

VALORIZZARE I FATTORI DI CRESCITA SOTTOVALUTATI: IL RUOLO DEL CAPITALE UMANO

ANNUAL MEETING SUL WELFARE INTEGRATO 2025

COMUNICAZIONE DI MARKETING
SOLO PER GLI INVESTITORI PROFESSIONALI



Il bilancio di una società svela l'intera storia ?



Fonte: Immagine Getty.

Perché dare priorità al CapEx umano?

- La spesa per i dipendenti può determinare vantaggi competitivi per le aziende
- I prodotti e i processi possono essere sostituiti, ma le **persone sono insostituibili**
- L'equilibrio tra spese in conto capitale e investimenti in capitale umano è fondamentale.

Fonte: Comgest, Immagine Getty.



Analisi del CapEx umano



Fonte: Comgest, Flaticon.

Un esempio: Hermès



Iconico

Kelly & Birkin borse

6-7%

Crescita annua del fatturato della divisione pelle

Max. 250

Artigiani impiegati nel laboratorio di pelle

+1,000

Artigiani necessari entro il 2027

Rischio

Carenza di artigiani

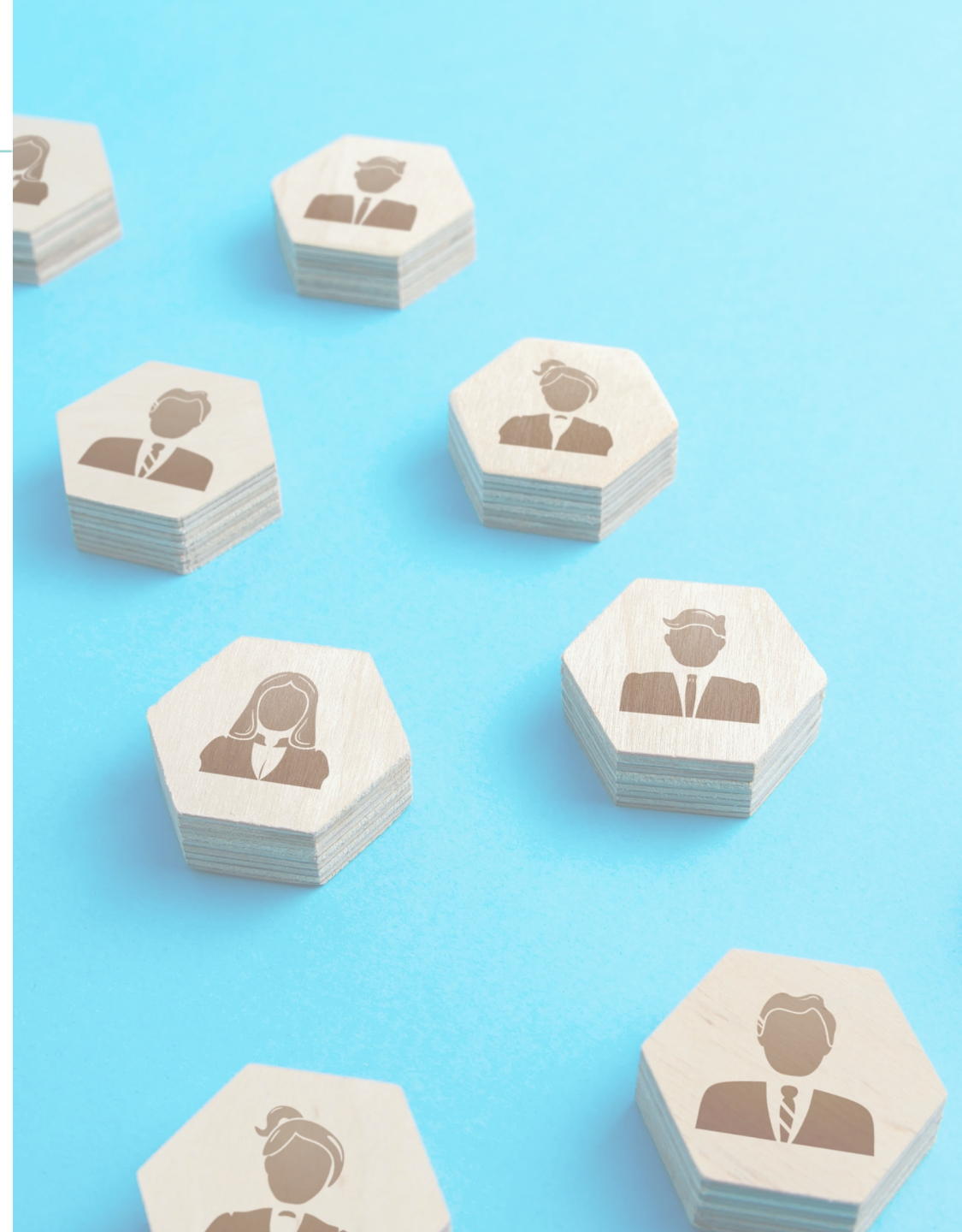


Fonte: Comgest, sito web della società. I dati relativi ai titoli sopra riportati sono forniti a titolo puramente informativo, sono soggetti a variazioni e non costituiscono una raccomandazione all'acquisto o alla vendita dei titoli.

Conclusioni

- Investire nei dipendenti favorisce la **crescita e la resilienza a lungo termine**
- Le **culture solide** favoriscono la fedeltà, l'innovazione e la produttività.
- Le aziende con **team fidelizzati** sono meglio orientate verso il futuro

Source: Comgest, Getty Image.



Informazioni importanti

Informazioni importanti (1/3)

SOLO PER INVESTITORI PROFESSIONALI/QUALIFICATI

Il presente documento è stato redatto esclusivamente per gli investitori professionali/qualificati e può essere utilizzato solo da questi ultimi.

Non è un consiglio di investimento Il presente materiale ha uno scopo puramente informativo e non costituisce una consulenza sugli investimenti.

Non deve essere considerato una sollecitazione all'acquisto o un'offerta di vendita di un titolo. Non tiene conto dei particolari obiettivi di investimento, delle strategie, della situazione fiscale o dell'orizzonte di investimento di un investitore. È incompleto senza le informazioni orali fornite dai rappresentanti di Comgest.

