

# Deuterium Global Dynamic Allocation Fund

Präsentation für Investoren

Dezember 2023

[www.deuterium.us](http://www.deuterium.us)

**globaler Fonds für gemischte Anlagen Strategie**

# Tagesordnung

1. Identität und Angebot
2. Philosophie
3. Investitionsprozess
4. Umwelt, Soziales und Governance
5. Erfolgsbilanz
6. Aktuelle Ansicht
7. Über das Team
8. Über Deuterium
9. Warum investieren

Fallstudien

Haftungsausschluss

# GDA-Identität und -Angebot

## Struktur

- Regenschirm: Deuterium OGAW ICAV
- Domizil: Irland
- Rechtlicher Status: OGAW V
- Verwaltungsgesellschaft: Waystone Management Company (IE) Limited ("WMC")
- Anlageverwalter und Vertriebsstelle: Deuterium Capital Management, LLC ("DCM")
- DCM-Anlageberater und Untervertriebsstelle des Fonds: Deuterium Investment Advisors Limited
- Verwalter und Transferagent: CACEIS INVESTOR SERVICES IRELAND LTD
- Aufbewahrungsort: CACEIS IS Bank

## Die wichtigsten Fakten

- Eingeführt: 26. Januar 2021
- AuM: \$48.1m
- # Holdings: 187 Beteiligungen
- Basiswährung: US Dollar
- Sektor: Morningstar und IMA Flexible Allokationen
- Handelt: Täglich
- Preislich: Einzelne Schaukel
- Anteilsklasse Währungen: USD, EUR, GBP, CHF
- ESG-Status: Artikel 8 Fonds im Rahmen der SFDR

# Philosophie

Ziel des Fonds ist die Erwirtschaftung positiver Renditen im Verlauf des globalen Konjunkturzyklus, der in der Regel fünf Jahre dauert. Dazu verfolgt er eine aktive Allokationspolitik über alle Anlageklassen und globalen Märkte hinweg – globale Aktien (Länder, Regionen und Sektoren), Anleihen (und Laufzeiten), Währungen, Rohstoffe, Immobilien und Barmittel. Die Entscheidungen werden durch ein globales, langfristiges und dynamisches Vermögensallokationsmodell gesteuert, das von Zeit zu Zeit durch kurzfristige taktische Umschichtungen der Vermögensallokation in Erwartung sich ändernder Markt-, Steuer- und politischer Bedingungen angepasst wird.

## Unsere Überzeugungen



**Makroökonomische Faktoren** bestimmen den Großteil der Renditen der verschiedenen Anlageklassen. Die quantitative Analyse dieser Faktoren, die sich insbesondere auf die kurze Frist konzentriert, ist der Schlüssel zur Vorhersage der Marktrichtung.



**Quantitative Verfahren**, die evidenzbasiert, transparent, sachlich und systematisch sind, haben einen deutlichen Vorteil gegenüber dem menschlichen Gehirn.



Quantitative Verfahren haben ihre Grenzen, daher ist es wichtig, dass **erfahrene Manager** ihre Ergebnisse interpretieren und Ermessensspielraum haben.



**Diversifizierung** und **Flexibilität** sind entscheidend für die Erzielung überragender risikobereinigter Renditen.

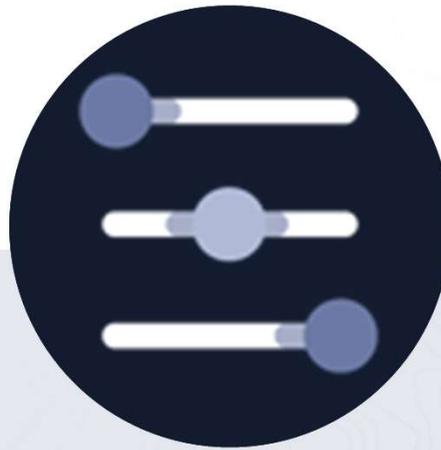
# Einführung

**Unser Ansatz:** Wir kombinieren quantitative, fundamentale Makromodelle mit jahrzehntelanger Erfahrung der Manager, um hohe risikobereinigte Renditen zu erzielen.



## Abwechslungsreich

Bei Investitionen in bis zu 35 Märkten mit durchschnittlich 350 Positionen wird Alpha durch die Ausrichtung von Aktien, Währungen und Anleihen, regionale Aktiengewichtung, Sektorgewichtung und Rohstoffe generiert.



## Flexibel

Das Portfolio ist weder durch enge Bandbreiten eingeschränkt noch wird es anhand einer Benchmark verwaltet. Das Portfolio kann seine Allokation dynamisch anpassen, wobei sich die Aktien im Verlauf eines Konjunkturzyklus flexibel bewegen können.



## Flüssig

Direkt in globale Large- und Mega-Cap-Wertpapiere investiert; Aktien (durchschnittliche Marktkapitalisierung 119 Mrd. USD\*), Staatsanleihen der größten Industrieländer, Währungen und alle Rohstoffengagements, die mit liquiden ETFs erzielt werden

\* Quelle: Deuterium

# Investitionsprozess

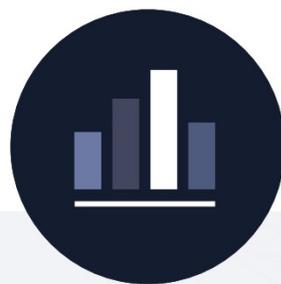
Unser vierstufiger Prozess verbindet die Leistungsfähigkeit umfangreicher quantitativer Analysen mit der Expertise der Fondsmanager. Der Prozess ist evidenzbasiert, systematisch, unvoreingenommen, nahtlos und transparent.



## 1. Modelle

**Das Team erstellt prädiktive Makromodelle**

Analyse von 27 Ländern und 28 Wirtschaftsfaktoren. 4-6 Wochenprognosen, die 4 Mal pro Stunde mit neuen Daten aktualisiert werden.



## 2. Spielstände

**Modelle erzeugen Markttrichtungskorrekturen**

Scores für 27 Aktien- und Staatsanleihemärkte, USD-Währungspaare und US-Sektoren. Aggregiert mit Notenbankpolitik, Kursmuster und Bewertungsergebnissen.



## 3. Positionen

**Die Ergebnisse werden in vorgeschlagene Fondspositionen übersetzt**

Die Positionen werden in sehr liquiden Märkten formuliert und anhand der Gewichtung der globalen Marktkapitalisierung ermittelt.



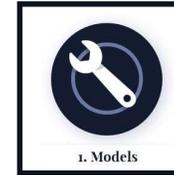
## 4. Ermessensspielraum

**Manager diskutieren und interpretieren Positionen**

Die Fondsmanager passen die vorgeschlagenen Positionen an den Einfluss von Politik und Politik auf das Marktverhalten an. Die endgültige Entscheidung obliegt dem federführenden Fondsmanager.

Quelle: Deuterium

# 1. Modelle



1. Models



2. Scores



3. Positions



4. Discretion

## Grundlegende Makro- und Finanzdaten

50 Millionen Datenreihen werden berücksichtigt



~800.000 Datenreihen, die in unserem Modell verarbeitet werden



~100.000 Serien werden in den endgültigen Modellen beibehalten



Jede Serie wird nach ihrem wirtschaftlichen Einfluss kartiert



Die Datenbank wird 4 Mal pro Stunde aktualisiert, und zwar stündlich.

## Die wichtigsten Makro-Prognosen auf ihre BIP-Komponenten bezogen

### Verbraucher

- Verbrauch
- Verbrauchervertrauen
- Persönliches Einkommen
- Verbrauchercredit
- Beschäftigung
- Arbeitslosigkeit Invers
- Erste Arbeitslose Inverse

### Produzent

- Produktion
- Fabrik-Bestellungen
- Langlebige Güter
- Ausfuhren
- Einfuhren

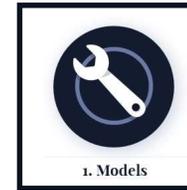
### Ausgaben für Investitionen

- Investition
- Einzelhandelsverkäufe
- Geschäftskredit
- Hauspreise
- Hypothekenanträge
- Wohnungsbaubeginne
- Verkäufe bestehender Häuser
- Verkäufe neuer Häuser

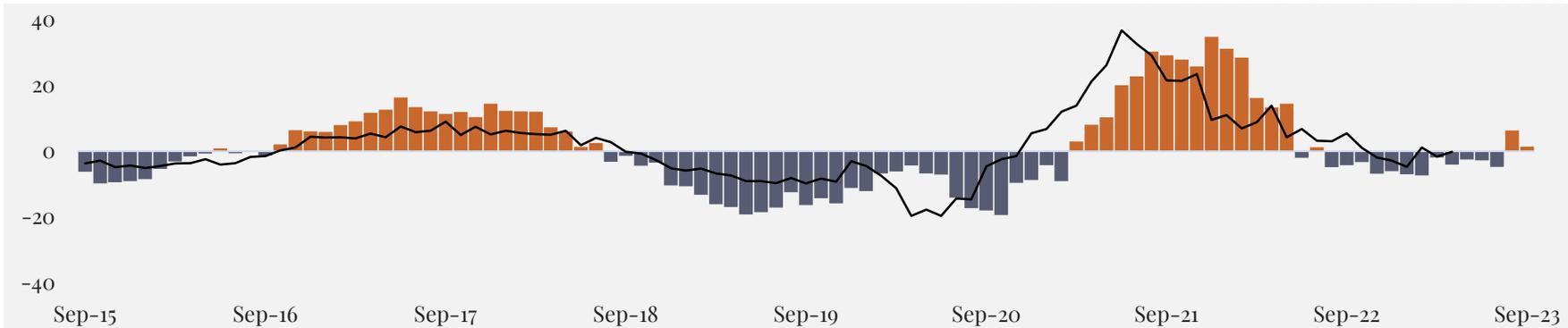
### Preis

- CPI
- PCE
- Kern-VPI
- Inflation der Dienstleistungen
- Inflation der Waren
- PPI
- Kern-PCE
- PCE Dienstleistungen

