



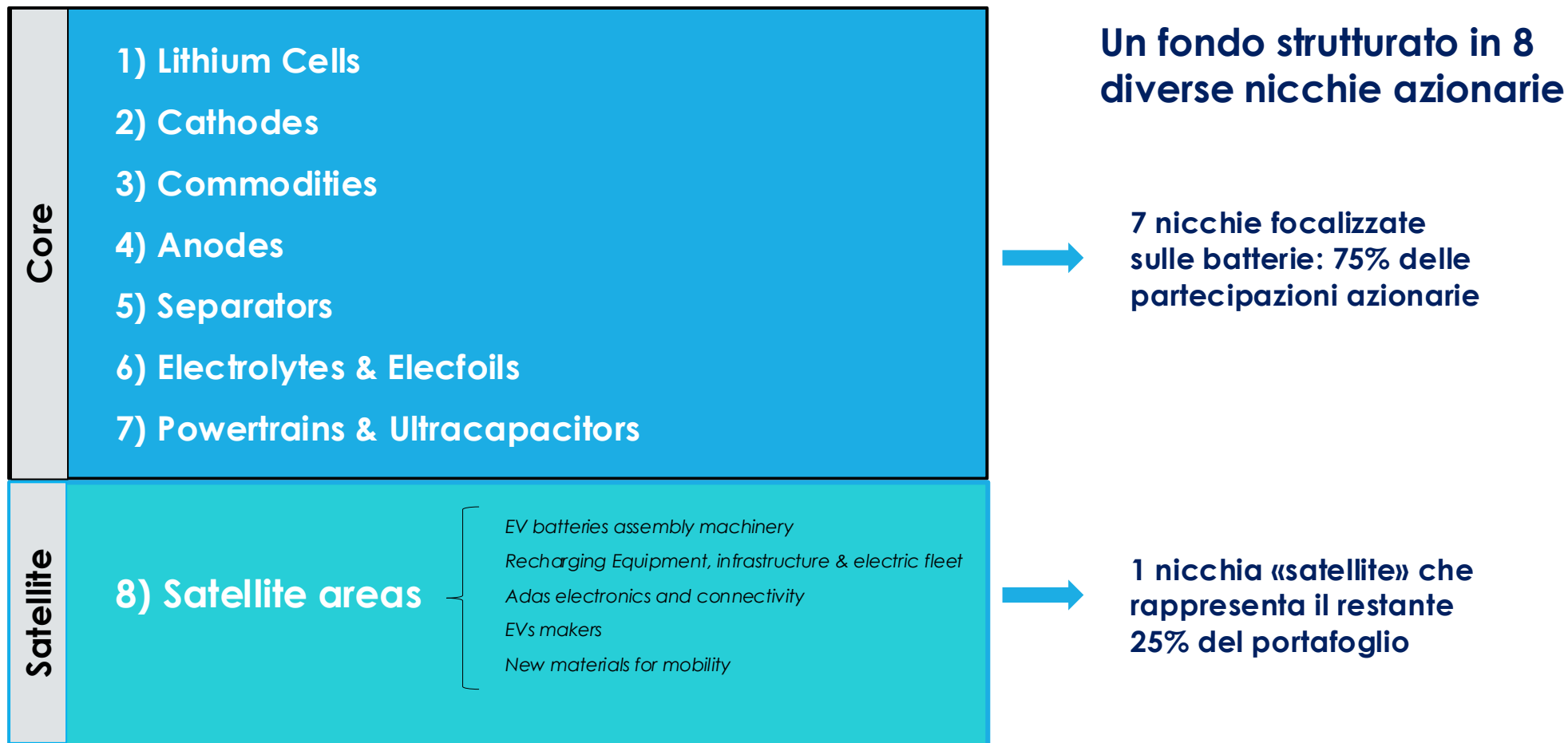
Electric
Mobility
Value
Niche

➤ Categoria

- Nome del Fondo: Safe Capital - Electric Mobility Value Niche (EMVN)
- Fondo UCITS Global Equity
- Fondo tematico
- Stile di Investimento: **Deep Value**
- **Articolo 9 SFDR**

