

Price Data, 30° giugno 2023

Classe di azioni	OCF*	Minimo	Prezzo €
T Class Acc	1.11%	€2.000	11.34
T Class Inc	1.11%	€2.000	11.34
R Class Acc	1.61%	€2.000	11.21
R Class Inc	1.61%	€2.000	11.21
I Class Acc	0.97%	€5M	11.38
I Class Inc	0.97%	€5M	11.37

→ **Storico prezzi**

Dati permanenti

Al 30 giu 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/Promotore	Fundsmith LLP
Gestore degli investimenti	Fundsmith Investment Services Ltd.
Negoziatore	Ogni giorno alle 13:00 C.E.T
Date dividendi	Circa 28/2 & 31/8

Fatti chiave

Al 30 giu 2023	
Dimensione fondo	€296.6m
Stima Rendimento lordo/netto<	1.05% / 0%
2022 PTR	-0.7%
Liquidità del fondo a 7 giorni>	100%
N. di partecipazioni	24
Media anno di fondazione società	1930
Capitalizzazione di mercato media	€94.6bn
2022 Costi di transazione	0.05%

Analisi performance del fondo

A 30 giu 2023, T Class Acc		%
Tasso di rendimento annualizzato		+5.6
Mese migliore	+8.7 (Jul '22)	
Mese peggiore	-8.5 (Jan '22)	
Media mensile	+0.5	
% Mesi positivi		64

Suddivisione geografica

Al 30 giu 2023, per paese di quotazione		%
US		74.5
Danimarca		10.1
Francia		6.0
UK		4.2
Spagna		2.8
Liquidità		2.4

Divisione settoriale

Al 30 giu 2023, GICS® Categorie		%
Sanità		35.0
Beni di consumo di base		30.9
Beni di consumo voluttuari		10.1
Finanziari		6.7
Industriali		6.2
Information Technology		5.4
Communication Services		3.4
Liquidità		2.4

Obiettivo di investimento

Il 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 Comparto è conseguire una crescita del valore a lungo termine. Il Comparto investirà in titoli azionari su scala globale. L'approccio del Comparto consiste nell'investire a lungo termine nei titoli selezionati. Non adatterà strategie di trading a breve termine. Il Comparto adotta rigorosi criteri di investimento a cui il Gestore degli Investimenti si attiene nella selezione dei titoli per il portafoglio di investimento del Comparto. Tali criteri mirano a garantire che il Comparto 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 Comparto 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.

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

	giu 2023	2023 to 30.06.2023	2022	2021*	Da inizio a 30.06.2023	Annualizzato per 30.06.2023
Fundsmith SEF ¹	+2.2	+5.5	-14.7	+26.0	+13.4	+5.6
Equities ²	+3.6	+12.6	-12.8	+28.0	+25.7	+10.3
EU Bonds ³	+1.0	+5.0	-32.3	-1.9	-30.3	-14.3
Cash ⁴	+0.3	+1.3	-0.0	-0.5	+0.8	+0.3

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 12:00 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, considerato 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. *Dal 1.3.21. 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.

Commento portafoglio giugno 2023

Non sono state effettuate vendite dirette o acquisti di partecipazioni nel mese. I 5 principali contributi del mese sono giunti da Stryker, L'Oréal, Church & Dwight, IDEXX e Zoetis. I 5 principali contributi negativi sono giunti da Novo Nordisk, Alphabet, Coloplast, Mettler-Toledo e Estée Lauder.