# 1. Modell Projektionen



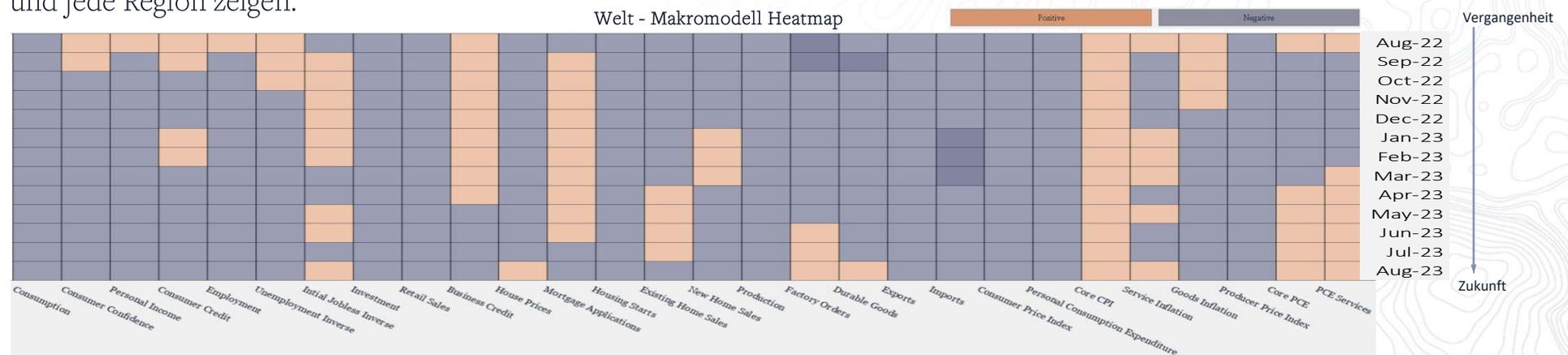
Mit diesem Verfahren wird versucht, die wichtigsten Makrovariablen, die die Preise von Vermögenswerten beeinflussen, mehrere Monate im Voraus zu prognostizieren.



Jährliche Veränderung der weltweiten Fabrikaufträge (einfache Linie) & DGDA-Projektionen (Balken) 5 Monate im Voraus. Quelle: Deuterium

Positive Negative

Die Ergebnisse des Makromodells können als Wärmekarten betrachtet werden, die die Projektionen für jedes Land und jede Region zeigen.



Quelle: Deuterium. Nur zur Veranschaulichung: Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für künftige Leistungen.

## 2. Spielstände



1. Models



2. Scores



3. Positions



4. Discretion

Die Makromodelle werden mit Politik-, Bewertungs- und Kursdaten kombiniert, um eine Gesamtbewertung der Marktwahrscheinlichkeit (prozentuale Wahrscheinlichkeit, dass der Markt in den nächsten 4 bis 6 Wochen steigt/fällt) zu erhalten.

**75%** Makro-Punktzahl

Modellprojektionen kombiniert mit Politikmodellen für jedes Land

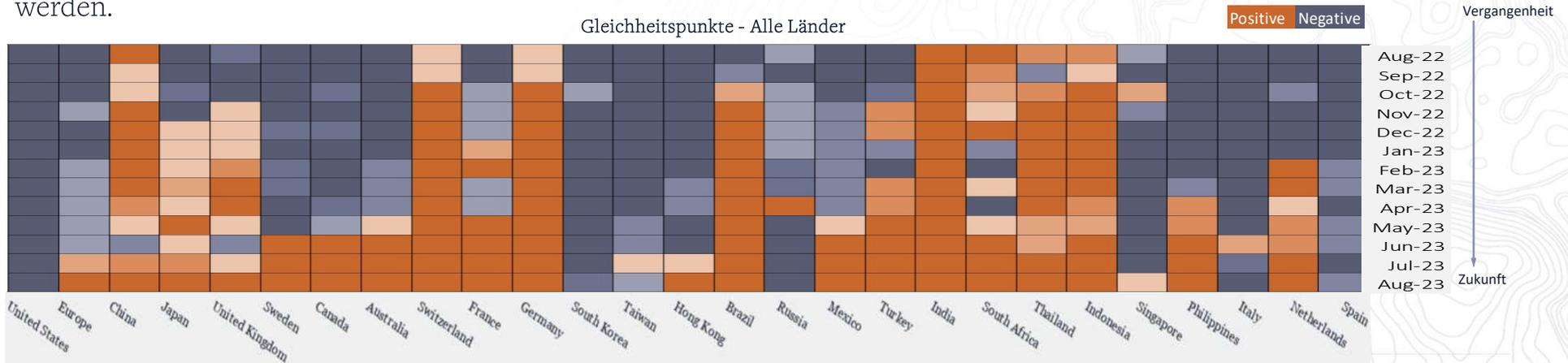
**12.5%** Bewertung Score

Bewertungs-Scores betrachten die wichtigsten Marktbewertungskennzahlen

**12.5%** Preis Bewertung

Bei der Bewertung von Preismustern wird eine Reihe von technischen Indikatoren berücksichtigt

Die Ergebnisse der Marktbewertungen können als Heatmaps mit Marktprognosen für jedes Land betrachtet werden.



Quelle: Deuterium. Nur zu Illustrationszwecken

### 3. Positionen



1. Models



2. Scores

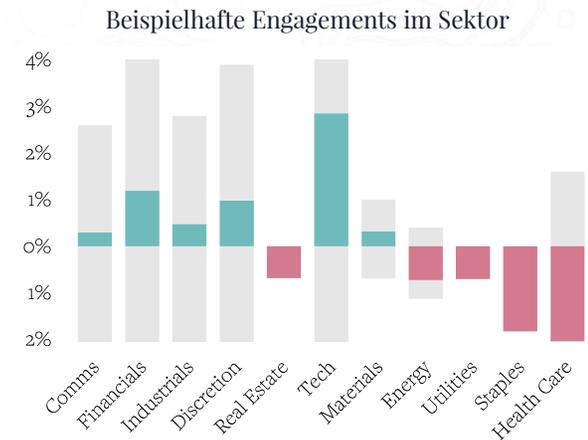
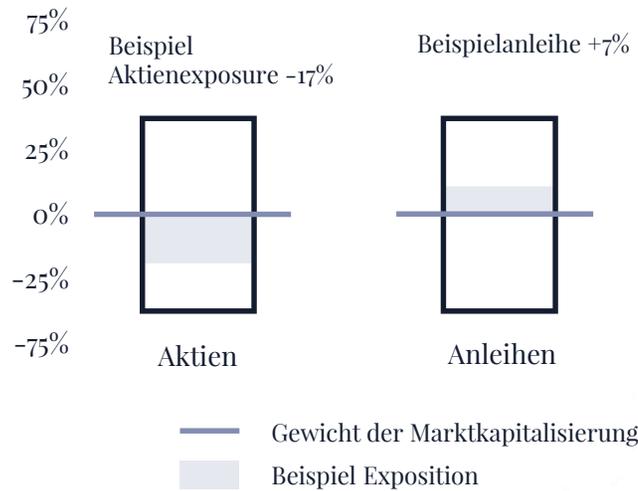


3. Positions



4. Discretion

Unser Quant-System empfiehlt Long-/Short-Gewichtungen, die unsere Aktien-, Sektor-, Anleihen- und Währungs-Scores widerspiegeln.



- Die Positionen auf dem Aktienmarkt werden anhand von Punktzahlen für Liquidität und Marktkapitalisierung ermittelt.
- US-Sektorpositionen werden durch Scores festgelegt und durch unsere eigenen Marktkörbe mit ESG-konformen Aktien umgesetzt

- Die Währungspositionen werden von den Bewertungen der wichtigsten Währungsmärkte im Verhältnis zum USD und zueinander festgelegt
- Die wichtigsten Positionen in Staatsanleihen werden durch die Bewertungen festgelegt und können über Futures, direkt und mit Optionen umgesetzt werden.

# Manager Diskretion

Manager können sich aus verschiedenen Gründen dafür entscheiden, die Umsetzung von Positionen zurückzuhalten oder zu verschieben.



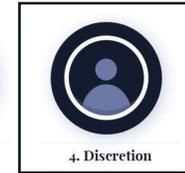
1. Models



2. Scores



3. Positions



4. Discretion



## Beispielhafte Überlegungen

**Politische** Reaktionen (und politische Fehler), die sich schneller auf den Markt auswirken können, als die zugrunde liegenden Daten dies erfassen können

**Negative** Bewertung auf einem Markt, der zu einer Ansteckung auf den globalen Märkten führen könnte

Timing-Effekte, die die Unterschiede zwischen den Bewertungen in verschiedenen Regionen und Anlageklassen widerspiegeln



## Wenn ausgeübt

**Tägliche** Besprechungen des Investmentteams in Echtzeit mit dem Ziel, einstimmige Entscheidungen zu treffen. Der Lead Manager hat die letzte Entscheidungsbefugnis

**In der wöchentlich stattfindenden** strukturierten und protokollierten Risikositzung wird die aktuelle makroökonomische Sicht des GDA festgelegt. Der Großteil des Handels findet als Ergebnis dieser wöchentlichen Sitzung statt

**Die vierteljährliche** Investitionsübersicht (QIS) enthält Modellprognosen für die kommenden Monate. Diese kann an Kunden verteilt werden

# Umwelt, Soziales und Governance

Durch die direkte Investition in Aktien kann sich der Fonds auf die ESG



Der Fonds ist bestrebt, Engagements in schädlichen Geschäftspraktiken und Produkten zu vermeiden. Der Fonds erfüllt Artikel 8; fördert ökologische, soziale oder beides Eigenschaften und folgt guten Unternehmensführungspraktiken.



