

L'ÉQUIPE D'INVESTISSEMENT



Terry Smith a décroché son diplôme en histoire de l'University College Cardiff en 1974. Il a travaillé pour la Barclays Bank de 1974 à 1983 et est devenu associé du Chartered Institute of Bankers en 1976. Il a obtenu un MBA au Management College de Henley en 1979. Il est devenu courtier auprès de W Greenwell & Co en 1984 et a ensuite rejoint Barclays de Zoete Wedd, où il a été l'analyste bancaire le mieux noté de Londres de 1984 à 1989. En 1990, il est devenu Head of UK Company Research chez UBS Phillips & Drew, un poste dont il a été licencié en 1992 après la publication de son livre à succès, «Accounting for Growth». Peu après, il a rejoint Collins Stewart dont il est devenu administrateur en 1996. En 2000, il est devenu directeur général et a dirigé le rachat de la direction de Collins Stewart, qui a été cotée à la Bourse de Londres cinq mois plus

tard. En 2003, Collins Stewart a acquis Tullett Liberty, puis Prebon Group en 2004, créant ainsi le deuxième courtier inter-négociants au monde. Collins Stewart et Tullett Prebon ont été dissous en 2006, M. Smith restant CEO de Tullett Prebon jusqu'en septembre 2014. En 2010, il a fondé Fundsmith, dont il est CEO et CIO. En 2012, il a été nommé membre de l'Ordre du mérite de la Nouvelle-Zélande pour les services rendus aux relations entre la Nouvelle-Zélande et le Royaume-Uni à la suite du succès de sa campagne de commémoration du néo-zélandais, le maréchal aérien Sir Keith Park.



Julian Robins a commencé sa carrière au sein de la société de courtage EB Savory Milln en 1984 où il a rejoint l'équipe de recherche financière en tant qu'analyste pour couvrir les banques de compensation et les banques commerciales britanniques ainsi que d'autres titres dans le secteur des services financiers. En 1987, il a rejoint Barclays de Zoete Wedd (BZW) où il a d'abord travaillé avec Terry Smith et après la reprise de l'activité de capital-investissement de la BZW en 1998, pour le CSFB. Entre 1988 et 1993, il a été analyste bancaire senior de la BZW à Londres et de 1993 à 1999, il a assumé la fonction de vendeur institutionnel à New York. M. Robins a ensuite travaillé avec M. Smith chez Collins Stewart et a été l'un des fondateurs du bureau américain de la société. Au cours des dix années passées

au sein de l'entreprise, M. Robins s'est concentré sur les ventes institutionnelles, couvrant les institutions américaines, et a également co-dirigé le bureau de New York pendant deux ans, ce qui comportait des responsabilités en matière de réglementation. Il a co-fondé Fundsmith en 2010 en devenant l'un des partenaires de la société et occupe aujourd'hui le poste de Head of Research. Il est titulaire d'un diplôme avec mention en histoire moderne de Christ Church, Oxford. M. Robins a terminé deux fois un Ironman, a été champion de snooker à l'Université d'Oxford, a servi deux ans dans «l'Honourable Artillery Company» (Armée territoriale britannique) et soutient un certain nombre d'organisations caritatives.

La SICAV Fundsmith est une société d'investissement constituée en vertu des lois du Grand-Duché de Luxembourg en tant que société d'investissement à capital variable, régie par la Partie I de la Loi sur les OPC et qualifiée d'OPCVM. Un prospectus en anglais de la SICAV Fundsmith, un document d'informations clés (DIC) ainsi que des rapports annuels et intermédiaires sont disponibles sur demande et via le site Internet de Fundsmith et les investisseurs doivent consulter ces documents avant d'acheter des actions du fonds.



Fundsmith
Equity Fund | SICAV

À PROPOS DE FUNDSMITH

Fundsmith a été fondée en 2010 par Terry Smith. L'entreprise est détenue et contrôlée par ses partenaires qui travaillent en étroite collaboration depuis de nombreuses années. La société est basée au Royaume-Uni, et dispose d'une filiale aux États-Unis ainsi qu'à l'île Maurice.

Fundrock Distribution S.A. (« FDR ») - est une organisation réglementée par la CSSF en vertu de la MIF, autorisée à proposer des conseils en investissement (également dans le domaine de prise de contrôle inversée) aux investisseurs professionnels sur les marchés de l'EEE. Fundsmith s'est associé à FDR dans le but de commercialiser les produits et solutions d'investissement de la SICAV Fundsmith auprès des investisseurs professionnels de l'EEE à partir du 1er septembre 2022.



À PROPOS DE NOUS

Fundsmith a à cœur de fournir une performance d'investissement supérieure à un coût raisonnable. L'objectif étant de se démarquer de ses pairs de telle sorte à obtenir un meilleur résultat, selon le postulat de Sir John Templeton:

« Si vous souhaitez être plus performant que la foule, vous devez faire les choses différemment de la foule »

Le processus de recherche rigoureux de Fundsmith est essentiel. Fundsmith est structurée pour survivre à la démission de Terry Smith et continuer avec la même philosophie d'investissement. Tous les partenaires de l'entreprise détiennent une part significative dans nos fonds, ce qui démontre un alignement clair de leurs intérêts.

Les activités auxiliaires sont confiées aux meilleurs fournisseurs dans le monde afin de délivrer des opérations de haute qualité pour permettre à l'équipe Fundsmith de se concentrer sur l'analyse des investissements, la gestion de portefeuille et le service à la clientèle.

€28 Mrd

Fonds sous gestion
(au 31 Décembre 2025)

3

Bureaux dans le
monde entier

€6 Mrd

Fundsmith SICAV Equity Fund
(au 31 Décembre 2025)

NOS VALEURS

No **F**ees for Performance
No **U**pfront Fees
No **N**onsense
No **D**ebt or Derivatives
No **S**horting
No **M**arket Timing
No **I**ndex Hugging
No **T**rading
No **H**edging

NOTRE STRATÉGIE

Nous gérons un fonds concentré d'actions mondiales «long-only» composé de 20 à 30 sociétés de grande qualité.

1. ACHETER LES BONNES SOCIÉTÉS

D'après nous, une société de grande qualité présente des avantages difficiles à reproduire et peut générer de manière constante des rendements élevés sur le fond de roulement investi, en espèces.

2. NE PAS SURPAYER

Nous considérons le flux de trésorerie disponible des sociétés dans lesquelles nous investissons par rapport au marché et à notre univers d'investissement.

3. NE RIEN FAIRE

Notre période préférée de détention est « pour toujours ». Nous privilégions les investissements rationnels et disciplinés plutôt que l'émotionnel, ce qui implique une faible rotation du portefeuille. Parfois, la meilleure solution consiste à ne rien faire.

NOUS CONTACTER

+352 28 294 136
www.fundsmith.eu
fundsmith-ta-lux@ntrs.com

Fundsmith SICAV
c/o Northern Trust Global Services SE
10 Rue du Château d'Eau
Leudelange
L-3364 Grand-Duché de Luxembourg

Les performances passées ne préjugent pas nécessairement des performances futures. La valeur des investissements et les revenus qu'ils génèrent peuvent augmenter ou diminuer et être affectés par les variations des taux de change, et il se peut que vous ne récupériez pas le montant de votre investissement initial. Fundsmith LLP ne fournit pas de conseils en investissement. Pour plus d'informations, veuillez lire le manuel d'utilisation disponible sur www.fundsmith.eu.