



Lemanik Asian Opportunity

Il risveglio del Sol Levante nel contesto asiatico

Lemanik Asian Opportunity – Principali caratteristiche

- Fondo azionario specializzato sul Giappone e sul mercato asiatico
- Approccio top down geografico e settoriale
- Stock picking caratterizzato da un approccio value
- Gestione attiva – soprattutto dell’esposizione valutaria
- Cambio Yen sempre coperto



Classi e codici ISIN/Bloomberg

Classe Cap. Retail

Isin: LU0054300461 - Bloomberg: LEMASOI LX

Comm. Gestione: 1.85%

Classe Cap. Institutional

Isin: LU0162046501 - Bloomberg: LEMASOB LX

Comm. Gestione: 0.75%

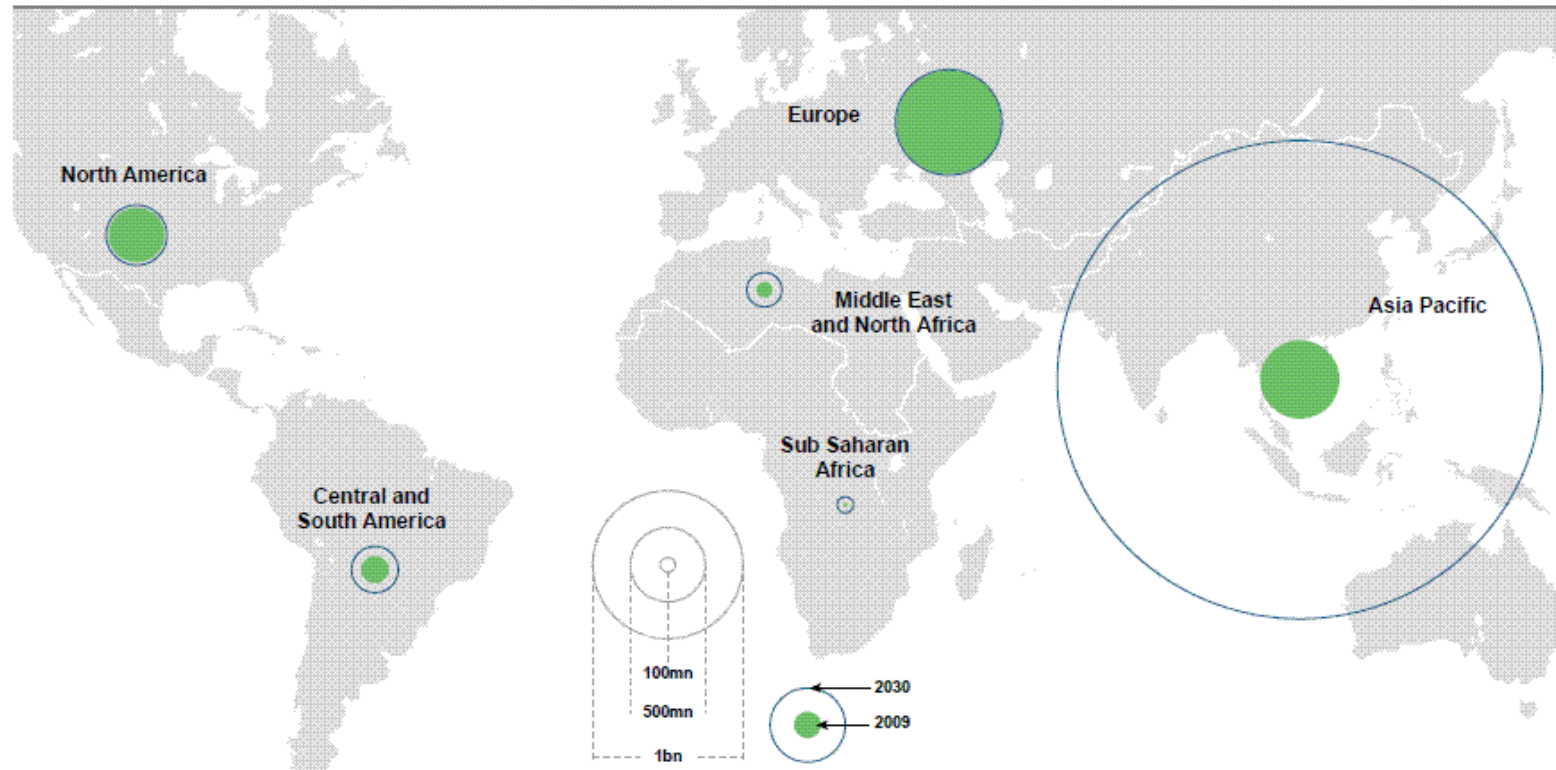
Categoria Morningstar: Azionari Asia Pacifico Incl. Giappone



