



Lemanik Flex Quantitative HR6

**Strategie di investimento dinamiche su mercati
emergenti e di frontiera**

Indice

- Principali caratteristiche
- Risultati
- Esposizione azionaria
- NAV e mercati di riferimento
- Scenari possibili e strategia di investimento
- Rendimenti storici
- Contatti

Principali caratteristiche

- AMC: Lemanik Asset Management SA
- Fund Advisor: Galileo Finance SIM
- Partenza: 13 dic 2010
- AUM: Eur 35.3 mln (al 31/12/2013)
- Categoria Morningstar: Bilanciati Flessibili EUR - Globali
- Strumenti di investimento: titoli e fondi
- Orizzonte di investimento: 48-60 mesi
- Rendimento obiettivo: 8% annuo
- Volatilità obiettivo: 6% annualizzata
- Commissioni di performance: 30% del rendimento superiore alla soglia minima del 6% annuo (HR6), con il beneficio dell'High Water Mark (HWM) storico continuo



Classi e codici ISIN/Bloomberg

Classe Cap. Retail A

ISIN: LU00543665821 - Bloomberg: LFLXHR6 LX

Comm. gestione: 1.00%

Classe Cap. Retail B

ISIN: LU0054366712 - Bloomberg: LFQHR6B LX

Comm. gestione: 1.90%

Classe Cap. Institutional

ISIN: LU00543667520 - Bloomberg: LFQHR6C LX

Comm. gestione: 0.90%

Risultati

Periodo di riferimento: 31/12/2010 – 31/12/2013

	Lemanik Flex Quantitative HR6	Media Fondi Bilanciati Flessibili	50% MSCI EM in EUR + 50% Euribor 3M
Rendimento	7.82%	1.93%	-6.25%
Rendimento Annualizzato	2.54%	0.64%	-2.13%
Volatilità	4.70%	7.02%	7.30%
Sharpe Ratio	0.39	-0.01	-0.39

Cosa ha reso possibile questi risultati? (1)

