



ETHICAL GLOBAL TRENDS

Anticipare un mondo migliore



➤ Categoria

- UCITS Global Equity, **Multi-Tematico**
- Stile di investimento: **value**, active
- Sostenibile - **Articolo 9** SFDR
- **Rating Morningstar; 5 stelle / Silver (classe istituzionale)**
- **Rating Lipper: 5/5**

➤ Dove e come investe il fondo:

- 27 portafogli tematici, funzionali al raggiungimento degli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile dell'ONU
- **Elevata diversificazione:** per # di partecipazioni, aree geografiche, settori, valute e market cap
- Approccio **fondamentale e bottom-up**
- Il fondo utilizza l'engagement per spingere le aziende a migliorare la sostenibilità
- **Basso turnover** (17%), holding period medio: >4 anni
- **No trading, no derivati**
- Data di lancio: **4.11.2019**
- **AUM: €1,472 m** ; nr di partecipazioni: 309

Cosa ha di unico NEF Ethical Global Trends rispetto agli altri fondi ESG?



Oltre ad essere sostenibile Art. 9 SFDR, il fondo è allo stesso tempo:

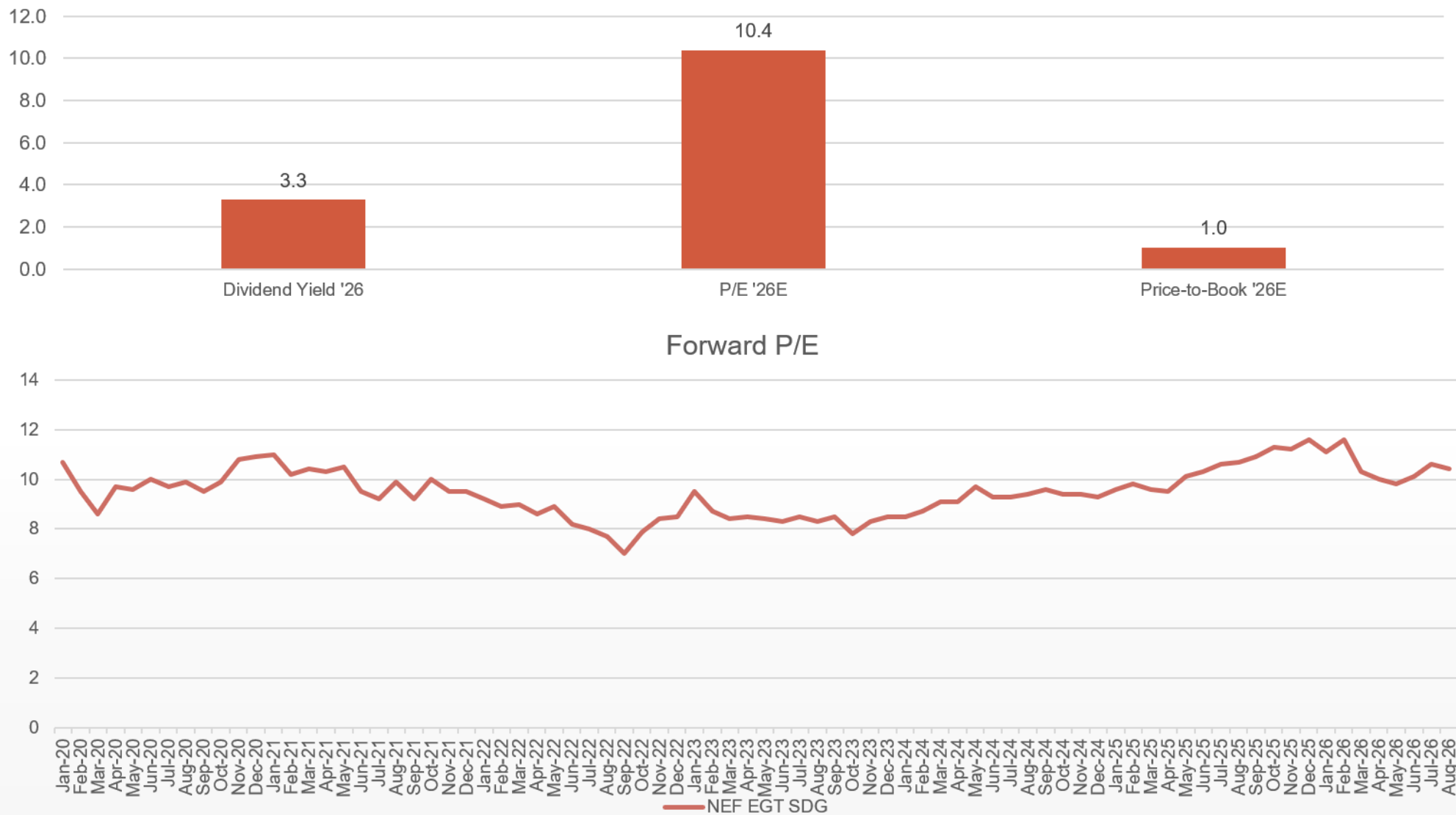
- ✓ **Value**
- ✓ Genuinamente **globale (ex Cina)**
- ✓ **Multi-tematico** (28 portafogli tematici)
- ✓ **Iper-diversificato** per:
 - geografia
 - settore
 - capitalizzazione di mercato
 - esposizione valutaria
 - numero di partecipazioni

Un approccio che su orizzonti a 2, 3 e 5 anni ha contribuito ad ottenere risultati generalmente superiori ai peer in termini di:

- ✓ alpha
- ✓ volatilità
- ✓ R^2
- ✓ Sharpe ratio

Un approccio value

as of 31 August '26



Source: Niche AM, Refinitiv

...capace di catturare i megatrend... con minor downside & volatilità



- ✓ **Transizione energetica:** US\$53 trilioni di maggiori investimenti (2025-2035)
- ✓ **Onshoring:** US\$8 trilioni di maggiori investimenti solo negli USA (impegnati per 2026-2030)
- ✓ **Trasporti:** US\$10 trilioni di maggiori investimenti (2025-2035)
- ✓ **AI & digitalizzazione:** US\$10-30 trilioni di maggiori investimenti (2025-2035)

Settori beneficiari dell'AI dove NEF EGT è investito in modo value

Electrical Equipment

Telecom Equipment

Telecomunicazioni

Energie Rinnovabili

Batterie Litio

Risorse Naturali

Disciplinata diversificazione, analisi dei fondamentali e pazienza. No momentum, no speculazione, no hype

