



Niche Asset Management Asian Value Fund secures Best300 funds award from CFS Rating

- **Pharus Asian Value Niche Fund included in Flexible Total Return category**
- **Ranked in Best300 funds authorised for distribution in Italy**
- **Fund draws on expertise of team that has been managing strategy for 12 years**

LONDON 2 May 2023: Niche Asset Management has won an award from CFS Rating for its Pharus Asian Value Niche Fund, part of the Luxembourg Pharus SICAV. The award was for the Flexible Total Return category.

CFS Rating is an independent Italian fund ratings company which provides analysis of funds which are currently registered for sale in Italy. The funds are independently analysed and evaluated by the CFS Rating team of analysts.

Each year CFS Rating publishes its 300 best funds in the Italian market as part of an annual guide. Pharus Asian Value Niche was included in this prestigious list.

“We are pleased with this recognition for Asian Value Niche and for the methodology that supports it,” said Andrea Andreis, Co-Founder of Niche Asset Management. *“Our value-driven approach to unloved themes in Asian markets has proven its credentials over several years now. We seek to identify significant niche themes in the regional markets which have the potential to provide substantial upside.”*

The five-star rated Asian Value Niche Fund was launched in February 2019 and was the first fund launched by the firm. It is a UCITS balanced fund, managed with a fundamental and value approach and with significant exposure to Asian markets.

Asian Value Niche is composed of several independent equity niches, each focused on a specific and distinctive equity market opportunity, mostly in Asia, identified by the fund’s portfolio managers. These are themes that are considered neglected by the market, but which possess a significant mid-term re-rating potential. Equity exposure is extremely diversified: the fund has over 500 stocks.

Among the niches contained in the fund are:

- Japanese Orphan Companies
- Korea reunification
- Electric Mobility Value
- Indonesian infrastructure Small Cap

The first three niches mentioned are invested through UCITS funds managed by Niche AM itself.

The Fund has been inspired by the Asia Flexible strategy, which the Niche team was responsible for at a previous firm prior to setting up Niche Asset Management. Pharus Asian Value Niche has a track record of more than four years.

“We have a portfolio management team that has been working successfully together for more than 12 years now,” said Massimo Baggiani, Co-Founder of Niche Asset Management. *“This expertise is now enshrined in Asian Value Niche which contains our best ideas on Asian markets at any moment. We’re very pleased to see it receiving recognition among the best funds currently authorised for distribution in Italy.”*

The Asian Value Niche Fund also has a bond portfolio which is managed with a total return goal.



The Fund currently has no exposure to autocratic countries (such as China and Thailand), not even on countries that have been grey-listed by the FATF (such as the Philippines). It also screens out companies which derive more than 10% of their turnover from weapons, tobacco, thermal coal and oil.

The Fund is a Luxembourg UCITS with daily liquidity. It is rated as a Sustainable fund under article 8 of the SFDR. It is listed on the Milan Stock Exchange.

Media contact:

Stuart Fieldhouse

Hawksmoor Partners

E: stuart@hawksmoorpartners.com T: +44 (0) 7793 882230

About Niche Asset Management

Niche Asset Management was established in 2018 to provide a new perspective on asset management, through a value, sustainable and “Niche” approach to neglected niches. This is in direct contrast to the momentum-driven approach of thematic funds. The firm seeks out neglected niches and tries to anticipate new trends with strong cost/benefit characteristics before they become crowded and expensive.

Niche Jungle is an Irish ICAV that is designed as a launch pad for new and very specific strategies overseen by the Niche team and third-party investment managers. It is being managed using a partnership approach with portfolio managers and investors. It currently hosts the Japanese Orphan Companies SDG and Korean Reunification SDG strategies.



Commento del gestore

Massimo Baggiani



Il fondo ha registrato durante il 2022 una performance negativa del 5.64%. La componente azionaria del prodotto non è mai stata lontana dal 70% nel corso del periodo, con il resto allocato in obbligazioni. Il fondo ha una struttura particolare. La parte azionaria è divisa in 12 portafogli tematici. Sono temi che noi chiamiamo Nicchie perché sono: 1) estremamente value; 2) assolutamente trascurate dal mercato. Le Nicchie hanno un peso massimo del NAV predefinito e si chiudono una volta che il gap valutati-

vo anomalo si restringe significativamente. Dalla partenza 16 Nicchie sono state aperte e 4 sono state chiuse. Attualmente le 12 Nicchie azionarie che compongono il fondo sono: 1) Electric Mobility Value; 2) Internet Victims; 3) 5G Value; 4) Indonesian Infrastructure Small Caps; 5) Japanese Orphan Companies; 6) Korea Reunification; 7) Champagne; 8) The Magic of Graphite; 9) Fly with Me; 10) Cocoon; 11) No Meat's Land; 12) Beauty for Nothing. La parte azionaria del fondo tratta a meno di 8X gli utili e contiene oltre 500 titoli spalmati su questi 12 portafogli. Questo riduce la volatilità ed il rischio specifico del prodotto. Per l'andamento dei singoli portafogli durante i vari periodi si possono leggere i nostri report bisettimanali molto dettagliati. Il portafoglio obbligazionario è concentrato su titoli corporate con duration limitata e questo ha ridotto nel 2022 le perdite. Ci aspettiamo che il ritorno dell'inflazione, la transizione energetica e la deglobalizzazione riportino crescita e che

Pharus Asian Value Niche A EUR

Caratteristiche

Il fondo investe la parte azionaria in portafogli tematici value molto distintivi (Nicchie), con peso massimo per portafoglio predeterminato. Questi portafogli vengono chiusi quando il gap valutativo anomalo viene colmato. La parte obbligazionaria viene investita con obiettivo total return. La parte azionaria è per oltre il 50% asiatica. La gestione valutaria è prudente ed opportunistica. La reportistica (www.nicheam.com) è granulare e permette di comprendere la performance del prodotto attraverso la dinamica di ciascuna Nicchia.

questo possa beneficiare molto la parte value che raramente è stata così bassa.

