

# Fundsmith Equity Fund Feeder

## Société d'Investissement à Capital Variable

Jahresbericht inklusive geprüftem Jahresabschluss  
zum 31. Dezember 2018

R.C.S. Luxemburg B 164404

Zeichnungen können nicht auf der Grundlage von Jahresberichten, einschließlich geprüfter Jahresabschlüsse, entgegengenommen werden. Zeichnungen sind nur gültig, wenn sie auf der Grundlage des aktuellen Prospekts erfolgen, ergänzt durch den letzten Jahresbericht, einschließlich des geprüften Jahresabschlusses, und des letzten ungeprüften Halbjahresberichts, falls dieser danach veröffentlicht wird.

# Fundsmith Equity Fund Feeder

---

## INHALTSVERZEICHNIS

---

Organisation der SICAV	2
Bericht des Verwaltungsrats	4
Governance-Bericht	6
Bericht des Réviseur d'entreprises agréé	6
Nettovermögensaufstellung	10
Erfolgsrechnung und Veränderung des Nettovermögens	11
Statistische Informationen	12
Aufstellung über die Entwicklung der Anteile	13
Aufstellung des Wertpapierbestandes und des sonstigen Nettovermögens	14
Erläuterungen zum Jahresabschluss	15
Anhang I - Vergütungspolitik (ungeprüft)	21
Anhang II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und die Offenlegung der Wiederverwendung („SFTR“) (ungeprüft)	23
Anhang III Performance	24
Anhang IV TER (Total Expense Ratio)	25

# Fundsmith Equity Fund Feeder

---

## ORGANISATION DER SICAV

---

### EINGETRAGENER FIRMENSITZ

49, Avenue J.F. Kennedy  
L-1855 Luxemburg  
Großherzogtum Luxemburg

### VERWALTUNGSGESELLSCHAFT, VERTRIEBSPARTNER UND SPONSOR

**Fundsmith LLP**  
33, Cavendish Square  
London, W1G 0PW  
Vereinigtes Königreich  
Autorisiert und reguliert durch die Financial Conduct  
Authority. Finanzregistrierungsnummer 523102

### VERWALTUNGSRAT DER SICAV

#### Vorsitzender

**Terry Smith**  
Fundsmith LLP

#### Andere Verwaltungsratsmitglieder

**Simon Godwin**  
Fundsmith LLP  
**Garry Pieters**  
Unabhängiges Verwaltungsratsmitglied

### CABINET DE REVISION AGREE

**Deloitte Audit, Société à responsabilité limitée**  
560, Rue de Neudorf  
L-2220 Luxemburg  
Großherzogtum Luxemburg

### VERWAHRSTELLE UND VERWALTER (HAUPTVERWALTUNGSSTELLE, DOMIZIL- UND GESELLSCHAFTSSTELLE, REGISTER- UND TRANSFERSTELLE)

**State Street Bank Luxembourg S.C.A.**  
49, Avenue J.F. Kennedy  
L-1855 Luxemburg  
Großherzogtum Luxemburg

### RECHTSBERATER

**Elvinger Hoss Prussen, S.A.**  
2, place Winston Churchill  
L-1340 Luxemburg  
Großherzogtum Luxemburg

### MASTER-FONDS

**Fundsmith Equity Fund**  
Ein im Vereinigten Königreich niedergelassener OGAW  
33, Cavendish Square  
London, W1G 0PW  
Vereinigtes Königreich  
Autorisiert und reguliert durch die Financial Conduct Authority  
Finanzregistrierungsnummer IC000846

## Fundsmith Equity Fund Feeder

---

### VERTRETER UND ZAHLSTELLE IN DER SCHWEIZ

**RBC Investor Services  
Bank S.A., Esch-sur-  
Alzette  
Zweigniederlassung  
Zürich\***  
Bleicherweg 7  
8027 Zürich  
Schweiz

\*Der Prospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen, die Satzung, der Jahres- und Halbjahresbericht sowie die Aufstellung der Käufe/Verkäufe können kostenlos beim Vertreter in der Schweiz bezogen werden.

## Fundsmith Equity Fund Feeder

### BERICHT DES VERWALTUNGSRATS

Die nachfolgende Tabelle zeigt die Leistungskennzahlen für das letzte Kalenderjahr und die kumulierte und annualisierte Performance für die Hauptanteilklassen des Fundsmith Equity Fund Feeder (die „SICAV“) im Vergleich zu verschiedenen Benchmarks.

Gesamtrendite (%) thesaurierende Anteile der I- Klasse	Seit der Auflegung bis zum 31. Dezember		Annualisiert seit Auflegung
	2018	2018	
Fundsmith Equity Fund Feeder EUR1	0,9	218,6	17,6
MSCI World Index EUR2	-4,1	122,6	11,8
Fundsmith Equity Fund Feeder CHF1	-2,7	156,9	15,0
MSCI World Index CHF2	-7,3	86,3	9,7
Fundsmith Equity Fund Feeder USD1	-3,5	104,9	13,1
MSCI World Index USD2	-8,7	47,3	6,9
Fundsmith Equity Fund Feeder GBP1	2,1	126,0	18,9
MSCI World Index GBP2	-3,0	64,9	11,2
Europäische Anleihen <sup>3</sup>	2,4	76,2	8,2
Bargeld <sup>4</sup>	-0,4	0,1	0,0

1 Thesaurierende Anteile der I-Klasse, ohne Gebühren, bewertet um 12:00 Uhr MEZ (Quelle: Bloomberg)

2 MSCI World Index mit Kurs zum Geschäftsschluss US-Zeit (Quelle: www.msci.com)

3 Bloomberg/EFFAS Anleiheindizes für 10-jährige Staatsanleihen in Euro (Quelle: Bloomberg)

4 Zinssatz des 3-Monats EUR-Libor (Quelle: Bloomberg)

#### Starttermine:

- EUR: 2. Februar 2011
- CHF: 5. April 2012
- USD: 13. März 2013
- GBP: 15. April 2014

Da wir das Währungsrisiko nicht absichern, besteht der wesentliche Unterschied in der Wertentwicklung zwischen den Währungsanteilklassen in den relativen Währungsschwankungen im Jahr und die relative Wertentwicklung im Vergleich zum MSCI World Index ist daher ähnlich und zeigt, dass der Fonds den MSCI World Index im Jahr 2018 deutlich übertroffen hat. Alle Klassen haben sich seit ihrer Auflegung ebenfalls deutlich besser entwickelt.

Sie haben bereits unseren Jahresbrief erhalten (er befindet sich auch auf der Website), der detaillierter auf die Performance eingeht, und wenn Sie mehr Angaben wünschen, würden wir Ihnen empfehlen, diesen zu lesen. Weitere Angaben sind auch im Bericht des Master-Funds und den Konten enthalten, die ebenfalls auf der Website verfügbar sind.

