|----------|----------|--------|
| 2021 |         |          | +2.0  | +2.5   | +0.3   | +5.2   | +4.3   | +1.0   | -2.8      | +2.8    | +3.3     | +5.1     | +26.0  |
| 2022 | -8.5    | -3.2     | +2.2  | +0.6   | -5.0   | -3.1   | +8.7   | -3.8   | -6.2      | +4.6    | +0.1     | -1.0     | -14.7  |
| 2023 | -0.5    | +1.4     | +1.8  | +2.7   | -2.2   | +2.2   | +1.4   | +0.6   |           |         |          |          | +7.7   |

**Dividendi per azione**

Pagabile il 28 febbraio e il 31 agosto

|         | Classe di azioni         | Diretto EUR T Class | Istituzionale EUR I Class | Istituzionale CHF I Class | Istituzionale USD I Class | Istituzionale GBP I Class |
|---------|--------------------------|---------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Finale  | 1 gen 2023 a 30 giu 2023 | Income              | 0.0000                    | 0.0068                    | 0.0000                    | 0.0059                    |
| Finale  | 1 lug 2022 a 31 dic 2022 | Income              | 0.0000                    | 0.0035                    | 0.0000                    | 0.0022                    |
| Interim | 1 gen 2022 a 30 giu 2022 | Income              | 0.0000                    | 0.0019                    | 0.0000                    | 0.0000                    |
| Finale  | 1 lug 2021 a 31 dic 2021 | Income              | 0.0000                    | 0.0000                    | 0.0000                    | 0.0000                    |
| Interim | 1 mar 2021 a 30 giu 2021 | Income              | 0.0000                    | 0.0000                    | 0.0040                    | 0.0049                    |

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 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.

# 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 riflette il reddito da dividendi storico percepito dal fondo nei 12 mesi precedenti la deduzione 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 société 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](http://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.

**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 (l'"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, alla vendita, o all'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 soggetti a Singapore diversi da 1. 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 soggetto ai sensi della sezione 305 (2) dell'SFA (e tale distribuzione è conforme alle condizioni specificate nella sezione 305 dell'SFA); o 3. Altrimenti 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.