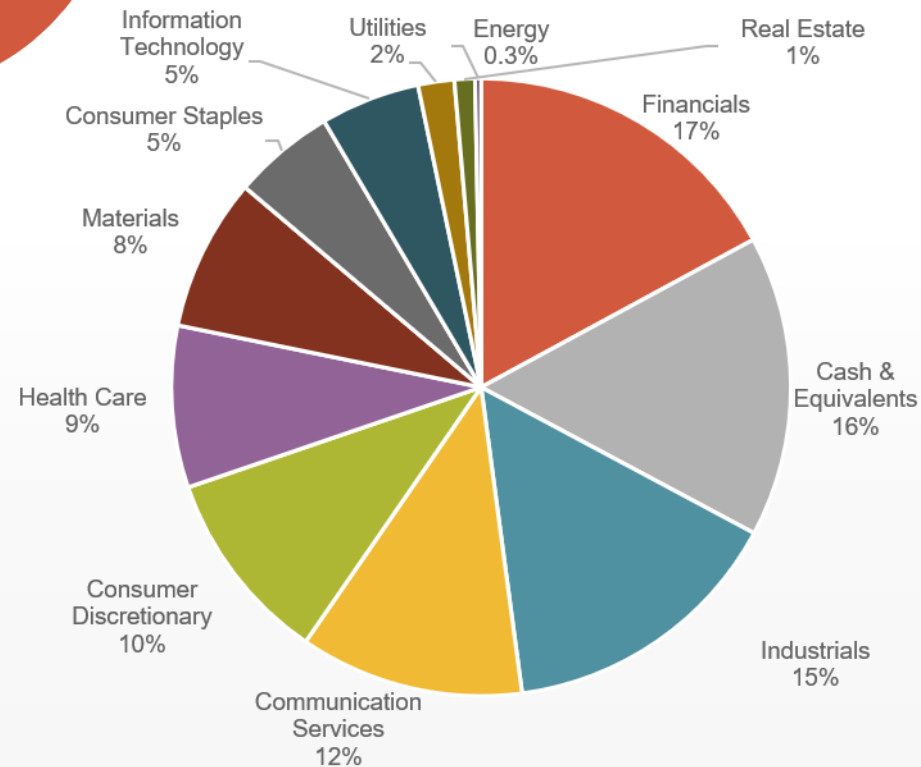
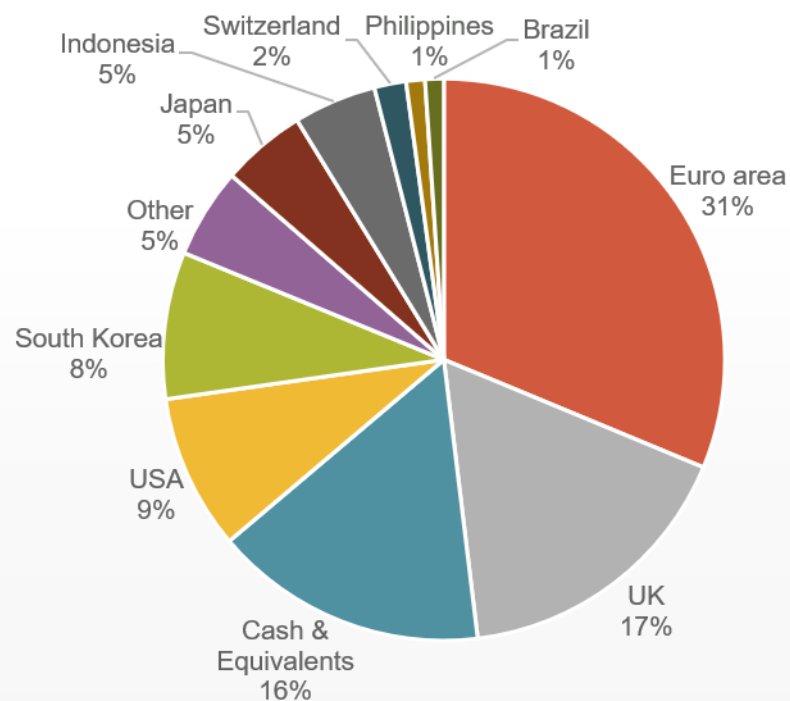
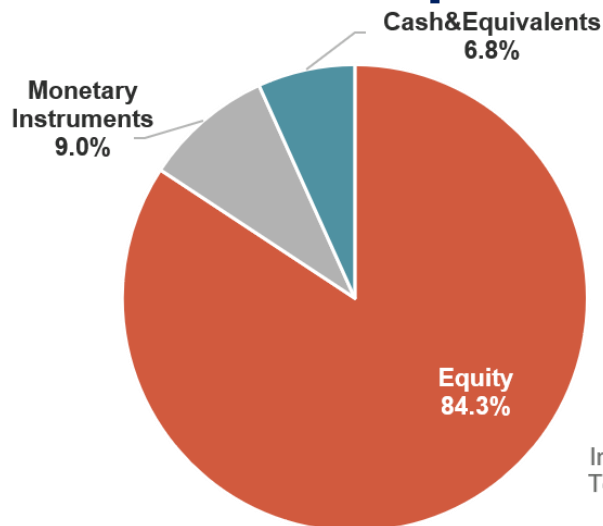
I fondi value tradizionali sono spesso altamente concentrati sia in termini di partecipazioni (30-70) che di settori, e dipendono eccessivamente dalle competenze (spesso imprevedibili) dei gestori nella generazione di alfa

Niche AM adotta un approccio prudente, basato sulla costruzione di un portafoglio diversificato

NEF EGT detiene circa 309 titoli, con un peso medio dello 0,27% e un peso mediano dello 0,14%

Ci sono decine di migliaia di società liquide quotate nelle borse mondiali: l'universo d'investimento di Niche AM va ben oltre i benchmark globali più popolari

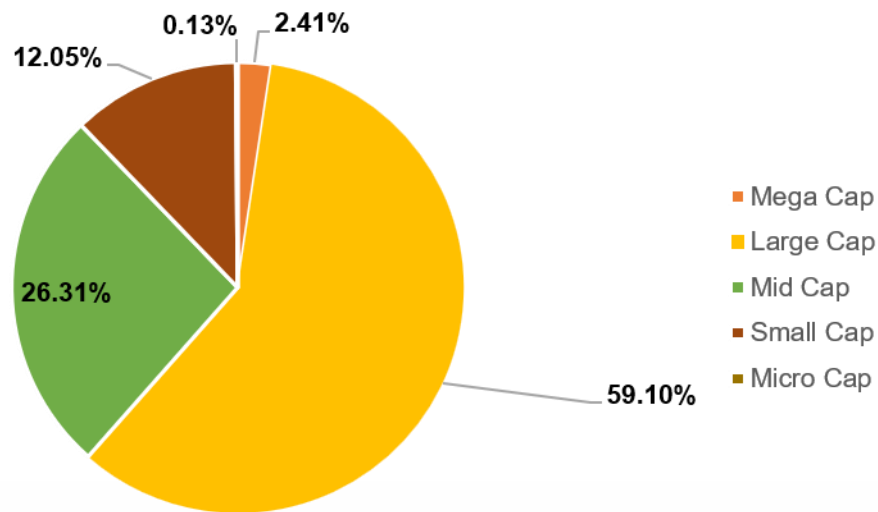
Exhibit A: diversificazione per asset, paese e settore as of 31 August '26