Wie Sie wissen, ergreifen wir aufgrund der Unsicherheit um den Brexit Maßnahmen, um den Fonds zu einem eigenständigen Fonds zu machen. Dies wird voraussichtlich in den kommenden Wochen nach der Hauptversammlung am 11. März umgesetzt. Wir möchten Sie ermutigen, auf dieser Sitzung abzustimmen, um einen reibungslosen Übergang zu gewährleisten. Sobald dies abgeschlossen ist, gehen wir davon aus, dass die Änderungen am oder

## **Fundsmith Equity Fund Feeder**

---

### **BERICHT DES VERWALTUNGSRATS (Fortsetzung)**

---

kurz vor dem Datum des Brexit (29. März 2019) umgesetzt werden. Dies wird natürlich einige Änderungen an der Berichterstattung und diesem Bericht nach sich ziehen, und wir werden diese zu gegebener Zeit erläutern.

## **Fundsmith Equity Fund Feeder**

---

### **GOVERNANCE-BERICHT**

---

Der Verwaltungsrat der SICAV (der „Verwaltungsrat“) blieb im Berichtsjahr unverändert. Er besteht aus 3 Mitgliedern, darunter ein unabhängiges, in Luxemburg ansässiges Verwaltungsratsmitglied, das in der Regel als Vorsitzender der Sitzung fungiert. Das unabhängige Verwaltungsratsmitglied wird vergütet, während die beiden anderen Verwaltungsratsmitglieder, die Partner von Fundsmith LLP sind, keinen Anspruch auf Vergütung haben. Am Ende des Geschäftsjahres hielten alle Verwaltungsratsmitglieder, mit Ausnahme des unabhängigen Verwaltungsratsmitglieds, Anteile des Fonds oder des Master-Fonds.

Der Verwaltungsrat tagte viermal in Luxemburg im März, Juni, Oktober und Dezember. Auf der Tagesordnung standen unter anderem Strategie, Leistung, Betrieb, Risikomanagement und Compliance sowie allgemein Fragen des guten Verhaltens und der Governance. Bezogen auf letzteres bestätigte der Verwaltungsrat, dass er weiterhin nach den bestmöglichen Standards strebt, was sich in der kontinuierlichen Einhaltung des ALFI-Verhaltenskodexes widerspiegelt.

Der Verwaltungsrat erhielt Berichte sowohl vom Fonds als auch vom Master-Fonds. Die Dienstleister werden zu jeder der Verwaltungsratssitzungen eingeladen, um den Verwaltungsrat über die Verwaltung, Verwahrung und Transferstelle zu informieren.

Weder der MLRO (Money Laundering Reporting Officer) noch der Complaints Handling Officer haben im Laufe des Berichtsjahres etwas Ungewöhnliches festgestellt. Es wurde jedoch ein Fall vorgebracht, der nur einen Anleger betraf. Dies wurde entsprechend berücksichtigt und hatte weder für den Fonds noch für andere Anleger Auswirkungen.

Die Mitglieder des Verwaltungsrats des Fonds danken Ihnen für Ihre anhaltende Unterstützung und werden weiterhin bestmögliche Dienstleistungen anstreben.

An die Anteilhaber des  
Fundsmith Equity Fund Feeder

## **BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE**

### **Bestätigungsvermerk**

Wir haben den Jahresabschluss von Fundsmith Equity Fund Feeder (die „SICAV“), der die Nettovermögensaufstellung und die Aufstellung des Wertpapierbestandes und des sonstigen Nettovermögens zum 31. Dezember 2018 und die Erfolgsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für das an diesem Tag endende Geschäftsjahr umfasst, sowie den Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung der wichtigsten Rechnungslegungsgrundsätze, geprüft.

Nach unserer Überzeugung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögenslage des Fundsmith Equity Fund Feeder zum 31. Dezember 2018 sowie der Ertragslage und der Veränderung des Nettovermögens für das an diesem Tag abgelaufene Geschäftsjahr in Übereinstimmung mit den luxemburgischen gesetzlichen und regulatorischen Anforderungen an die Erstellung und Darstellung des Abschlusses.

### **Grundlage für den Bestätigungsvermerk**

Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über den Berufsstand der Wirtschaftsprüfer (Gesetz vom 23. Juli 2016) und mit den Internationalen Prüfungsstandards (ISAs) durchgeführt, wie sie von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) für Luxemburg angenommen wurden. Unsere Verantwortlichkeiten im Rahmen dieser Gesetze und Standards sind im Abschnitt „Verantwortlichkeiten des Réviseur d'Entreprises Agree für die Prüfung des Jahresabschlusses“ unseres Berichts näher beschrieben.

Wir sind auch unabhängig von der SICAV in Übereinstimmung mit dem International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code), wie er von der CSSF für Luxemburg zusammen mit den ethischen Anforderungen, die für unsere Prüfung des Jahresabschlusses relevant sind, angenommen wurde, und wir haben unsere anderen ethischen Verantwortlichkeiten im Rahmen dieser ethischen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erhaltenen Prüfungsnachweise ausreichend und angemessen sind, um eine Grundlage für unseren Bestätigungsvermerk zu schaffen.

## **Sonstige Informationen**

Der Verwaltungsrat der SICAV ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die im Jahresbericht enthaltenen Informationen, nicht aber den Jahresabschluss und unseren diesbezüglichen Bericht des Réviseur d'Entreprises Agréé.

Unser Bestätigungsvermerk zum Jahresabschluss deckt die sonstigen Informationen nicht ab und wir geben diesbezüglich keinerlei Zuverlässigkeitserklärung ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung des Jahresabschlusses ist es unsere Aufgabe, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beachten, zu prüfen, ob die sonstigen Informationen im Wesentlichen nicht mit dem Jahresabschluss oder unseren bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnissen übereinstimmen oder anderweitig als wesentlich falsch erscheinen. Wenn wir auf der Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten zu dem Schluss gekommen sind, dass es sich um eine wesentliche Fehldarstellung dieser sonstigen Informationen handelt, sind wir verpflichtet, dies zu melden. In dieser Hinsicht haben wir nichts zu berichten.

## **Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats der SICAV und der mit der Governance des Jahresabschlusses beauftragten Personen**

Der Verwaltungsrat der SICAV ist für die Erstellung und die den tatsächlichen Verhältnissen entsprechende Darstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den luxemburgischen gesetzlichen und regulatorischen Anforderungen an die Erstellung und Präsentation des Jahresabschlusses verantwortlich, und für solche internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat der SICAV für notwendig hält, um die Erstellung eines Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen Fehldarstellungen ist, sei es aufgrund von Betrug oder Irrtum.