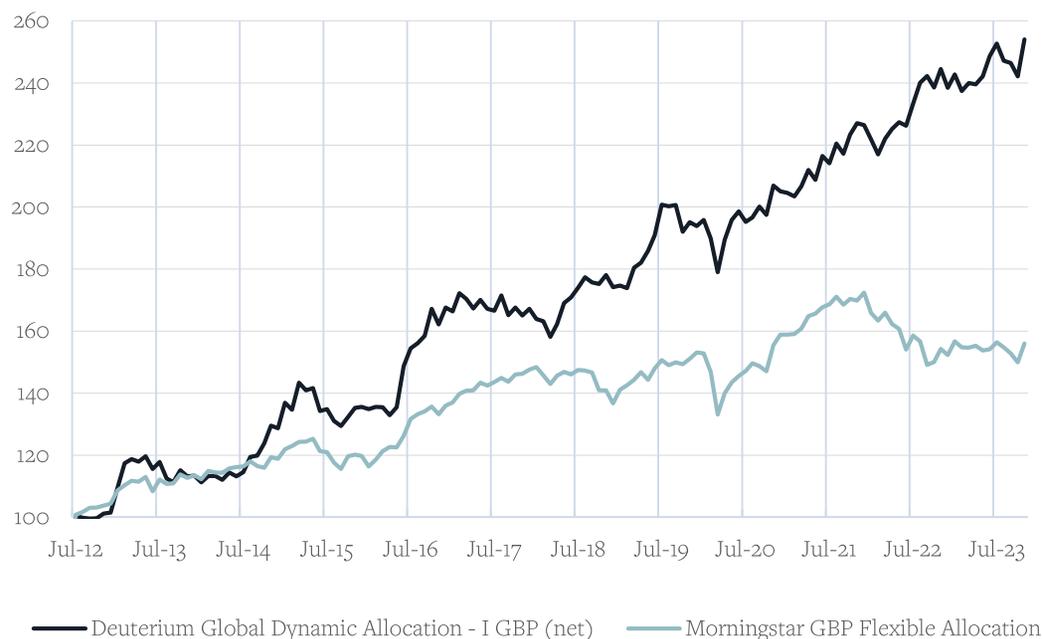
Im Gegensatz zu Fonds, die in ETFs investieren, kauft der Fonds direkt Aktien. Das bedeutet, dass er in der Lage ist, Unternehmen auszuschließen, deren Geschäftspraktiken und Produkte als schädlich für die Umwelt und die Gesellschaft eingestuft werden.



Ausgenommen sind Branchen wie Tabak und umstrittene Waffen sowie Unternehmen, die schwere Umweltschäden verursachen oder in schwerwiegende Verstöße gegen ethische Normen und Menschenrechte verwickelt sind.

# GDA GBP Long Only 10-Jahres-Outperformance gegenüber Morningstar-Index

Mit einer 10-jährigen Erfolgsbilanz für die Fondsstrategie. John Ricciardi hat die Strategie mit Unterstützung des Analystenteams seit April 2012 nach demselben Anlageziel, derselben Anlagepolitik und demselben Verfahren verwaltet.



**APR**  
**2012**

Kestrel legt den Global Dynamic Allocation (GDA) Fund auf.

**DEC**  
**2019**

Merian erwirbt das Global Dynamic Allocation Team, die Analytik und den GDA Fund von Kestrel. Umbenennung des Fonds in Merian.

**JUL**  
**2020**

Jupiter schließt die Übernahme von Merian ab.

**AUG**  
**2020**

Deuterium erklärt sich bereit, GDA analytics von Jupiter zu erwerben und das Team zu übernehmen, das den Merian-Fonds weiterführt und gleichzeitig den neuen Fonds aufbaut.

**JAN**  
**2021**

Der Merian-Fonds wird geschlossen und der Deuterium-Fonds mit einem Abstand von nur 8 Tagen zur Performance aufgelegt.

Quelle: Deuterium, Morningstar Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Der Wert Ihrer Anlage kann sowohl steigen als auch fallen und Sie erhalten möglicherweise nicht den ursprünglich investierten Betrag zurück.



# Erfolgsbilanz GBP

Kontinuierliche monatliche Leistung mit starken Leistungsmerkmalen im Vergleich zu unserer Vergleichsgruppe

Fondsperformance im Monatsvergleich nach Abzug der Gebühren

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	YTD
2012	-	-	-	-	-	-	0.4	-0.6	-0.3	0.2	1.5	0.2	1.4
2013	8.0	7.2	1.2	-0.7	1.5	-3.4	1.9	-4.5	-1.0	3.4	-1.7	0.2	11.8
2014	-1.9	1.8	0.1	-1.1	2.1	-1.1	1.2	4.2	0.4	3.3	4.6	-0.6	13.5
2015	6.4	-1.7	6.5	-1.7	0.5	-5.2	0.5	-2.9	-1.2	2.2	2.3	0.2	5.4
2016	-0.5	0.5	-0.1	-1.9	2.0	9.8	3.8	1.1	1.5	5.5	-3.0	3.4	23.6
2017	-0.7	3.5	-1.1	-1.8	1.7	-1.7	-0.4	3.0	-3.7	1.5	-1.5	1.3	-0.3
2018	-2.0	-0.4	-3.1	2.6	4.2	1.1	1.8	2.0	-0.9	-0.3	1.6	-2.2	4.2
2019	0.3	-0.5	3.8	0.9	2.1	2.7	5.2	-0.2	0.2	-4.3	1.6	-0.6	11.3
2020	1.0	-3.0	-5.7	5.8	3.4	1.5	-1.7	0.7	1.8	-1.3	4.8	-0.9	5.8
2021	-0.3	-0.6	1.6	2.6	-1.5	3.7	-1.1	3.0	-1.5	2.8	1.7	-0.3	10.4
2022	-2.1	-2.2	2.3	1.5	1.0	-0.5	3.1	2.9	0.9	-1.5	2.5	-2.5	5.3
2023	1.8	-2.2	1.1	-0.2	1.1	2.7	1.6	-2.2	-0.3	-1.8	4.9	-	6.5

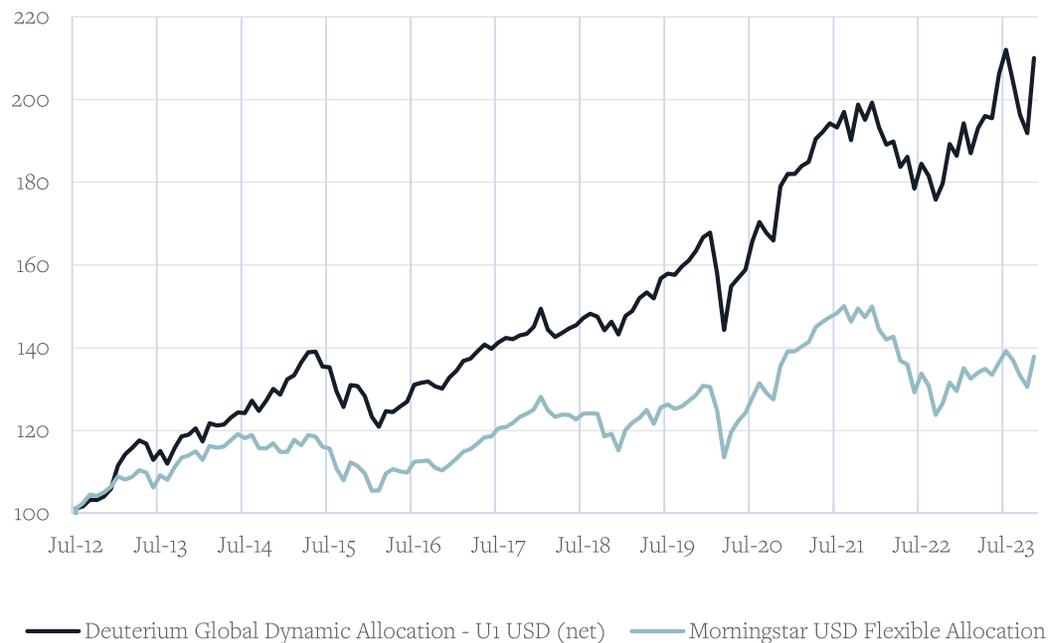
## Trustnet IA Flexible Anlage Quartil-Rankings



Quelle: Deuterium, Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Der Wert Ihrer Anlage kann sowohl steigen als auch fallen und Sie erhalten möglicherweise nicht den ursprünglich investierten Betrag zurück.

# GDA USD Long Only 10-Jahres-Outperformance gegenüber Morningstar-Index

Mit einer 10-jährigen Erfolgsbilanz für die Fondsstrategie. John Ricciardi hat die Strategie mit Unterstützung des Analystenteams seit April 2012 nach demselben Anlageziel, derselben Anlagepolitik und demselben Verfahren verwaltet.



**APR  
2012**

Kestrel legt den Global Dynamic Allocation (GDA) Fund auf.

**DEC  
2019**

Merian erwirbt das Global Dynamic Allocation Team, die Analytik und den GDA Fund von Kestrel. Umbenennung des Fonds in Merian.

**JUL  
2020**

Jupiter schließt die Übernahme von Merian ab.

**AUG  
2020**

Deuterium erklärt sich bereit, GDA analytics von Jupiter zu erwerben und das Team zu übernehmen, das den Merian-Fonds weiterführt und gleichzeitig den neuen Fonds aufbaut.

**JAN  
2021**

Der Merian-Fonds wird geschlossen und der Deuterium-Fonds mit einem Abstand von nur 8 Tagen zur Performance aufgelegt.

Quelle: Deuterium, Morningstar Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Der Wert Ihrer Anlage kann sowohl steigen als auch fallen und Sie erhalten möglicherweise nicht den ursprünglich investierten Betrag zurück.



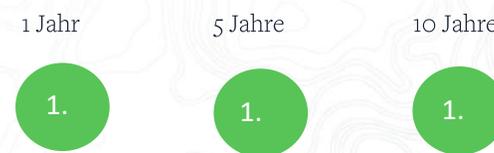
# Erfolgsbilanz USD

Kontinuierliche monatliche Leistung mit starken Leistungsmerkmalen im Vergleich zu unserer Vergleichsgruppe

Fondsperformance im Monatsvergleich nach Abzug der Gebühren

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	YTD
2012	-	-	-	-	-	-	1.1	0.6	1.6	-0.1	0.8	1.8	5.8
2013	5.4	2.5	1.4	1.5	-0.7	-3.3	1.9	-2.7	3.3	2.5	0.3	1.3	13.9
2014	-2.6	3.7	-0.4	0.2	1.4	1.0	-0.1	2.5	-1.9	1.9	2.3	-1.1	6.8
2015	2.9	0.8	2.3	1.8	0.1	-2.6	-0.1	-4.3	-2.9	4.2	-0.2	-1.9	-0.3
2016	-3.9	-1.9	3.1	-0.2	1.1	1.0	3.2	0.4	0.2	-0.8	-0.4	2.0	3.5
2017	1.3	1.8	0.4	1.3	1.2	-0.7	1.1	0.8	-0.2	0.6	0.3	1.2	9.3
2018	3.0	-3.4	-1.2	0.7	0.8	0.5	1.2	0.7	-0.4	-2.3	1.5	-2.1	-1.3
2019	3.1	0.8	2.1	0.9	-0.9	3.2	0.8	-0.2	1.3	0.9	1.5	2.0	16.4
2020	0.7	-5.9	-8.7	7.3	1.3	1.3	4.3	2.8	-1.5	-1.1	7.9	1.7	9.2
2021	0.0	1.1	0.5	3.0	0.9	1.0	-0.5	2.0	-3.5	4.5	-1.9	2.1	9.5
2022	-3.0	-2.1	0.4	-3.2	1.3	-4.1	3.4	-1.6	-3.2	2.2	5.3	-1.5	-6.4
2023	4.2	-3.7	3.3	1.5	-0.3	5.4	2.9	-3.6	-3.9	-2.3	9.5	-	12.7

Morningstar USD Flexible Allocation  
Kategorie Quartile Ranking



Quelle: Deuterium, Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Der Wert Ihrer Anlage kann sowohl steigen als auch fallen und Sie erhalten möglicherweise nicht den ursprünglich investierten Betrag zurück.