Source: Niche AM, Refinitiv

Un fondo “veramente globale”

Exhibit B: diversificazione per mkt cap e valuta as of 31 August '26



Weighted Average Market Cap (Mln €): 42,490

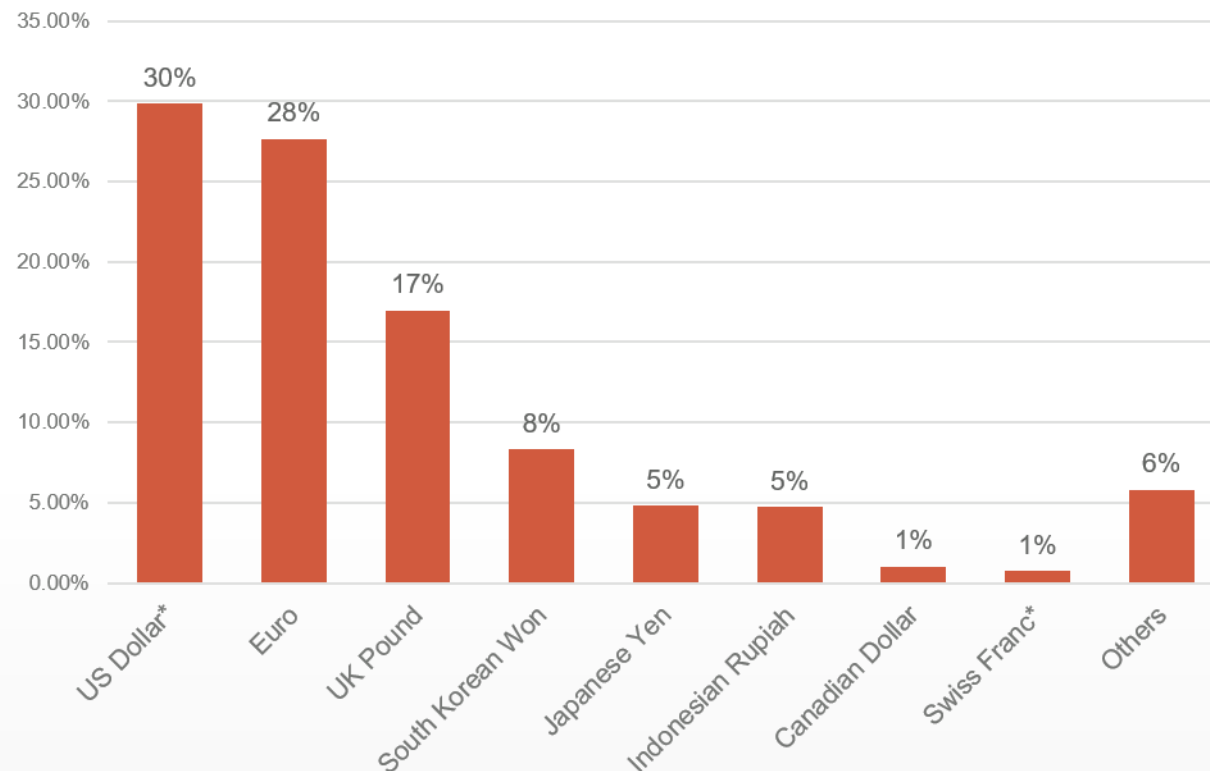
Mega cap: > €200 Billion

Large cap: €4 - €200 Billion

Mid cap: €900 Million - €4 Billion

Small cap: €90 Million - €900 Million

Micro cap: < €90 Million



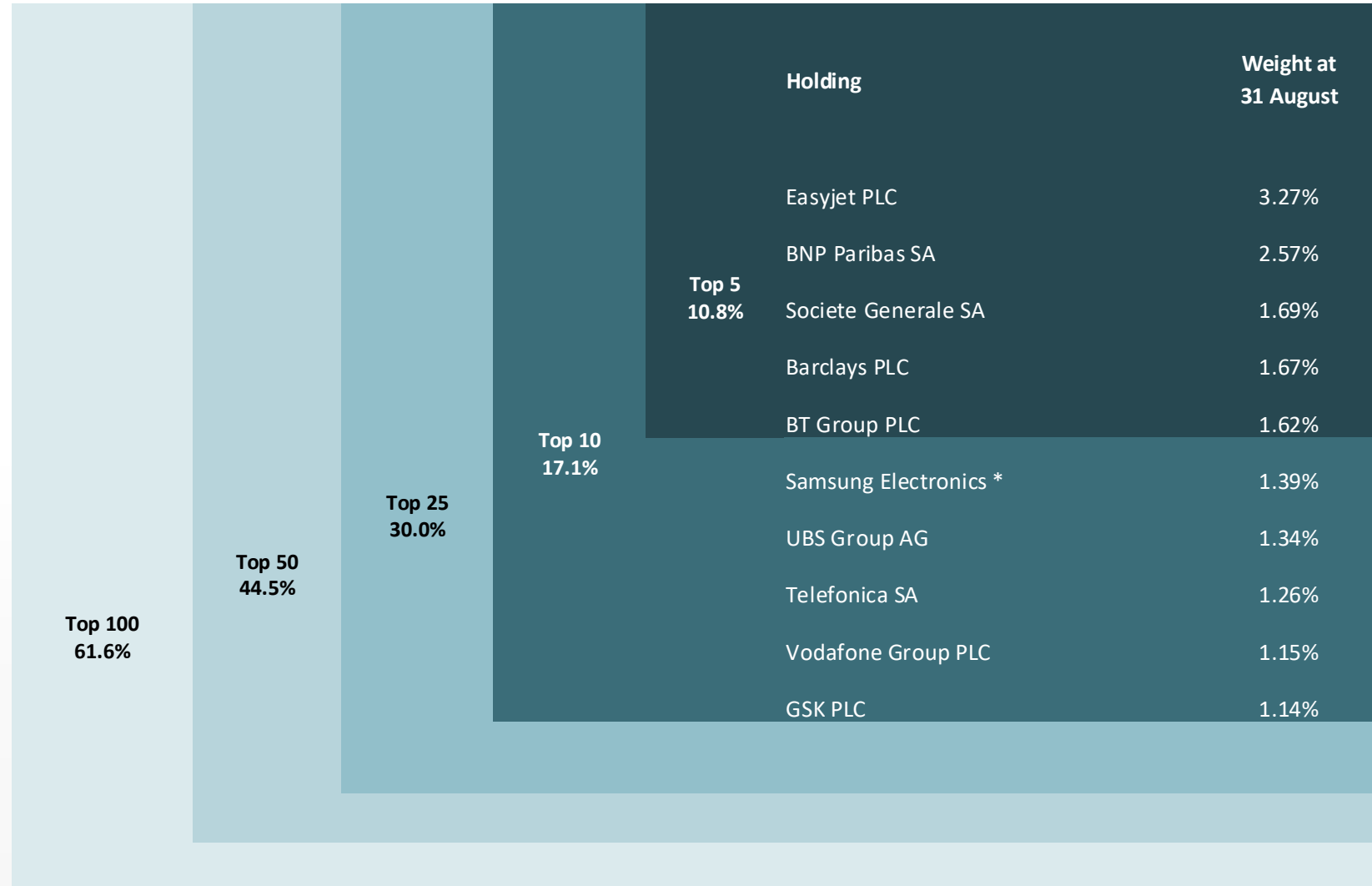
* net of hedging

**Nessuna
valuta può
superare il
40% del NAV**