Bei der Erstellung des Jahresabschlusses ist der Verwaltungsrat der SICAV dafür verantwortlich, die Fähigkeit der SICAV zur Fortführung des Unternehmens zu beurteilen, gegebenenfalls Fragen der Unternehmensfortführung offen zu legen und die Rechnungslegungsgrundsätze der Unternehmensfortführung anzuwenden, es sei denn, der Verwaltungsrat der SICAV beabsichtigt entweder, die SICAV zu liquidieren oder den Betrieb einzustellen, oder er hat keine realistische Alternative hierzu.

## **Verantwortlichkeiten *Réviseur d'Entreprises Agréé* für die Prüfung des Jahresabschlusses**

Unsere Ziele sind es, eine hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresabschluss insgesamt frei von wesentlichen Fehldarstellungen ist, sei es aufgrund von Betrug oder Irrtümern, und wir erstellen einen Bericht des *Réviseur d'Entreprises Agréé* der unseren Bestätigungsvermerk beinhaltet. Eine hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung, die in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISA durchgeführt wird, immer eine wesentliche Fehldarstellung erkennen wird, wenn eine solche vorliegt. Fehldarstellungen können durch Betrug oder Irrtum entstehen und gelten als wesentlich, wenn einzeln oder in ihrer Gesamtheit vernünftigerweise erwartet werden kann, dass sie die wirtschaftlichen Entscheidungen der Anleger, die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffen werden, beeinflussen.

Im Rahmen einer Prüfung nach dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISA üben wir professionelles Urteilsvermögen aus und wahren während der gesamten Prüfung professionelle Skepsis.

Wir tun auch Folgendes:

- Ermittlung und Bewertung der Risiken wesentlicher Fehldarstellungen des Jahresabschlusses, sei es aufgrund von Betrug oder Irrtümern, Entwicklung und Durchführung von Prüfverfahren, die auf diese Risiken reagieren, und Entgegennahme von Prüfungsnachweisen, die ausreichend und angemessen sind, um eine Grundlage für unseren Bestätigungsvermerk zu liefern. Das Risiko, eine wesentliche Fehldarstellung infolge von Betrug nicht zu erkennen, ist höher als bei einer solchen aufgrund von Fehlern, da Betrug Absprachen, Fälschungen, absichtliche Auslassungen, Fehldarstellungen oder die Übersteuerung der Innenrevision beinhalten kann.
- Erlangung eines Verständnisses der für die Prüfung relevanten Innenrevision, um unter den gegebenen Umständen geeignete Prüfverfahren zu entwickeln, jedoch nicht, um eine Stellungnahme zur Wirksamkeit der Innenrevision der SICAV abzugeben.
- Bewertung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze und der Angemessenheit der vom Verwaltungsrat der SICAV vorgenommenen Schätzungen und damit verbundenen Offenlegungen.

- Schlussfolgerung über die Angemessenheit der Anwendung der Rechnungslegungsgrundsätze der Unternehmensfortführung durch den Verwaltungsrat der SICAV und, basierend auf den erhaltenen Prüfungsnachweisen, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Bedingungen besteht, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit der SICAV zur Unternehmensfortführung begründen können. Wenn wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit vorliegt, sind wir verpflichtet, in unserem Bericht des *Reviseur d'Entreprises Agréé* auf die entsprechenden Angaben im Jahresabschluss hinzuweisen oder, wenn diese Angaben unzureichend sind, unseren Bestätigungsvermerk zu ändern. Unsere Schlussfolgerungen basieren auf den Prüfungsnachweisen, die bis zum Datum unseres Berichts über den *Reviseur d'Entreprises Agréé* gewonnen wurden. Zukünftige Ereignisse oder Bedingungen können jedoch dazu führen, dass die SICAV ihre Geschäftstätigkeit einstellt.
- Bewertung der Gesamtdarstellung, der Struktur und des Inhalts des Jahresabschlusses, einschließlich der Angaben, und ob der Abschluss die zugrunde liegenden Vorgänge und Ereignisse in einer Weise darstellt, die ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt.

Wir kommunizieren mit den für die Leitung Verantwortlichen unter anderem über den geplanten Umfang und den Zeitpunkt der Prüfung und die wesentlichen Feststellungen, einschließlich aller wesentlichen Mängel hinsichtlich der Innenrevision, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Für Deloitte Audit, *Cabinet de révision agréé*



Justin Griffiths, *Reviseur d'entreprises agréé*  
Partner

Mittwoch, 27. März 2019

## Fundsmith Equity Fund Feeder

---

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2018

Fundsmith Equity Fund Feeder

EUR

---

	EUR
<b>Vermögenswerte</b>	
Anlagen zum Nettoinventarwert (Erläuterung 3)	2.035.695.162
Forderungen aus Zeichnungen	9.607.291
Forderungen aus verkauften Finanzanlagen	3.720.631
<b>Gesamtaktiva</b>	<b>2.049.023.084</b>
<hr/>	
<b>Verbindlichkeiten</b>	
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	12.438.214
Banküberziehung (Erläuterung 3)	747.777
Zu zahlende Verwahrstellen- und Verwaltungsgebühren (Erläuterung 7)	522.733
Zu zahlende Gebühren der Verwaltungsgesellschaft (Erläuterung 5)	351.010
Zu zahlende Honorare	98.903
Zu zahlende Taxe d'abonnement (Erläuterung 4)	74.792
Sonstige Verbindlichkeiten	17.314
<b>Gesamtpassiva</b>	<b>14.250.743</b>
<b>Gesamtnettovermögen</b>	<b>2.034.772.341</b>

---

Die begleitenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

---

## Fundsmith Equity Fund Feeder

### ERFOLGSRECHNUNG UND VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2018 ENDEnde GESCHÄFTSJAHr

Fundsmith Equity Fund Feeder

Nett

overmögen in EUR zu Beginn des Jahres 1.565.872.959

#### Ertrag

Dividenden ertrag (Erläuterung 3) 11.672.050

**Gesamtertrag 11.672.050**

#### Aufwendungen

Verwahrstellen- und Verwaltungsgebühren (Erläuterung 7) 1.460.274

Gebühren der Verwaltungsgesellschaft (Erläuterung 5) 429.767

Taxe d'abonnement (Erläuterung 4) 272.022

Anwaltskosten 66.843

Honorare für Wirtschaftsprüfer 60.484

Gebühren für den Verwaltungsrat (Erläuterung 8) 25.000

Sonstige Aufwendungen 24.428

**Gesamtaufwendungen 2.338.818**

**Nettoanlagegewinn 9.333.232**

Realisierter Nettogewinn/(-verlust) auf

Anlagen (Erläuterung 3) 49.561.174

- Währungen (Erläuterung 3) (6.566.260) Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerungen/(Abschreibungen) auf