➤ Dove investe il fondo

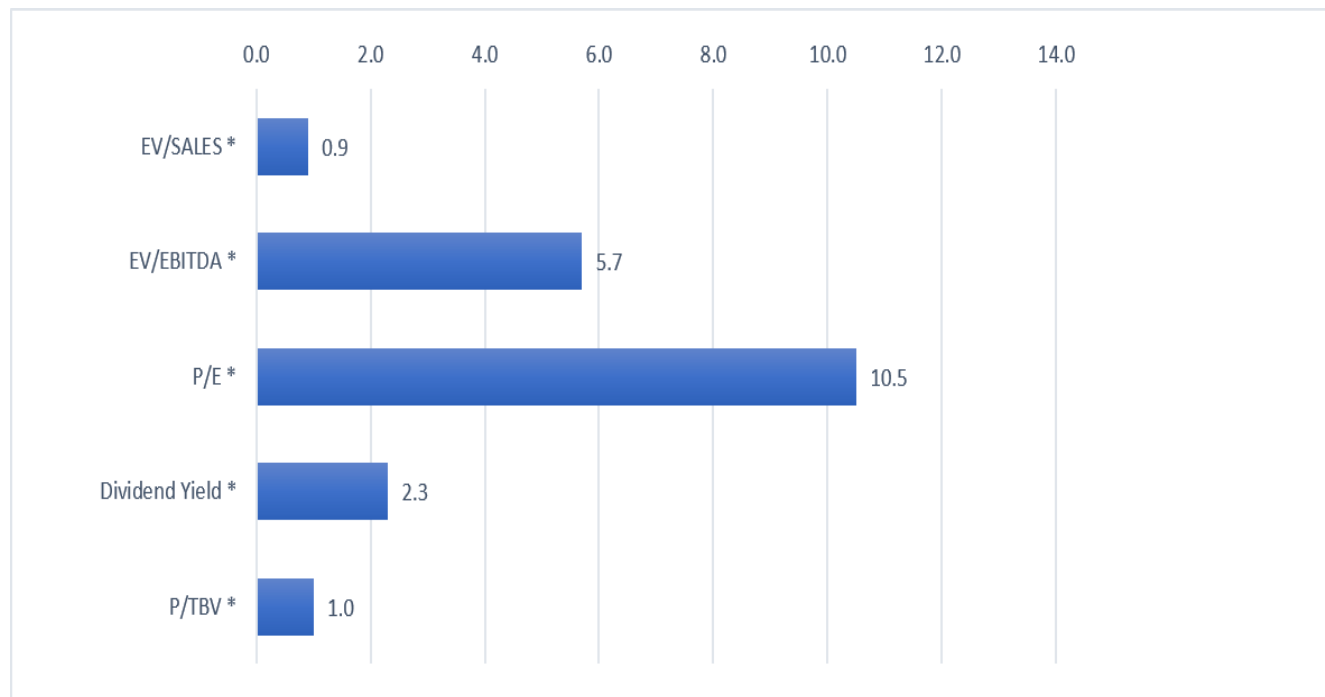
- EMVN offre esposizione all'ecosistema delle **batterie per veicoli elettrici**
- Investe in un **tema growth utilizzando un approccio value**, riducendo il rischio di investire in azioni/aree in bolle
- Ha l'obiettivo di identificare gli **attori della mobilità elettrica non riconosciuti dal mercato come tali**, puntando a un possibile significativo re-rating successivo
- **Il Team ha lanciato il primo fondo al mondo sulla mobilità elettrica nel 2015** e lo ha gestito fino a fine 2017, quando i PM lavoravano per Symphonia SGR. Ha più di 10 anni di esperienza negli investimenti nel settore.
- EMVN è stato lanciato IL 10 giugno 2019



I nostri report forniscono dettagli sui portafogli di ciascuna nicchia (partecipazioni, performance, rischio, ecc...)

- ▶ un fondo diversificato (70-85 titoli)
- ▶ un approccio deep value (il portafoglio viene scambiato a circa 1x il patrimonio netto tangibile e al di sotto 9x gli utili)
- ▶ 100% Sostenibile, Art. 9 SFDR
- ▶ un fondo globale, focalizzato principalmente sull'Asia (Cina esclusa)
- ▶ buona liquidità (circa il 90% potrebbe essere venduto entro 1 giorno e circa il 98% entro 5 giorni)

Valuation snapshot (31.08.26)



**Ultimi dati disponibili*

Fonti: Niche AM, Refinitiv

- ▶ Sui nostri numeri, prevediamo una penetrazione dei veicoli elettrici 50% superiore al consenso entro il 2030, principalmente grazie a..
 - ❖ Un cost-of-ownership sempre più basso, un contesto normativo ancora favorevole e l'arrivo di modelli EV più economici per il mercato di massa
 - ❖ A causa dei cambiamenti geopolitici, non ci aspettiamo pressioni deflazionistiche significative sui prezzi delle batterie dei veicoli elettrici nei paesi occidentali nei prossimi anni
 - ❖ Le stime di penetrazione del consensus hanno probabilmente toccato il fondo



Tesla Model 3 – long range (75 Kwh)
Autonomy: 629 km



Volkswagen ID3 (77 Kwh)
Autonomy: 558 km



Hyundai Kona (64 Kwh)
Autonomy: 514 km

Source: Niche AM

Today's systems

Typical fast chargers:
22 / 50 kW

Tesla Superchargers:
120 kW

BYD announced in March 2025 a 5-minute charging EV battery. The new system should add 470 km of range in just five minutes, bringing EV charging times in line with conventional ICE refueling