Il presente documento è distribuito unicamente a scopo informativo ed è materiale ad esclusivo uso interno riservato alle reti e ai collocatori di Lemanik e Arcipelagos sicav. Ne è vietata la riproduzione e la diffusione presso il pubblico. Tale documentazione non è stata depositata in Consob ai sensi dell'art. 101 del D.lgs 58/98 e successive modificazioni.

Una nuova classe media nei mercati emergenti

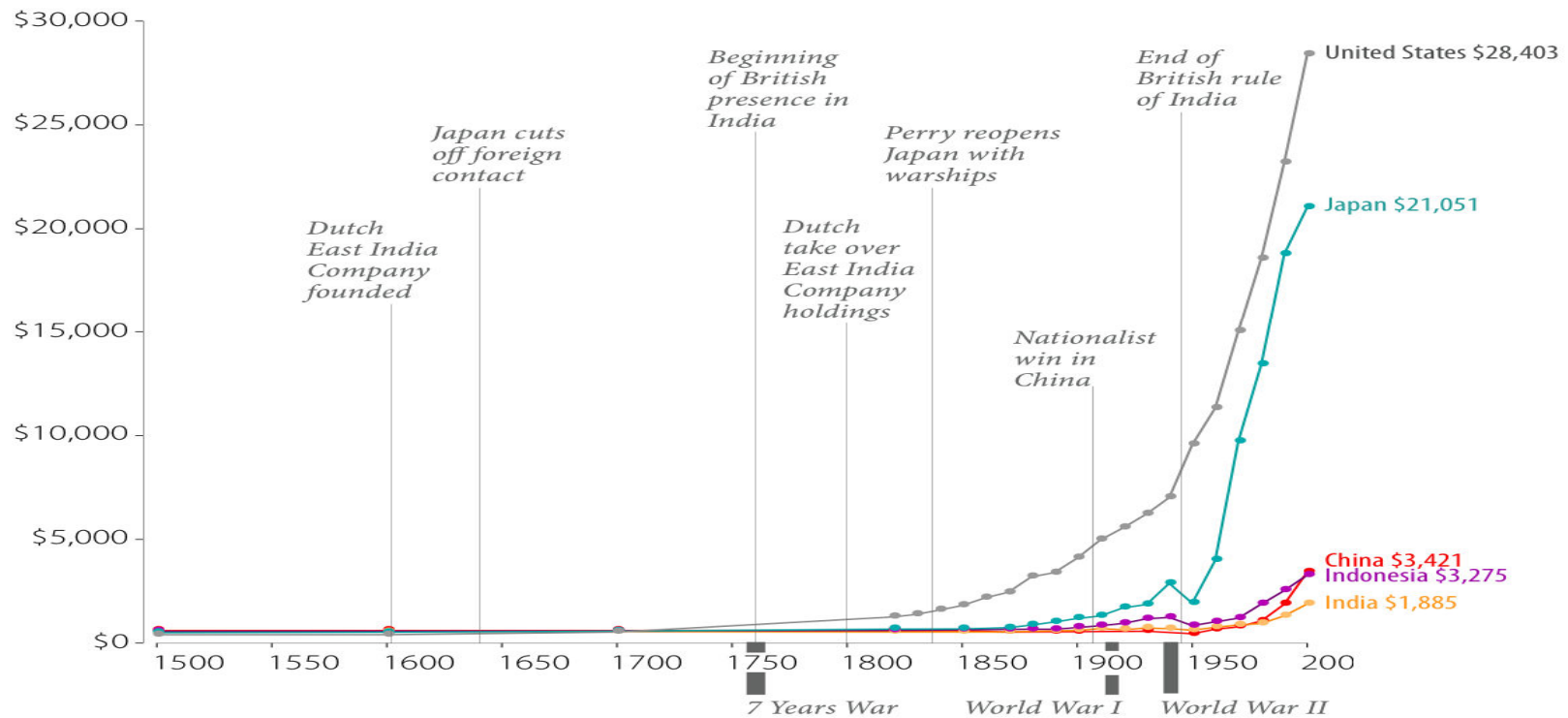
Chart 9: Global middle class in 2009 and prediction for 2030