- Anlagen (64.190.699)

- Währungen (24.964)

**Netto-Geschäftsergebnis für das Geschäftsjahr (11.887.518)**

Zeichnungen für das Geschäftsjahr 998.971.978

Rücknahmen für das Geschäftsjahr (515.946.936) Gezahlte Ausschüttungen für das Geschäftsjahr (Erläuterung 10) (2.238.142)

**Nettovermögen zum Jahresende 2.034.772.341**

Die zum 31. Dezember 2018 verwendeten Wechselkurse lauten wie folgt:

- 1 EUR = 1,12661 CHF

- 1 EUR = 0,89685 GBP

- 1 EUR = 1,14510 USD

Die begleitenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

## Fundsmith Equity Fund Feeder

### STATISTISCHE INFORMATIONEN ZUM 31. DEZEMBER 2018

	Wahrung	Gesamtn ettove rmoge n zum	Nettoinve ntarwert/An teil zum 31. Dez. 2018	Gesamtn ettove rmoge n zum	Nettoinve ntarwert/An teil zum 31. Dez. 2017	Gesamtn ettove rmoge n zum	Nettoinve ntarwert/An teil zum 31. Dez. 2016
<b>Fundsmith Equity Fund Feeder</b>							
<b>EUR-Klassen</b>							
Thesaurierende Anteile der Klasse I	EUR		32,12		31,79		26,97
Ertrag der Klasse I	EUR		30,27		30,12		25,69
Thesaurierende Anteile der Klasse T	EUR		31,86		31,57		26,82
Ertrag der Klasse T	EUR		30,18		30,03		25,64
Thesaurierende Anteile der Klasse R	EUR		30,85		30,72		26,23
Ertrag der Klasse R	EUR		30,27		30,15		25,74
<b>GBP-Klassen</b>							
Thesaurierende Anteile der Klasse I	GBP		22,60		22,12		18,16
Ertrag der Klasse I	GBP		21,71		21,37		17,64
<b>CHF-Klassen</b>							
Thesaurierende Anteile der Klasse I	CHF		25,69		26,39		20,58
Ertrag der Klasse I	CHF		24,16		24,95		19,59
<b>USD-Klassen</b>							
Thesaurierende Anteile der Klasse I	USD		20,49		21,23		15,86
Ertrag der Klasse I	USD		19,48		20,29		15,26
<b>Gesamtnettovermogen</b>	<b>EUR</b>	<b>2.034.772.341</b>		<b>1.565.872.959</b>		<b>967.665.193</b>	

## Fundsmith Equity Fund Feeder

---

### AUFSTELLUNG ÜBER DIE ENTWICKLUNG DER ANTEILE FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2018 ENDEnde GESCHÄFTSJAHr

	Währung	Saldo zum 1. Januar 2018	Zeichnungen	Rücknahmen	Saldo zum Montag, 31. Dezember 2018
<b>Fundsmith Equity Fund Feeder</b>					
<b>EUR-Klassen</b>					
Thesaurierende Anteile der Klasse I	EUR	9.417.077	7.534.547	3.736.641	13.214.983
Ertrag der Klasse I	EUR	2.978.015	1.153.591	262.374	3.869.232
Thesaurierende Anteile der Klasse T	EUR	3.203.465	6.320.441	3.686.461	5.837.445
Ertrag der Klasse T	EUR	222.497	275.471	100.324	397.644
Thesaurierende Anteile der Klasse R	EUR	1.028.348	1.939.891	1.184.204	1.784.035
Ertrag der Klasse R	EUR	97.151	115.555	24.571	188.135
<b>GBP-Klassen</b>					
Thesaurierende Anteile der Klasse I	GBP	5.459.805	2.229.809	800.609	6.889.005
Ertrag der Klasse I	GBP	2.583.990	1.074.852	425.556	3.233.286
<b>CHF-Klassen</b>					
Thesaurierende Anteile der Klasse I	CHF	2.282.376	1.379.418	322.951	3.338.843
Ertrag der Klasse I	CHF	917.639	235.003	75.686	1.076.956
<b>USD-Klassen</b>					
Thesaurierende Anteile der Klasse I	USD	34.143.965	12.965.458	7.096.469	40.012.954
Ertrag der Klasse I	USD	9.485.040	3.041.485	2.675.749	9.850.776
<b>Summe</b>		<b>71.819.368</b>	<b>38.265.521</b>	<b>20.391.595</b>	<b>89.693.294</b>

## Fundsmith Equity Fund Feeder

---

### AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS UND DES SONSTIGEN NETTOVERMÖGENS ZUM 31. DEZEMBER 2018

Anzahl	Beschreibung	Währung	Erwerbskosten EUR	Nettoinventarwert EUR	% von Nettovermögen
<b>Master-Fonds</b>					
534.116.373	Fundsmith Equity Fund - Klasse I (ausschüttende	GBP	1.745.278.468	2.035.695.162	100,05
<b>Gesamtmittel</b>			<b>1.745.278.468</b>	<b>2.035.695.162</b>	<b>100,05</b>
<b>Gesamtanlagen</b>			<b>1.745.278.468</b>	<b>2.035.695.162</b>	<b>100,05</b>
<b>Sonstige</b>				<b>(922.821)</b>	<b>(0,05)</b>
<b>Gesamtnettovermög</b>				<b>2.034.772.341</b>	<b>100,00</b>

# Fundsmith Equity Fund Feeder

---

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

---

### 1. ALLGEMEINE INFORMATIONEN

Fundsmith Equity Fund Feeder (die „SICAV“) ist eine offene Investmentgesellschaft, die nach luxemburgischem Recht als Société d'Investissement à Capital Variable gemäß den Bestimmungen von Teil I des geänderten Gesetzes über Organismen für gemeinsame Anlagen vom 17. Dezember 2010 („OGA-Gesetz“) gegründet wurde. Die SICAV wurde am 28. Oktober 2011 auf unbestimmte Zeit gegründet. Die Satzung wurde am 14. November 2011 im Mémorial C veröffentlicht. Die SICAV ist im luxemburgischen Handels- und Gesellschaftsregister unter der Nummer B164404 eingetragen.

Die SICAV beabsichtigt, ihr Anlageziel zu erreichen, indem sie im Wesentlichen ihr gesamtes Vermögen in die „Ausschüttenden Anteile“ der „Anteile der Klasse I des Fundsmith Equity Fund (der „Master-Fonds“) investiert, wie sie im Prospekt des Master Fund definiert sind, d. h., in ausschüttende Anteile einer Klasse, die in erster Linie auf institutionelle Anleger ausgerichtet ist.