Non è una raccomandazione di investimento. Nessuna discussione relativa a società specifiche deve essere considerata una raccomandazione all'acquisto o alla vendita di un particolare titolo/investimento. Le società discusse non rappresentano tutti gli investimenti passati. Non si deve presumere che gli investimenti discussi siano stati o saranno redditizi, o che le raccomandazioni o le decisioni prese in futuro saranno redditizie. Comgest non fornisce consulenza fiscale o legale ai propri clienti e tutti gli investitori sono caldamente invitati a consultare i propri consulenti fiscali o legali in merito a qualsiasi potenziale investimento.

Questo materiale non costituisce in alcun caso un'offerta per persone residenti in una specifica giurisdizione che non autorizza la distribuzione dei Fondi qui menzionati.

Non è una ricerca sugli investimenti. Le informazioni contenute nella presente comunicazione non costituiscono “ricerca in materia di investimenti” e sono classificate come “comunicazione di marketing” ai sensi della MIFID II. Ciò significa che questa comunicazione di marketing (a) non è stata preparata in conformità ai requisiti legali volti a promuovere l'indipendenza della ricerca sugli investimenti (b) non è soggetta ad alcun divieto di negoziazione prima della diffusione della ricerca sugli investimenti.

Esclusione di responsabilità per i risultati.

Le performance passate non sono un indicatore affidabile dei risultati futuri. Le valutazioni e i premi menzionati nel presente documento possono cambiare in qualsiasi momento e non costituiscono una raccomandazione di acquisto. Le dichiarazioni, i dati o le previsioni previsionali potrebbero non essere realizzate. Gli indici utilizzati sono solo a scopo comparativo e nessuno dei portafogli discussi mira a replicare un indice. Le informazioni fornite sono soggette a modifiche senza preavviso.

Tutte le opinioni e le stime costituiscono il nostro giudizio alla data del presente materiale e sono soggette a modifiche senza preavviso. Le partecipazioni in portafoglio citate nel presente documento potrebbero non essere detenute al momento della ricezione di questa pubblicazione e sono soggette a modifiche senza preavviso.

Restrizioni all'uso delle informazioni nel presente materiale e le informazioni in esso contenute non possono essere riprodotti (in tutto o in parte), ripubblicati, distribuiti, trasmessi, visualizzati o altrimenti sfruttati in qualsiasi modo da terzi senza il previo consenso scritto di Comgest. Limitazione di responsabilità.