# GDA EUR Long Only 10-Jahres-Outperformance gegenüber Morningstar-Index

Mit einer 10-jährigen Erfolgsbilanz für die Fondsstrategie. John Ricciardi hat die Strategie mit Unterstützung des Analystenteams seit April 2012 nach demselben Anlageziel, derselben Anlagepolitik und demselben Verfahren verwaltet.



**APR  
2012**

Kestrel legt den Global Dynamic Allocation (GDA) Fund auf.

**DEC  
2019**

Merian erwirbt das Global Dynamic Allocation Team, die Analytik und den GDA Fund von Kestrel. Umbenennung des Fonds in Merian.

**JUL  
2020**

Jupiter schließt die Übernahme von Merian ab.

**AUG  
2020**

Deuterium erklärt sich bereit, GDA analytics von Jupiter zu erwerben und das Team zu übernehmen, das den Merian-Fonds weiterführt und gleichzeitig den neuen Fonds aufbaut.

**JAN  
2021**

Der Merian-Fonds wird geschlossen und der Deuterium-Fonds mit einem Abstand von nur 8 Tagen zur Performance aufgelegt.

Quelle: Deuterium, Morningstar Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Der Wert Ihrer Anlage kann sowohl steigen als auch fallen und Sie erhalten möglicherweise nicht den ursprünglich investierten Betrag zurück.



# Erfolgsbilanz EUR

Kontinuierliche monatliche Leistung mit starken Leistungsmerkmalen im Vergleich zu unserer Vergleichsgruppe

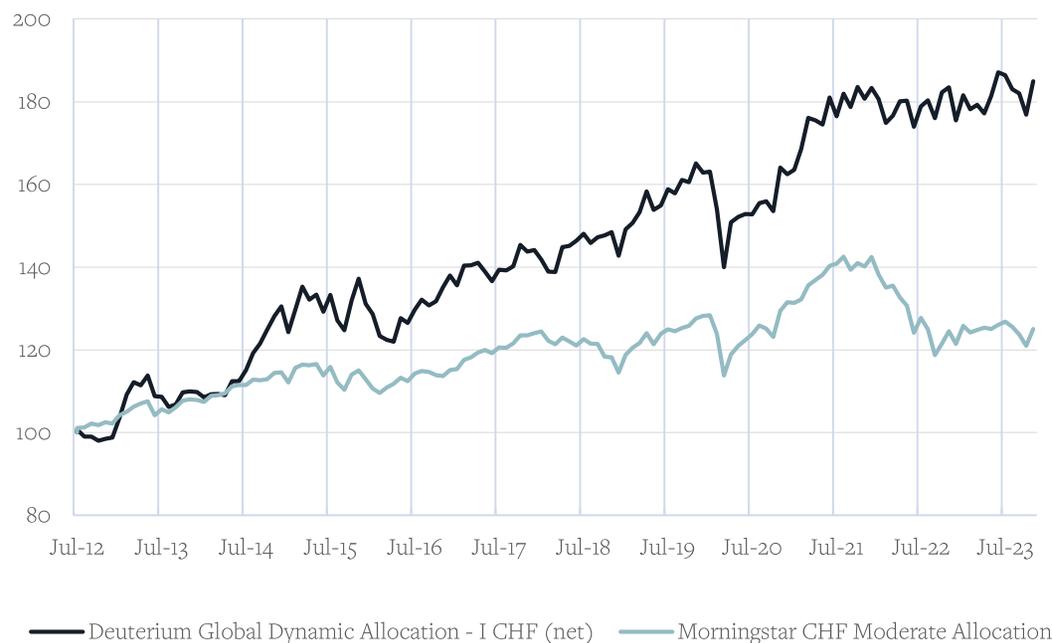
Fondsperformance im Monatsvergleich nach Abzug der Gebühren

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	YTD
2012	-	-	-	-	-	-	0.6	-1.6	-0.6	-0.9	0.6	0.2	-1.7
2013	2.4	6.6	3.3	-1.2	0.6	-3.4	-0.3	-2.1	1.0	2.1	0.3	0.2	9.3
2014	-0.8	1.3	-0.2	-0.5	3.1	0.6	2.1	4.5	1.9	2.8	2.9	1.8	21.3
2015	10.2	1.6	6.7	-2.7	2.3	-4.0	1.4	-6.0	-2.8	5.9	4.0	-4.6	11.0
2016	-3.6	-2.2	-1.5	-0.8	4.0	1.2	2.6	0.5	-0.4	1.4	3.3	2.7	6.9
2017	-1.4	4.0	-0.4	-1.0	-1.9	-2.3	-2.5	0.2	0.6	2.1	-1.9	0.3	-4.3
2018	-0.4	-1.7	-2.1	2.6	4.0	0.5	1.1	1.5	-0.4	0.2	1.4	-3.4	2.9
2019	3.3	1.4	3.4	0.9	-0.6	1.4	3.4	0.6	2.0	-1.5	2.7	0.2	18.3
2020	1.7	-5.3	-8.7	8.0	0.0	0.7	-1.1	1.7	0.0	-0.5	5.3	-0.7	0.1
2021	0.7	1.6	3.5	0.3	-0.3	3.7	-0.5	2.5	-1.7	4.7	0.9	1.1	17.4
2022	-1.6	-2.3	1.3	2.0	-0.2	-1.8	6.0	-0.2	-0.7	0.7	1.8	-5.0	-0.4
2023	2.4	-1.5	0.8	-0.2	3.2	2.9	1.8	-2.1	-1.5	-2.2	6.0	-	9.7

Quelle: Deuterium, Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Der Wert Ihrer Anlage kann sowohl steigen als auch fallen und Sie erhalten möglicherweise nicht den ursprünglich investierten Betrag zurück.

# GDA CHF Long Only 10-Jahres-Outperformance gegenüber Morningstar-Index

Mit einer 10-jährigen Erfolgsbilanz für die Fondsstrategie. John Ricciardi hat die Strategie mit Unterstützung des Analystenteams seit April 2012 nach demselben Anlageziel, derselben Anlagepolitik und demselben Verfahren verwaltet.



**APR  
2012**

Kestrel legt den Global Dynamic Allocation (GDA) Fund auf.

**DEC  
2019**

Merian erwirbt das Global Dynamic Allocation Team, die Analytik und den GDA Fund von Kestrel. Umbenennung des Fonds in Merian.

**JUL  
2020**

Jupiter schließt die Übernahme von Merian ab.

**AUG  
2020**

Deuterium erklärt sich bereit, GDA analytics von Jupiter zu erwerben und das Team zu übernehmen, das den Merian-Fonds weiterführt und gleichzeitig den neuen Fonds aufbaut.

**JAN  
2021**

Der Merian-Fonds wird geschlossen und der Deuterium-Fonds mit einem Abstand von nur 8 Tagen zur Performance aufgelegt.

Quelle: Deuterium, Morningstar Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Der Wert Ihrer Anlage kann sowohl steigen als auch fallen und Sie erhalten möglicherweise nicht den ursprünglich investierten Betrag zurück.



# Erfolgsbilanz CHF

Kontinuierliche monatliche Leistung mit starken Leistungsmerkmalen im Vergleich zu unserer Vergleichsgruppe

Fondsperformance im Monatsvergleich nach Abzug der Gebühren

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	YTD
2012	-	-	-	-	-	-	0.7	-1.6	0.0	-1.0	0.4	0.4	-1.2
2013	4.7	5.5	2.8	-0.7	2.1	-4.4	-0.1	-2.3	0.6	2.7	0.2	-0.2	11.1
2014	-1.2	0.7	0.1	-0.3	3.1	0.0	2.4	3.5	2.0	2.7	2.6	1.9	18.9
2015	-4.8	4.4	4.3	-2.4	0.9	-3.1	3.2	-4.7	-1.8	5.8	4.0	-4.4	0.5
2016	-1.9	-4.1	-0.7	-0.4	4.7	-0.9	2.5	1.9	-1.0	0.8	2.6	2.1	5.2
2017	-1.7	3.5	0.0	0.5	-1.6	-1.6	2.0	-0.1	0.7	3.7	-1.1	0.3	4.5
2018	-1.6	-2.1	0.0	4.3	0.2	0.9	1.2	-1.5	0.9	0.3	0.5	-3.8	-1.0
2019	4.4	1.1	1.7	3.3	-2.8	0.7	2.6	-0.6	2.1	-0.3	2.8	-1.4	14.1
2020	0.1	-5.7	-9.1	7.8	0.9	0.4	0.0	1.8	0.3	-1.5	6.9	-1.0	-0.3
2021	0.7	3.1	4.4	-0.4	-0.6	3.8	-2.5	3.1	-1.8	2.7	-1.5	1.4	12.8
2022	-1.4	-3.2	1.0	2.0	0.1	-3.5	2.8	0.8	-2.4	3.5	0.7	-4.4	-4.3
2023	3.5	-1.9	0.6	-1.2	2.4	3.1	-0.3	-1.8	-0.5	-2.8	4.6	-	5.4

Quelle: Deuterium, Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Der Wert Ihrer Anlage kann sowohl steigen als auch fallen und Sie erhalten möglicherweise nicht den ursprünglich investierten Betrag zurück.