Sources: OECD, Standard Chartered Research

.... Non dobbiamo sottovalutare il potenziale futuro

GDP per Capita: East Asia Compared to United States
China, India, Japan, Indonesia, and United States



Source: Angus Maddison, University of Groningen

Il mercato attrattivo in un contesto di medio termine

Borsa	Price/Earning 2013	Price/Sales 2013	Price/Book 2013
H-shares HK	7.59	0.70	1.19
Hong Kong	10.30	1.79	1.38
India	17.56	1.35	2.49
Singapore	14.85	1.14	1.26
Indonesia	14.84	1.89	2.89
Taiwan	18.72	1.08	1.62
Tailandia	13.13	1.04	1.81
Corea Sud	14.57	0.94	1.16
Giappone	15.47	0.68	1.25

Previsioni per il 2014

Mercati da sovrappesare

Giappone, Cina, Corea del Sud

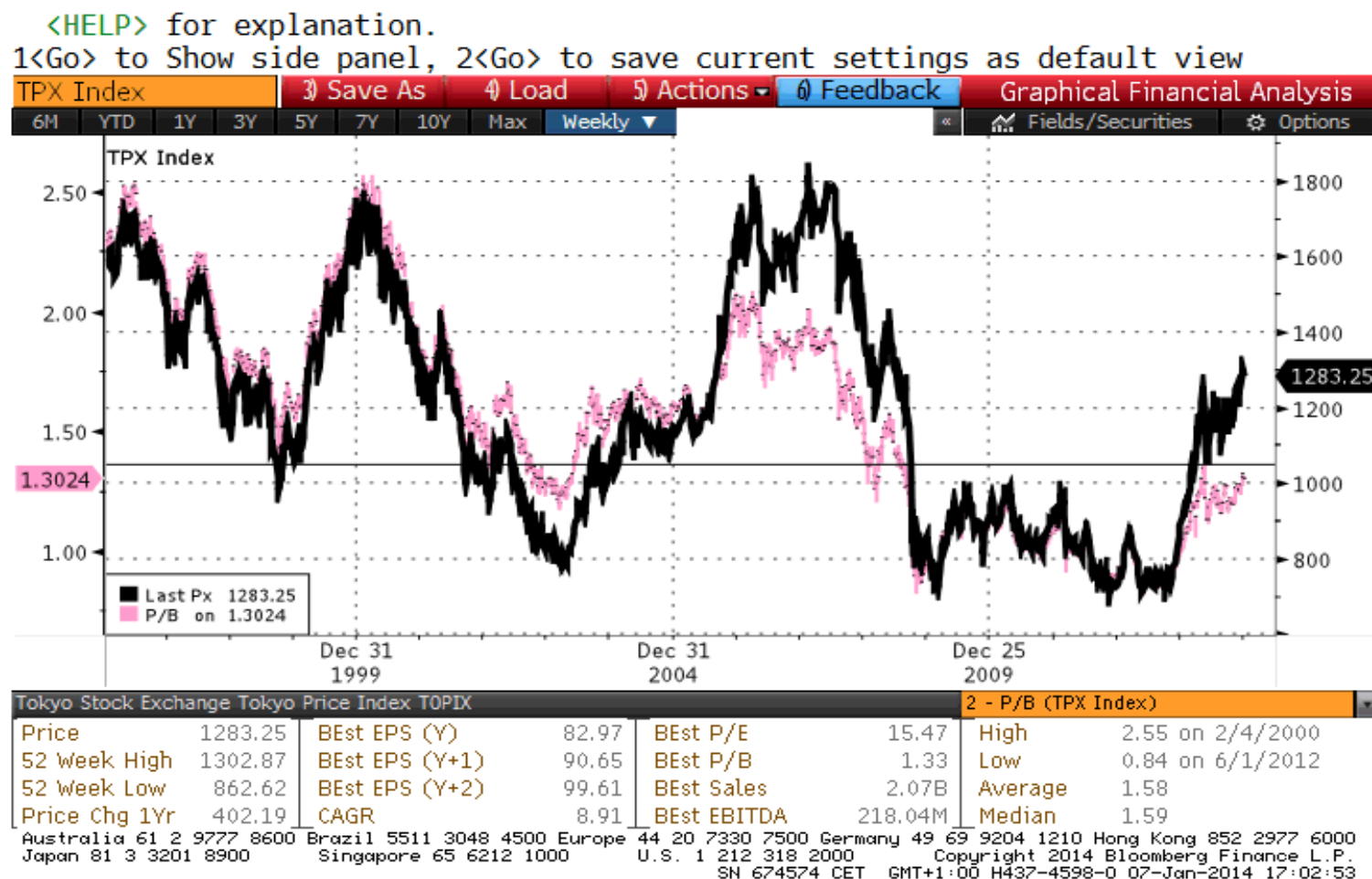
- Riflazione del Giappone solo al inizio
- Valutazioni giapponesi ancora attrattive
- Valutazioni cinesi molto attrattive
- incertezza economica cinese nella valutazione azionarie
- Valutazioni Coreane attrattive
- forte surplus del current account
- Industria coreano competitiva anche in un scenario dello Yen debole