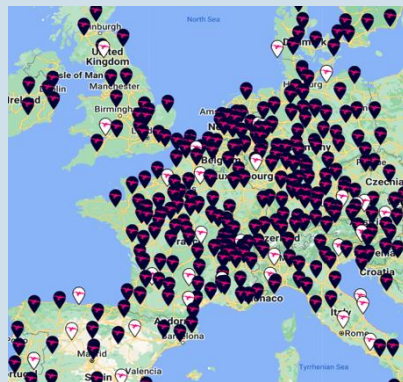
Other OEMs had also already announced full-battery charging times of 15-20 minutes

New systems



IONITY, a joint venture of BMW, Daimler, Ford, and Volkswagen group, is developing a **350 kW** of charge network

Ionity charging network



*Ionity network is growing fast, with projected **5,400** high power chargers along major European highways by the end of 2025 (**4900** charging points at the end of 2024)*



New EV high power charging station with capacity of up to **400 kW** developed by **Wallbox** and **Tritium**

Click on image below to see how it works

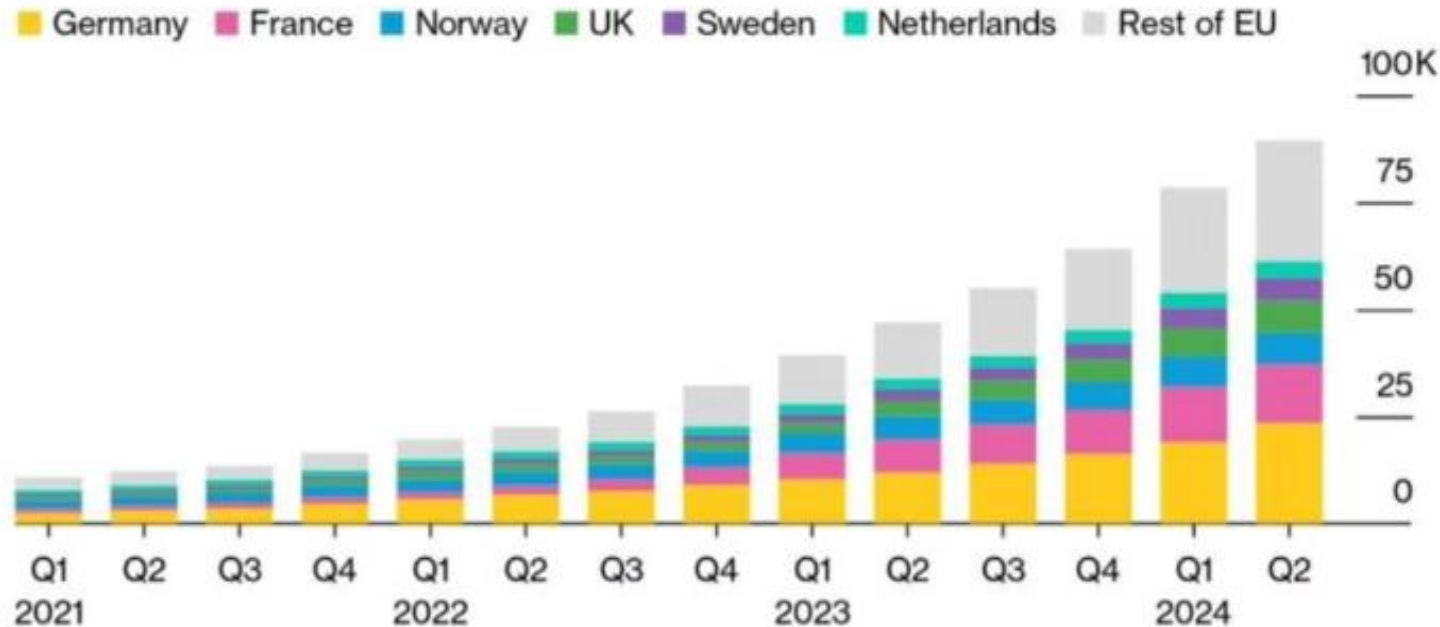
Wireless charging technology is becoming a concrete opportunity



Le reti di ricarica veloce si stanno espandendo rapidamente

Europe's Fast-Charger Network Grows Sevenfold in Three Years

Cumulative count of public ultra-fast connectors in Europe



Source: BloombergNEF, Ecomovement.

Note: Ultra-fast chargers are defined as having an output of at least 100 kilowatts.

BloombergNEF

Il numero di carica-batterie pubblici per veicoli elettrici in tutto il mondo ha raggiunto oltre 5 milioni nel 2024 (+40% su base annua). ben al di sopra della crescita dei veicoli elettrici (+31% a/a)

In Europa la crescita dei caricabatterie veloci ha raggiunto oltre l'80% su base annua ...