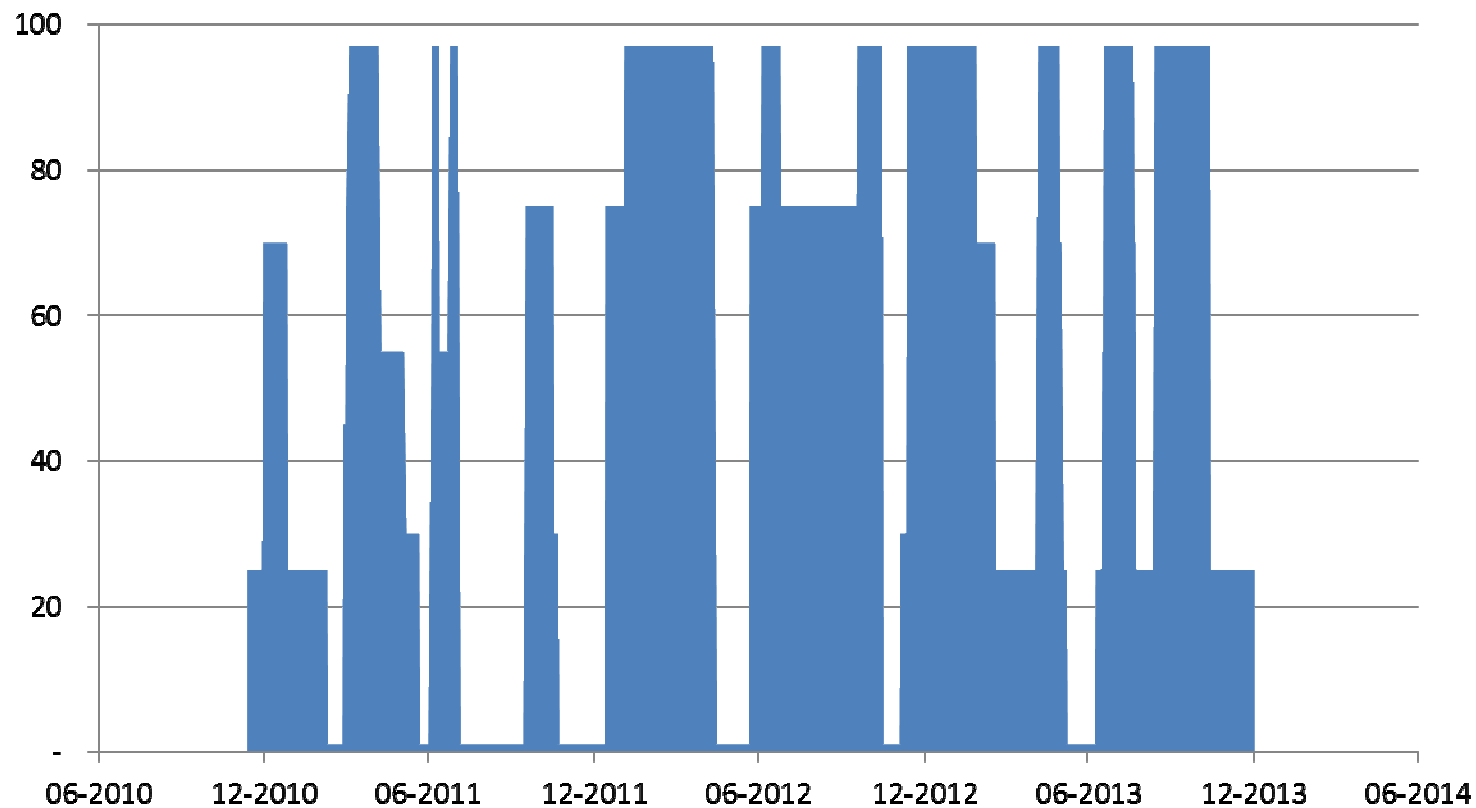
- **Approccio estremamente disciplinato**, basato sull'esperienza dei managers e su modelli econometrici proprietari estremamente robusti, applicati con successo dal 2002 su una linea di gestione patrimoniale dedicata ai capitali dei partners e di un gruppo di clienti di categoria affluent.
- Fondo specializzato su **mercati azionari emergenti e di frontiera**, con una **strategia veramente flessibile**: può trovarsi in una posizione 100% azionaria, ma è anche in grado di uscire completamente dai mercati in caso di aspettative di discesa nel medio termine.
- **Dimensione ideale del fondo**, inferiore a euro 500 mln, che permette di muoversi agilmente nei mercati di riferimento.

Cosa ha reso possibile questi risultati? (2)

- Estrema attenzione al controllo del rischio, «la prima regola è **non perdere**».
- **Investimento sia in titoli, sia nei migliori fondi specializzati**, che permette di mantenere una visione globale dei mercati, delegando ad altri gli aspetti operativi e di regolamento laddove questi non rappresentano una componente strategica.
- Investimento fino al 25% del patrimonio del fondo in **strategie tattiche e di copertura**, particolarmente utili per stabilizzare i risultati.