Mercati da sottopesare

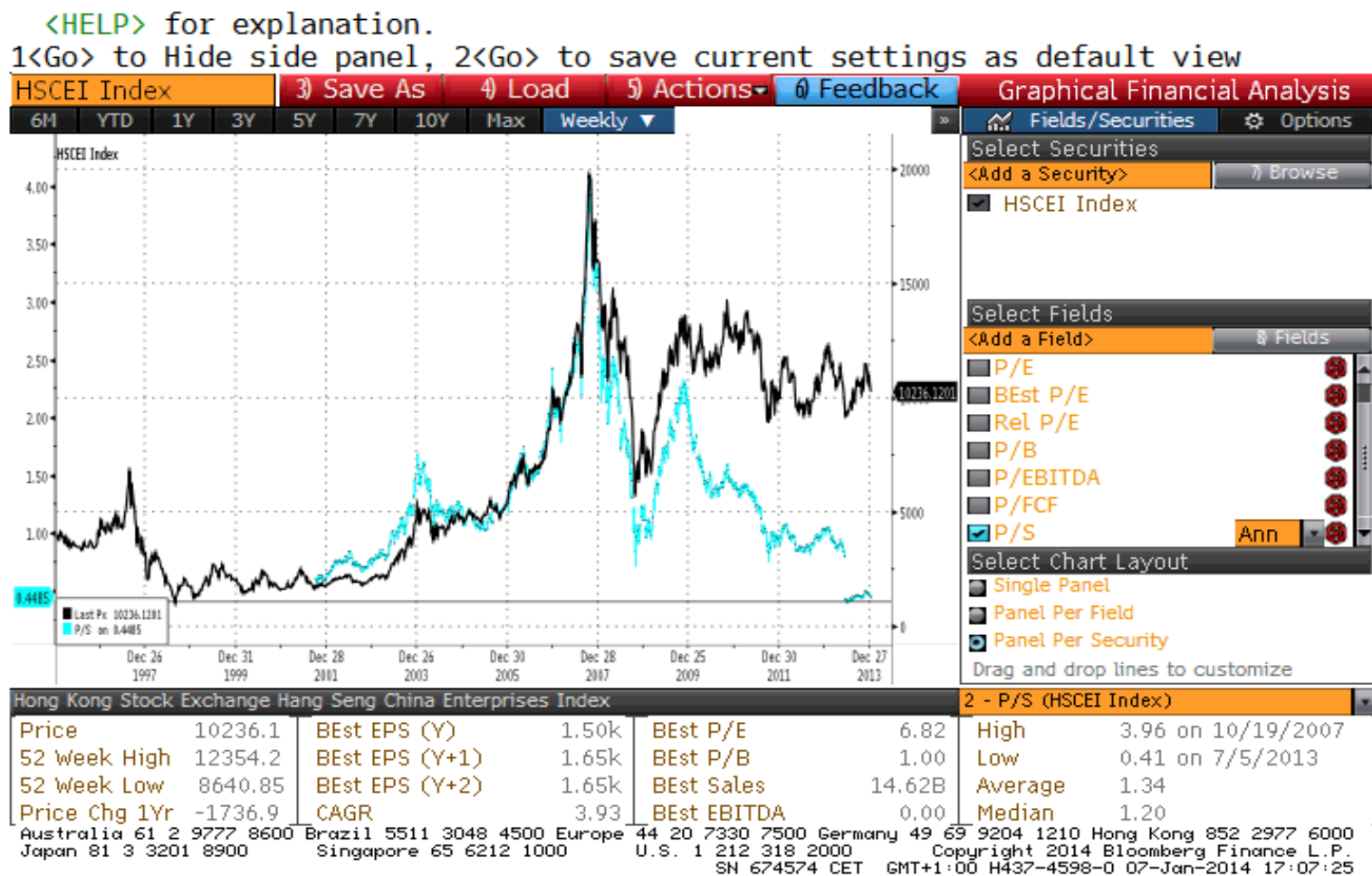
Tailandia, Filippine, Indonesia, Taiwan

- rischio di un aumento della volatilità nel mercato obbligazionario, valutario ed azionario a causa del «tapering della Fed»
- valutazioni azionari ancora sopra la media degli ultimi anni

