COMGEST

OPPORTUNITÀ E SFIDE DELLA NUOVA TASSONOMIA EUROPEA. L'APPROCCIO DI COMGEST

2 DICEMBRE 2020

MARKETING COMMUNICATION
FOR PROFESSIONAL INVESTORS ONLY

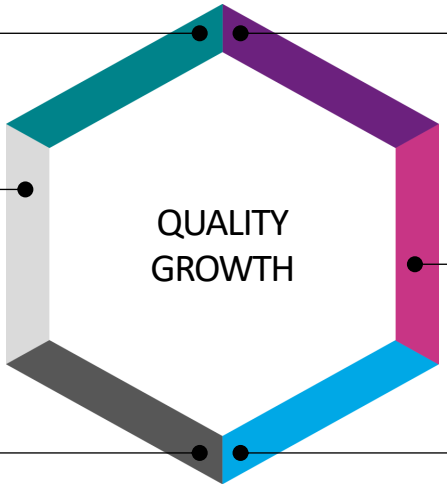
I NOSTRI CRITERI DI SELEZIONE

BUSINESS MODEL

- Trasparenza
- Ricavi ricorrenti
- Potere dei prezzi
- Concentrazione cliente / fornitore

CRITERI FINANZIARI

- Comprovata capacità di generare un forte aumento degli utili (EPS + dividendi> 10%)
- Return on equity (> 15%)
- Forte generazione di flussi di cassa
- Ritorno sul capitale impiegato superiore al costo del capitale
- Bilancio solido, ingranaggi bassi
- Margini di profitto sopra la media rispetto ai pari



BARRIERE ALL'ENTRATA

- Marchio / franchising
- Brevetti
- Know-how durevole
- Costo di commutazione
- Fedeltà del cliente
- Scala

SOSTENIBILITÀ

- Persone e cultura
- Ambiente
- Utilità sociale
- Rischio politico / normativo

ORGANIC GROWTH

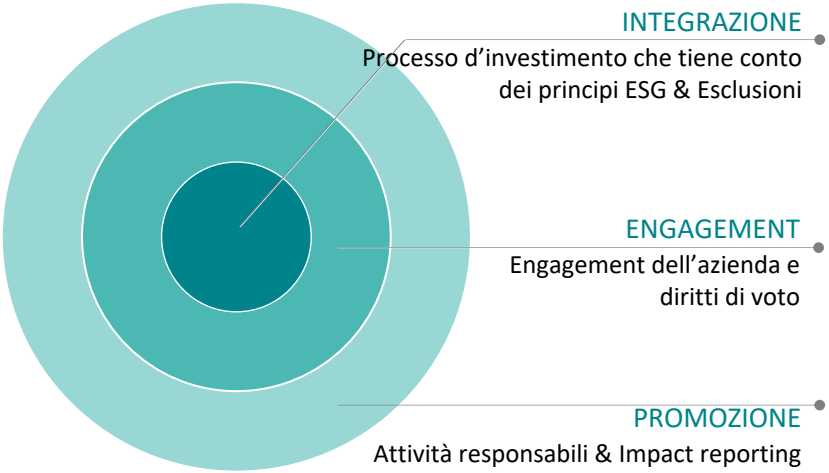
- Espansione geografica
- Espansione del prodotto
- Mercato in crescita
- Innovazione

MANAGEMENT

- Visione di business
- Integrità
- Comunicazione
- Governo d'impresa

Source: Comgest, for illustrative purposes only.

STRATEGIA DI INVESTIMENTI RESPONSABILI
DI LUNGO TERMINE, INDIPENDENTE, RESPONSABILE



LA PERFORMANCE ESG DELLE NOSTRE SOCIETÀ IN PORTAFOGLIO È UNA COMPONENTE DELLA QUALITÀ

Source: Comgest, for illustrative purposes only.

INTEGRAZIONE

DEFINIZIONE DEI LIVELLI DI QUALITÀ ESG

Livello di qualità ESG assegnato, che influisce sul tasso di sconto utilizzato nei nostri modelli di valutazione proprietari

Comgest Livello di Qualità		Descrizione	Impatto sul tasso di sconto: Mercati sviluppati	Impatto sul tasso di sconto: Mercati emergenti
1	ESG Leader	Divulgazione eccellente, mitigazione dei pochi rischi ESG esistenti, strategia per beneficiare delle opportunità ESG, sostenibilità / CSR pienamente integrati nella cultura aziendale	-50 bps	-100 bps
2	Good Quality	Informativa adeguata, buona consapevolezza e mitigazione dei bassi rischi ESG, poche controversie, in grado di beneficiare delle opportunità ESG	0 (no change)	0 (no change)
3	Basic Quality	Poca divulgazione, consapevolezza di base dei rischi ESG, misure limitate in atto, moderata esposizione al rischio ESG, controversie ESG, margini di miglioramento	+100 bps	+150 bps
4	Improvement Required	Molto bassa o assenza di informativa, nessuna considerazione dei rischi ESG, nessuna misura, elevata esposizione al rischio ESG, controversie ESG significative, priorità per il coinvolgimento	+200 bps	+300bps

Source: Comgest, for information purposes only.