Prime 10 partecipazioni

- ▶ Novo Nordisk
- ▶ L'Oréal
- ▶ Stryker
- ▶ Microsoft
- ▶ Church & Dwight
- ▶ Visa
- ▶ McCormick
- ▶ Procter & Gamble
- ▶ Unilever
- ▶ Home Depot

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, 30° giugno 2023

Classe di azioni	OCF*	Minimo	Prezzo	Data di lancio	SEDOL	ISIN	MEXID	Bloomberg
T Class Acc	1.11%	EUR 2.000	€ 11.34	2021-03-01	BMT7K05	LU2289279700	RWABDN	FSSEQTE
T Class Inc	1.11%	EUR 2.000	€ 11.34	2021-03-01	BMT7K16	LU2289279882	RWABDQ	FUFSETE
R Class Acc	1.61%	EUR 2.000	€ 11.21	2021-03-01	BMT7K27	LU2289279965	RWABDD	FUFSTREA
R Class Inc	1.61%	EUR 2.000	€ 11.21	2021-03-01	BMT7K38	LU2289280039	RWABDC	FUFSTERE
I Class Acc	0.97%	EUR 5M	€ 11.38	2021-03-01	BMT7K49	LU2289280112	RWABDP	FUFSTIEA
I Class Inc	0.97%	EUR 5M	€ 11.37	2021-03-01	BMT7K50	LU2289280203	RWABDO	FUFSTIEI
CHF I Class Acc	0.97%	CHF 6M	CHF 10.12	2021-03-01	BMT7K61	LU2289280385	RWABDJ	FUFSTICA
CHF I Class Inc	0.99%	CHF 6M	CHF 10.61	2021-03-01	BMT7K72	LU2289280468	RWABDI	FUFSTIEC
USD I Class Acc	0.96%	USD 6M	\$ 10.25	2021-03-01	BMT7K83	LU2289280542	RWABDF	FUFSTIUA
USD I Class Inc	0.97%	USD 6M	\$ 10.25	2021-03-01	BMT7K94	LU2289280625	RWABDE	FUFSTIEU
GBP I Class Acc	0.97%	GBP 5M	£ 11.30	2021-03-01	BMT7KB6	LU2289280898	RWABDH	FUFSTIEG
GBP I Class Inc	0.97%	GBP 5M	£ 11.30	2021-03-01	BMT7KC7	LU2289280971	RWABDG	FUFSTIEI

Grafico delle performance

01/03/2021 - 30/06/2023



Performance cumulativa (%) Dati sulle performance al 30 Giugno 2023

Legenda	Apparecchio	Anno corrente	1M	3M	6M	1Y	Dall'inizio	Dall'inizio annualizzato
A	Fundsmith Sustainable Equity Fund Sicav T Acc (EUR)	5.5	2.2	2.8	5.5	7.4	13.4	5.6

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
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							+5.5

Pagamento dei dividendi per azione

Pagabile il 28 febbraio e il 31 agosto

Nome Classe di azioni			Diretto EUR T Class	Consigliato EUR R Class	Istituzionale EUR I Class	Istituzionale CHF I Class	Istituzionale USD I Class	Istituzionale GBP I Class
Finale	1 lug 2022 a 31 dic 2022	Income	0.0000	0.0000	0.0068	0.0000	0.0059	0.0000
Finale	1 lug 2022 a 31 dic 2022	Income	0.0000	0.0000	0.0035	0.0000	0.0022	0.0000
Interim	1 gen 2022 a 30 giu 2022	Income	0.0000	0.0000	0.0019	0.0000	0.0000	0.0000
Finale	1 lug 2021 a 31 dic 2021	Income	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
Interim	1 mar 2021 a 30 giu 2021	Income	0.0000	0.0000	0.0000	0.0040	0.0004	0.0049

" 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'OCF viene aggiornato a seguito della pubblicazione dei conti per i periodi che terminano il 30 giugno e il 31 dicembre. Le commissioni e gli oneri corrisposti dal Fondo ridurranno il rendimento dell'investimento. 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 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. 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. Si prega di notare che le informazioni sulla performance fornite tengono conto di ritenute fiscali o imposte di altra natura addebitate sui dividendi o sugli 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 investire nella SICAV, gli investitori sono invitati a consultare il proprio consulente fiscale per una comprensione completa del regime fiscale applicabile al loro caso individuale. 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.

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 gui.

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 ("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.