Die SICAV hat Fundsmith LLP als Verwaltungsgesellschaft im Sinne des OGA-Gesetzes bestellt. Die Verwaltungsgesellschaft ist im Rahmen der Oberaufsicht des Verwaltungsrats der SICAV für die Erbringung von Anlageverwaltungsdienstleistungen, Verwaltungsdienstleistungen und Marketing-Dienstleistungen für die SICAV verantwortlich.

### 2. MASTER-FONDS

Die SICAV ist ein Feeder-Organismus für gemeinsame Anlagen in übertragbare Wertpapiere („OGAW“) (im Sinne des OGA-Gesetzes) des Fundsmith Equity Fund (der „Master-Fonds“), der sich als Master-OGAW (im Sinne des OGA-Gesetzes) qualifiziert. In Übereinstimmung mit den maßgeblichen Bestimmungen des OGA-Gesetzes investiert die SICAV jederzeit mindestens 85 % ihres Vermögens in Anteile des Master-Fonds. Die SICAV kann bis zu 15 % ihrer Vermögenswerte in zusätzlichen liquiden Mitteln, einschließlich Zahlungsmitteln, Zahlungsmitteläquivalenten und kurzfristigen Bankeinlagen gemäß den Bestimmungen von Artikel 41 Absatz 2 des OGA-Gesetzes halten. In der Praxis führt dies dazu, dass der Verwaltungsrat der SICAV bemüht ist, einen viel höheren Prozentsatz in den Master-Fonds zu investieren und diese wird in den meisten Fällen fast vollständig in den Master-Fonds investiert sein.

Der Master-Fonds ist eine Investmentgesellschaft mit variablem Kapital mit Sitz in England und Wales und ist registriert unter der Finanzregistrierungsnummer IC000846. Er wurde am 19. Oktober 2010 gegründet und ist von der Financial Conduct Authority („FCA“) als OGAW-Fonds zugelassen und reguliert.

Der Master-Fonds wurde von der FCA als „Master-OGAW“ im Sinne der maßgeblichen Bestimmungen der OGAW-Richtlinie (2014/91/EU) zugelassen. Infolgedessen muss der Master-Fonds jederzeit (i) mindestens einen Feeder-OGAW unter seinen Anteilhabern haben, (ii) darf selbst kein Feeder-OGAW werden und (iii) keine Aktien oder Anteile eines Feeder-OGAW halten.

Der Master-Fonds investiert weltweit in Aktien. Der Master-Fonds verfolgt den Ansatz, ein langfristiger Anleger in die von ihm ausgewählten Aktien zu sein. Er wird keine kurzfristigen Handelsstrategien verfolgen.

Das Anlageziel des Master-Fonds ist die langfristige Wertsteigerung.

### ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

---

#### 2. MASTER-FONDS (Fortsetzung)

Der Jahresbericht und die Halbjahresberichte des Master-Fonds sind auf der Website ([www.fundsmith.co.uk](http://www.fundsmith.co.uk)) oder bei State Street Bank and Trust Company, 20 Churchill Place, London E14 5HJ, Großbritannien, erhältlich.

#### 3. ZUSAMMENFASSUNG DER WESENTLICHEN RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

Die Konten der SICAV werden in Euro als Referenzwährung geführt. Dementsprechend stellt der Jahresabschluss des Teilfonds zum 31. Dezember 2018 den kombinierten Abschluss der SICAV dar. Der Jahresabschluss der SICAV wurde in Übereinstimmung mit den luxemburgischen gesetzlichen und regulatorischen Anforderungen und den allgemein anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen für OGAW erstellt, insbesondere unter Anwendung der folgenden Bewertungsregeln:

##### a) Bewertung der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

Kassenbestände oder Guthaben werden zum Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen, gegebenenfalls bis zum Ende des jeweiligen Bewertungstages, bewertet.

##### b) Bewertung von Anlagen

Alle Anteile des Bewertungstags des Master-Fonds sind zum letzten verfügbaren Nettoinventarwert pro Anteil zu bewerten, wie er vom Master-Fonds veröffentlicht wurde. Für die Zwecke des geprüften Jahresabschlusses werden die Anteile des Master-Fonds mit dem Nettoinventarwert pro Anteil bewertet, der vom Master-Fonds in seinem geprüften Jahresabschluss veröffentlicht wurde.

Der Verwaltungsrat der SICAV kann den Wert einer Anlage anpassen, wenn er unter Berücksichtigung ihrer Währung, der Marktgängigkeit, der anwendbaren Zinssätze, der erwarteten Dividenden, der Fälligkeit, der Liquidität oder anderer relevanter Erwägungen der Ansicht ist, dass eine solche Anpassung erforderlich ist, um den Marktwert dieser Anlage widerzuspiegeln.

Ist der Wert einer Anlage nicht im Sinne der Satzung feststellbar, so ist der Wert der wahrscheinliche Realisierungswert, der vom Verwaltungsrat der SICAV mit Sorgfalt und in gutem Glauben oder von einer kompetenten Person geschätzt wird.

Wenn es der Verwaltungsrat der SICAV für erforderlich hält, kann eine bestimmte Anlage nach einer vom Verwaltungsrat der SICAV gewählten alternativen Bewertungsmethode bewertet werden.

##### c) Realisierter Nettogewinn/(-verlust) auf Anlagen

Realisierte Gewinne oder Verluste aus dem Verkauf von Anlagen werden nach der Durchschnittskostenmethode ermittelt.

Das realisierte Nettoergebnis der Anlagen wird erfasst in der „Erfolgsrechnung und Veränderung des Nettovermögens“.

**ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)**

---

**3. ZUSAMMENFASSUNG DER WESENTLICHEN RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE (Fortsetzung)**

d) Erwerbskosten von Anlagen

Bei Anlagen in anderen Währungen als der Referenzwährung wird der Kaufpreis nach dem Schlusskurs am Tag des Erwerbs berechnet.

e) Ertrag

Dividenden werden an dem Tag erfasst, an dem die betreffenden Aktien „ex Dividende“ nach Abzug der Quellensteuer notiert sind.

f) Umrechnung von Positionen in Fremdwährungen

Vermögenswerte und Verbindlichkeiten in Fremdwährung werden mit dem Stichtagskurs am letzten Tag des Geschäftsjahres in die Referenzwährung der SICAV umgerechnet.

Erträge und Aufwendungen in Fremdwährungen werden mit dem am Tag der Transaktion gültigen Stichtagskurs in die Referenzwährung der SICAV umgerechnet.

Der realisierte Nettogewinn/(-verlust) aus Währungen sowie die Wechselkurse zum 31. Dezember 2018 sind in der „Erfolgsrechnung und Veränderung des Nettovermögens“ enthalten.

g) Gesamtnettoinventarwert

Der Gesamtnettoinventarwert, ausgedrückt in der Referenzwährung, entspricht der Differenz zwischen dem Gesamtvermögen und den gesamten Verbindlichkeiten der SICAV.