COME MISURIAMO LA PERFORMANCE ESG

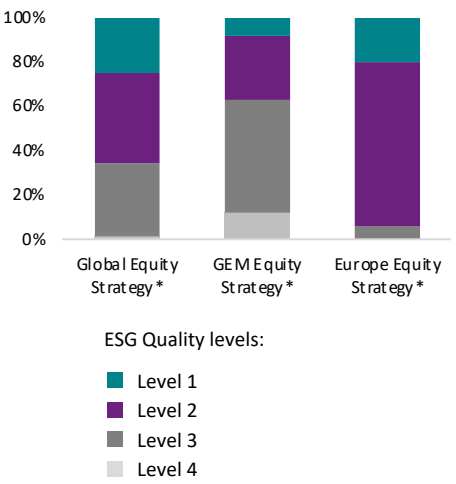
Monitoriamo attentamente l'evoluzione dei livelli di qualità ESG delle nostre società in portafoglio

– Stiamo già iniziando con una base di aziende "crescita di qualità". Una società con un livello di qualità ESG pari a 4 garantisce uno stretto monitoraggio, ma non l'esclusione

Utilizziamo differenti fonti e data provider per i fattori ESG

– MSCI, ISS, Trucost, RepRisk etc. cosi come HR statistics quando disponibili

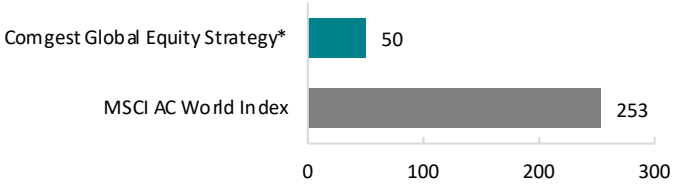
– Compie una valutazione interna in quanto valorizziamo l'analisi fondamentale e riteniamo che i risultati forniti dai vari provider possono differire in termini di completezza e accuratezza dei dati



Source: Comgest as of 31-Dec-2018. *Data for the representative accounts of the Global All Cap Equities Composite, Global Emerging Markets Large Cap Equities Composite and Pan-Europe Large Cap Equities Composite, respectively, managed in accordance with the Composite since the Composite's inception. Please refer to the important information section for more details on the representative account, its selection methodology and where to receive the GIPS compliant presentation of the composite. Portfolio holdings as of 31-Dec-2018, excluding companies that are not yet rated by the ESG team.

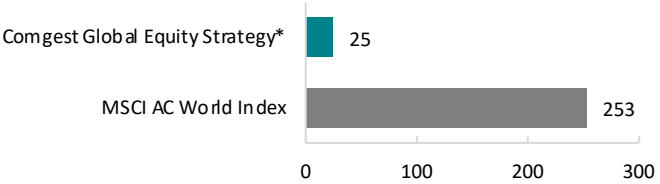
GLOBAL EQUITY STRATEGY ESG IMPACT
CARBON FOOTPRINT

CARBON FOOTPRINT BY TRUCOST



– Secondo Trucost, la strategia Global Equity di Comgest * è l'80% in meno ad alta intensità di carbonio rispetto all'MSCI AC World

CARBON FOOTPRINT BY BLOOMBERG



– Secondo Bloomberg, la strategia Global Equity di Comgest * è ad alta intensità di carbonio del 90% rispetto all'MSCI AC World

Source: Trucost, Bloomberg as of 31-Dec-2018, tCO2e per €mn invested
*Data for the representative account of the Global All Cap Equities Composite, managed in accordance with the Composite since the Composite's inception. Please refer to the important information section for more details on the representative account, its selection methodology and where to receive the GIPS compliant presentation of the composite. The index shown is used for comparative purposes only and the strategy does not seek to replicate the index.