I veicoli elettrici offrono un'esperienza di guida molto **più confortevole**

No vibrazioni

No cambi

Silenzio

Bassa manutenzione



Dacia Spring – 2021

Entry price: around € 18,000

Autonomy: 220 km



Renault 5 E-Tech – 2024

Entry price: around € 27,000

Autonomy: 400 km



Citroen e-C3 – 2024

Entry price: around € 23,000

Autonomy: 320 km



FIAT Panda Electric – 2025

Entry price: around € 24,000

Expected Autonomy: 320 km



Volkswagen ID.2 – 2026

Entry price: below € 25,000

Expected Autonomy: 450 km



Renault Twingo – 2026

Entry price: below € 20,000

Expected Autonomy: 400 km



Il supporto normativo è rallentato, ma resta favorevole

Principali driver

Europa:

- Discussione per spostare il divieto di ICE, ibridi e ibridi plug-in **dal 2035 al 2040**.
- **La regolamentazione dell'UE sulle emissioni di CO2 è cambiata:** le case automobilistiche dovranno raggiungere un obiettivo medio di 3 anni (2025-27) invece di un obiettivo specifico per il 2025 come stabilito in precedenza

USA:

- Il credito d'imposta al consumo di \$ 7,500 dell'Inflation Reduction Act (IRA) sarà gradualmente eliminato dall'amministrazione Trump ...
- ... ma i sussidi alla produzione dell'IRA dovrebbero rimanere in vigore

Altri driver



Parcheggio gratuito

Posto auto riservato

Accesso alle corsie preferenziali

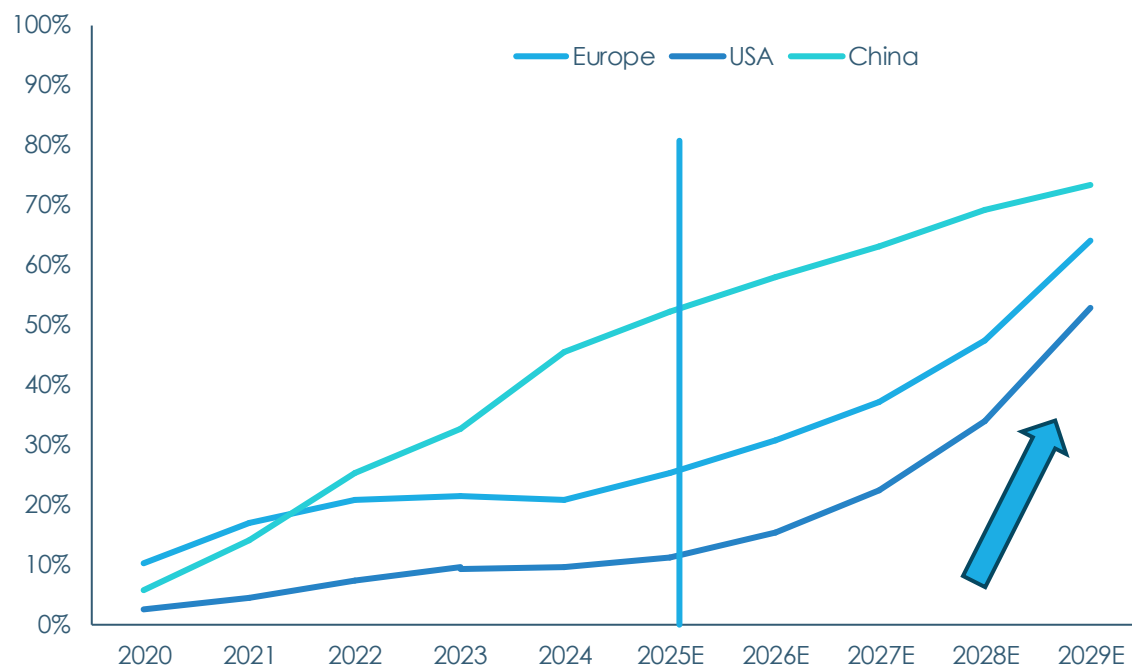
Accesso gratuito al centro città

- I veicoli elettrici
 - hanno prestazioni migliori
 - sono più comodi
 - sono più puliti e senza vincoli di circolazione
 - richiedono molta meno manutenzione
 - sono già più economici degli ICE nel segmento del lusso, lo saranno presto anche nel mercato di massa

Due tecnologie diverse non possono coesistere se una è chiaramente superiore all'altra.

