

Asian Value Niche wins Best 300 Funds award from CFS Rating

LONDON, April 30, 2026: Italy's fund ratings company CFS has announced this week that Niche AM's Asian Value Niche fund has been included in their Best 300 funds list for 2026.

For this award, CFS has selected the best 300 from over 12,000 funds authorized for sale in Italy (both Italian and foreign), based on alpha generation, risk-adjusted performance, performance persistence, volatility and investment philosophy.

Asian 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. The equity portfolio is extremely diversified, with more than 600 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 significantly outperformed its peers with much lower volatility, thanks to the deep value approach and very high diversification.

CFS analysts reckon that Asia Value Niche *"is a fund suitable for investors who want exposure to Asian stocks through an active management strategy and with a fixed income component"*.

See <https://nicheam.com/products/> for details on all our funds. For any questions email 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
- 2) to give investors exposure to market niches – i.e.: themes or assets not covered by any other Fund or ETF

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 boots on the ground in London, Milan 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.

Commento dei gestori

Massimo Baggiani, Andrea Andreis



Il portafoglio azionario è articolato in 13 Nicchie. Dalla partenza 17 Nicchie sono state aperte e 4 sono state chiuse. Le Nicchie azionarie presenti nel fondo sono ora: 1) Electric Mobility Value; 2) Internet & AI Victims (società che hanno subito un forte de rating per i timori legati a Internet e AI); 3) 6G Value (telecomunicazioni); 4) Indonesian Infrastructure Small Caps; 5) Japanese Orphan Companies (small cap giapponesi non coperte dagli analisti); 6) Korea Reunification (società coreane esposte all'econo-

mia domestica); 7) Champagne; 8) The Magic of Graphite; 9) Fly with Me (società esposte alla ripresa dei viaggi post-Covid); 10) Cocoon (servizi per la terza età); 11) No Meat's Land (prodotti per vegetariani); 12) Beauty for Nothing (prodotti di bellezza); 13) Deglob (società che possono trarre beneficio dalla deglobalizzazione).

Nel 2025 il portafoglio ha beneficiato di un iniziale processo di diversificazione del portafoglio da parte degli investitori istituzionali dagli Stati Uniti e dal growth. Crediamo che il processo sia appena iniziato.

La componente azionaria del fondo è estremamente diversificata ed è composta da circa 600 titoli, riducendo il rischio. Grazie alla frammentazione del portafoglio il fondo può ampliare il suo universo di investimento, cercando opportunità tra le circa 58 mila società quotate al mondo. Il focus della gestione sono le società che trattano a forte sconto sugli asset, sfruttando la tendenza del mercato a dare eccessiva enfasi agli utili

Pharus SICAV - Asian Value Niche Acc A EUR

Caratteristiche

Fondo bilanciato globale con sovrappeso strutturale in Asia. L'approccio è value e l'allocazione fra azioni e obbligazioni è in funzione delle opportunità presenti sul mercato. Il turnover è basso. La componente azionaria è investita per almeno il 50% in Asia ed è divisa in portafogli tematici distintivi, valutativamente depressi, "Nicchie", che vengono chiusi e sostituiti (exit) quando il gap valutativo anomalo viene meno. La componente obbligazionaria è investita con obiettivo total return. La gestione valutaria è prudente e opportunistica.

di breve. Il portafoglio tratta a circa 9x gli utili e sotto il patrimonio netto tangibile.

L'analisi di CFS Rating

Investe in titoli azionari asiatici. Medio Oriente incluso, e si confronta con l'indice FTSE MTS EDNIA INVEST che è un tasso interbancario, anche se il parametro naturale di riferimento è il MSCI Asia Pacific Value. L'esposizione sui mercati azionari è in larga parte attraverso

fondi comuni, non solo geografici, ma anche settoriali: ad esempio attualmente la prima posizione è in un altro fondo gestito da Niche AM focalizzato sul tema della mobilità elettrica. Il portafoglio può essere investito sino al 70% in titoli azionari e pertanto il peso significativo dei titoli obbligazionari in portafoglio rendono il fondo assimilabile ai Bilanciati a Orientamento Azionario. Il 2025 si è chiuso con

un guadagno del 14,5%, del 2,7% superiore a quello dell'indice MSCI Asia Pacific Value.

Plus

È un fondo adatto all'investitore che desidera una gestione attiva sui mercati azionari asiatici con anche una componente obbligazionaria: i risultati sono stati intorno all'8,5% medio annuo negli ultimi tre anni.



PHARUS SICAV - ASIAN VALUE NICHE ACC A EUR

NICHE ASSET MANAGEMENT LTD
www.nicheam.com

CATEGORIA: Flessibili Total Return

CFSRATING:
★★★★

Codice ISIN

LU1887072578

Data di avvio

14/02/2019

Valuta

EUR

Patr.netto

31.46

Gestore

Massimo Baggiani, Andrea Andreis



Analisi delle Performance

2023 2024 2025

Rendimento Netto %	9.13	2.88	13.82
Rispetto al Benchmark*	3.58	-4.67	7.88
Posizione in classifica	127	548	75
Numero fondi	607	620	629
(*Benchmark analisi BNC Flessibili Total Return)			
Benchmark gestore: FTSE RTS EDV INVEST			
Primo 20%			
Secondo 20%			
Terzo 20%			
Quarto 20%			
Quinto 20%			

Indici rischio

Deviazione standard	6.28
Alfa	0.19
Beta	0.98
R-quadrato	0.57

SRI

1	2	3	4	5	6	7
base rischio						alto rischio

Profilo rischio/rendimento

	1 Anno	3 Anni
Performance	13.82	27.79
Posizione in classifica	75	138
Deviazione standard	5.89	6.28
Posizione in classifica	299	275
Sharpe		0.87
Posizione in classifica		104
Numero fondi	634	620

Le commissioni

Spese correnti	2.41%
di cui di gestione	1.50%
Ingresso	Nessuna
uscita	Nessuna
incentivo	20%*
Invest. min. unica soluz.	1000
(*20% dell'investimento)	

I primi titoli (%)

Pharus Sicav Elec Motval Niche B Cap	16.33	Us 4.25% Ser C-2035 25/15.05.35	2.00
Nichejungle Icarv Indonesian Infra Sm Comp Fd I Cap	11.63	Us 3.5% Ser Bb-2027 25/30.09.27	1.81
Nichejungle Icarv Korea Reunification Fd I Cap	8.50	Nichejungle Icarv Japanese Orphan Compa	1.58
Us 0% T-bills 25/24.12.26	2.54	United Kingdom 4.5% 25/07.03.35	1.38
United Kingdom 4.375% 24/30.01.40	2.23	Wpp Fin 2013 4% Emis 24/12.09.33	0.97

Composizione Geografica

Europa	31.00
Corea del Sud	23.00
Indonesia	22.00
Giappone	13.00
Resto dell'Asia	7.00
Stati Uniti d'America	4.00



Composizione Settoriale

Industriali	19.00
Finanziari	16.00
Consumi Discrezionali	15.00
Materiali	14.00
Consumi di Base	11.00
Servizi di Comunicazione	9.00
Farmaceutica	7.00
Altra	9.00



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 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 read carefully the Prospectuses and the Key Investor Information Documents (KIID) before making any final investment decision.** The relevant articles of association, prospectuses, supplements and KIIDs are available free of charge at www.nicheam.com and <https://nichejungle.com/regulatory-documents>.