Alcune informazioni contenute nella presente presentazione sono state ottenute da fonti ritenute affidabili, ma la loro accuratezza non può essere garantita. Comgest non si assume alcuna responsabilità in relazione all'accuratezza o alla completezza delle informazioni. Gli investitori si impegnano a rispettare le misure legali, regolamentari e deontologiche relative alla lotta contro il riciclaggio di denaro, nonché i testi che ne regolano l'applicazione e, se modificati, gli investitori dovranno garantire la conformità ai testi applicabili. Documentazione legale del fondo.

Questa è una comunicazione di marketing. Si prega di fare riferimento al prospetto del fondo e al PRIIPs KID prima di prendere qualsiasi decisione finale di investimento.

Gli investitori del Regno Unito devono fare riferimento al KIID degli OICVM. Questi documenti sono disponibili gratuitamente presso i nostri uffici e sul nostro sito web www.comgest.com.

Il prospetto dei nostri fondi irlandesi è disponibile in inglese, francese e tedesco, mentre i prospetti dei nostri fondi francesi sono disponibili in francese e possono essere disponibili anche in tedesco. I KID sono disponibili in una lingua approvata dal paese UE/SEE di distribuzione.

Una descrizione più dettagliata dei fattori di rischio applicabili ai fondi è contenuta nel prospetto informativo.

I fondi Comgest Growth qui menzionati sono comparti conformi agli OICVM di Comgest Growth plc (CGPLC), una società d'investimento di tipo aperto a ombrello con capitale variabile e separazione delle responsabilità tra i comparti costituita in Irlanda e regolamentata dalla Banca Centrale d'Irlanda. Il gestore degli investimenti può decidere di porre fine in qualsiasi momento agli accordi presi per la commercializzazione dei suoi OICVM.

Informazioni importanti (2/3)

Diritti degli investitori. Le politiche di gestione dei reclami di Comgest S.A. e CAMIL (che contengono una sintesi dei diritti degli investitori e informazioni sui meccanismi di ricorso in caso di controversie) sono disponibili in inglese, francese, tedesco, olandese e italiano sul nostro sito web all'indirizzo www.comgest.com nella sezione informazioni sulla regolamentazione.

Informazioni sul conto di rappresentanza. Il conto rappresentativo discusso è gestito in conformità al relativo Composite sin dalla sua istituzione. Il conto rappresentativo è il veicolo d'investimento aperto con il track record più lungo all'interno del Comparto. I risultati di rendimento illustrati riflettono la performance ottenuta dal conto rappresentativo. Di conseguenza, i risultati di performance possono essere simili ai rispettivi risultati del Composite, ma le cifre non sono identiche e non vengono presentate come tali. I risultati non sono indicativi della performance futura del conto rappresentativo o di altri conti e/o prodotti descritti nel presente documento. La performance del conto varia in base alla data di avvio del conto, alle restrizioni sul conto e ad altri fattori, e potrebbe non essere uguale alla performance del conto rappresentativo qui presentato.

Comgest dichiara di essere conforme ai Global Investment Performance Standards (GIPS®). Per ricevere informazioni sulla performance conforme ai GIPS per le strategie e i prodotti della società, contattare info@comgest.com. Esclusione di responsabilità per marchi e indici. I nomi dei prodotti, delle società e dei loghi qui citati sono marchi o marchi registrati dei rispettivi proprietari. S&P Trucost Limited © Trucost 2023. Tutti i diritti sui dati e sui report Trucost appartengono a Trucost e/o ai suoi licenziatari. Né Trucost, né le sue affiliate, né i suoi licenziatari si assumono alcuna responsabilità per eventuali errori, omissioni o interruzioni nei dati e/o nei report di Trucost. Non è consentita alcuna ulteriore distribuzione dei Dati e/o dei Report senza l'esplicito consenso scritto di Trucost.

