

## Niche AM funds win Best 300 Funds awards from CFS Rating

- Electric Mobility Value Niche selected as Best 300 Technology fund
- Asia Value Niche selected as Best 300 Flexible Total Return fund

LONDON, 2 April 2024: Italy's fund ratings company CFS has announced today that Niche AM's Electric Mobility Value Niche and Asia Value Niche funds have been included in their Best 300 funds list for 2024.

For this award, CFS has selected the best 300 from over 21,000 funds authorized for sale in Italy (both Italian and foreign), based on alpha generation, risk-adjusted performance, performance persistence, volatility and investment philosophy.

Electric Mobility Value Niche has won the award (for the 3<sup>rd</sup> time) in the Equity Technology category, while Asia Value Niche has won the recognition (for the 2<sup>nd</sup> time running) in the Flexible Total Return category. *"The awards are a testament to the uniqueness of our funds"* - said Andrea Andreis, co-founder of Niche AM.

Electric Mobility Value Niche is the only fund available in the asset management industry which invests in a growth theme using a deep value and sustainable (Article 9 SFDR) approach, an investment methodology which reduces the risk of investing into bubbles.

The fund does not hold pure EV manufacturers, but suppliers of battery components, mostly small and mid-caps located in Japan and Korea: solid companies, with attractive valuations and operating in the chemical, mechanical, mining and engineering sectors.

Niche AM has considerable experience in the sector, having its team already launched and managed the world's first ever electric mobility fund in 2015.

Since its launch 5 years ago EMVN has had an annual return of about 11% with almost half the volatility of its peers, also thanks to its diversification (75 stocks with an average weight in the portfolio of less than 1.25%).

According to CFS Rating, Electric Mobility Value Niche *"is a fund to be considered in the construction of a diversified portfolio due to its particular sectoral focus, with a lower risk profile than that of Technology Equity funds"*.

Asia Value Niche is a multi-asset fund, art. 8 SFDR, managed with a deep value approach. The equity component is composed of independent thematic portfolios focused on unique themes ("niches") that are overlooked by the market and have significant re-rating potential.

The fund niches are closed once they reach a pre-set valuation target: right now, there are 13 "live" niches with an average valuation of about 8x earnings. The equity portfolio is extremely diversified, with more than 500 holdings (with average weight < 0.25%), which greatly reduces idiosyncratic risk.

The bond portfolio is focused on corporate credit and managed with a total return approach.

Since inception in 2019 Asia Value Niche has had an annualized return of approximately 2x the MSCI Asia Pacific Value and the MSCI Asia Pacific indices, with ~30% less volatility, thanks to the deep value approach and the very high diversification.

CFS analysts reckon that Asia Value Niche *"is a fund suitable for investors who want exposure to Asian stocks, with very active management and lower than average risk profile"*.

See <https://nicheam.com/products/> for details on all our funds. For any questions email [info@nicheam.com](mailto:info@nicheam.com).

## About Niche AM

Niche AM is an investment boutique set up in London in 2018 with a dual mission:

- 1) to offer to equity investors ESG and Thematic portfolios managed with an exclusively deep value approach (Niche AM funds)
- 2) to give investors exposure to market niches - i.e.: themes or assets not covered by any other Fund or ETF (Niche Jungle "Projects")

Through its range of Funds and Projects Niche AM provides investors with a set of neglected and uncorrelated investment opportunities, allowing greater portfolio diversification and risk mitigation. Niche AM is an ESG-responsible investor: all products are Art. 8, 8+ or 9 funds as per the EU's Sustainable Finance Disclosure Regulation. The 20-strong international company, with partners and boots on the ground in London, Milan, Lugano and Jakarta, has been set up by Massimo Baggiani, Andrea Andreis, Marco Malvicini and the late Angelo Abbondio (the iconic and visionary investor who pioneered Italy's mutual fund industry). Follow us on LinkedIn: [www.linkedin.com/company/niche-am](https://www.linkedin.com/company/niche-am).

## Niche Asset Management Limited

Authorised and Regulated by the Financial Conduct Authority  
17 Lennox Garden London SW1X 0DB  
Registered in England - No. 10805355

## Commento del gestore

Andrea Andreis



Il fondo ha chiuso l'anno con una performance pari a +7,47%, migliore di quella realizzata dai principali ETF esposti alla mobilità elettrica grazie al suo approccio value.

La peculiarità del fondo, infatti, è di offrire esposizione al trend della mobilità elettrica evitando l'investimento su titoli in bolla, su cui si corre il rischio di perdere definitivamente parte del proprio capitale. Il fondo investe in società tradizionali esposte alla mobilità, soprattutto in Giappone e Corea del Sud, per lo più small e mid caps. Niche AM,

basata a Londra, si avvale di analisti madre lingua giapponese e coreana che interagiscono direttamente con le piccole società, trascurate e con fondamentali solidi.

