

Central investorinformation

Dette dokument indeholder central investorinformation om denne fond. Dokumentet er ikke markedsføringsmateriale. Oplysningerne er lovpligtige og har til formål at gøre det lettere at forstå fondens opbygning og de risici, der er forbundet med at investere i fonden. De tilrådes at læse dokumentet for at kunne træffe en kvalificeret beslutning om eventuel investering.

Euro klasse I-aktier i Fundsmith Equity Fund Sicav

Akkumulerende aktier: (ISIN: LU0690374029)

Indkomstaktier: (ISIN: LU0690374532)

Forvaltningsselskab: FundRock Management Company S.A.

Mål og investeringspolitik

Fondens mål er at opnå langsigtet vækst i værdien ved at investere i aktier på globalt plan. Fondens strategi er langsigtet investering i dens udvalgte virksomhedsaktier, og den anvender ikke kortsigtede handelsstrategier. Fondens har strenge investeringskriterier, når der skal vælges værdipapirer til dens investeringsportefølje og investering i virksomheder:

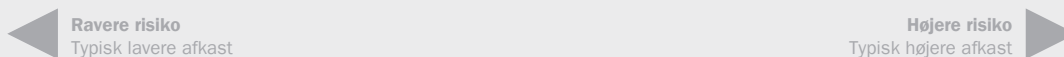
- der kan opretholdes et højt afkast på anvendt driftskapital
- hvis fordele er svære at replikere
- som ikke kræver betydelig gearing til at generere afkast
- med en høj grad af sikkerhed for vækst fra geninvestering af deres cash flows til høje renter
- der er modstandsdygtige over for ændringer, især teknologisk innovation
- hvis værdiansættelse vurderes til at være attraktiv.

Fonden investerer ikke i andre fonder, ejendomme eller afledte instrumenter, og afdækker ikke mod valutaeksponering. Fonden låner ikke penge med undtagelse af usædvanlige omstændigheder. Fonden administreres aktivt, hvilket betyder at fondsforvalteren bruger sin ekspertise til at vælge investeringer for at opnå fondens mål. Fonden bruger ikke tracking og forvaltes ikke med reference til et bestemt benchmark. Fonden er ikke fokuseret på en bestemt sektor eller et bestemt geografisk område. En investor eller en potentiel investor kan efter anmodning investere eller indløse sine aktier. Der handles på alle hverdage (når det er en hverdag i både Storbritannien og Luxembourg). Skæringstidspunktet for handel er kl. 13.00 (CET). Kursen for alle handler fastsættes i forhold til fondens indre værdi ("NAV") som beregnet kl. 13.00 (CET).

Udbyttet fra de akkumulerende aktier geninvesteres i fonden. Fonden udbetaler udbyttet fra de udloddende aktier til dig.

Anbefaling: Denne fond investerer langsigtet og er muligvis ikke egnet for investorer, som planlægger at trække deres penge ud inden for fem år.

Risk/reward-profil



Risikoberegningen ovenfor beregner risikoen for kursudsving baseret på historiske data i løbet af de seneste fem år. Historiske data giver ikke nødvendigvis et pålideligt billede af fondens fremtidige risikoprofil. Investeringspolitikken er ny, og fondens risikokategori er ikke garanteret at forblive uændret, og fondens kategorisering kan ændres med tiden. Derudover er den laveste kategori ikke ensbetydende med en risikofri investering.

Jo højere risikokategorien er, desto større er det potentielle afkast generelt, men desto større er risikoen for at tabe penge også. Fonden er i kategori 5, som afspejler de risici, der er forbundet med porteføljen, herunder risiko for kapitaltab. De underliggende investeringer er dog i store virksomheder i aktier, der i de fleste tilfælde er meget likvide.

Der er en række andre risici, som ikke er tilstrækkeligt omfattede af ovenstående indikator. Disse er:

Valutarisiko: Fondens portefølje er en global portefølje, og mange af investeringerne er ikke denominerede i Euro. Fonden foretager ikke valutaskring. EUR-kursen for aktierne kan derfor stige eller falde udelukkende på grund af valutakursudviklingen.

Koncentrationsrisiko: Fondens portefølje overholder UCITS krav til spredning af investeringer. Når det er sagt, begrænser anvendelsen af investeringskriterierne, som er beskrevet ovenfor, antallet af potentielle investeringer betragteligt: Fonden investerer generelt i 20 til 30 aktier, og dermed er den mere koncentreret end mange andre fonde. Det betyder, at en enkelt akties resultater har større indvirkning på fondens kurs.

Operational risiko: Svigt eller forsinkelser i operationelle processer kan påvirke fonden negativt.

Central investorerinformation

Euro klasse I-aktier i Fundsmith Equity Fund Sicav

Fundsmith Equity Fund Sicav

Gebyrer

De gebyrer, De betaler, anvendes til at afholde fondens løbende omkostninger, herunder omkostninger i forbindelse med fondens markedsføring og distribution. Disse gebyrer begrænser investeringens potentielle vækst.