Exhibit C: diversificazione per partecipazione



Fund Concentration



Equity Exposure: 84%
No of Holdings : 308
Average holding weight: 0.27%
Median holding weight: 0.14%

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

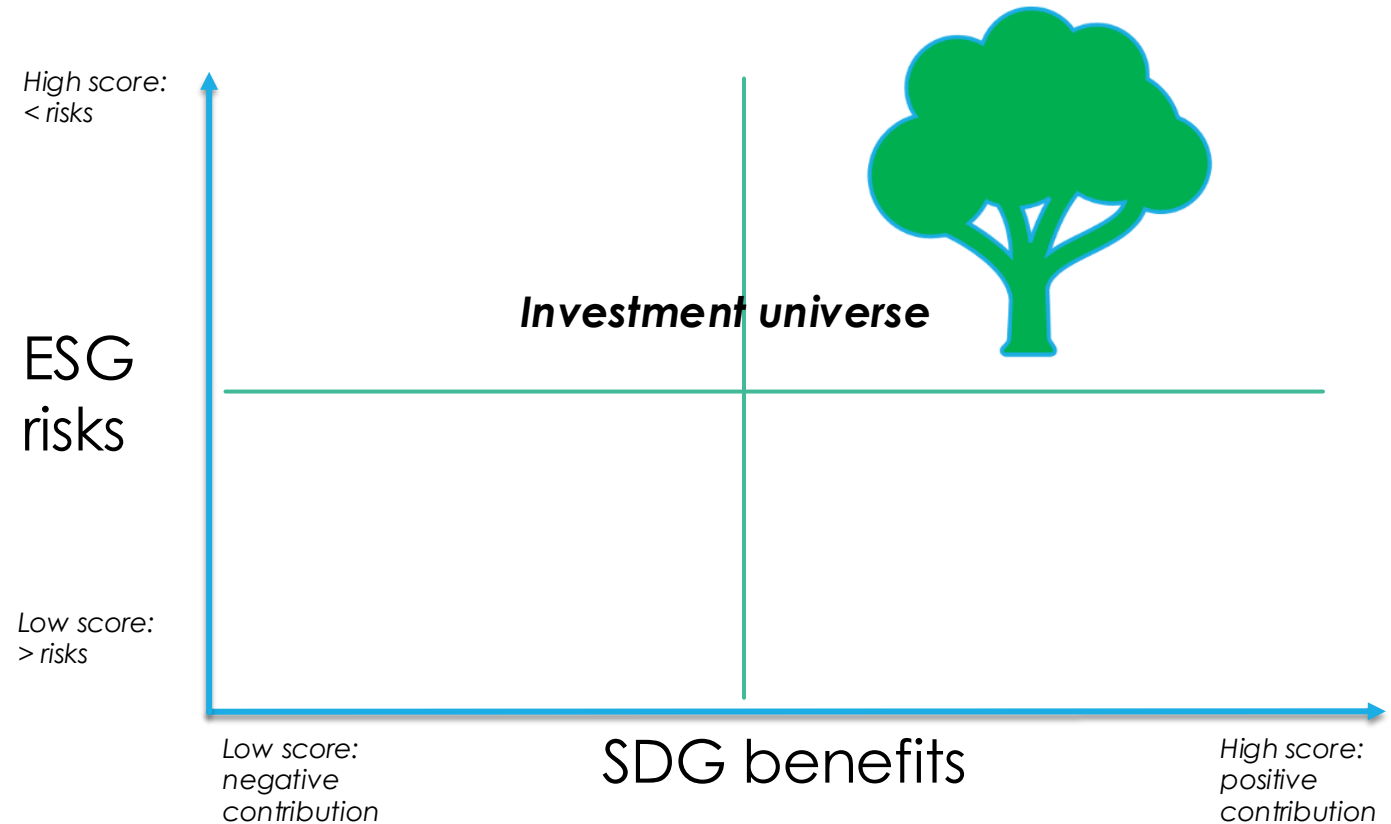
3. Sostenibile



➤ La sostenibilità aiuta a gestire il rischio

1. L'approccio ESG aiuta a ridurre i rischi normativi e legali
2. L'approccio SDG aiuta a garantire investimenti in settori/società potenzialmente ad alta crescita, evitando "value trap"