L'Europa e gli Stati Uniti dovrebbero presto entrare nella fase di accelerazione della curva di crescita S... a beneficio delle filiere statunitensi ed europee

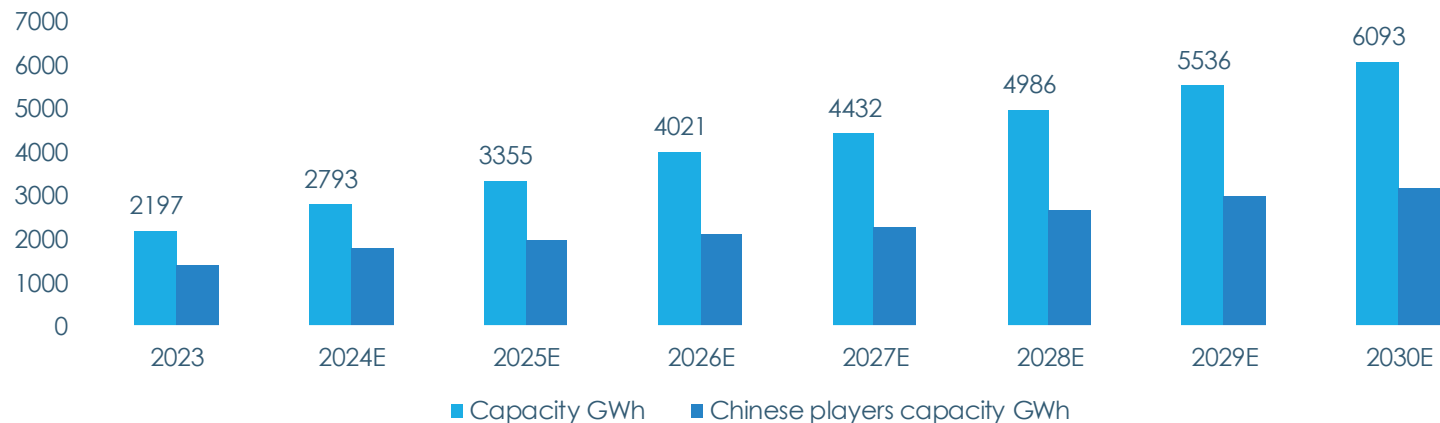
EV penetration by geographic area 2020-2029E



Source: Niche AM

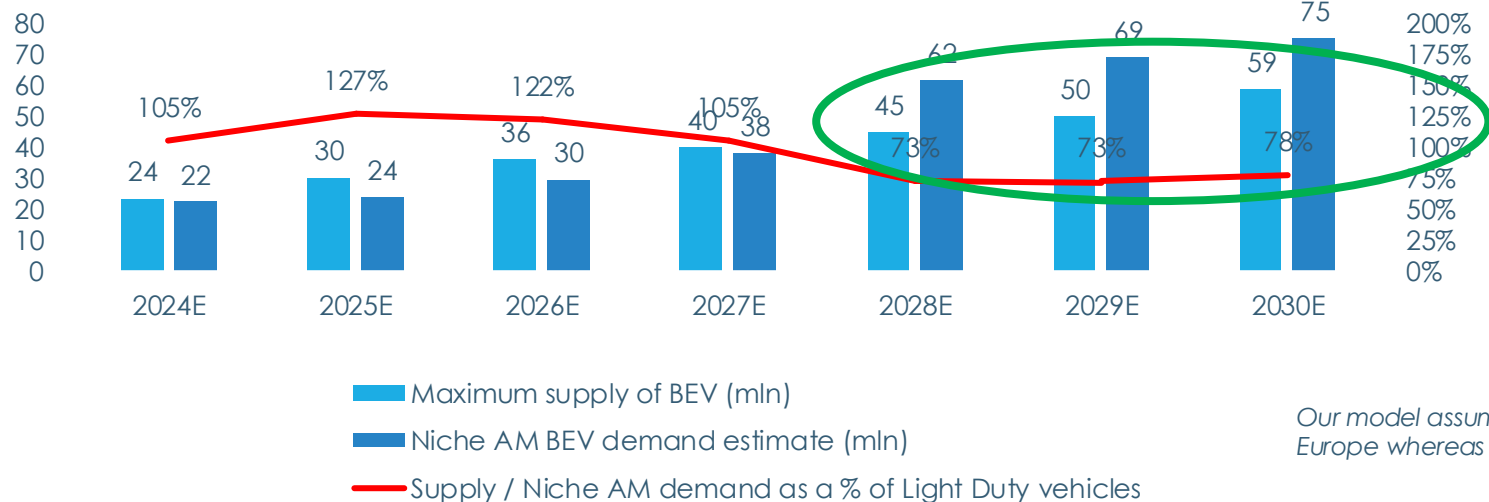
- Il rallentamento in corso è solo transitorio
- 2026/2027 l'inflection point - grazie ai nuovi modelli per il mercato di massa e alla regolamentazione dei veicoli elettrici ancora favorevole
- Le aspettative attualmente basse creano le condizioni per un collo di bottiglia nella fase di accelerazione -in arrivo- della curva S
- Ulteriori restrizioni alle importazioni di batterie cinesi da parte dei paesi occidentali potrebbero influire sull'offerta più rapidamente di quanto attualmente ipotizzato nel nostro modello
- Le attuali valutazioni settoriali offrono un profilo di rischio/beneficio molto attraente

Global Battery Capacity (GWh)



EV battery capacity dovrebbe aumentare a 6000 GWh entro il 2030 a causa degli aggressivi investimenti cinesi

Battery Supply Vs Demand – Our Scenario



Tuttavia, nel nostro scenario di adozione accelerata, ci sarebbe una sbatterry undercapacity già entro il 2028... e il mercato anticipa sempre!