# Investitionsteam



## John Ricciardi

Leitender Fondsmanager und  
Leiter der globalen  
Vermögensallokation

Bevor er zu Deuterium kam, war John der Leiter der globalen Vermögensallokation bei Merian Global Investors. John war 2011 Mitbegründer von Kestrel Investment Partners LLP, dessen globales Asset-Allocation-Geschäft 2019 von Merian übernommen wurde. Vor Kestrel war John zwischen 2006 und 2011 als Head of Asset Allocation bei Iveagh tätig, wo er den Iveagh Wealth Fund auflegte, und zwischen 1996 und 2003 als Head of Global Asset Allocation bei AllianceBernstein.

John hat außerdem zwei erfolgreiche Unternehmen für Vermögensallokationslösungen mitbegründet und aufgebaut: Cursitor Management, das 1996 an Alliance Capital verkauft wurde, und Bullrun Financial, das 2010 an Quantal International Inc. verkauft wurde.



## Osman Ozsan

Chief Investment Officer

Im Jahr 2018 gründete Osman Deuterium Capital Management, den Investmentmanager des Deuterium Global Dynamic Allocation Fund. Neben seiner Rolle im GDA-Team verwaltet Osman auch ein privates Anlageportfolio und einen Private-Equity-Pool für Kunden des Unternehmens.

Osman hat eine umfangreiche internationale Karriere im Investmentbanking bei Barclays und UBS hinter sich, wo er mit Zins- und Währungsderivaten sowie mit Schuldtiteln handelte. Osman studierte Rechtswissenschaften an der University of Bristol, bevor er an der Stern School of Business in New York ein Graduiertenstudium in Finanzwesen aufnahm.



## Vijay Modhvadia

Geschäftsführender Direktor

Vijay kam im Dezember 2021 zu Deuterium. Vijay hat eine umfangreiche internationale Karriere im Investmentbanking bei UBS Zürich, Credit Suisse, Barclays und HSBC Bank im Handel mit Zinssätzen, Staatsanleihen und Währungsderivaten gemacht.

Vijay verfügt über umfangreiche Erfahrung in der Führung von Teams, da er Leiter von G10 STIR bei UBS und Teamleiter bei Barclays war. Vijay hat einen quantitativen Hintergrund mit einem erstklassigen Abschluss in Software Engineering und absolvierte vor kurzem Kurse in künstlicher Intelligenz und maschinellem Lernen am MIT.

# Team Datenwissenschaft



## Ravi Kishore Booka

### Leiter Quant Analyst

Ravi ist Head Quant Analyst im GDA-Team, eine Position, die er seit Januar 2021 innehat, nachdem er im September 2011 als Chief Technology Officer zu Kestrel kam. Ravi ist für die Technologiestrategie des Teams verantwortlich und spielt eine Schlüsselrolle bei der Entwicklung von Systemen, die sowohl den Investmentprozess als auch die Forschungsarbeit unterstützen. Ravi arbeitete zuvor mit John bei Iveagh als Technologieberater zusammen und war maßgeblich an der Entwicklung der innovativen Tools beteiligt, die den Anlageprozess des Unternehmens vorantreiben.

Ravi begann seine Karriere als Software-Ingenieur bei Intoto Software Ltd. in Indien. Ravi hat einen BSc in Mathematik und Informatik und einen MSc in Elektronik von der Andhra University, Indien.



## Pramila Prasingu

### Datenanalyst

Pramila ist Datenanalystin im GDA-Team, eine Position, die sie seit November 2020 innehat, nachdem sie im August 2011 als Entwicklerin zu Kestrel kam. Pramila ist verantwortlich für die Webadministration und die Datenanalyse, die den Investitionsmodellierungsfähigkeiten des Teams zugrunde liegt. Pramila arbeitete zuvor mit John bei Iveagh als Praktikantin und war maßgeblich an der Datenverarbeitung beteiligt.

Pramila begann ihre Karriere bei der Andhra Bank in Indien als Helpdesk Executive. Pramila hat einen Master-Abschluss in Computernetzwerken von der Middlesex University.



## Sarath Kotamarthi

### Quant-Analyst

Sarath ist Quant Analyst innerhalb des GDA-Teams, eine Position, die er seit November 2020 innehat, nachdem er im Dezember 2012 als beratender Entwickler zu Kestrel kam. Sarath ist verantwortlich für die Organisation, Analyse und Berichterstattung über nicht-makroökonomische Daten und Finanzmarktdaten zur Unterstützung der Investitionsmodellierungssysteme des Teams.

Sarath begann seine Karriere bei PC DOCTOR 24 in London. Sarath hat einen BSc in Computerwissenschaften und einen MSc in Computernetzwerken von der London Metropolitan University.

# Über Deuterium

Nur für professionelle Anleger

- **Deuterium Capital Management LLC** (“Deuterium”) verwaltet zum 31. Dezember 2022 ein Vermögen von mehr als **\$ 1 Milliarde**, einschließlich **\$ 260 Millionen** im absoluten Renditestil, lang / kurz, privates Fondsvermögen, hat den Deuterium Global Dynamic Allocation Long / Short ( “ GDALS ” ) aufgelegt, seinen globalen Makro-Hedgefonds auf derselben OGAW-Plattform für den täglichen Handel wie der Deuterium Global Dynamic Allocation Fund ( “GDA”), sein Long-Only-Multi-Asset-Fonds.
- GDALS Deuterium’s Global Dynamic Allocation Long/Short Fund will das Beste aus quantitativer Makro-Fundamentalanalyse mit jahrzehntelanger Erfahrung der Fondsmanager in einem täglich gehandelten OGAW **Global-Macro-Hedgefonds** kombinieren.
- GDA Der Deuterium Global Dynamic Allocation Long Only Fund, ein OGAW, ein täglich gehandelter Long-Only-Multi-Asset-Fonds mit einer zehnjährigen Erfolgsbilanz, hat ein **5-Sterne-Rating von Morningstar USD** und eine **5-Kronen-Bewertung von Trustnet GBP**.

# Warum mit der Global Dynamic Allocation (GDA) von Deuterium investieren?

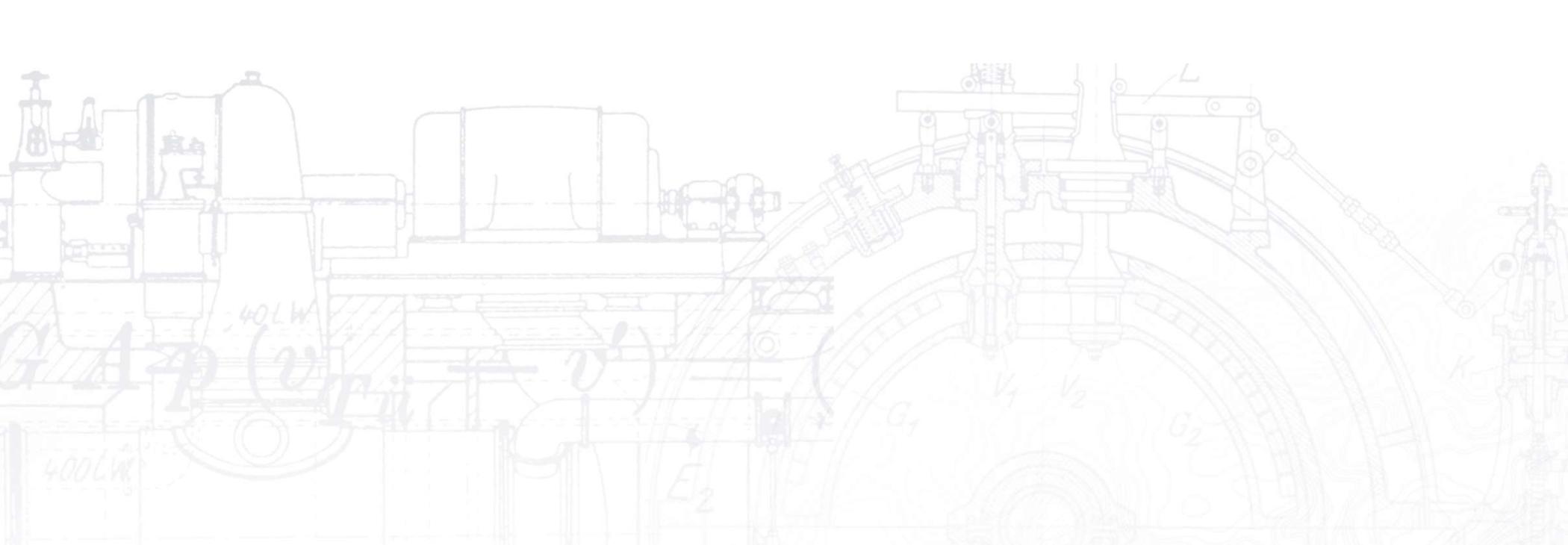
## Sieben Gründe

1. Einfacher Ansatz mit starkem Fokus: Wir versuchen nicht, in zu viele Anlageklassen zu investieren, sondern konzentrieren uns auf diejenigen, für die es eine Fülle von zuverlässigen Daten gibt, die unsere Prognosen untermauern.
2. Pragmatische Betonung der Kurzfristigkeit: Mit einem Auge auf die Langfristigkeit konzentrieren wir uns auf kurzfristige (4-6 Wochen) Katalysatoren und Trends, die die Preise von Vermögenswerten wirklich antreiben und auf die unsere Modelle und Daten am zuverlässigsten sind.
3. Führend in der Makroanalyse: Ein langjähriges, laufend aktualisiertes Makro-Analysesystem kombiniert mit jahrzehntelanger Makro-Erfahrung über mehrere Konjunkturzyklen hinweg.
4. Ein Glaskasten statt einer Blackbox: Modelle und Analysen werden den Kunden in Form von vierteljährlichen Kommentaren zur Verfügung gestellt, mit direktem Echtzeit-Zugang zu unserem quantitativen SmartMarkets-Research und Analysen für wichtige Unterstützer.
5. Der Long-Only-Fonds hat eine makroorientierte, liquide, ESG-konforme Wertpapierauswahl: Wir sind keine Einzeltitelpicker, sondern wählen globale Large- und Mega-Cap-Titel in Ländern und Sektoren aus, die nach ESG-Kriterien gefiltert sind, um Artikel 8 zu erfüllen.
6. Langlebigkeit und Dynamik des Teams: Das Kernteam arbeitet schon seit vielen Jahren zusammen, und der Wechsel zu Deuterium hat die Dynamik, die Erfahrung und den Einblick noch verbessert.
7. Starke und konsistente Zahlen im Vergleich zu den Leistungen der Vergleichsgruppe