Der Gesamtnettoinventarwert jeder Klasse wird in der jeweiligen Referenzwährung der jeweiligen Klasse ausgedrückt.

Der Nettoinventarwert pro Anteil wird an jedem Bewertungstag berechnet, indem der einer Klasse zuzuordnende Gesamtnettovermögenswert durch die Gesamtzahl der in dieser Klasse zum jeweiligen Bewertungstag ausgegebenen oder als in Umlauf befindlichen Anteilen dividiert wird und die resultierende Summe auf zwei Dezimalstellen oder eine vom Verwaltungsrat der SICAV festgelegte Anzahl von Dezimalstellen gerundet wird.

h) Verwendung von Schätzungen

Die Erstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den gesetzlichen und regulatorischen Anforderungen Luxemburgs erfordert von der Geschäftsleitung Schätzungen und Annahmen, die sich auf die ausgewiesenen Beträge der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten auswirken. Der Verwaltungsrat der SICAV kann auch bestimmte Eventualforderungen und -verbindlichkeiten zum Zeitpunkt der Bilanzierung offenlegen, die sich auf die Erträge und Aufwendungen der Berichtsjahre auswirken können. Die tatsächlichen Ergebnisse können von diesen Schätzungen abweichen.

## Fundsmith Equity Fund Feeder

### ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

#### 4. TAXE D'ABONNEMENT

Nach geltendem Recht und geltender Praxis ist die SICAV nicht verpflichtet, eine luxemburgische Steuer auf Gewinne oder Erträge zu erheben.

Die SICAV ist jedoch in Luxemburg verpflichtet, eine Zeichnungssteuer („taxe d'abonnement“) von 0,01 % pro Jahr ihres Gesamtnettovermögens für institutionelle Anteile und von 0,05 % pro Jahr ihres Gesamtnettovermögens für Privatanlegeranteile zu erheben, wobei diese Steuer vierteljährlich auf der Grundlage des Wertes des Gesamtnettovermögens der SICAV am Ende des jeweiligen Kalenderquartals fällig wird.

Auf die realisierte Wertsteigerung der Vermögenswerte der SICAV ist keine luxemburgische Steuer zu zahlen.

Dividenden und Zinsen, die die SICAV auf ihre Anlagen erhält, können in den Herkunftsländern von nicht rückforderbaren Quellensteuern oder anderen Steuern abhängig sein.

#### 5. GEBÜHREN DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

Die von der SICAV gezahlten Gebühren der Verwaltungsgesellschaft, ausgedrückt als Prozentsatz des Nettoinventarwerts, sind in der folgenden Tabelle aufgeführt:

Jährliche Gebühr der Verwaltungsgesellschaft nach Anteilsklasse:		
I	R	T
—	0,60 %	0,10 %

Die SICAV investiert in die Klasse I des Master-Fonds und die Verwaltungsgesellschaft verdient eine Verwaltungsgebühr von 0,90 % in der Klasse I des Master-Fonds (ausschüttende Anteile). Somit verdient die Verwaltungsgesellschaft insgesamt eine Gebühr von 0,90 % hinsichtlich des Master-Fonds und die entsprechende Gebühr hinsichtlich der SICAV wie in der obigen Tabelle dargestellt.

#### 6. PERFORMANCEGEBÜHR

Für die SICAV fällt keine Performancegebühr an.

#### 7. VERWAHRSTELLEN- UND VERWALTUNGSGEBÜHREN

Die SICAV zahlt der Verwahrstelle aus dem Vermögen der SICAV eine jährliche Gebühr, die an jedem Bewertungstag anfällt und nachträglich monatlich zahlbar ist, ausgedrückt als Prozentsatz des gesamten Nettovermögens, wie in der folgenden Tabelle angegeben:

Gesamtnettovermögen	Gebührensatz
0 EUR - 1 Mrd. EUR	0,012 %
1 Mrd. EUR - 2 Mrd. EUR	0,007 %
Ab 2 Mrd. EUR	0,000 %

Die SICAV zahlt dem Verwalter aus dem Vermögen der SICAV eine jährliche Gebühr, die an jedem Bewertungstag anfällt und nachträglich monatlich zahlbar ist, ausgedrückt als Prozentsatz des Nettovermögens, d. h., konkret 0,05 %.

## Fundsmith Equity Fund Feeder

### ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

#### 8. GEBÜHREN FÜR DEN VERWALTUNGSRAT

Garry Pieters erhält als Vergütung für seine Tätigkeit als unabhängiges Verwaltungsratsmitglied ein Jahreshonorar von 25.000 EUR, vorbehaltlich der Genehmigung durch die Hauptversammlung der SICAV. Terry Smith und Simon Godwin, die Partner von Fundsmith LLP sind, erhalten keine Vergütung für die Tätigkeit als Verwaltungsratsmitglieder.

#### 9. ANTEILSKAPITAL

Die zum 31. Dezember 2018 verfügbaren Anteilklassen sind die folgenden:

	Währung	Mindestzeichnung
Klasse I thesaurierende Anteile	CHF	6.000.000 CHF
Klasse I thesaurierende Anteile	EUR	5.000.000 EUR
Klasse I thesaurierende Anteile	GBP	5.000.000 GBP
Klasse I thesaurierende Anteile	USD	6.000.000 USD
Klasse I ausschüttende Anteile	CHF	6.000.000 CHF
Klasse I ausschüttende Anteile	EUR	5.000.000 EUR
Klasse I ausschüttende Anteile	GBP	5.000.000 GBP
Klasse I ausschüttende Anteile	USD	6.000.000 USD
Klasse R thesaurierende Anteile	EUR	2.000 EUR
Klasse R ausschüttende Anteile	EUR	2.000 EUR
Klasse T thesaurierende Anteile	EUR	2.000 EUR
Klasse T ausschüttende Anteile	EUR	2.000 EUR

#### 10. GEZAHLTE AUSSCHÜTTUNG

Insgesamt wurden 2.238.142 EUR im Laufe des Jahres ausgeschüttet.

#### 11. ÄNDERUNGEN IN DER ZUSAMMENSETZUNG DER PORTFOLIO- UND MASTER-BERICHTS

Die Liste der Veränderungen in der Portfoliozusammensetzung für das zum 31. Dezember 2018 endende Geschäftsjahr sowie die Jahres- und Halbjahresberichte des Master-Fonds sind auf Anfrage bei der State Street Bank and Trust Company, 20 Churchill Place, London E14 5HJ, Vereinigtes Königreich, oder auf der Website ([www.fundsmith.co.uk](http://www.fundsmith.co.uk)) erhältlich.