I dati MSCI possono essere utilizzati solo per uso interno, non possono essere riprodotti o ridistribuiti in alcuna forma e non possono essere utilizzati come base per una componente di strumenti o prodotti finanziari o indici. Nessuna delle informazioni MSCI intende costituire una consulenza d'investimento o una raccomandazione a prendere (o astenersi dal prendere) qualsiasi tipo di decisione d'investimento e non si può fare affidamento su di esse. I dati e le analisi storiche non devono essere considerati come un'indicazione o una garanzia di un'analisi, di una previsione o di un pronostico sulla performance futura. Le informazioni di MSCI sono fornite "così come sono" e l'utente di tali informazioni si assume l'intero rischio di qualsiasi uso fatto di tali informazioni. MSCI, ciascuna delle sue affiliate e ogni altra persona coinvolta o collegata alla compilazione, all'elaborazione o alla creazione di qualsiasi informazione MSCI (collettivamente, le "Parti MSCI") declinano espressamente tutte le garanzie (comprese, a titolo esemplificativo, le garanzie di originalità, accuratezza, completezza, tempestività, non violazione, commerciabilità e idoneità a uno scopo particolare) in relazione a queste informazioni.

Senza limitare quanto sopra, in nessun caso le Parti di MSCI saranno responsabili di danni diretti, indiretti, speciali, incidentali, punitivi, consequenziali (inclusi, senza limitazione, i mancati profitti) o di qualsiasi altro tipo. (www.msclbarra.com). S&P Dow Jones Indices LLC ("SPDJI"). S&P è un marchio registrato di S&P Global ("S&P"); Dow Jones è un marchio registrato di Dow Jones Trademark Holdings LLC ("Dow Jones"). Questi marchi sono stati concessi in licenza d'uso da SPDJI e sublicenziati per determinati scopi da Comgest. Il fondo di Comgest non è sponsorizzato, appoggiato, venduto o promosso da SPDJI, Dow Jones e S&P, né dalle loro rispettive affiliate e nessuna di queste parti rilascia alcuna dichiarazione in merito all'opportunità di investire nel fondo né ha alcuna responsabilità per eventuali errori, omissioni o interruzioni dell'indice. Il Valore dell'Indice TOPIX e i Marchi TOPIX sono soggetti ai diritti di proprietà di JPX Market Innovation & Research, Inc. o di società affiliate a JPX Market Innovation & Research, Inc. (di seguito collettivamente "JPX") e JPX detiene tutti i diritti e il know-how relativi a TOPIX, quali il calcolo, la pubblicazione e l'utilizzo del Valore dell'Indice TOPIX e dei Marchi TOPIX. Gli Indici STOXX sono proprietà intellettuale (inclusi i marchi registrati) di STOXX Limited, Zug, Svizzera ("STOXX"), del Gruppo Deutsche Börse o dei loro licenziatari. STOXX non è stato coinvolto in alcun modo nella creazione dei prodotti Comgest. I prodotti Comgest non sono né sponsorizzati né promossi, distribuiti o in qualsiasi altro modo supportati dallo STOXX, dal Gruppo Deutsche Börse o dai loro licenziatari, partner di ricerca o fornitori di dati. STOXX, il Gruppo Deutsche Börse e i loro licenziatari, partner di ricerca o fornitori di dati non forniscono alcuna garanzia ed escludono qualsiasi responsabilità (sia per negligenza che per altro) - incluse, senza limitazioni, l'accuratezza, l'adeguatezza, la correttezza, la completezza, la tempestività e l'idoneità a qualsia

Informazioni importanti (3/3)

Il Morningstar Rating™ è una misura oggettiva e quantitativa della performance storica di un fondo corretta per il rischio rispetto ad altri fondi della sua categoria. Il rating complessivo è una combinazione ponderata dei rating a tre, cinque e dieci anni. Il 10% dei fondi riceve un rating di 5 stelle, mentre il 22,5% successivo riceve un rating di 4 stelle. Per informazioni più dettagliate sul Morningstar Rating, compresa la sua metodologia, visitate il sito: http://corporate.morningstar.com/US/documents/MethodologyDocuments/MethodologyPapers/MorningstarFundRating_Methodology.pdf.

Il Morningstar Analyst Rating™ rappresenta l'opinione degli analisti Morningstar sul merito d'investimento relativo di un fondo. Si tratta di una misura orientata al futuro e identifica la convinzione degli analisti sulle prospettive di rendimento a lungo termine di un fondo rispetto a un gruppo di riferimento. Per informazioni più dettagliate sull'Analyst Rating di Morningstar, compresa la sua metodologia, visitare il sito: <http://corporate.morningstar.com/us/documents/MethodologyDocuments/AnalystRatingforFundsMethodology.pdf>. Per informazioni più dettagliate sull'integrazione ESG, consultare il nostro sito web comgest.com. Informazioni sulla persona giuridica.