Tra i contributori positivi dell'anno, segnaliamo società coreane come Posco, conglomerata che sta investendo nella realizzazione di catodi e anodi per batterie, o Soulbrain Holding, esposta agli elettroliti, altro elemento chiave delle batterie. In termini negativi, invece, alcune società esposte sulle commodities.

Con riferimento al 2024 gli investitori hanno ora una visione molto prudente sulla mobilità elettrica, con aspettative di marcato rallentamento. Riteniamo questi timori eccessivi: il numero di nuovi modelli in arrivo sul mercato è importante e si associa all'attesa riduzione dei prezzi, resa possibile dai minori costi delle materie prime per batterie. L'abbassamento dei prezzi dovrebbe facilitare un'accelerazione dei volumi, in un contesto supportivo sul fronte regolatore.

Pharus Sicav - Electric Mobility Value Niche A Acc EUR

### Caratteristiche

Il fondo investe con un approccio value sul tema di grande crescita della mobilità elettrica, con un particolare focus sulla batteria. Il fondo non detiene società elettriche "pure", ma fornitori di componentistica di batterie, situati per lo più in Giappone e Corea; società solide, dalle valutazioni contenute ed operanti nei settori della chimica, meccanica, mining ed engineering. Niche AM vanta una considerevole esperienza nel settore e il suo team gestì, dall'esordio nel 2015 a fine 2017, il primo fondo al mondo sulla mobilità elettrica.

Attraverso titoli solidi e value, il fondo offre agli investitori un'esposizione ad una rivoluzione che resta inevitabile.

## L'analisi di CFS Rating

Investe in titoli azionari di aziende attive nel settore della elettrificazione del sistema dei trasporti, ma può investire anche in titoli obbligazionari con il solo limite del 10% all'esposizione in titoli ad alto rendimento, e pertanto è assimilabile ai fondi Flessibili

Total Return visto che l'esposizione azionari può essere azzerata. In pratica il fondo si focalizza sul settore dei materiali di base, il cui peso era intorno al 40% del portafoglio a inizio anno e sui produttori di tecnologie e componenti utilizzati nel settore dell'auto elettrica. Tende ad essere significativo il peso dei titoli azionari di aziende asiatici e giapponesi in particolare. I risultati sono

solitamente molto meno volatili di quelli dei fondi tecnologici.

### Plus

È un fondo da considerare nella costruzione di un portafoglio diversificato per la particolare focalizzazione settoriale, con un profilo di rischio inferiore a quello dei Fondi Azionari Tecnologia.



128 |



© 2001-2024 CFS Rating Tutti i diritti sono riservati. I dati, le informazioni e le elaborazioni sono proprietà di CFS Rating; nessuna garanzia viene data in merito alla loro accuratezza, completezza e correttezza e non costituiscono sollecitazione all'investimento.

Niche Asset Management Limited

Authorised and Regulated by the Financial Conduct Authority

17 Lennox Garden London SW1X 0DB

Registered in England - No. 10805355

08/03/24, 15:51

CFS - all funds

PHARUS SICAV - ELECTRIC MOBILITY VALUE NICHE A ACC EUR

PHARUS ASSET MANAGEMENT www.nicheam.com		CATEGORIA: Az. Tecnologia		CFSRATING: ★★★★
Codice ISIN	Data di avvio	Valuta	Patr.netto	Gestore
LU1867072149	22/10/2019	EUR	19.72	M.Baggioli, A.Andreis



**Indici rischio** Def. al 31/03/2023

Deviazione standard	17.66
Alfa	-0.28
Beta	0.53
RQuadro	0.40

SRI

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

basso rischio alto rischio

**Profilo rischio/rendimento**

	1 Anno	3 Anni
Performance	6.08	11.89
Posizione in classifica	347	114
Deviazione standard	17.75	17.66
Posizione in classifica	49	26
Sharpe		0.25
Posizione in classifica		108
Numero fondi	356	290

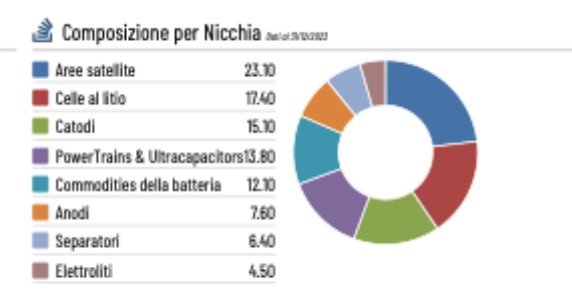
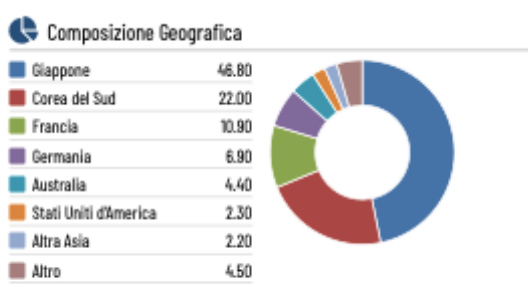
**Le commissioni**

Spese correnti	2.81%
di cui di gestione	2%
ingresso	Nessuna
uscita	Nessuna
incentivo	20%*
Invest. min. unica soluz.	1000

(\*) 20% di overperformance rispetto a High Water Mark.