#### 12. AGGREGIERTE GEBÜHREN

Die SICAV investiert in „Ausschüttende Anteile“ der „Anteilkategorie I“ des Master-Fonds. Auf der Ebene des Master-Fonds beinhalten die damit verbundenen Gebühren, Kosten und Ausgaben einschließlich einer jährlichen Verwaltungsgebühr, die an die Verwaltungsgesellschaft gezahlt wird, sowie andere Ausgaben des Master-Fonds.

Auf der Ebene der SICAV werden die von der SICAV für die verschiedenen angebotenen Anteilklassen zu zahlenden Gebühren der Verwaltungsgesellschaft so festgesetzt, dass für jede Anteilskategorie der Gesamtbetrag der Gebühren der Verwaltungsgesellschaft für diese Anteilskategorie und die auf der Ebene des Master-Fonds für die Kategorie I zu zahlende jährliche Verwaltungsgebühr (ausschüttende Anteile), in die die SICAV anlegt,

## Fundsmith Equity Fund Feeder

### ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

der jährlichen Verwaltungsgebühr entspricht, die von einem Anleger, der direkt in die jeweilige Anteilsklasse des Master-Fonds investiert, zu zahlen gewesen wäre.

#### 12. AGGREGIERTE GEBÜHREN (Fortsetzung)

Die aggregierten Gebühren der SICAV (nach Gebührenrückerstattung) und des Master-Fonds sind in der nachfolgenden Tabelle aufgeführt. Die laufenden Gebühren und Entgelte (Ongoing Charges and Fees, „OCF“) und die aggregierten Gebühren der SICAV basieren auf den durchschnittlichen Beständen des Feeders in den Master-Fonds im Laufe des Jahres.

Klasse		Gebühren auf Ebene der Klasse		Gebühren auf Ebene des Master-Fonds		Aggregierte Gebühren	
		Betrag (in EUR)	OCF (%)	Betrag (in EUR)	OCF (%)	Betrag (in EUR)	OCF (%)
Klasse I thesaurierende Anteile	CHF	62.740	0,10	611.089	0,95	673.829	1,05
Klasse I thesaurierende Anteile	EUR	352.407	0,10	3.423.049	0,95	3.775.456	1,05
Klasse I thesaurierende Anteile	GBP	156.757	0,10	1.538.783	0,95	1.695.540	1,05
Klasse I thesaurierende Anteile	USD	679.839	0,10	6.693.887	0,95	7.373.726	1,05
Klasse I ausschüttende Anteile	CHF	20.241	0,10	198.348	0,95	218.589	1,05
Klasse I ausschüttende Anteile	EUR	106.452	0,10	1.045.402	0,95	1.151.854	1,05
Klasse I ausschüttende Anteile	GBP	71.388	0,10	701.942	0,95	773.330	1,05
Klasse I ausschüttende Anteile	USD	183.350	0,10	1.831.035	0,95	2.014.385	1,05
Klasse R thesaurierende Anteile	EUR	315.152	0,74*	405.495	0,95	720.647	1,69
Klasse R ausschüttende Anteile	EUR	36.529	0,74*	47.104	0,95	83.633	1,69
Klasse T thesaurierende Anteile	EUR	323.285	0,24**	1.279.603	0,95	1.602.888	1,19
Klasse T ausschüttende Anteile	EUR	25.265	0,24**	100.869	0,95	126.134	1,19
<b>Summe auf Ebene der</b>	<b>EUR</b>	<b>2.333.405***</b>	<b>0,12</b>	<b>17.876.606</b>	<b>0,95</b>	<b>20.210.011</b>	<b>1,07</b>

\* \* Diese Positionen beinhalten 0,60 % der Verwaltungsgebühr.

\*\* Diese Positionen beinhalten 0,10 % der Verwaltungsgebühr.

\*\*\* Die Differenz zwischen dem Gesamtbetrag der Aufwendungen hier und auf Seite 11 (Erfolgsrechnung und Veränderung des Nettovermögens) ist auf die negativen Bankzinsen zurückzuführen, die nicht in den gesamten Gebühren pro Anteilsklasse enthalten sind.

Der der SICAV innerhalb des Master-Fonds belastete Betrag wurde auf der Grundlage der laufenden Gebühren berechnet, wie sie im Abschlussbericht und in der Rechnung des Master-Fonds für das am 31. Dezember 2018 endende Geschäftsjahr angegeben sind.

#### 13. TRANSAKTIONSKOSTEN

Der SICAV wurden im Jahr 2018 keine Transaktionskosten belastet.

#### 14. FEEDER-EIGENTUM DES MASTERS

Zum 31. Dezember 2018 betrug der Anteil des Feeders am Master 11,58 %.

#### 15. NACHFOLGENDE EREIGNISSE

Es ist geplant, den Fonds zu einem eigenständigen OGAW-Fonds zu machen. Dies wird voraussichtlich in den kommenden Wochen nach der Hauptversammlung am 11. März umgesetzt.

## Fundsmith Equity Fund Feeder

---

### ANHANG I - VEGÜTUNGSPOLITIK (ungeprüft)

---

Wir sind verpflichtet, diese Offenlegung der Vergütungen an die Anleger der SICAV in Übereinstimmung mit der Richtlinie über Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) in der Fassung der Richtlinie 2014/91/EU (OGAW-V-Richtlinie) vorzunehmen.

In dem am 31. März 2018 endenden Geschäftsjahr hatte Fundsmith LLP („Fundsmith“) insgesamt 22 Mitarbeiter, einschließlich Angestellte und Partner. Der Gesamtbetrag der in diesem Jahr an die Mitarbeiter von Fundsmith gezahlten Vergütungen betrug 26.543.498 GBP. Diese Zahl setzt sich wie folgt zusammen: der Gesamtbetrag der an die Partner von Fundsmith LLP gezahlten Vergütungen betrug 20.957.629 GBP und der Gesamtbetrag der an die Mitarbeiter von Fundsmith LLP gezahlten Vergütungen betrug 5.585.869 GBP.

Von den 5.585.869 GBP, die an die Mitarbeiter von Fundsmith gezahlt wurden, entfielen auf die variable Vergütung 3.860.000 GBP und 1.725.869 GBP auf die feste Vergütung.

Die Partner von Fundsmith LLP erhalten keinen Bonus. Die gesamte Vergütung ist fix, da sie auf einem festen Anteil des Nettogewinns von Fundsmith LLP basiert.

Insgesamt waren somit von den 26.543.498 GBP der Gesamtvergütung 22.683.498 GBP feste Vergütung und 3.860.000 GBP variable Vergütung.