Comgest S.A. è una società di gestione di portafogli regolamentata dall'Autorité des Marchés Financiers con sede legale in 17, square Edouard VII, 75009 Parigi. Comgest Asset Management International Ltd è una società di investimento regolamentata dalla Banca Centrale d'Irlanda e registrata come Consulente per gli Investimenti presso la U.S. Securities Exchange Commission. La sua sede legale è al 46 di St. Stephen's Green, Dublino 2, Irlanda. Comgest Italia è la filiale italiana di Comgest Asset Management International Limited, iscritta al Registro delle Imprese di Milano con il numero MI-2587566 e al Registro delle Imprese di Milano. MI-2587566 e all'albo CONSOB con il n. 191. La sede legale è in Via Del Vecchio Politecnico 9, 20121, Milano, Italia. Comgest Far East Limited è una società di gestione patrimoniale regolamentata dalla Securities and Futures Commission di Hong Kong con sede legale al Level 10, 28 Hennessy Road, Hong Kong. Comgest Asset Management Japan Ltd. è una società di gestione degli investimenti regolamentata dalla Financial Service Agency of Japan (registrata presso il Kanto Local Finance Bureau (No. Kinsho 1696)) con sede legale al 9F Tekko Building, 1-8-2, Marunouchi Chiyoda-ku, Tokyo, 100-0005, Giappone. Comgest US L.L.C registrata come Consulente per gli Investimenti presso la U.S. Securities Exchange Commission e la cui sede legale è al 101 Arch Street, 8° piano, Boston, MA 02110, USA, info.us@comgest.com.

Comgest Singapore Pte Ltd è una Licensed Fund Management Company & Exempt Financial Advisor (for Institutional and Accredited Investors) regolamentata dalla Monetary Authority of Singapore con sede legale in 8 Temasek Boulevard, #25-03 Suntec Tower Four, Singapore 038988. I professionisti degli investimenti elencati nel presente documento sono impiegati da Comgest S.A., Comgest Asset Management International Limited, Comgest Far East Limited, Comgest Asset Management Japan Ltd. o Comgest Singapore Pte. Ltd.

SOLO PER IL REGNO UNITO: Questa presentazione non è distribuita da, né è stata approvata ai fini della sezione 21 del Financial Services and Markets Act 2000 (FSMA) da una persona autorizzata ai sensi del FSMA. Questa presentazione viene comunicata solo a persone che sono professionisti dell'investimento che rientrano nell'articolo 19(5) del Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotions) Order 2005 (il FPO). Gli Investimenti sono disponibili solo per i professionisti dell'investimento e qualsiasi invito, offerta o contratto di acquisto sarà stipulato solo con professionisti dell'investimento. Chiunque non sia un professionista dell'investimento non deve fare affidamento o agire sulla presente presentazione o su qualsiasi suo contenuto. Le persone in possesso di questo documento sono tenute a informarsi di tutte le restrizioni pertinenti. Nessuna parte di questa presentazione deve essere pubblicata, distribuita o altrimenti resa disponibile, in tutto o in parte, ad altre persone.

SOLO PER HONG KONG: Questo annuncio non è stato esaminato dalla Securities and Futures Commission di Hong Kong.

SOLO PER SINGAPORE: Questa pubblicità non è stata esaminata dalla Monetary Authority di Singapore.

SOLO PER L'AUSTRALIA: Comgest Far East Limited è regolamentata dalla Securities and Futures Commission secondo le leggi di Hong Kong, che differiscono dalle leggi australiane. Comgest Far East Limited è esente dall'obbligo di possedere una licenza australiana per i servizi finanziari ai sensi dell'Australian Corporations Act in relazione ai servizi finanziari che fornisce. Questo materiale è rivolto esclusivamente a "clienti all'ingrosso" e non è destinato a "investitori al dettaglio" (secondo la definizione dell'Australian Corporations Act), né vi si può fare affidamento. Comgest Singapore Pte. Ltd. è regolamentata dalla Monetary Authority di Singapore in base alle leggi di Singapore, che differiscono da quelle australiane. Comgest Singapore Pte. Ltd. è esente dall'obbligo di possedere una licenza australiana per i servizi finanziari ai sensi dell'Australian Corporations Act.