➤ **Articolo 9 SFDR**

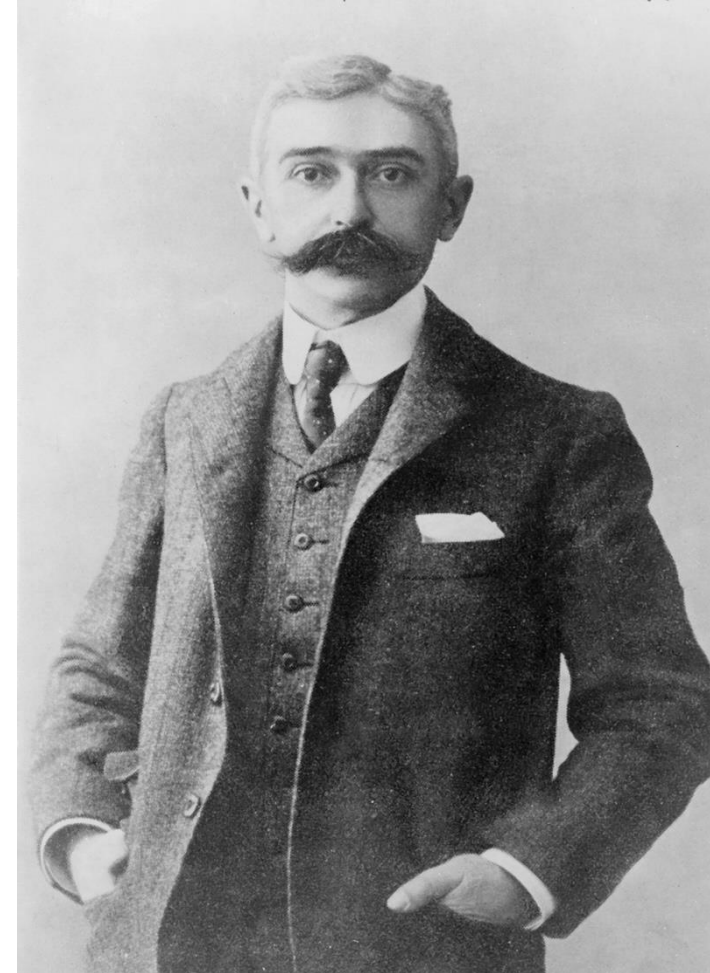


Un approccio originale, “Coubertiniano”, alla sostenibilità



- **Approccio best-in-class:** la banca più sporca sarà sempre più verde dell'azienda industriale più pulita
- Metodologia bottom-up e fondamentale, **senza screening-off**
- Focalizzati sulle **dinamiche** di sostenibilità
- Intenso **company engagement** (oltre 400 incontri all'anno)

Parafrasando de Coubertin, ciò che conta nella sostenibilità è impegnarsi e migliorare



Oltre ai report regolamentari, Niche AM produce strumenti proprietari e innovativi per misurare le dinamiche di sostenibilità e l'engagement

Clicca sull'immagine per il rapporto completo



A differenza del report regolamentare, il nostro report PAI Dynamics misura il grado con cui il portafoglio del fondo sta riducendo il suo impatto negativo sulla sostenibilità nel tempo (ossia, mostrando un miglioramento dei fattori PAI) su una base comparabile

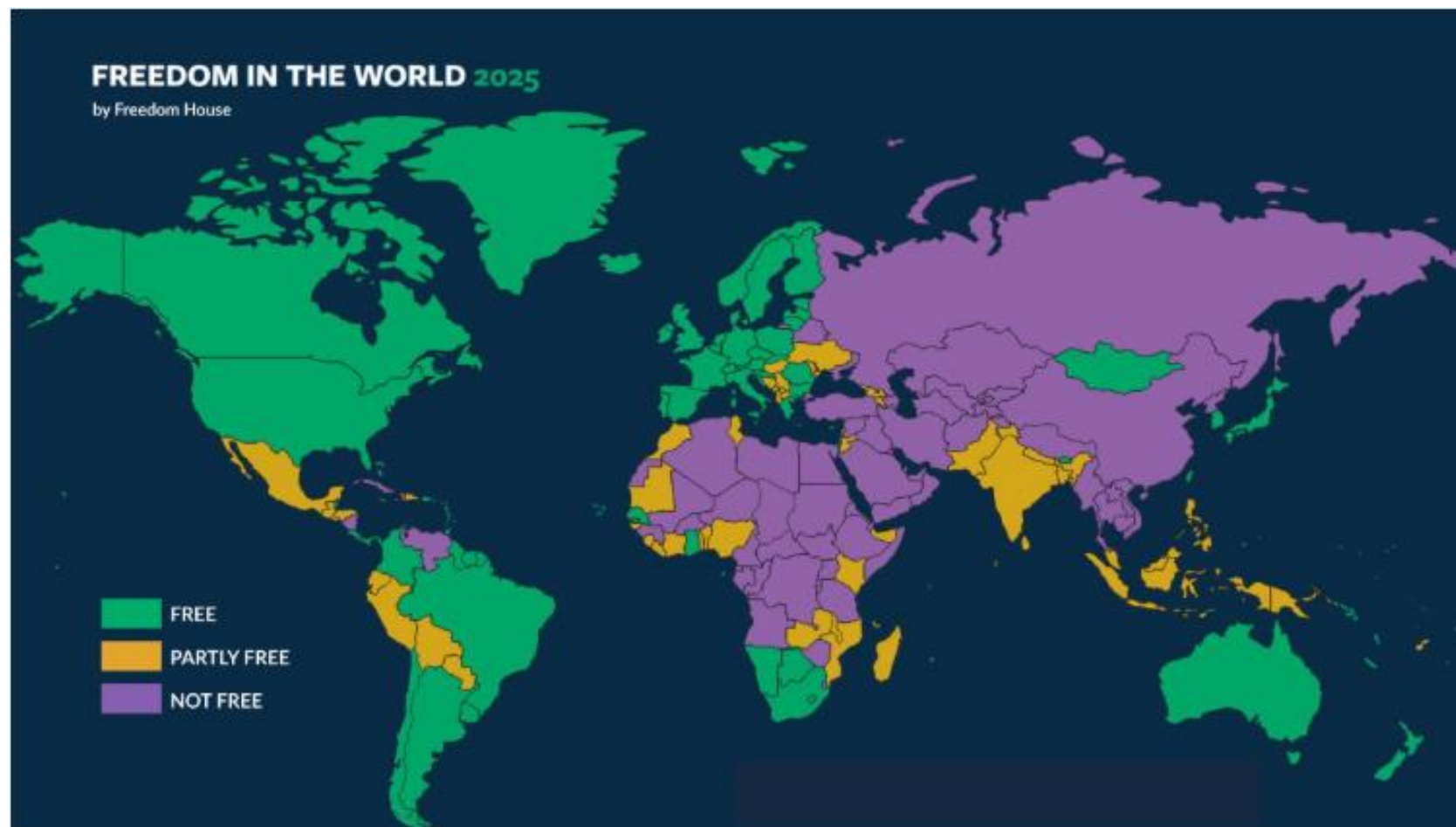


Il nostro Engagement Impact report mostra l'impatto dell'engagement

Clicca sull'immagine per il rapporto completo

Nessun investimento in

- ❑ armi, combustibili fossili, tabacco, giochi, pornografia
- ❑ autocrazie – come definite da Freedom House (Paesi in aree color viola nella cartina)
- ❑ Paesi nelle liste nera e grigia della FATF



Fonte: Freedom House

Pertanto nessun investimento in Paesi quali Cina, Vietnam, Arabia Saudita & Turchia

4. Multi-tematico



- Una struttura di portafoglio unica al mondo:
- Il fondo è strutturato su 7 trend macro e 27 portafogli tematici globali, ciascuno dei quali è funzionale al raggiungimento di uno o più dei 17 Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite («SDG»)
- L'unico fondo nell'industria dell'asset management allo stesso tempo value e tematico




TrendSDG in Infrastructure

- 1) Waste management and Water treatment
- 2) Smart Housing
- 3) Transport globalisation
- 4) Renewable Energy
- 5) Civil Infrastrutture
- 6) Infrastructure for work




TrendSDG in Mobility

- 7) Electric mobility
- 8) Smart Mobility




TrendSDG in Health

- 9) Aging of the Population
- 10) Epidemics and Pandemics Prevention
- 11) Diagnostics
- 12) Medicine for All
- 13) Oncology
- 14) Psychiatric disorders