Das Geschäftsjahr des Fundsmith Equity Fund Feeder („SICAV“) läuft vom 1. Januar bis 31. Dezember, während das Geschäftsjahr der Fundsmith LLP vom 1. April bis 31. März läuft. Die vorstehend genannten Zahlen sind dem Jahresbericht von Fundsmith LLP für den Zeitraum vom 1. April 2017 bis 31. März 2018 entnommen. Diese Zahlen wurden von unabhängiger Stelle geprüft und bei Companies House eingereicht.

Nach den Vorschriften sind wir verpflichtet, sowohl die Höhe der insgesamt gezahlten Vergütung als auch die Höhe der an „Identifizierte Mitarbeiter“ (im Allgemeinen Führungskräfte und/oder Risikoträger) gezahlten Beträge anzugeben. Die einzigen identifizierten Mitarbeiter von Fundsmith sind die Partner. Die Partner gehören alle zur Kategorie „Senior Management“; zwei der Partner gehören ebenfalls zur Kategorie der Risikoträger und einer zur Kategorie des Personals der Innenrevision. Um Doppelarbeit zu vermeiden, werden alle Vergütungen der Partner innerhalb der Kategorie Senior Management ausgewiesen. Die Gesamtvergütung für das Senior Management beträgt somit 20.957.629 GBP.

Die vorstehenden Informationen beziehen sich auf Fundsmith LLP als Ganzes, und wir haben sie nicht nach FEFF oder den anderen von uns verwalteten Fonds aufgeschlüsselt. Ebenso wenig haben wir den Anteil der Vergütung ausgewiesen, der sich auf die Erträge bezieht, die wir aus unserem Management von FEFF erzielen. Wir haben eine solche Aufschlüsselung nicht vorgenommen, weil sie nicht die Art und Weise widerspiegelt, wie wir bei Fundsmith arbeiten oder organisiert sind. Alle Partner und die meisten unserer Mitarbeiter sind in die Verwaltung der FEFF eingebunden. Wir haben keine Angaben zu den Vergütungen der Fundsmith Investment Services Limited gemacht, an die Fundsmith LLP bestimmte Portfoliomanagement-Aktivitäten delegiert.

Die Vergütung bei Fundsmith LLP ist bewusst unkompliziert. Unsere Mitarbeiter erhalten ein angemessenes Gehalt. Am Ende eines jeden Geschäftsjahres wird die Leistung unserer Mitarbeiter von den Partnern überprüft, um festzustellen, ob ein Bonus gezahlt werden soll oder nicht. Alle Bonusentscheidungen werden von den Partnern einstimmig getroffen.

### **ANHANG I - VEGÜTUNGSPOLITIK (ungeprüft) (Fortsetzung)**

---

Die Partner erhalten jeweils einen festen Anteil am Nettogewinn von Fundsmith LLP. Wir sind der Ansicht, dass dies der beste Weg ist, um sicherzustellen, dass die Interessen unserer Partner langfristig vollständig mit den Interessen unserer Anleger in Einklang stehen. Diese Ausrichtung des Interesses wird durch die Tatsache verstärkt, dass die Partner von Fundsmith LLP einen erheblichen Betrag in den Master-Fonds investiert haben.

Der Verwaltungsausschuss von Fundsmith LLP hat die Vergütungspolitik überprüft und ist der Ansicht, dass sie alle regulatorischen Anforderungen erfüllt und ist überzeugt, dass während des Zeitraums keine Unregelmäßigkeiten aufgetreten sind.

Jeder Anleger, der mehr Informationen darüber haben möchte, wie wir die Grundsätze des Vergütungskodex einhalten, kann eine Zusammenfassung unserer Vergütungspolitik anfordern.

**ANHANG II – Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und die OFFENLEGUNG  
der Wiederverwendung („SFTR“) (UNGEPRÜFT)**

---

Die SICAV verwendet keine Instrumente, die in den Anwendungsbereich von Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Wiederverwendung („SFTR“) gemäß der Europäischen Verordnung 2015/2365 fallen.

## Fundsmith Equity Fund Feeder

### ANHANG III – Performance

Die nachstehende Tabelle enthält die kumulierten und annualisierten Performancezahlen der letzten drei Kalenderjahre.

<b>Fundsmith Equity Fund Feeder</b>				
<b>Anteilsklasse</b>	<b>Auflegungsdatum</b>	<b>2016 in %</b>	<b>2017 in %</b>	<b>2018 In %</b>
Thesaurierende Anteile der Klasse I EUR	2. Februar 2011	9,58	17,87	17,68
Ausschüttende Anteile der Klasse I EUR	2. Februar 2011	8,42	17,24	16,71
Thesaurierende Anteile der Klasse R EUR	2. Februar 2011	8,88	17,13	17,02
Ausschüttende Anteile der Klasse R EUR	2. Februar 2011	8,89	17,13	16,71
Thesaurierende Anteile der Klasse T EUR	2. Februar 2011	9,43	17,71	17,55
Ausschüttende Anteile der Klasse T EUR	2. Februar 2011	8,44	17,12	16,66
Thesaurierende Anteile der Klasse I CHF	5. April 2012	8,87	28,23	15,02
Ausschüttende Anteile der Klasse I CHF	5. April 2012	7,89	27,36	13,98
Thesaurierende Anteile der Klasse I USD	13. March 2013	6,24	33,82	13,15
Ausschüttende Anteile der Klasse I USD	13. March 2013	5,91	32,96	12,17
Thesaurierende Anteile der Klasse I GBP	15. April 2014	27,95	21,81	18,87
Ausschüttende Anteile der Klasse I GBP	15. April 2014	26,67	21,15	17,87

**Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.**

## Fundsmith Equity Fund Feeder

### ANHANG IV – Total Expense Ratio („TER“) (ungeprüft)

Gemäss der Richtlinie der Swiss Fund & Asset Management Association ("SFAMA") vom 16. Mai 2008 ist der Fonds verpflichtet die TER für die letzten zwölf Monate zu publizieren.

Die TER der Anteilkassen des Fundsmith Equity Fund Feeder für den Zeitraum vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018 ist wie folgt:

<b>Fundsmith Equity Fund Feeder</b>	
<b>Anteilsklasse</b>	<b>Annualisiertes TER %</b>
Thesaurierende Anteile der Klasse I EUR	1,05
Ausschüttende Anteile der Klasse I EUR	1,05
Thesaurierende Anteile der Klasse R EUR	1,69
Ausschüttende Anteile der Klasse R EUR	1,69
Thesaurierende Anteile der Klasse T EUR	1,19
Ausschüttende Anteile der Klasse T EUR	1,19
Thesaurierende Anteile der Klasse I CHF	1,05
Ausschüttende Anteile der Klasse I CHF	1,05
Thesaurierende Anteile der Klasse I USD	1,05
Ausschüttende Anteile der Klasse I USD	1,05
Thesaurierende Anteile der Klasse I GBP	1,05
Ausschüttende Anteile der Klasse I GBP	1,05