Our model assumes that Chinese excess supply is sold in Europe whereas is not sold in the USA

L'under-capacity che ci aspettiamo nel nostro scenario dovrebbe portare a:

- Aumenti dei prezzi delle batterie
- Espansione dei margini, e pertanto a:
- **Una significativa impennata nei prezzi delle azioni dei player delle batterie EV grazie a :**
 - (1) revisioni al rialzo delle stime degli utili
 - 2) un re-rating del settore sulla base di aspettative di crescita più elevate

«Ogni svolta tecnologica richiede il doppio del tempo previsto e la metà del tempo per cui siamo preparati» (legge di Malone n.3)

Electric Mobility Value Niche – Premi



CFS Rating
Top 300 Fund



CFS Rating
Top 300 Fund



Best Technology Equity Fund
Premio Alto Rendimento
Il Sole 24 Ore



CFS Rating
Top 300 Fund

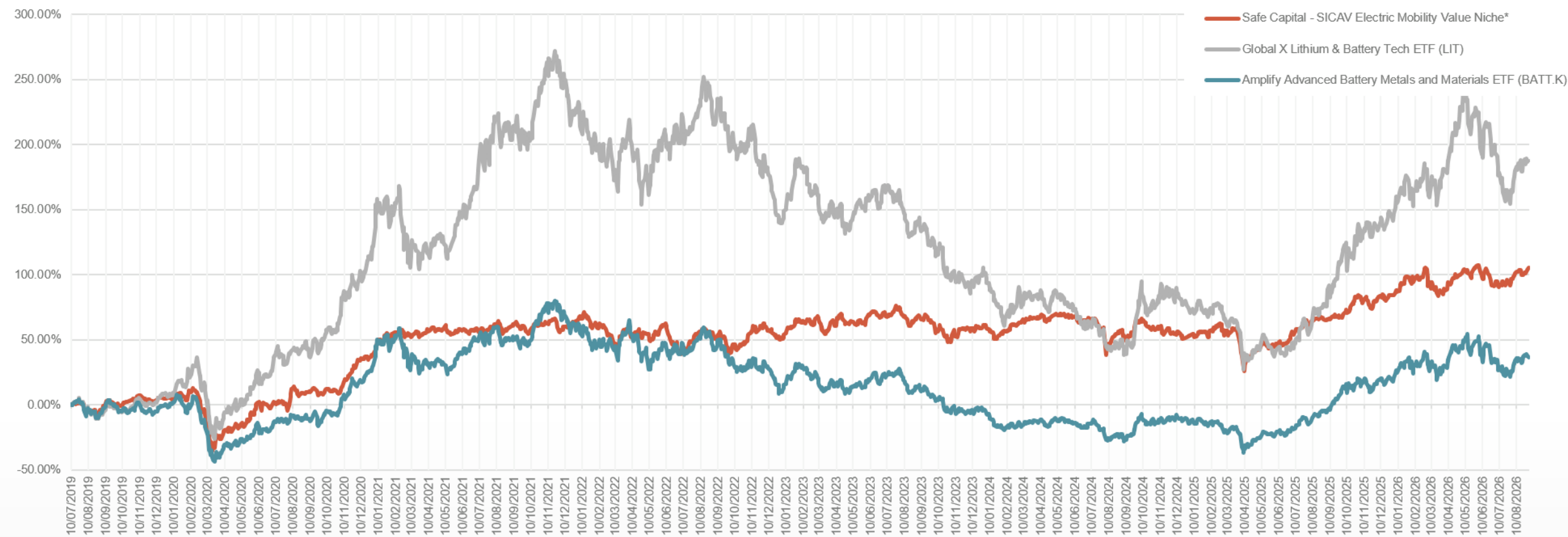
Symphonia Electric Vehicle Revolution: Performance since Inception on 17/06/2015 until 31/12/2017 (when the Team left Symphonia)



This performance refers to the past and to Symphonia's Electric Vehicle Revolution fund. This fund was managed by PMs Massimo Baggiani & Andrea Andreis, who now manage Niche AM's Electric Mobility Value Niche

Performance dal lancio (€)

(10.6.2019 – 31/08/2026)