ENGAGEMENT
ATTIVA PARTECIPAZIONE

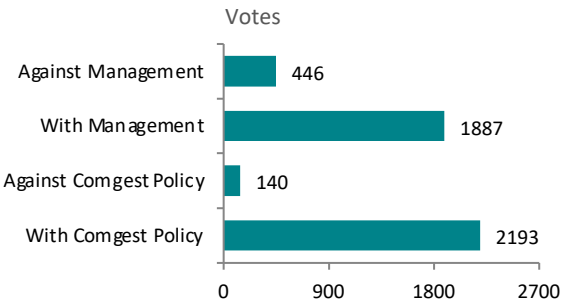
IN-HOUSE POLITICA DI VOTO

— Principi di voto responsabile "in-house" a livello generale, con regole di voto specifiche per ogni regione
— Gestori di portafoglio ed analisti pienamente responsabili delle decisioni di voto
— Le decisioni di voto sono pubblicamente disponibili sul nostro sito web
— Le statistiche sulle votazioni sono divulgate nella relazione annuale

DELEGA DEL VOTO

– L'Institutional Shareholder Services (ISS), ci permette di votare all'assemblea degli azionisti tramite una piattaforma online

RECENT VOTING ACTIVITY



– 99% of meetings have been voted for the period Oct. 2017 – Sept. 2018 (Comgest's public funds)

– We cast votes against management in approximately 19% of voting items

– We cast votes on 36 shareholder proposals

But we are not there yet…

Source: The Guardian, 10-Jul-2020

> IF Y EAT TOO MANY CHAPATIS AND BECOME OBESE, IS THAT THEN MY RESPONSIBILITY?

Mahmud Kamani, Executive Chairman, Founder - Boohoo

PROMOZIONE
IMPACT REPORTING

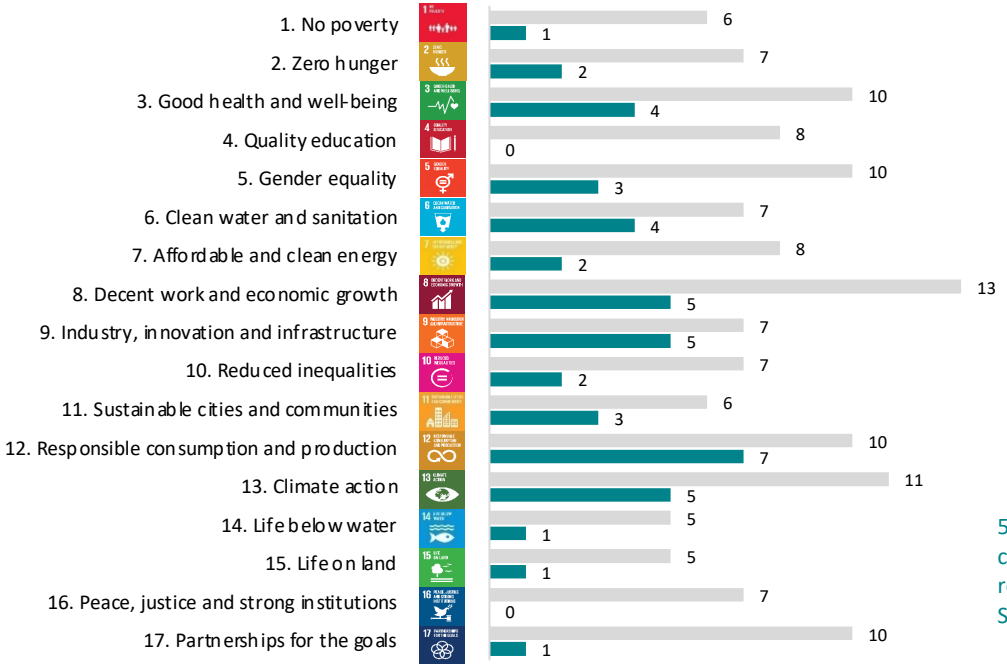
- Quarterly Responsible Investment Report: Rapporto trimestrale sugli investimenti responsabili distribuito in relazione ai nostri fondi pubblici
  - Attività di voto
  - Nuovi rapporti di ricerca ESG dell'azienda completati nel periodo
  - Opinioni degli analisti su avvisi / controversie ESG riguardanti le società partecipate
  - Dialogo / impegno con le aziende
  - Partecipazione a eventi di investimento responsabile
  - Partecipazione a iniziative di coinvolgimento collaborativo

- Annual Responsible Investment Reports: Rapporti annuali sugli investimenti responsabili
  - Rapporti ESG-Climate-Impact per determinate strategie (conformi al reporting normativo francese "Articolo 173")
  - Rapporto annuale di voto