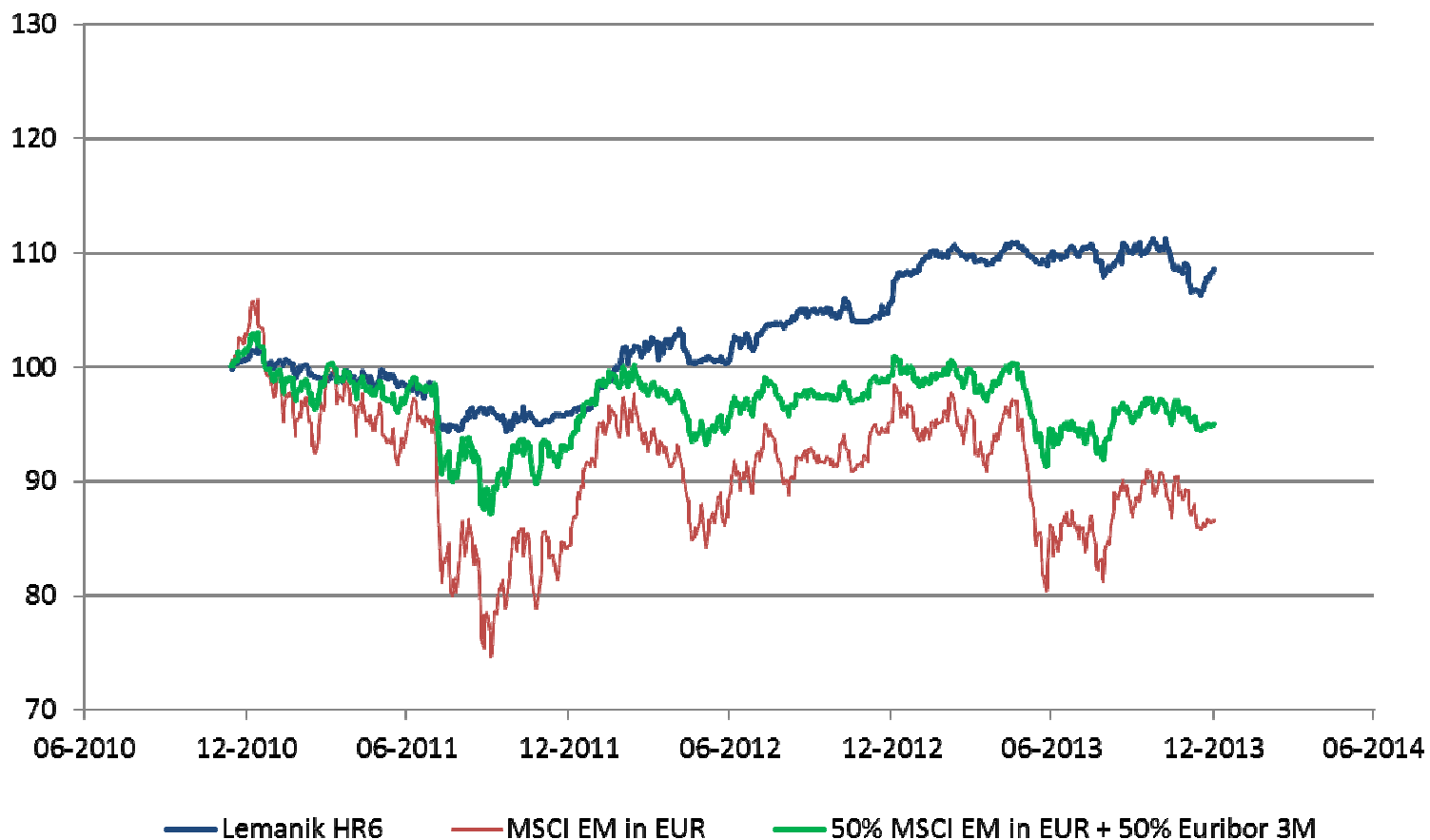
Esposizione azionaria

Lemanik Flex Quantitative HR6 - Equity exposure (13/12/2010-31/12/2013)