TrendSDG Raw Materials

- 15) Replacement of Plastic and Steel
- 16) The Fibers of the Future
- 17) Recycling of Materials




TrendSDG in Finance

- 18) Responsible Savings Management
- 19) Good insurance
- 20) Good banking




TrendSDG in Nutrition

- 21) Ethical Breeding
- 22) New Lifestyles
- 23) Sustainable Agriculture
- 24) New Distributive Models

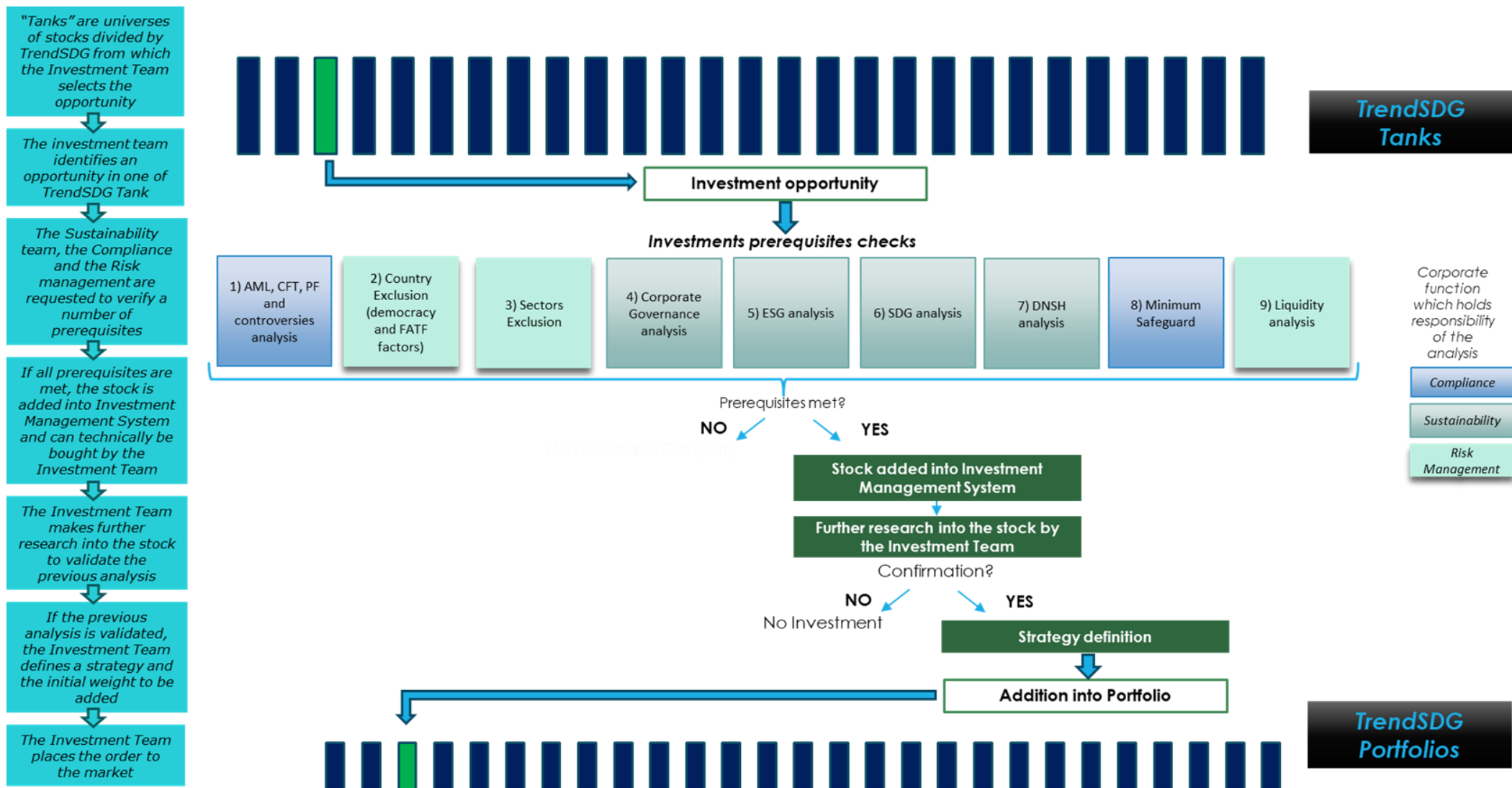



TrendSDG in communication

- 25) 5G
- 26) Inclusive Education
- 27) Transparent Information







Trend
Weight

Low

Medium

High



Index
Price

High

Fair

Low

Low

Medium

High



High

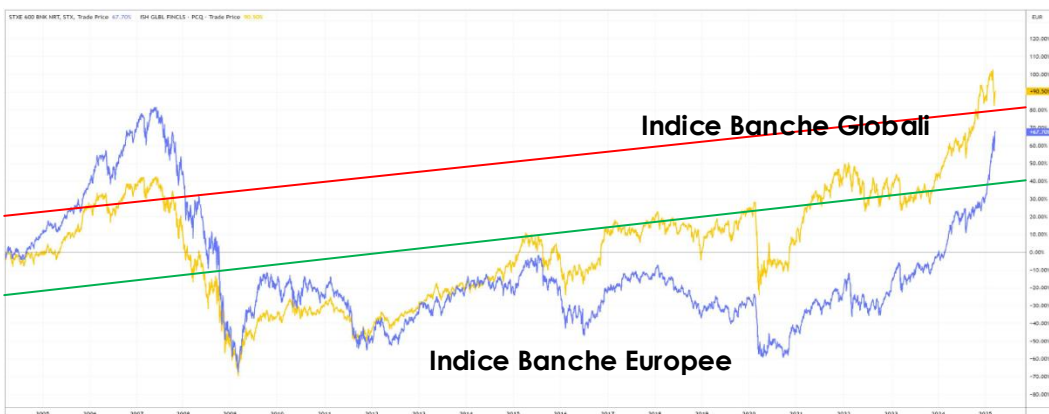
Fair

Low

Low

Medium

High



High

Fair

Low

- **Approccio opportunistico:** il peso di ciascun portafoglio tematico si adegua dinamicamente, espandendosi o contraendosi, in base al profilo di rischio/rendimento
- **L'approccio value-driven** riduce il rischio di essere esposti a momenti di eccessivo entusiasmo di mercato (tipico delle strategie passive e momentum)