L'analisi di CFS Rating

Il fondo non prevede benchmark e investe in modo flessibile in titoli obbligazionari e azionari, per lo più asiatici. Negli ultimi 3 anni l'esposizione sui mercati azionari è variata tra il 50% e il 70%, mentre la componente obbligazionaria è spesso stata investita anche in titoli ad alto

rendimento. Lo stile di gestione è lontano dai fondi Azionari Asia standard, con allocazioni geografiche particolari e con scommesse su temi specifici: ad esempio a inizio anno l'8% era investito in un fondo che punta sulle aziende che dovrebbero trarre vantaggio dal riavvicinamento delle due Coree e lo stesso ammontare in un fondo che investe in aziende giapponesi non seguite dagli analisti. Il fondo, nonostante una vo-

latilità più alta rispetto alla media di categoria e grazie ad un'ottima performance triennale, può vantare un buon rapporto rischio rendimento.

Plus

È un fondo da considerare nella costruzione di un portafoglio diversificato in quanto offre un'esposizione sui mercati asiatici alternativa ai fondi azionari Asia standard.



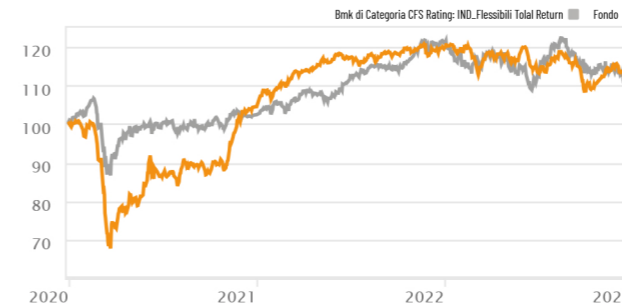
PHARUS ASIAN VALUE NICHE A EUR

Niche Asset Management
www.nicheam.com

CATEGORIA: Flessibili Total Return

CFSRATING:
 ★★★★★

Codice ISIN	Data di avvio	Valuta	Patr.netto	Gestore
LU1867072578	14/02/2019	EUR	24.12	M.Baggiani,A.Andreis



Analisi delle Performance	2020	2021	2022
Rendimento Netto %	4.55	14.34	-6.46
Rispetto al Benchmark*	2.11	-3.94	3.42
Posizione in classifica	160	103	161
Numero fondi	701	722	731

(*) Benchmark analisi: IND_Flessibili Total Return
 Benchmark gestore: Nessuno

Primo 20%			
Secondo 20%			
Terzo 20%			
Quarto 20%			
Quinto 20%			

Indici rischio

Deviazione standard	17.36
Alfa	0.13
Beta	1.18
RQuadro	0.51



Profilo rischio/rendimento

	1 Anno	3 Anni
Performance	-6.46	11.83
Posizione in classifica	161	51
Deviazione standard	10.93	17.36
Posizione in classifica	449	623
Sharpe		0.34
Posizione in classifica		71
Numero fondi	731	701

Le commissioni

Spese correnti	2.17%
di cui di gestione	1.50%
ingresso	max 3%
uscita	max 2%
incentivo	20%*
Invest. min. unica soluz.	1000

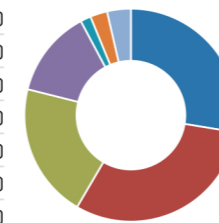
(* 20% HWM)

I primi titoli (%)

Pharus Sicav Elec Mob Value Niche B	12.94	Il Sole 24 Ore	1.71
Nichejungle Korea Reunification Sdg I	9.02	Commerzbank Ag F.L.R 20-99 31/12a	1.62
Nichejungle Jap Orphan Companies Sdg I	8.36	Webuild Spa 5.875 20-25 15/12a/12a	1.48
Eramet 5.8750 19-25 21/05a	2.60	Sgl Carbon Se 4.6250 19-24 30/09s	1.26
Barclays Bank Plc F.L.R 17-99 31/12q	1.72	Nokia Oyj 2.00 19-26 11/03a	1.19

Composizione Geografica Azioni

Europa	27.60
Giappone	30.90
Corea del Sud	20.50
Indonesia	13.30
Cina + Hong Kong	1.60
Altra Asia	2.60
USA	3.60



Composizione per Nicchie

Mobilità elettrica	13.75
Japanese Orphan Companies	9.58
5G	6.86
Vittime di Internet	9.19
Small Caps Indonesia	9.82
Riunificazione della Corea	8.69
La Magia della Grafite	3.57
Altro	8.65