**I primi titoli (%)** Def. al 31/03/2023

Panasonic	6.05	Valeo	2.96
Lg Chem Pref	4.66	Toda Kogyo	2.72
Sumitomo Metal Mining	4.56	Eramet	2.50
Teijin	3.87	Tdk	2.41
Sk Innovation Pref	3.00	Soulbrain Holdings	2.40



## Commento del gestore

Massimo Baggiani



Nel corso del 2023 il fondo ha registrato una performance del +9.64%.

Durante l'anno la componente azionaria è stata prossima al 78%, con il resto allocato in obbligazioni. Il fondo ha una struttura particolare. La componente azionaria è divisa in 13 portafogli tematici, da noi chiamate 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 valutativo anomalo si re-

stringe significativamente. Dalla partenza 17 Nicchie sono state aperte e 4 sono state chiuse. Le 13 Nicchie azionarie presenti nel fondo sono ora: 1) Electric Mobility Value; 2) Internet Victims; 3) 6G 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; 13) Deglob. La parte azionaria del fondo tratta a circa 8x gli utili e contiene oltre 500 titoli, in prevalenza su paesi asiatici. Questo riduce la volatilità ed il rischio specifico. Il portafoglio obbligazionario è concentrato su titoli corporate con obiettivo total return. Per analizzare l'andamento dei singoli portafogli si possono leggere i nostri report bisettimanali e mensili molto dettagliati.

Con riferimento al 2024 riteniamo che una serie di elementi possa favorire un rerating della depressa componente "value", tra cui la crescita apportata dalla deglobalizzazio-

Pharus Sicav - Asian Value Niche A Acc 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](http://www.nicheam.com)) è granulare e permette di comprendere la performance del prodotto attraverso la dinamica di ciascuna Nicchia.

ne e dalla transizione energetica, oltre che il Catch-up tra valutazioni azionarie e inflazionarie. Il tutto supportato da una interessante remunerazione (dividendi e buyback).

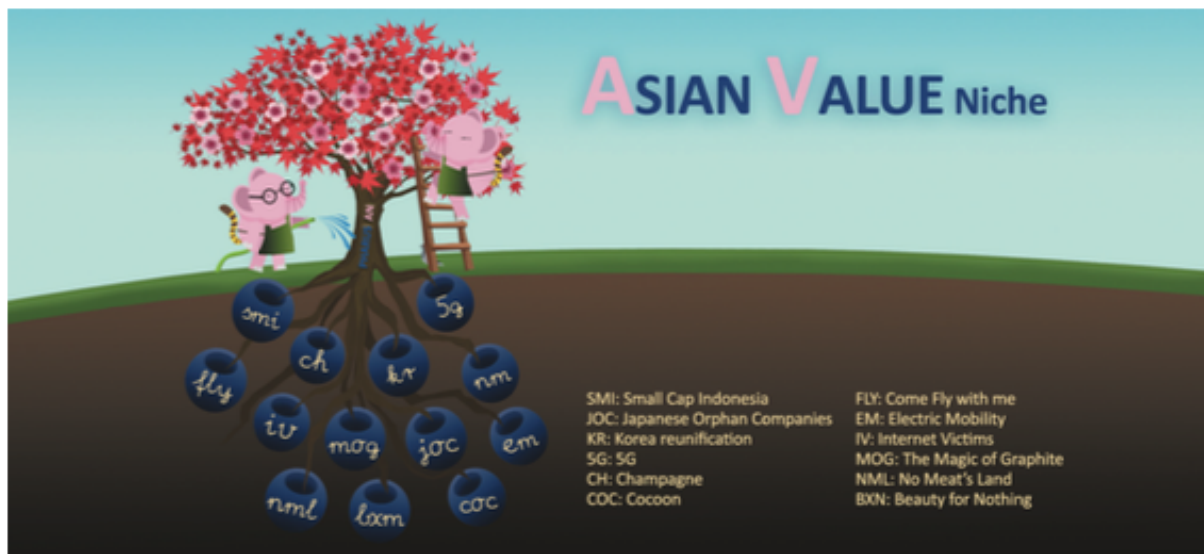
## L'analisi di CFS Rating

Investe in titoli azionari asiatici anche se dichiara come benchmark l'indice FTSE MTS EONIA che è un indice monetario: può investire anche in obbligazioni, e ad esempio il loro peso a inizio anno era del 13%. Il portafoglio è investito in titoli azionari soprattutto

in fondi comuni, spesso fondi tematici come attualmente un fondo sulla mobilità elettrica. Il rischio cambio viene di norma in larga parte coperto contro l'Euro. Il rendimento annuo della classe retail A negli ultimi tre anni solari è stato intorno al 4,5%, con un profilo di rischio, misurato dalla volatilità dei rendimenti mensili, ampiamente inferiore alla media dei fondi che investono in azioni asiatiche.

