

# Deuterium Global Dynamic Allocation Fund

Presentazione agli investitori

Dicembre 2023

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

**fondo globale ad attività mista strategia**

## Ordine del giorno

1. Identità e offerta
2. Filosofia
3. Processo di investimento
4. Ambiente, sociale e governance
5. Bilancio di esercizio
6. Vista attuale
7. Il team
8. Informazioni sul Deuterium
9. Perché investire

Casi di studio

Dichiarazione di non responsabilità

# Identità e offerta GDA

## Struttura

- Ombrello: Deuterium UCITS ICAV
- Domicilio: Irlanda
- Stato normativo: OICVM V
- Società di gestione: Waystone Management Company (IE) Limited (“WMC”)
- Gestore degli investimenti e Distributore: Deuterium Capital Management, LLC (“DCM”)
- Consulente per gli investimenti DCM e Subdistributore di fondi: Deuterium Investment Advisors Limited
- Amministratore e Agente di trasferimento: CACEIS INVESTOR SERVICES IRELAND LTD
- Deposito: CACEIS IS Bank

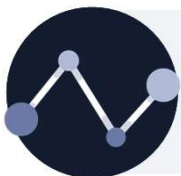
## Fatti chiave

- Lanciato: 26 gennaio 2021
- AuM: \$48.1m
- # Holdings: 187 Partecipazioni
- Valuta di base: Dollaro USA
- Settore: Allocazioni flessibili Morningstar e IMA
- Trattamenti: Giornaliero
- Prezzo: Oscillazione singola
- Valute della classe di azioni: USD, EUR, GBP, CHF
- Stato ESG: Fondo dell'articolo 8 nell'ambito dell'SFDR

## Filosofia

L'obiettivo del fondo è generare rendimenti positivi nel corso del ciclo economico globale, che di solito dura cinque anni, perseguendo una politica di allocazione attiva tra le classi di attività e i mercati globali - azioni globali (paesi, regioni e settori), debito (e durate), valute, materie prime, immobili e liquidità. Le decisioni sono guidate da un modello di asset allocation globale, a lungo termine e dinamico, che viene di volta in volta modificato con spostamenti tattici di asset allocation a breve termine in previsione di un cambiamento delle condizioni di mercato, fiscali e politiche.

## Le nostre convinzioni



**I fattori macroeconomici** determinano la maggior parte dei rendimenti delle ampie classi di attività. L'analisi quantitativa di questi fattori, focalizzata in particolare sul breve termine, è fondamentale per prevedere la direzione del mercato.



**I processi quantitativi** guidati da prove, trasparenti, spassionati e sistematici hanno un vantaggio significativo sul cervello umano.



I processi quantitativi hanno i loro limiti, quindi è essenziale che i **manager esperti** interpretino i loro risultati ed esercitino la loro discrezione.



**La diversificazione** e la **flessibilità** sono fondamentali per ottenere rendimenti superiori corretti per il rischio.



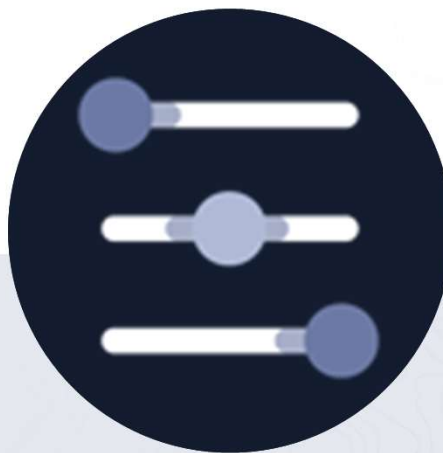
# Introduzione

**Il nostro approccio:** Combinare una modellazione macro quantitativa e fondamentale con decenni di esperienza dei gestori per ottenere elevati rendimenti corretti per il rischio.



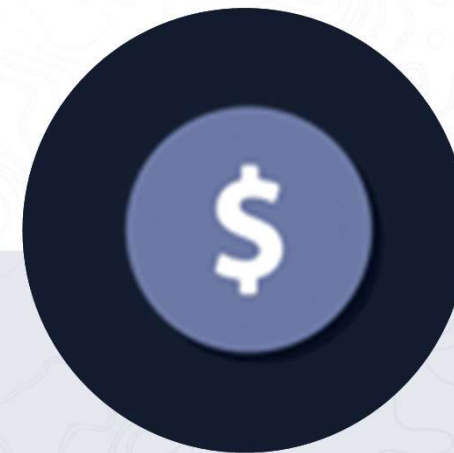
## Diversificato

Investendo in un massimo di 35 mercati, con circa 350 partecipazioni in media, l'alfa è generato dalla direzione delle azioni, dalla direzione delle valute e delle obbligazioni, dalle ponderazioni azionarie regionali, dalle ponderazioni settoriali e dalle materie prime.



## Flessibile

Non è vincolato da bande ristrette né gestito in base a un benchmark. Il portafoglio può adeguare dinamicamente la propria allocazione, con le azioni libere di muoversi in modo flessibile nel corso di un ciclo economico.