JAP: Prezzo/valore aziendale a livelli attrattivi



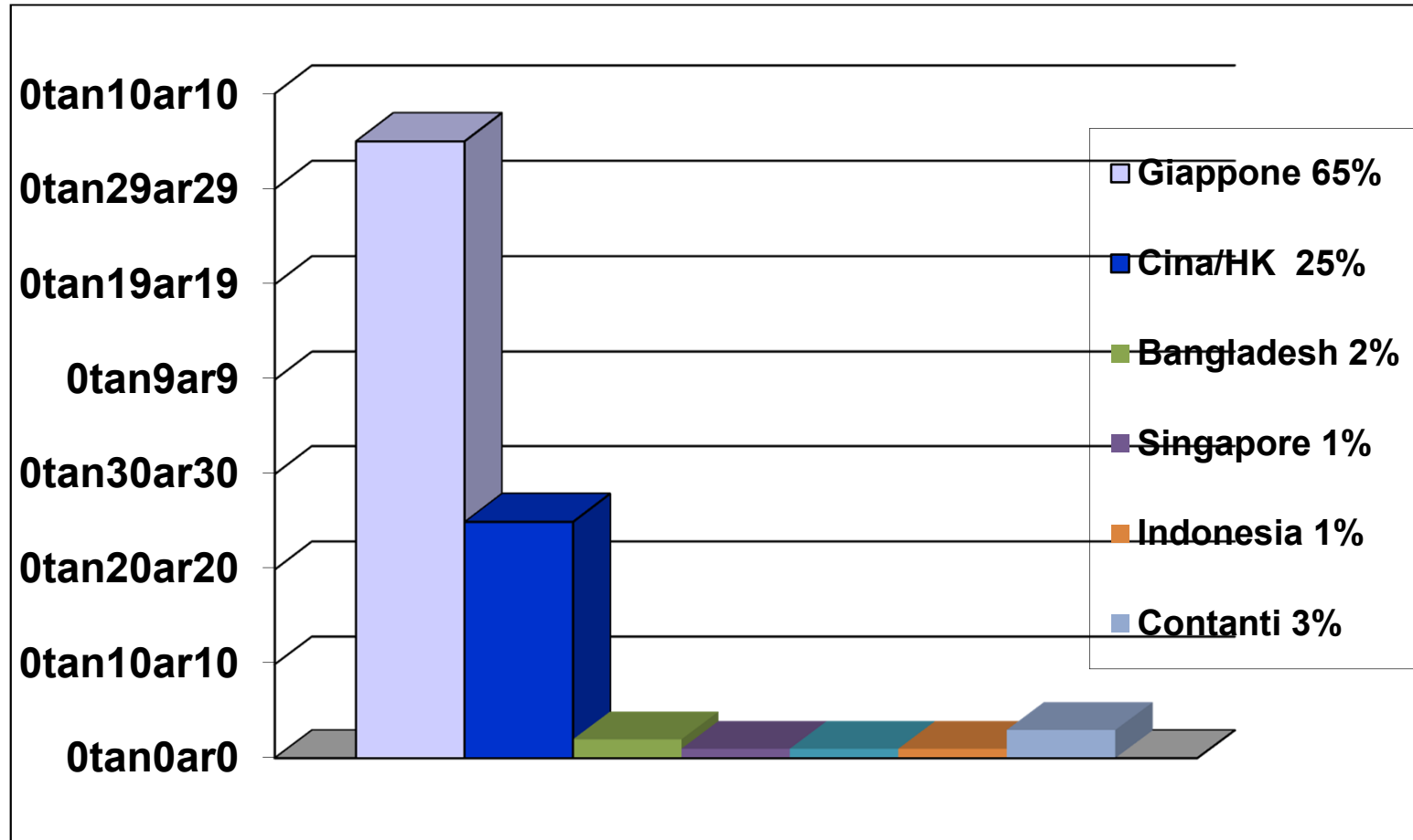
H-Shares HK: Prezzo/vendita sotto la media di lungo periodo