	YTD	5 Years				Since Inception*			
Index	Total Return	Annualized Return	Annualized St Deviation ²	Sharpe Ratio ³	Max Drawdown	Annualized Return	Annualized St Deviation ²	Sharpe Ratio ³	Max Drawdown
Safe Capital SICAV - Electric Mobility Value Niche ¹	11.51%	5.18%	16.24%	0.22	-28.56%	10.59%	18.26%	0.53	-42.63%
Global X Lithium & Battery Tech ETF (LIT)	19.05%	-1.93%	29.97%	-0.12	-65.87%	15.92%	32.87%	0.45	-65.87%
Amplify Advanced Battery Metals and Materials ETF (BATT.K)	15.76%	-2.00%	28.15%	-0.13	-64.89%	4.45%	30.11%	0.11	-64.89%

1 - Class B (Institutional)

2- Based on daily returns

3- Based on average 1-Year Germany Gov Bond Yield

*Performance measurement begins one month after inception to minimise any distortions caused by the portfolio construction phase

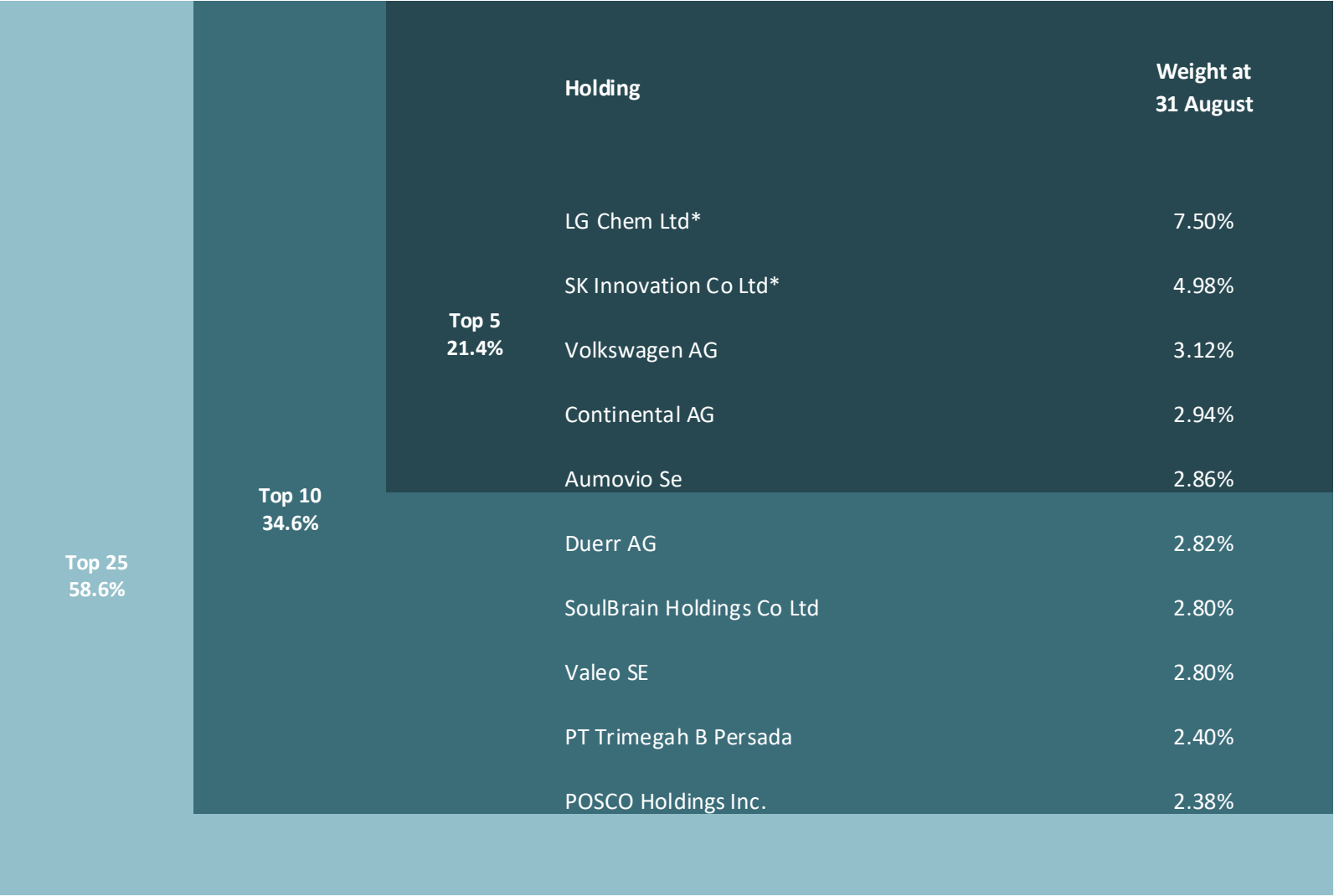
This performance is net of fees, refers to the past and is not an indication of future performance. Currency movements could increase or decrease fund returns. Fees and charges will also affect performance.

Performance is in euro.

The indices shown are not benchmarks and the fund is not managed with reference to one.