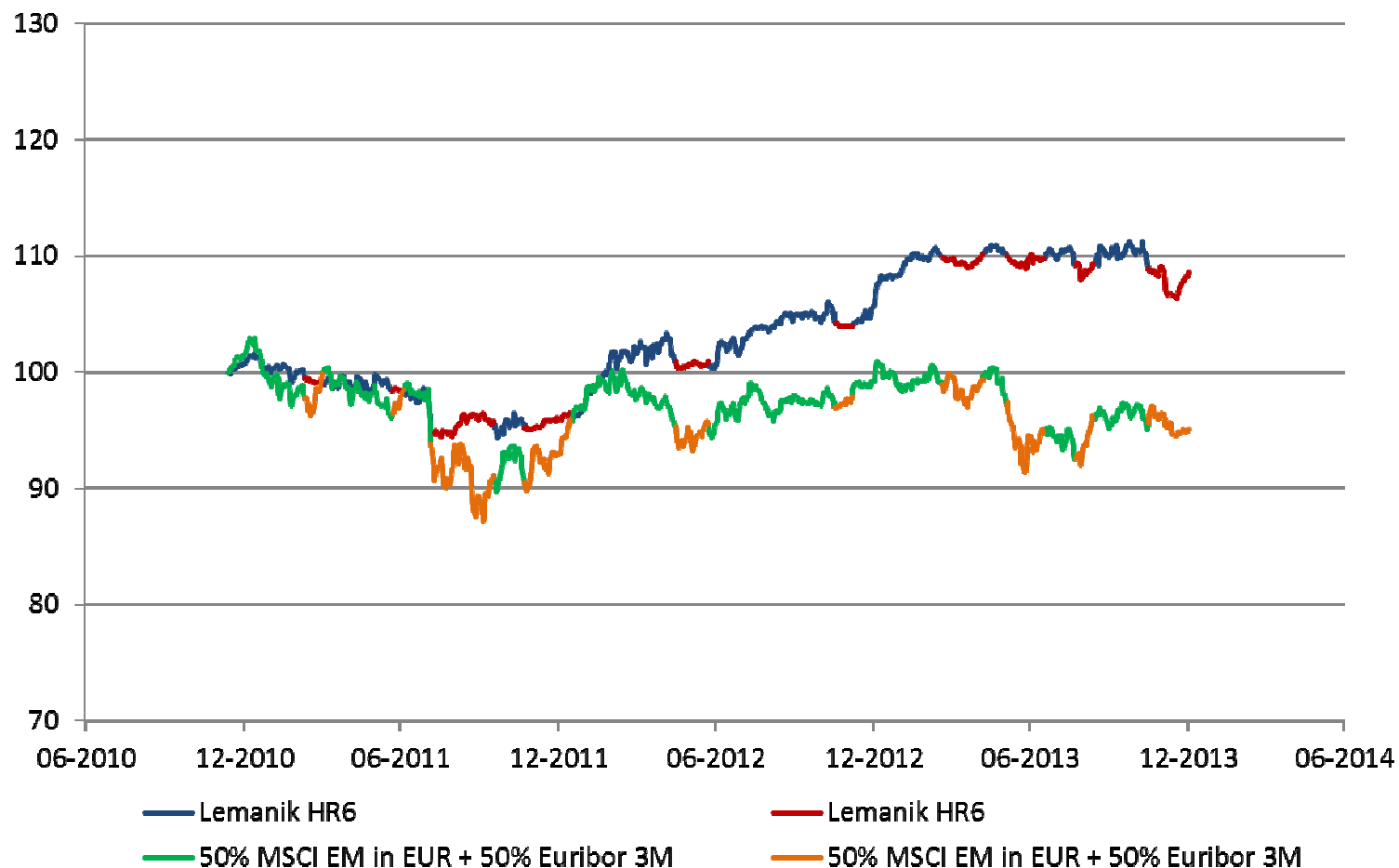
NAV e mercati di riferimento (1)

Lemanik Flex Quantitative HR6 vs benchmark (13/12/2010-31/12/2013)



NAV e mercati di riferimento (2)

Lemanik Flex Quantitative HR6 vs benchmark (13/12/2010-31/12/2013)