## Plus

È un fondo adatto all'investitore che vuole un'esposizione sui titoli azionari asiatici con una gestione molto attiva e un profilo di rischio inferiore alla media.





08/03/24, 15:50

CFS - all funds

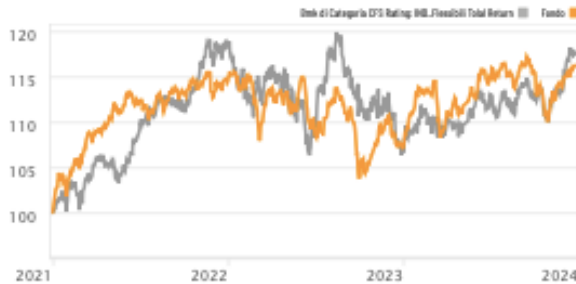
## PHARUS SICAV - ASIAN VALUE NICHE A ACC EUR

PHARUS ASSET MANAGEMENT  
www.nicheam.com

CATEGORIA: Flessibili Total Return

CFSRATING:  
★★★★★

Codice ISIN	Data di avvio	Valuta	Patrimonio	Gestore
LU1867072578	14/02/2019	EUR	27.34	M. Baggiani, A. Andreis



### Analisi delle Performance

	2021	2022	2023
Rendimento Netto %	14.34	-6.46	9.13
Rispetto al Benchmark*	-3.94	3.42	-1.12
Posizione in classifica	128	175	175
Numero fondi	792	824	870
Primo 20%			
Secondo 20%			
Terzo 20%			
Quarto 20%			
Quinto 20%			

### Indici rischio

Deviazione standard	8.55
Alfa	0.13
Beta	0.67
RQuadro	0.47



### Profilo rischio/rendimento

	1 Anno	3 Anni
Performance	9.27	16.87
Posizione in classifica	168	76
Deviazione standard	8.47	8.55
Posizione in classifica	561	477
Sharpe		0.53
Posizione in classifica		88
Numero fondi	853	798

### Le commissioni

Spese correnti	2.32%
di cui di gestione	1.50%
Ingresso	Nessuna
uscita	Nessuna
incentivo	20%*
Invest. min. unica soluz.	1000

### I primi titoli (%)

Pharus Electric Mobil Nich-b	16.50	Barclays Plc Tv	1.64
Nj Orphan Comp Sdg I	14.79	Commerzbank Ag Tv	1.48
Nichej Korea Reuni Sdg-I Eur	10.83	Deutsche Bank Ag Tv	1.36
Nichejungl Indn Inf Sc Sdg-I	3.63	Il Sole 24 Ore	1.17
Ubs Group Ag-reg	1.81	Volkswagen Intl Fin Nr Tv	1.09

### Composizione Geografica

Europa	24.30
Giappone	23.00
International	17.71
Corea del Sud	16.98
Indonesia	5.77
Stati Uniti d'America	3.55
Altra Asia	0.72
Resto del mondo	7.98



### Composizione Settoriale

Fondi d'investimento	48.42
Beni di consumo	17.54
Finanziario	12.10
Telecomunicazioni	10.23
Industriale	5.04
Tecnologia	2.78
Materie Prime	1.91
Altro	1.98



**DISCLAIMER**

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 has been compiled exclusively by Niche Asset Management Ltd 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. 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 in certain jurisdictions may be restricted by law and therefore persons into whose possession this document comes should inform themselves about and observe any such restrictions.** The Funds are not yet available for distribution in all countries, it will be only subject to registration with the local supervisory Authority. Potential investors are invited to contact Niche Asset Management Ltd. 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 Asset Management Ltd is also prohibited. This document may only be communicated or passed to persons to whom Niche Asset Management Ltd is permitted to communicate financial promotions pursuant to an exemption available in Chapter 4.12 of the Financial Conduct Authority's Conduct of Business Fontebook ("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 read carefully the Prospectuses and the Key Investor Information Documents (KIIDs) before making any final investment decision.** The relevant articles of association, prospectuses, supplements and KIIDs are available free of charge at [www.nicheam.com](http://www.nicheam.com) and <https://nichejungle.com/regulatory-documents>.