Quelle: Deuterium, Morningstar





# Fallstudien

# Lead Manager Leistungsnachweise

Mehr als drei Jahrzehnte Performance bei Multi-Asset-Investitionen: John Ricciardis langfristige Erfolgsbilanz



**John Ricciardi**

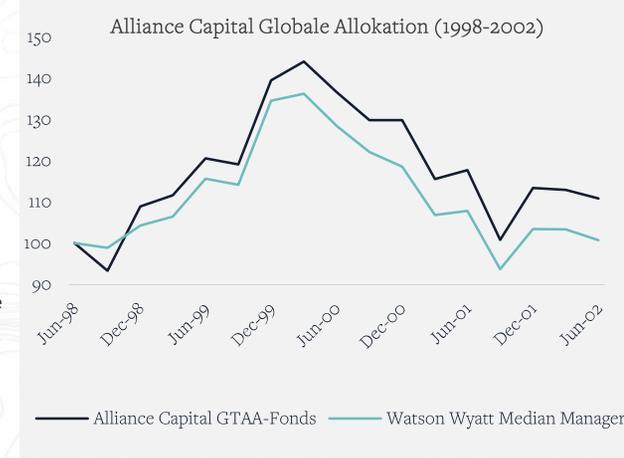
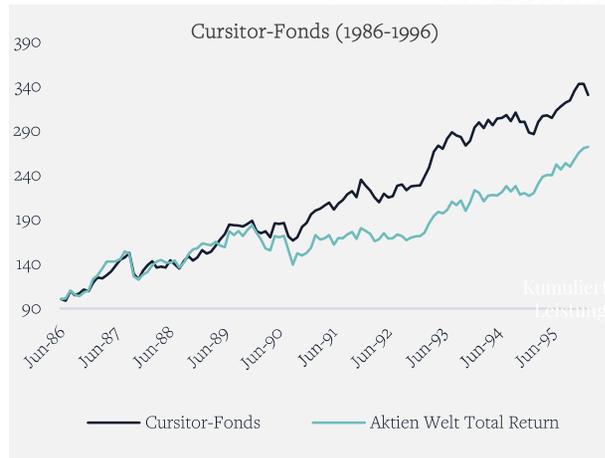
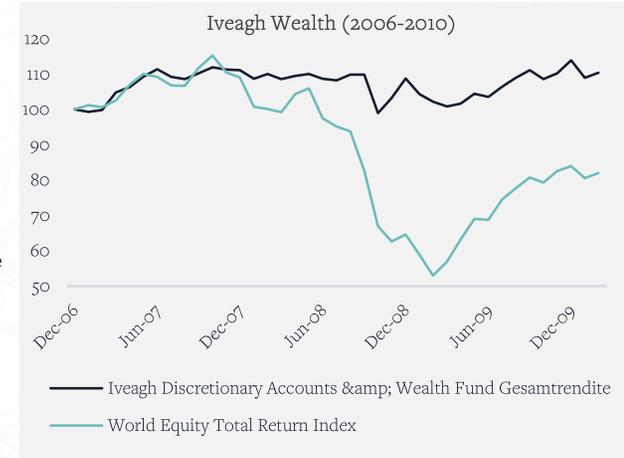
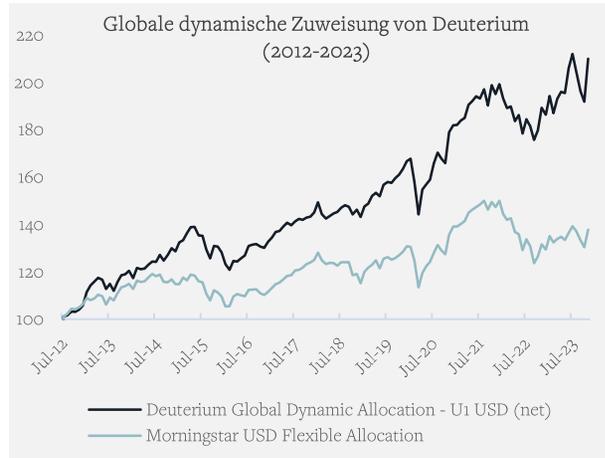
Partner und Lead Manager  
35 Jahre Erfahrung

Leiter der globalen Vermögensallokation bei Alliance Bernstein, \$450 Milliarden AUM

Manager des 10 Milliarden Dollar schweren Cursitor Global Asset Rotation Fund

Leiter der globalen Vermögensallokation bei Iveagh Ltd

Mitbegründer von Cursitor und Gründer von Bullrun Financial, einem Pionier für quantitative Portfoliostrategien



Quellen: Bloomberg, Deuterium. Die Erfolgsbilanz auf dieser Folie wurde mit früheren Versionen der vom Fonds verwendeten Modellierungs- und Allokationsstrategien erzielt. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Der Wert von Anlagen kann sowohl steigen als auch fallen und ist nicht garantiert.



## Fallstudie Dezember 2021: Verkaufen Sie US-Diskretionäre und Technologie-Sektoren

Im Dezember 2021 prognostizieren die Scores eine hohe Wahrscheinlichkeit für Verluste in den Sektoren US Discretionary (-35%) und Technology (-30%)

11. Dezember 2021		
US-Sektor	Dec 21	Mar score - Dec score
Consumer_Staples	-50%	13%
Materials	27%	36%
Energy	14%	0%
Utilities	-27%	27%
Telecommunications	-44%	33%
Consumer_Discretionary	33%	-56%
Financials	89%	-78%
Real_Estate	-17%	44%
Information_Technology	57%	-100%
Industrials	69%	-25%
Health_Care	-60%	0%

US-Aktienmarkt-Richtungswerte (+/- 100%)

11. Dezember 2021				
US Sector	Current price	Price Move required to get to target price	Buy	Sell
Consumer Discretionary	1614.44	-35.3%		CDR *
Consumer Staples	771.24	-6.8%		
Energy	430.61	27.8%	ENE	
Financials	647.84	-4.8%		
Health Care	1565.37	-3.2%		
Industrials	888.50	-24.9%		IDS
Information Technology	3068.89	-30.0%		TEC *
Materials	552.89	-0.3%		
Real Estate	306.72	-12.9%		
Communication Services	266.26	-28.1%		TCO
Utilities	349.30	-14.3%		

Bewertungsziele für den US-Aktienmarkt



CNBC John Interview

30th Dezember 2021

<https://youtu.be/7S5EjlePnmU>

## Fallstudie Dezember 2021: **Verkaufen Sie US-Diskretionäre und Technologie-Sektoren**

US-Discretionary-Sektor: Rückgang (-36,5%) US-Technologiesektor: Rückgang (-32%)



Quelle: Deuterium, Refinitiv.

## Fallstudie Dezember 2021: Verkaufen Sie US-Diskretionäre und Technologie-Sektoren

Deuterium Long-only-Renditen (+8,5%) im Vergleich zu Weltaktien (-0,4%) und Rendite 10-jähriger US-Anleihen (-17,8%)



Quelle: Deuterium, Bloomberg Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Hinweis auf die künftige Wertentwicklung. Siehe die wichtigen Haftungsausschlüsse am Ende dieser Präsentation.



# Fallstudie: Management in der Covid-19-Krise

Im März 2020 verlängerte das Team die Laufzeiten von Anleihen, blieb in Erwartung eines Aufschwungs in Aktien übergewichtet, und konzentrierte seine Positionen in den Sektoren Technologie, Kommunikation und zyklische Konsumgüter



## COVID-19 Krise

Zu Beginn des Jahres 2020 zeigten die GDA-Modelle einen starken Aufschwung der globalen Konjunkturzyklen für die nächsten Quartale an, was das Team dazu veranlasste, eine Übergewichtung in Aktien zu halten. Als die Covid-19-Krise im März als Pandemie erkannt wurde, verlagerte das Team die Positionen in US-Staatsanleihen auf eine Duration von 100 % der 10-jährigen Staatsanleihen. Dies unterstützte die Wertentwicklung des Portfolios im März, als es zu einem der schnellsten und tiefsten Einbrüche in der Geschichte der Aktienmärkte kam.

Das Team implementierte eigene kurzfristige Liquiditäts- und Marktbeobachtungssysteme um die Auswirkungen von Zentralbankinterventionen und fiskalpolitischen Maßnahmen auf die globale Verschuldung und den Konsum. Dadurch blieb das Portfolio in Aktien übergewichtet und konzentrierte seine Positionen auf die Sektoren Technologie, Kommunikation und diskretionäre Produkte.

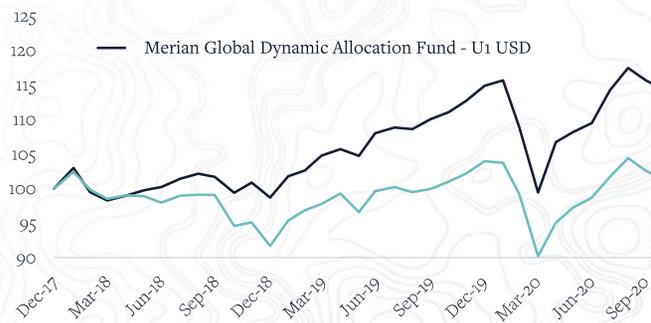
## Das Ergebnis

Bis September 2020 erholte sich der Fonds und übertraf seinen vorherigen Höchststand im Februar 2020. Dies bedeutete, dass der Fonds mit seiner Rendite von Januar 2020 bis November 2020 von +6,4 % deutlich besser abschnitt als der Vergleichsindex. Die Anpassung der Portfolioallokationen an externe Schocks bleibt eine Kernkompetenz des Teams.