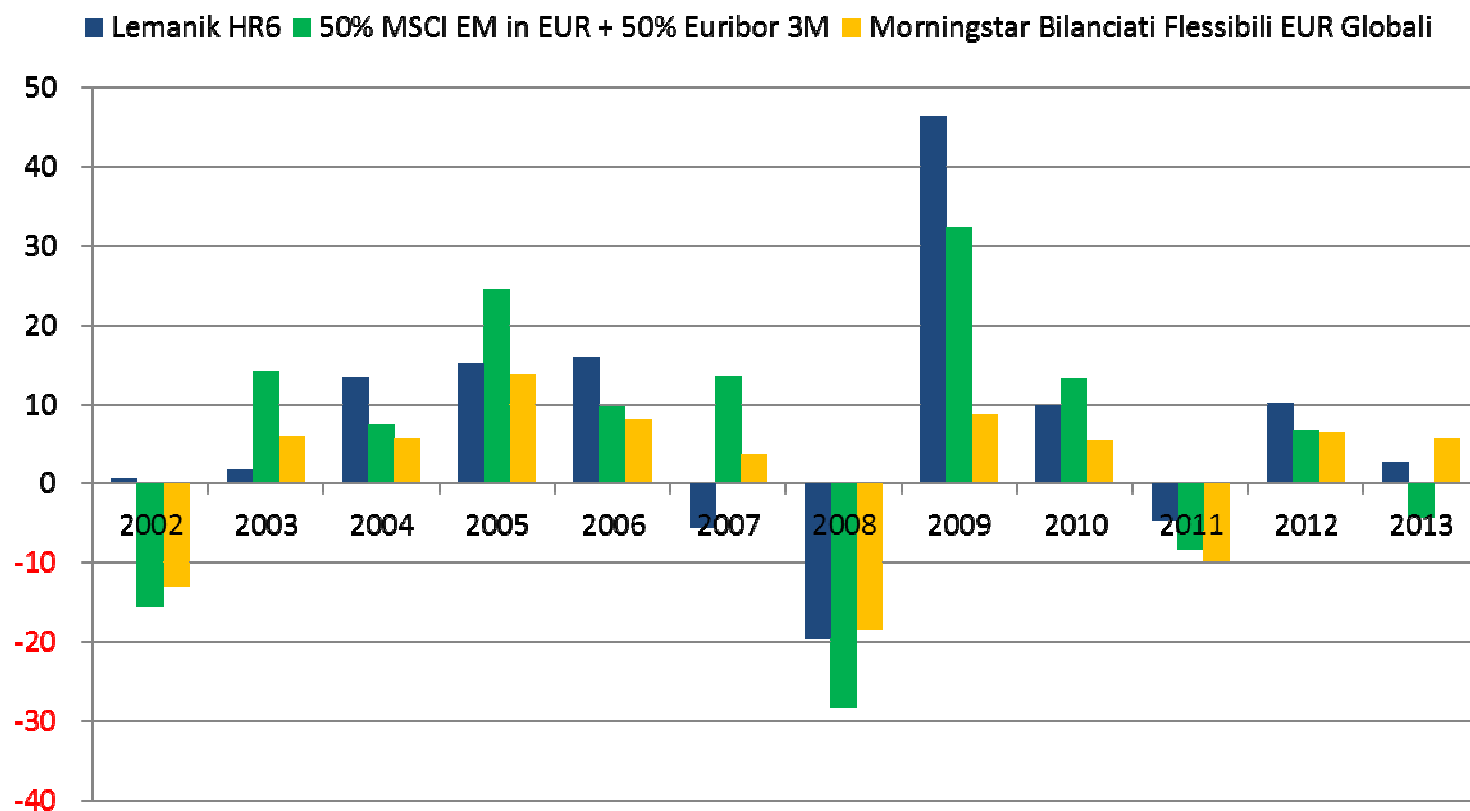


Scenari possibili e strategia di investimento

Scenari favorevoli	Scenari sfavorevoli
Fasi di significativa salita e discesa dei mercati	Mercati laterali con elevata volatilità nel range 15-30 gg
Movimenti di mercato derivanti da decisioni di allocation degli investitori internazionali	Eventi naturali e eventi improvvisi inattesi (terremoti, 11/9,...)
Nascita di nuovi mercati emergenti/frontier	Aumento di efficienza nei mercati di riferimento
Aumento di liquidità dovuta agli investitori esteri	Aumento di liquidità dovuta agli investitori locali

Rendimenti storici

E' stato ricostruito il track record storico del fondo sulla base dei risultati reali della gestione patrimoniale implementata presso un intermediario italiano nel periodo 2002-2010, modificati tenendo in considerazione i diversi livelli commissionali.



Rosario Carlo Rizzo - Galileo Finance SIM SpA

rcrizzo@galileofinance.com

Fabio Reali - Lemanik Asset Management

fabio.reali@lemanik.lu