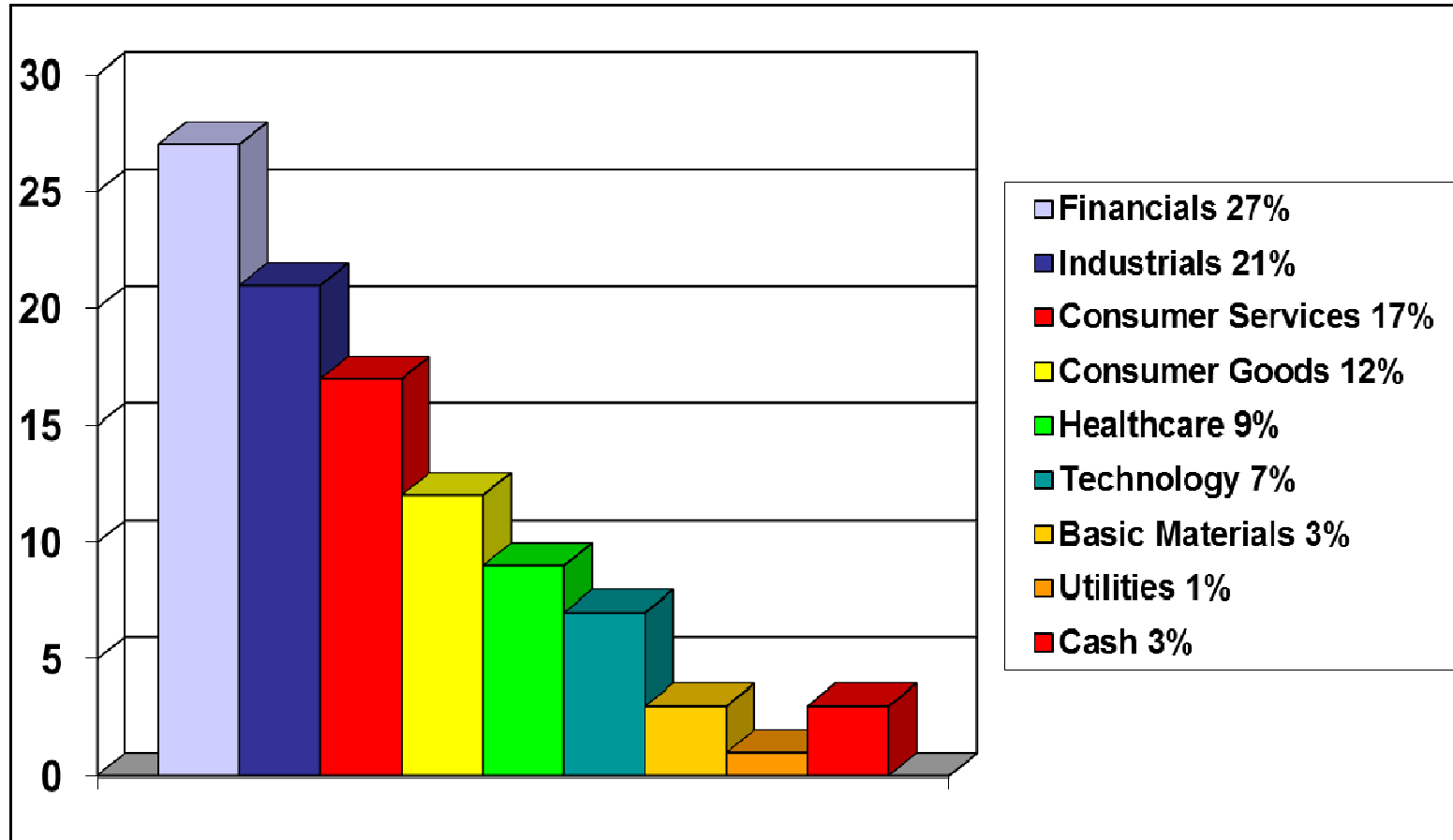
Lo YEN ha rotto un trend positivo intatto da 7 anni