## 1. Voraussichtliche weltweite Erholung in H1 2020



## 2. GDA-Fonds erholt sich auf einen neuen Höchststand bis September 2020



Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Hinweis auf die künftige Wertentwicklung. Der Wert von Anlagen kann sowohl steigen als auch fallen und ist nicht garantiert.  
Quelle: Deuterium, Bloomberg, Stand: 18/11/2020. Siehe die wichtigen Haftungsausschlüsse am Ende dieser Präsentation.

# Fallstudie: Diskretionäre Wertschöpfung 2018

Ende 2018 beschlossen die Manager, ihr Aktienengagement zu erhöhen, bevor die Fed einen Zinsschritt macht



## Fed Flip Flops

Die US-Notenbank (Fed) ist von einer Zinserhöhung bis Dezember 2018 zu einer Zinssenkung zwischen August 2019 und Oktober 2019 übergegangen. Der Fonds konnte von diesem Richtungswechsel profitieren.

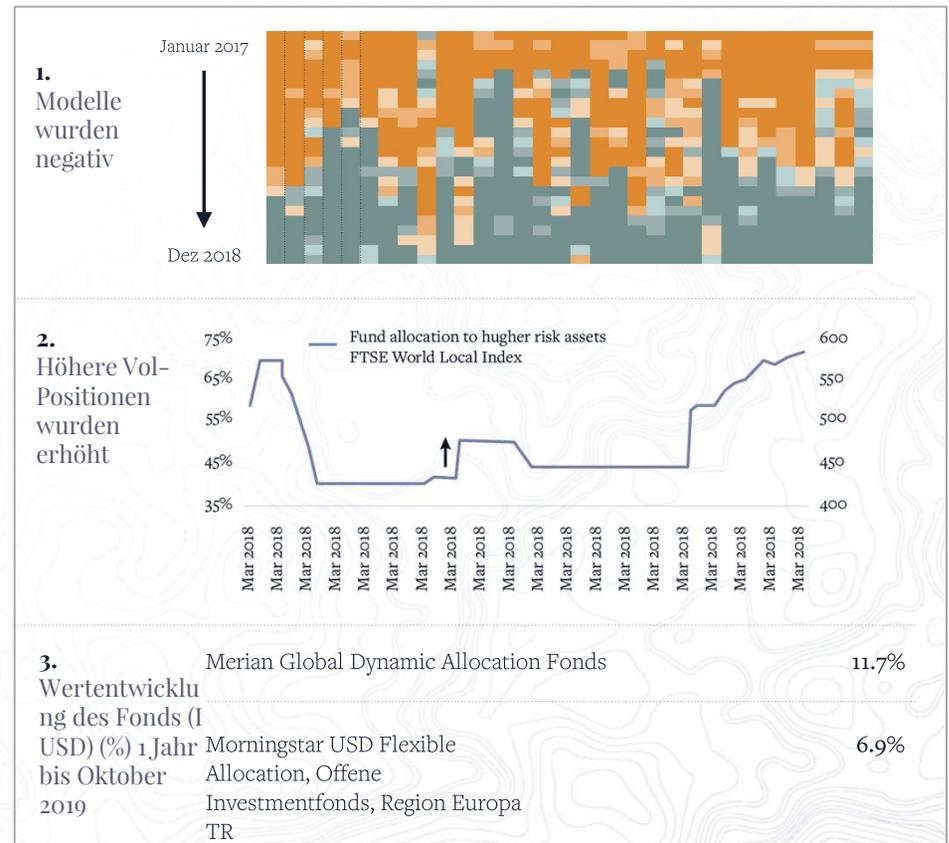
In den letzten Monaten des Jahres 2018 zeigten die Modelle des Teams, dass eine Verschlechterung der wirtschaftlichen Bedingungen es für die Fed sehr schwierig machen würde, ihren Zinserhöhungspfad fortzusetzen.

## Manager Diskretion

Wurde eingeführt, weil ein Urteil über die menschliche Entscheidungsfindung innerhalb der Fed gefällt werden musste. Das Engagement in Aktien wurde erhöht.

## Das Ergebnis

In den zwölf Monaten bis Oktober 2019 erzielte der Fonds eine deutlich bessere Wertentwicklung als die Konkurrenz.



Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Hinweis auf die künftige Wertentwicklung. Der Wert von Anlagen kann sowohl steigen als auch fallen und ist nicht garantiert. Quelle: Deuterium, Bloomberg, Morningstar. Wertentwicklung des Merian U1 USD Acc (in USD) 1 Jahr zum Oktober 2019. Die Wertentwicklung wird nach Abzug von Gebühren und Kosten ausgewiesen. Siehe die wichtigen Haftungsausschlüsse am Ende dieser Präsentation.

# Fallstudie: Vermeidung des Crashes von 2008

Im Januar 2008 reduzierte der Hauptverwalter den Aktienanteil auf unter 30%.



## Große Finanzkrise

Als die große Finanzkrise im September 2008 ausbrach, war der federführende Manager des Fonds gut vorbereitet. Er hatte nur 27 % in Aktien investiert. Folglich hielt sich die Performance des von ihm verwalteten Fonds gut, während die Aktienmärkte in einem der schlimmsten Börsencrashes der Geschichte abstürzten.

Er wurde zu seiner vorsichtigen Haltung veranlasst, weil seine Makromodelle seit langem eine globale Rezession für 2008 vorhersagten.

## Manager Diskretion

Wurde eingeführt, weil ein Urteil über die menschliche Entscheidungsfindung innerhalb der Fed gefällt werden musste. Das Engagement in Aktien wurde erhöht.

## Das Ergebnis

Der Fonds, den er damals verwaltete, schnitt in der schlimmsten Phase der Krise deutlich besser ab als der Markt und verzeichnete im Zeitraum vom 1. September 2008 bis zum 2. Januar 2009 nur einen Rückgang von -1,0 %, während der MSCI World Index (in GBP) um -11,2 % fiel.

Die Absicherung gegen Abwärtsrisiken ist bis heute ein wichtiger Bestandteil seiner Anlagephilosophie.

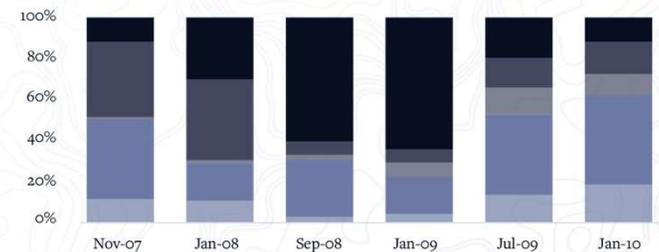
## 1. Makromodellierung

Indikator für die Weltwirtschaft  
Weltweite GBP-Beschleunigung



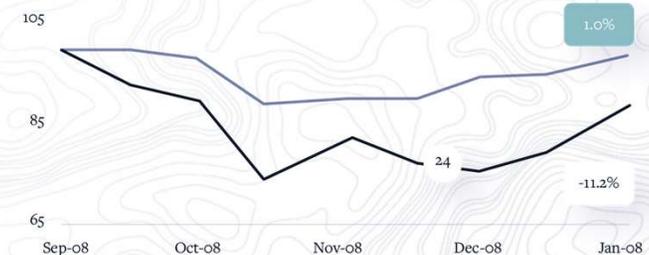
## 2. Umschichtungen in der Asset Allocation

Staatsanleihen & Bargeld  
Absolute Rendite  
Unternehmensanleihen  
Aktienmärkte  
Rohstoffmärkte



## 3. Wertentwicklung des Fonds (%)

MSCI World Net Total Return Index in GBP  
Iveagh Track Record GBP



Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Der Wert von Anlagen kann sowohl steigen als auch fallen und ist nicht garantiert. Quelle: Iveagh Wealth LTD, Bloomberg, Stand: Januar 2010. Beachten Sie die wichtigen Haftungsausschlüsse am Ende dieser Präsentation.