- Tailored reporting: È possibile fornire rapporti su misura per mandati separati

UN SUSTAINABLE DEVELOPMENT GOALS REPORTING

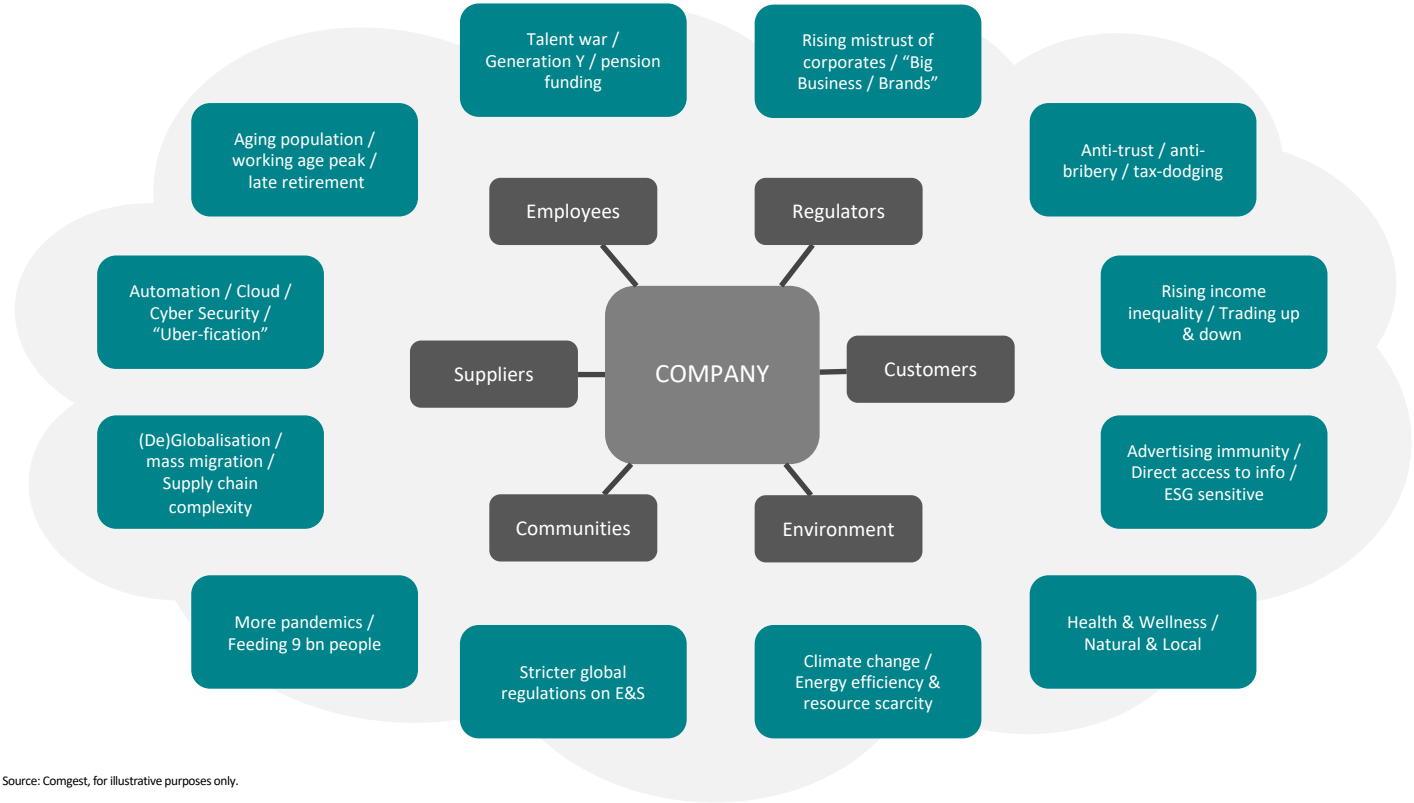
GLOBAL PORTFOLIO*: MAPPING OF CONTRIBUTION TO SDGs



55% of our Global portfolio companies evaluated and reported on their contribution to SDGs

Source: Comgest, United Nations company annual reports, sustainability report, integrated report, as of 31-Dec-2018. * Data for the representative account of the Global All Cap Equities Composite, managed in accordance with the Composite since the Composite's inception. Please refer to the important information section for more details on the representative account, its selection methodology and where to receive the GIPS compliant presentation of the composite. The index shown is used for comparative purposes only and the strategy does not seek to replicate the index.

ESG: OPPORTUNITIES & RISKS



Source: Comgest, for illustrative purposes only.