Lemanik Asian Opportunity – Ripartizione geografica



Lemanik Asian Opportunity – Ripartizione settoriale

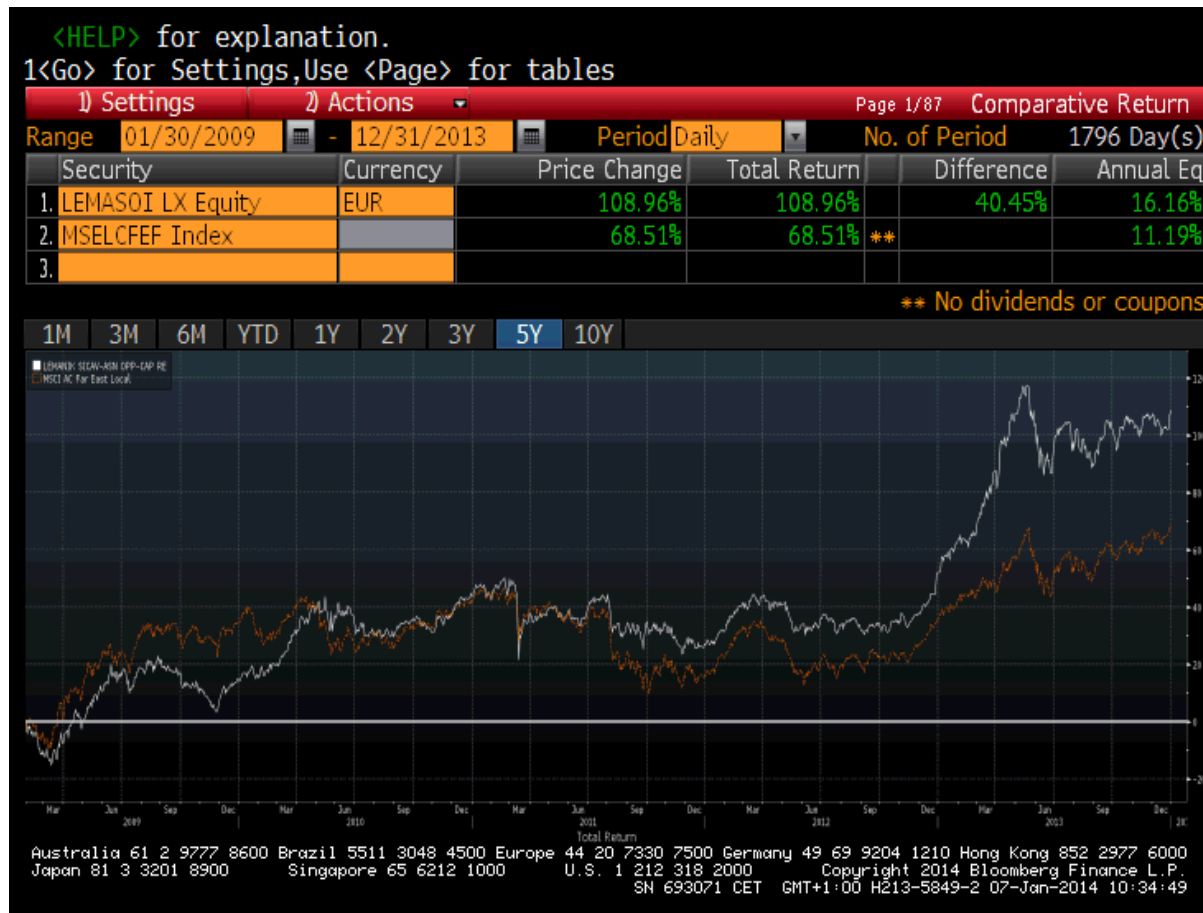


Il presente documento e' distribuito unicamente a scopo informativo ed è materiale ad esclusivo uso interno riservato alle reti e ai collocatori di Lemanik e Arcipelagos sicav. Ne è vietata la riproduzione e la diffusione presso il pubblico. Tale documentazione non è stata depositata in Consob ai sensi dell'art. 101 del D.lgs 58/98 e successive modificazioni.

Lemanik Asian Opportunity – Performance

Performance annualizzate

- 2013 +37.06%
- YTD +0.63%
- 3 anni +12.39%
- 5 anni +15.31%
- 10 anni +7.88%



Lemanik Asian Opportunity - Portafoglio

• DB MSCI Bangladesh	1.67%
• Iida Group Holdings Co Ltd	1.55%
• Mitsubishi Ufj Financial Gro	1.37%
• Nihon M&a Center Inc	1.34%
• Beijing Enterprises Water GR	1.27%
• Sihuan Pharmaceutical Hldgs	1.20%
• Tencent Holdings Ltd	1.16%
• Labixiaoxin Snaks Group Ltd	1.16%
• Helios Techno Holdings Co	1.14%
• Enplas Corp	1.11%

Lemanik Asset Management SA

Fabio Reali

fabio.reali@lemanik.lu

Chiara Cedrati

chiara.cedrati@lemanik.lu