# Wichtige Offenlegungen

Diese Mitteilung wird von Deuterium Capital Management, LLC 1006 North Fort Harrison Avenue, Clearwater, Florida 33755 - 3017 und Deuterium Investment Advisors Limited, Cannon Green, 27 Bush Lane London EC4R 0AA (zusammen oder einzeln "Deuterium") herausgegeben. Deuterium Capital Management, LLC ("DCM") ist ein bei der SEC registrierter Anlageberater, CRD #294051, SEC #801-112932. Die Registrierung als Anlageberater bei der SEC bedeutet nicht, dass DCM oder seine Mitarbeiter über ein bestimmtes Maß an Kompetenz oder Ausbildung verfügen. Deuterium Investment Advisors Limited ("DIA") (FRN - 804110) ist ein ernannter Vertreter von Kroll Securities Limited (FRN - 466588), die von der Financial Conduct Authority im Vereinigten Königreich ("UK") zugelassen ist und reguliert wird. Deuterium UCITS ICAV ist nach irischem Recht unter der Nummer C438489 als irisches Organismus für gemeinsame Vermögensverwaltung registriert, der als offener Umbrella-OGAW-Fonds mit getrennter Haftung zwischen den Teilfonds konstituiert ist. Deuterium UCITS ICAV ist von der Central Bank of Ireland zugelassen und wird von ihr reguliert. Diese Veröffentlichung wurde nicht von einer Aufsichtsbehörde geprüft, gebilligt oder genehmigt. Es handelt sich um eine Marketingmitteilung. Diese Mitteilung stellt kein vertraglich bindendes Dokument dar. Bitte beachten Sie den Verkaufsprospekt des Deuterium UCITS ICAV und das KIID und/oder PRIIPS KID und stützen Sie Ihre endgültige Anlageentscheidung nicht allein auf diese Mitteilung. Dieses Dokument ist nur für autorisierte Empfänger bestimmt. Diese Mitteilung richtet sich nur an professionelle Kunden, professionelle Anleger, Berater oder geeignete Gegenparteien im Sinne der Definition der Financial Conduct Authority im Vereinigten Königreich ("FCA"). Viele der Schutzmaßnahmen, die die britische Regulierungsstruktur für Privatkunden vorsieht, gelten möglicherweise nicht für Investitionen in von Deuterium beworbene Fonds, einschließlich des Zugangs zum Financial Services Compensation Scheme und dem Financial Ombudsman Service. Dieses Dokument dient nur zu Informationszwecken und stellt keine Anlageberatung, kein Angebot und keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren dar, und Anleger sollten vor einer Zeichnung eine weitere Finanzberatung in Betracht ziehen. Sie enthält urheberrechtlich geschützte Informationen von Deuterium und wird nur zu Diskussionszwecken vorgelegt. Jegliche unbefugte Vervielfältigung, Offenlegung oder Verbreitung der Informationen in diesem Material ist ohne die ausdrückliche schriftliche Zustimmung von Deuterium strengstens untersagt. Es gibt keine Garantie, dass ein Anlageziel erreicht wird. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für zukünftige Ergebnisse, die variieren können. Die tatsächlichen Ergebnisse können erheblich von den ausgedrückten oder implizierten Ergebnissen abweichen. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung. Der Wert Ihrer Anlage kann sowohl steigen als auch fallen, und Sie erhalten möglicherweise nicht den ursprünglich investierten Betrag zurück. Die hier genannten Positionen und Aktien stellen nicht alle von Deuterium getätigten oder empfohlenen Anlagen dar. Es sollte nicht davon ausgegangen werden, dass andere Investitionen, die von Deuterium getätigt wurden oder in Zukunft getätigt werden, rentabel sind oder sein werden. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse. Der Deuterium Global Dynamic Allocation Fund (der "Fonds") ist ein Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren ("OGAW"), ein Teilfonds eines Irish Collective Asset-management Vehicle ("ICAV") und wird nicht in den Vereinigten Staaten vertrieben. Die in der Vergangenheit erzielten Ergebnisse der Fondsstrategie beinhalten die Ergebnisse des Merian Global Dynamic Allocation Fund (der "Merian Fund") und dienen der Veranschaulichung und sind nicht notwendigerweise ein Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung der Strategie. Der Merian Fund wurde von Anfang an von John Ricciardi verwaltet und hat ein im Wesentlichen ähnliches Anlageziel und einen ähnlichen Anlageprozess wie der Fonds. Daher beziehen sich die für den Merian Fonds dargestellten Performanceergebnisse nur auf die für den Merian Fonds während des angegebenen Anlagezeitraums angewandte Anlagestrategie. Es sollte kein direkter Vergleich zwischen dem Merian Fonds und dem Fonds oder anderen aktuellen oder zukünftigen von Deuterium verwalteten Fonds angenommen werden. Es wird keine Zusicherung gegeben, dass ein von Deuterium verwaltetes Portfolio ähnliche Ergebnisse wie der Merian Fund erzielen wird oder wahrscheinlich erzielen wird, und diese Daten werden nur zu Informationszwecken bereitgestellt. Die simulierten/hypothetischen Performanceergebnisse sind ungeprüft und spiegeln nicht die tatsächlichen Ergebnisse des aktuellen Fonds wider. Simulierte/hypothetische Performanceergebnisse dienen lediglich der Veranschaulichung und sind nicht notwendigerweise ein Hinweis auf die Performance, die tatsächlich erzielt worden wäre, wenn eine Anlage in den betreffenden Zeiträumen die aktuelle Strategie verwendet hätte, noch sind diese Simulationen notwendigerweise ein Hinweis auf die zukünftige Performance der Strategie. Die Grafiken, Diagramme und anderen visuellen Hilfsmittel werden nur zu Informationszwecken bereitgestellt. Keines dieser Schaubilder, Diagramme oder visuellen Hilfsmittel kann für sich genommen verwendet werden, um Anlageentscheidungen zu treffen. Es wird keine Zusicherung gegeben, dass diese bei Anlageentscheidungen helfen, und keine Grafik, kein Diagramm und keine andere visuelle Hilfe kann alle Faktoren und Variablen erfassen, die für solche Entscheidungen erforderlich sind.

# Wichtige Offenlegungen

Eine Investition in Deuterium ist spekulativ und birgt erhebliche Risiken, einschließlich des potenziellen Verlusts des gesamten oder eines wesentlichen Teils des investierten Kapitals, des Einsatzes von Leverage und der mangelnden Liquidität einer Investition. Dieses Dokument enthält zukunftsgerichtete Aussagen. Bei den Meinungen, Prognosen, Projektionen oder anderen Aussagen, die sich nicht auf historische Fakten beziehen, handelt es sich um zukunftsgerichtete Aussagen. Tatsächliche Ereignisse oder Ergebnisse oder die tatsächliche Leistung können erheblich von den in solchen Aussagen zum Ausdruck gebrachten oder in Betracht gezogenen abweichen. Potenzielle Investoren sollten den Annahmen, die den in dieser Präsentation enthaltenen Analysen und Prognosen zugrunde liegen, besondere Aufmerksamkeit schenken; diese beruhen auf Annahmen, die angesichts der derzeit verfügbaren Informationen als angemessen erachtet werden. Solche Annahmen müssen möglicherweise geändert werden, wenn zusätzliche Informationen verfügbar werden. Keine der in dieser Präsentation enthaltenen Angaben darf als Garantie, Versprechen, Zusicherung oder Darstellung der Zukunft angesehen werden. Diese Aussagen wurden von niemandem außerhalb von Deuterium überprüft, und obwohl Deuterium der Meinung ist, dass diese Aussagen angemessen sind, beinhalten sie eine Reihe von Annahmen, Risiken und Unsicherheiten. Verweise auf Markt- oder zusammengesetzte Indizes oder andere Maßstäbe für die relative Marktperformance über einen bestimmten Zeitraum werden nur zu Informationszwecken bereitgestellt. Die Bezugnahme auf oder der Vergleich mit einem Index bedeutet nicht, dass das Portfolio auf die gleiche Weise wie der Index aufgebaut ist oder ähnliche Renditen, Volatilitäten oder andere Ergebnisse wie der Index erzielt. Indizes werden nicht verwaltet, beinhalten die Wiederanlage von Dividenden und spiegeln weder Transaktionskosten noch Performancegebühren wider. Im Gegensatz zu Indizes wird der Fonds aktiv verwaltet und kann wesentlich weniger und andere Wertpapiere enthalten als die, aus denen sich jeder Index zusammensetzt.

Morningstar USD Flexible Allokation: Portfolios mit flexibler Allokation haben ein weitgehend uneingeschränktes Mandat, weltweit in eine Reihe von Anlagentypen zu investieren. Diese Portfolios neigen dazu, regelmäßig wechselnde Positionen in Aktien, Anleihen, Rohstoffen, Barmitteln und damit verbundenen Derivaten zu halten. Diese Fonds können Eigenschaften aufweisen, die einer vorsichtigen, moderaten oder aggressiven Allokation zu jedem Zeitpunkt entsprechen. Sie können auch regelmäßig zwischen Ländern und Regionen rotieren. Diese Portfolios halten typischerweise zwischen 20% und 80% des Engagements in Aktien und zwischen 20% und 80% des Engagements in festverzinslichen Wertpapieren und Barmitteln. Morningstar CHF Moderate Allocation: CHF Moderate Allocation-Fonds haben das Mandat, in eine Reihe von Anlagearten für einen in CHF ansässigen Anleger zu investieren. Der Aktienanteil liegt in der Regel zwischen 35% und 65% in der normalen Laufzeit des Fonds. Diese Portfolios halten in der Regel regelmäßig wechselnde Positionen in Aktien, Anleihen, Rohstoffen, Barmitteln und damit verbundenen Derivaten. Diese Fonds können Merkmale aufweisen, die einer vorsichtigen Allokation, einer moderaten Allokation oder einer aggressiven Allokation zu einem beliebigen Zeitpunkt entsprechen. Sie können auch regelmäßig zwischen Ländern und Regionen rotieren. Morningstar EUR Flexible Allocation - Global: Die Fonds haben ein weitgehend uneingeschränktes Mandat, weltweit in eine Reihe von Anlagearten für einen in EUR ansässigen Anleger zu investieren. Fonds dieser Kategorie können bis zu 30% Bruttoengagement in alternativen Teilstrategien haben. Diese Portfolios halten in der Regel regelmäßig wechselnde Positionen in Aktien, Anleihen, Rohstoffen, Barmitteln und damit verbundenen Derivaten. Diese Fonds können Merkmale aufweisen, die einer vorsichtigen Allokation, einer moderaten Allokation oder einer aggressiven Allokation zu einem beliebigen Zeitpunkt entsprechen. Sie können auch regelmäßig zwischen Ländern und Regionen rotieren. Morningstar GBP Flexible Allocation: Die Fonds haben das Mandat, in eine Reihe von Anlagearten zu investieren, darunter Aktien, Anleihen, Immobilien, Rohstoffe, Barmittel und liquide Alternativen für einen in GBP ansässigen Anleger. Diese Portfolios weisen tendenziell einen "Home Bias" auf, haben aber ein weitgehend uneingeschränktes Mandat, in eine Mischung aus Aktien- und Nicht-Aktienwerten zu investieren. Fonds dieser Kategorie können bis zu 30% Bruttoengagement in alternativen Teilstrategien aufweisen. Bei einer Anlageentscheidung sollten alle Ziele und Merkmale des Fonds berücksichtigt werden, die in den Fondsunterlagen näher erläutert werden. Die entsprechende Satzung, der Prospekt, der Nachtrag und das Dokument mit den wesentlichen Informationen für den Anleger (KIID) und/oder das PRIIPS KID, die in englischer Sprache verfügbar sind, sowie der letzte Jahres-/Halbjahresbericht (falls zutreffend) sind kostenlos erhältlich, indem Sie auf <https://www.deuterium.us/> klicken. Vollständige Informationen über die Risiken einer Anlage in den Fonds sind im Fondsprospekt enthalten. Eine Zusammenfassung Ihrer Anlegerrechte finden Sie in englischer Sprache unter <https://www.deuterium.us/>. Die laufenden Kosten sind die Gebühren, die der Fonds den Anlegern zur Deckung der Kosten für den Betrieb des Fonds berechnet. Zusätzliche Kosten, einschließlich Transaktionsgebühren, werden ebenfalls anfallen. Diese Kosten werden vom Fonds gezahlt, was sich auf die Gesamrendite des Fonds auswirkt. Um Zweifel auszuschließen, sei darauf hingewiesen, dass Sie, wenn Sie sich für eine Anlage entscheiden, Anteile des Fonds kaufen und nicht direkt in die zugrunde liegenden Vermögenswerte des Fonds investieren.