Source: Niche AM, Refinitiv

Fund Concentration



Equity Exposure: 82%
No of Holdings : 73
Average Holding Weight: 1.15%
Median Holding Weight : 0.75%

* The holdings comprise ordinary, preferred and ADR/GDR shares.

Safe Capital - Electric Mobility Value Niche

ISIN	Class A – € – LU1867072149
	Class A- GBP – LU2526377374
	Class B – Investitori Istituzionali & Professionali – LU1867072222
	Class Q – classe quotata – LU1867072495
Commissioni di gestione	Class A - 2,00%
	Class A - GBP – 0,25%
	Class B - 0,75%
	Class Q - 0,75%
Commissioni di Performance (annuali)	20% con HWM
	10% con HWM per Class A-GBP
Benchmark	-
Income	Accumulation
Sottoscrizione minima	Euro 1,000 per Class A
	GBP 25,000 per Class A-GBP
	Euro 10,000 per Class B
Minimum holding amount	Euro 1,000 per Class A
	Nessun minimo per Class A-GBP
	Euro 50,000 per Class B

* La Classe Q può essere acquistata esclusivamente da Intermediari tramite il mercato ATFund di Borsa Italiana

Contattateci

Niche Asset Management
2nd floor, 17 Lennox Gardens,
SW1X 0DB Chelsea
London, UK
R.N. 10805355
Tel: [+44 \(0\) 2045471610](tel:+442045471610)
Mail: info@nicheam.com



Seguiteci su LinkedIn: <http://www.linkedin.com/company/niche-am>

Disclaimer (legal information)



This document, along with any related presentations and materials, is intended for marketing and informational purposes only. It is not a legally binding document, does not contain any representations, and does not constitute an offer or invitation to invest in any of Niche Asset Management Ltd.'s funds (referred to as the "Fund"). Additionally, it does not serve as a solicitation for any such offer or invitation, nor can any part of it or its distribution be relied upon in relation to any contract regarding the Fund. This document, any presentation made in conjunction herewith and any accompanying materials are preliminary and for information only. They are not an offering memorandum, do not contain any representations and do not constitute or form part of an offer or invitation to subscribe for any of Niche's funds (each, the "Fund"). Further they do not constitute or form part of any solicitation of any such offer or invitation, nor do they (or any part of them) or the fact of their distribution, form the basis of, or can they be relied on, in connection with any contract therefor. The information contained in this report document has been compiled exclusively by Niche Asset Management Ltd (referred to as "Niche AM") which is authorised and regulated by the Financial Conduct Authority (RN783048) and is registered in England & Wales 10805355. The information and views contained in this document are not intended to be complete and may be subject to change at any time. No representation, warranty or undertaking, stated or implied, is given as to the accuracy of the information or views in this document and no liability for the accuracy and completeness of information is accepted by Niche Asset Management Ltd and/or its partners. Investments in funds are subject to market risks, including the potential loss of principal. The investment strategy of the Fund is speculative and involves a substantial degree of risk of losing some or all the capital invested. **Market, political, counterparty, liquidity and other risk factors may have a significant impact on the investment objectives of the Fund, while past performance is not a guide or otherwise indicative of future results. The distribution of this document and the offering of the Fund's shares may be restricted by law in certain jurisdictions and therefore any person who comes into possession of this document, should be aware of and comply with any applicable laws or regulations.** Niche AM's funds are not yet available for distribution in all countries. Potential investors are invited to contact Niche AM to check registration countries. Any failure to comply with these restrictions could result in a violation of the laws of such jurisdiction. Any reproduction of this information, in whole or in part, without the prior consent of Niche AM is also prohibited. This document may only be communicated or passed to persons to whom Niche AM is permitted to communicate financial promotions pursuant to an exemption available in Chapter 4.12 of the Financial Conduct Authority's Conduct of Business Sourcebook ("COBS") ("Permitted Recipients"). In addition, no person who is not an authorised person may communicate this document or otherwise promote the Funds or shares therein to any person in the United Kingdom unless such person is both (a) a Permitted Recipient and (b) a person to whom an authorised person is permitted to communicate financial promotions relating to the Fund or otherwise promote the Fund under the rules in COBS 4.12 applicable to such authorised person. The securities referenced in this document have not been registered under the Securities Act of 1933 (the "1933 Act") or any other securities laws of any other US jurisdiction. Such securities may not be sold or transferred to US persons unless such sale or transfer is registered under the 1933 Act or exemption from such registration. **This document is a marketing communication intended for professional investors only. Potential investors are recommended to carefully read Prospectuses and Key Investor Information Documents (KIIDs) for full details, including risk factors and charges, before making any final investment decision.** Prospectuses, supplements, KIIDs and a Summary of Investor Rights are available free of charge at <https://nichejungle.com/regulatory-documents> and at <https://nicheam.com/legal>.