Fondens gebyrer vises nedenfor. Tallet for de løbende gebyrer er baseret på udgifterne foråret, der sluttede den 31. december 2018. De løbende gebyrer omfatter ikke omkostninger ved porteføljetransaktioner, men fordi porteføljeomsætning er relativt lav, er disse gebyrer relativt lave.

De løbende gebyrer anvendes til at betale de omkostninger, der er forbundet med fondens drift, herunder omkostninger til markedsføring og distribution af fonden. Disse gebyrer begrænser investeringens potentielle vækst. De overordnede løbende gebyrer kan variere fra år til år.

For yderligere oplysninger om gebyrer henvises du til afsnittet om gebyrer og omkostninger i fondens prospekt (se praktiske oplysninger).

Engangsgebyrer før eller efter investering:

Indtrædelsesgebyr	0,00%
Udtrædelsesgebyr	0,00%

Dette er de beløb, der maksimalt kan fratrækkes, før midlerne investeres, og før investeringsprovenuet udbetales. I nogle tilfælde betaler De muligvis mindre, og De bør tale med Deres finansielle rådgiver om dette.

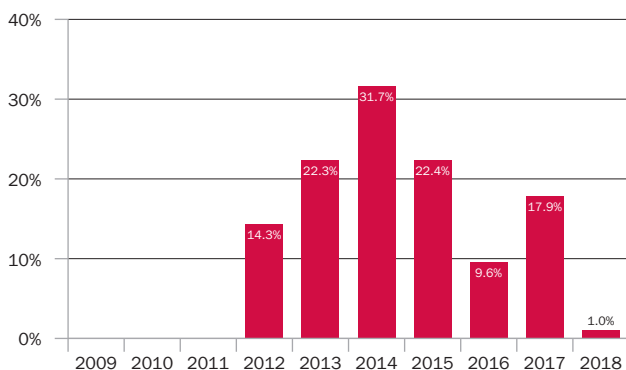
Gebyrer afholdt af fonden i løbet af et år:

Løbende gebyrer	1,05%
-----------------	-------

Gebyrer afholdt af fonden under visse særlige omstændigheder:

Resultatbetinget honorar	INTET
--------------------------	-------

Tidligere resultater



De bør være klar over, at tidligere resultater ikke er nogen vejledning om fremtidige resultater.

Oprettelsesdato for Fonden: 01-11-2010
Oprettelsesdato for aktie- eller andelsklassen: 02-11-2011
Resultaterne er beregnet i: EUR

Disse resultater beregnes ud fra den indre nettoværdi pr. aktie (som inkluderer alle gebyrer) og forudsætter, at indkomsten er blevet geninvesteret i fonden.

Fondens investeringspolitik blev ændret pr. 29. marts 2019. Derfor kan tidligere resultater, før den dato, ikke repræsentere den aktuelle investeringspolitik.

Praktiske oplysninger

Fondens depositar er **State Street Bank Luxembourg S.A.**

Yderligere oplysninger om fonden findes på webstedet www.fundsmith.eu. Du kan også rekvirere oplysninger ved at skrive til **State Street Bank Luxembourg S.A., Attn: IFDSL Registration Team, 49, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg.**

Dette inkluderer prospektet, den seneste pris på fondens aktier og de seneste årlige og efterfølgende halvårslige rapporter som og når de offentliggøres. De er gratis og kun tilgængelige på engelsk. Dette centrale investorerinformationsdokument beskriver EUR klasse I-akkumulationsaktier og klasse I-inkomstaktier. Det tilsvarende dokument for andre aktieklasser er tilgængeligt fra enten hjemmesiden eller på adressen ovenfor.

Fondens prospekt, centrale investorerinformationsdokument, supplerende informationsdokument og -rapport samt konti, er gratis tilgængelige for investorerne i fonden fra enten hjemmesiden eller adressen ovenfor. Disse dokumenter er på engelsk.

Fonden kan kun holdes ansvarlig for erklæringer i dette dokument, som er vildledende, unøjagtigt eller uforeneligt med de relevante dele af fondens prospekt.

Detaljer for administrationsvirksomhedens opdaterede vederlagspolitik, inklusive, men ikke begrænset til, en beskrivelse af hvordan vederlag og fordele udregnes, identiteten af personer, som er ansvarlige for tildeling af vederlagene og fordelene, inklusive sammensætningen af vederlagsudvalget er tilgængelige på https://www.fundrock.com/pdf/Fundrock_Remuneration_policy.pdf og en papirkopi gøres gratis ved anmodning på administrationsvirksomhedens registrerede kontor.

Skattelovgivningen i Luxembourg, som fondens hjemmemedlemsstat, kan have indflydelse på investorens personlige skatteforhold.

Fonden er etableret i Luxembourg. Dette kan påvirke fondens skattebehandling.