5. Un turnover eccezionalmente basso



Oltre 1200 operazioni all'anno ma

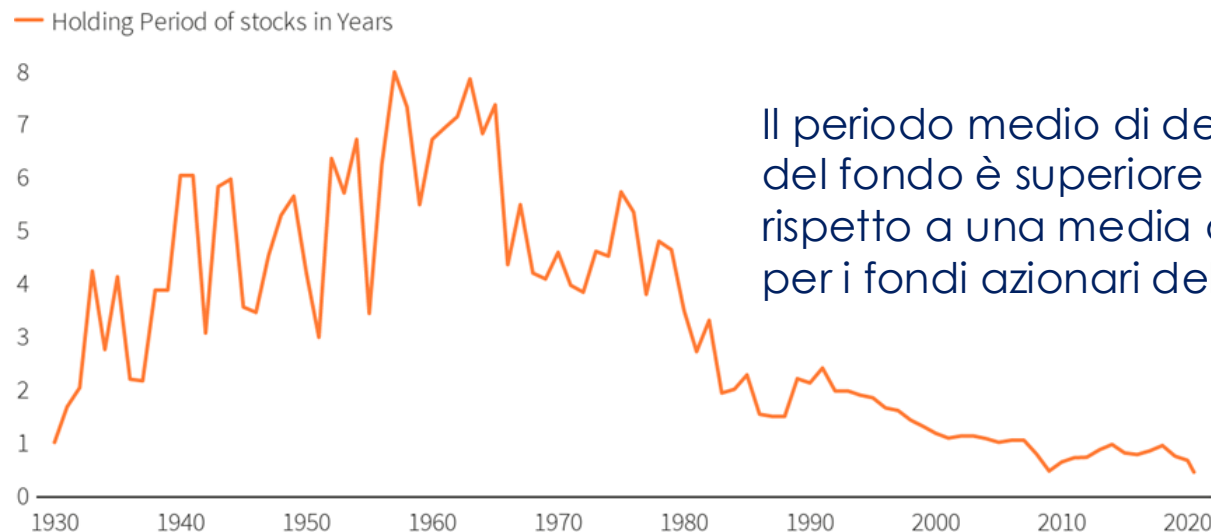
- Basso turnover (17%)
- no short-term trading
- no derivati

Secondo Morningstar, i fondi sostenibili hanno un turnover medio del 79%. È possibile fare una corretta analisi e un vero monitoraggio della sostenibilità con un turnover così elevato?

Un fondo attivo con turnover basso:

- facilita l'**engagement** e l'approccio sostenibile
- dà il tempo necessario affinché si chiudano i gap di valutazione

Shrinking times



Note: Holding periods measured by value of stocks divided by turnover
Source: NYSE, Refinitiv

6. Reporting trasparente, frequente e dettagliato



Rapporti trimestrali dettagliati, suddivisi per tema:

- ❖ Performance per tema
- ❖ Commento dei PM per tema

Mostrano portafoglio nella sua granularità, non come un insieme sfocato di titoli

Spiegano obiettivi e strategia d'investimento

Aiutano gli investitori a fare le proprie scelte: quando acquistare, quando prendere profitto



Clicca sull'immagine per il rapporto completo

Dettagliati "risk report" mensili:

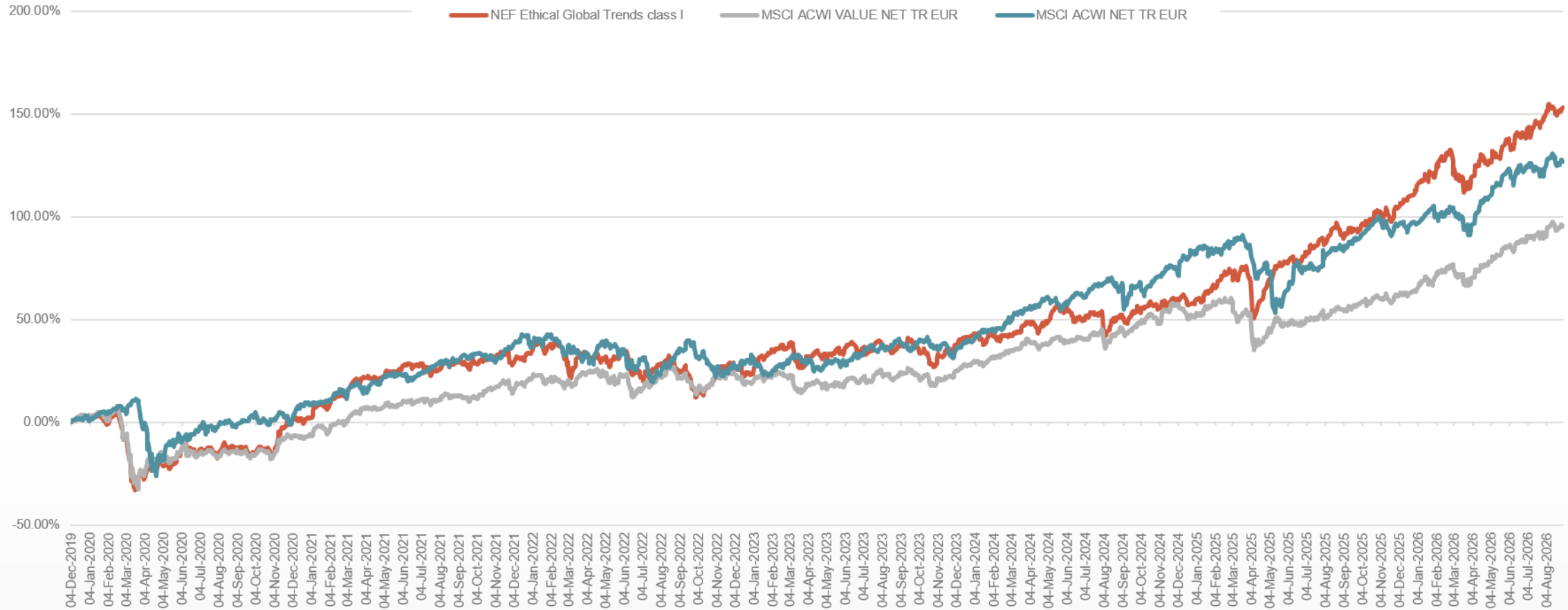
- ❖ Metriche di rischio e liquidità
- ❖ Metriche di valutazione e performance
- ❖ Operazioni e allocazioni di portafoglio
- ❖ Metriche di sostenibilità

Danno agli investitori tutti i dati necessari per monitorare il fondo



Clicca sull'immagine per il rapporto completo

Performance * as of 31 August 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
NEF Ethical Global Trends ¹	19.09%	14.40%	13.46%	0.95	-19.63%	11.03%	13.38%	0.82	-35.73%
MSCI ACWI VALUE NET TR EUR	19.67%	11.61%	11.48%	0.87	-15.71%	8.85%	11.42%	0.78	-36.33%
MSCI ACWI NET TR EUR	15.57%	11.89%	13.26%	0.77	-19.63%	8.80%	13.22%	0.67	-35.73%

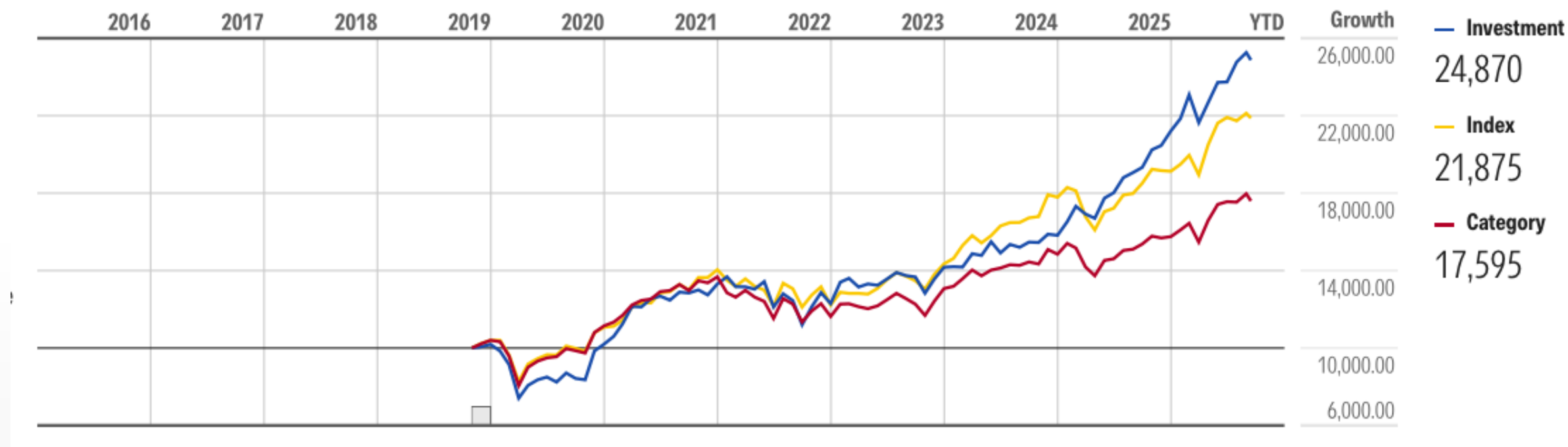
This performance is net of fees, refers to the past and is not an indication of future performance. Currency movements could increase or decrease fund returns. Fees and charges will also affect performance.

***Performance measurement begins one month after inception (to minimise any distortions caused by the portfolio construction phase) until 28.2.2026**

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

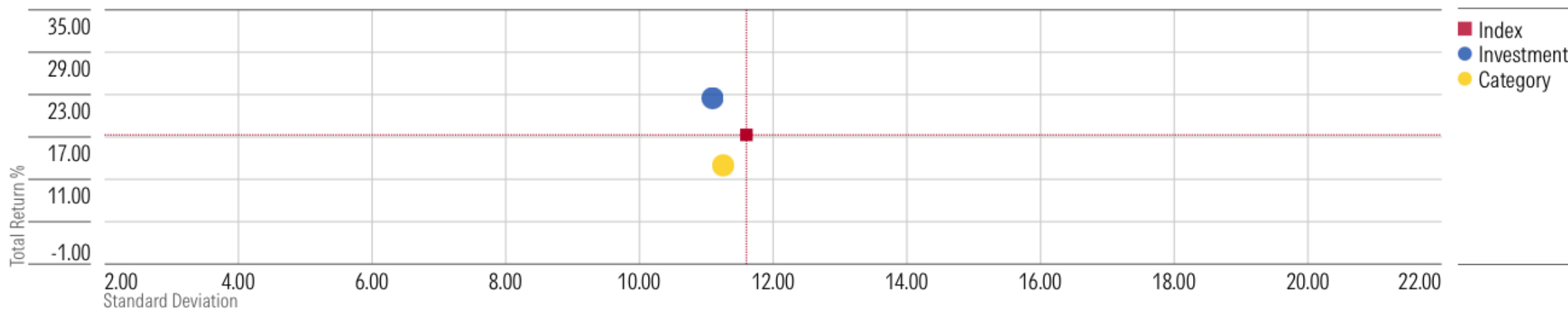
1 - Class I (Institutional)
2- Based on daily returns
3- Based on average 1-Year Germany Gov Bond Yield

Crescita di €10.000 dal lancio



Categoria Morningstar: International Equities Flex
Indice Morningstar: Morningstar Global All Cap NR USD
NEF Ethical Global Trends: classe istituzionale

NB: i rendimenti sono netti di commissioni e si riferiscono al passato. I movimenti valutari potrebbero influenzare i rendimenti. Gli indici Morningstar non sono benchmark del fondo, che non è gestito tramite riferimento a nessun benchmark



Categoria Morningstar: International Equities Flex
Indice Morningstar: Morningstar Global All Cap NR USD
NEF Ethical Global Trends: classe istituzionale

NB: i rendimenti sono netti di commissioni e si riferiscono al passato. I movimenti valutari potrebbero influenzare i rendimenti. Gli indici Morningstar non sono benchmark del fondo, che non è gestito tramite riferimento a nessun benchmark. Metriche a 3 anni

Metriche a 3 anni

Capture Ratios	Investment	Category	Index
Alpha	6.81	-4.40	-0.55
Beta	0.83	1.02	1.01
R ²	56.21	94.82	99.69
Sharpe Ratio	1.35	0.77	1.14
Standard Deviation	11.09	11.25	11.60

Metriche a 5 anni

Capture Ratios	Investment	Category	Index
Alpha	3.81	-4.23	-0.47
Beta	0.94	1.00	1.00
R ²	68.30	96.54	99.77
Sharpe Ratio	0.59	0.16	0.44
Standard Deviation	13.60	12.58	12.96

Categoria Morningstar: International Equities Flex
Indice Morningstar: Morningstar Global All Cap NR USD
NEF Ethical Global Trends: classe istituzionale

Fonte: Morningstar (31.5.2026)

NB: i rendimenti sono netti di commissioni e si riferiscono al passato. I movimenti valutari potrebbero influenzare i rendimenti. Gli indici Morningstar non sono benchmark del fondo, che non è gestito tramite riferimento a nessun benchmark

➤ Strumento	UCITS Fund – Art.9 SFDR
➤ Benchmark	No benchmark
➤ ISIN	Classe I – LU2051778681 Classe R – LU2051778178
➤ Commissioni di gestione	Classe I – 0,45% Classe R – 1,55%
➤ SICAV	NEF
➤ Management Company	NORD EST ASSET MANAGEMENT
➤ Depositario	CACEIS Bank
➤ Data lancio	04/11/2019
➤ AuM	€1,471.742 mln
➤ Income	Reinvested
➤ Liquidità	Giornaliera
➤ Number of stocks	309
➤ Investment Manager	Niche Asset Management Ltd

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>.