## Liquido

Investe direttamente in titoli globali a grande e mega-capitale; azioni (market cap medio 119 miliardi di dollari USA\*), debito sovrano dei maggiori paesi sviluppati, valute e qualsiasi esposizione alle materie prime ottenuta con ETF liquidi.

\* Fonte: Deuterium

# Processo di investimento

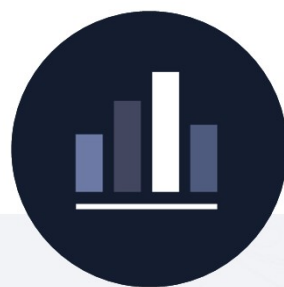
Il nostro processo in quattro fasi fonde la potenza dell'analisi quantitativa su larga scala con l'esperienza dei gestori di fondi. Il processo è stato concepito in modo da essere basato su prove, sistematico, spassionato, continuo e trasparente.



## 1. I modelli

**Il team costruisce modelli macro predittivi**

Analisi di 27 Paesi e 28 fattori economici. Previsioni a 4-6 settimane aggiornate 4 volte all'ora con nuovi dati.



## 2. Punteggi

**I modelli producono punteggi direzionali di mercato**

Punteggi per 27 mercati azionari e obbligazionari sovrani, coppie di valute USD e settori USA. Aggregati con i punteggi relativi alla politica della banca centrale, all'andamento dei prezzi e alle valutazioni.



## 3. Posizioni

**I punteggi si traducono in posizioni suggerite per i fondi**

Le posizioni sono formulate in mercati molto liquidi e identificate in base alle ponderazioni della capitalizzazione di mercato globale.



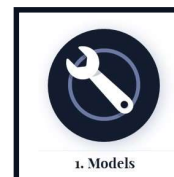
## 4. Discrezione

**I manager discutono e interpretano le posizioni**

I gestori adegueranno le posizioni suggerite in base all'influenza della politica e della politica sul comportamento del mercato. La decisione finale spetta al Gestore responsabile del fondo.

Fonte: Deuterium

# 1. I modelli



1. Models



2. Scores



3. Positions



4. Discretion

## Dati macro e finanziari fondamentali

## Le principali previsioni macro mappate sulle loro componenti del PIL

Si considerano 50 milioni di serie di dati



~800.000 serie di dati utilizzate nell'elaborazione del modello



~100.000 serie vengono mantenute nei modelli finali



Ogni serie è mappata per l'influenza economica



Gli aggiornamenti del database avvengono 4 volte all'ora ogni ora



### Consumatore

Consumo  
Fiducia dei consumatori  
Reddito personale  
Credito al consumo  
Occupazione  
Disoccupazione inversa  
Inverso dei disoccupati iniziali

### Produttore

Produzione  
Ordini di fabbrica  
Beni durevoli  
Esportazioni  
Importazioni

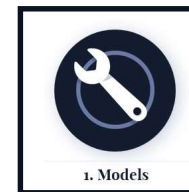
### Spesa in conto capitale

Investimenti  
Vendite al dettaglio  
Credito commerciale  
Prezzi delle case  
Richieste di mutui  
Avviamenti di abitazioni  
Vendite di case esistenti  
Vendite di nuove case

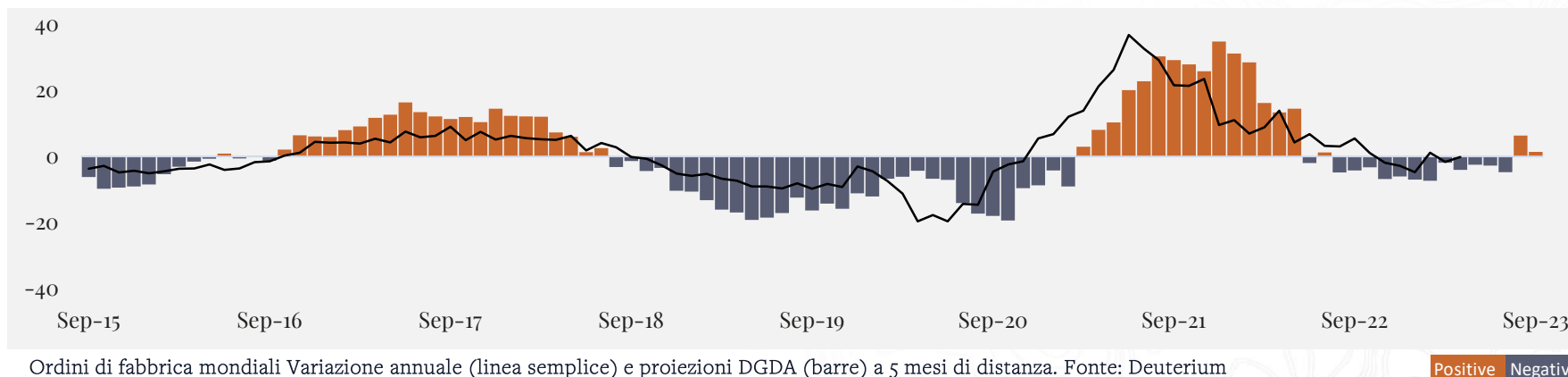
### Prezzo

CPI  
PCE  
IPC core  
Inflazione dei servizi  
Inflazione dei beni  
IPP  
Core PCE  
Servizi PCE

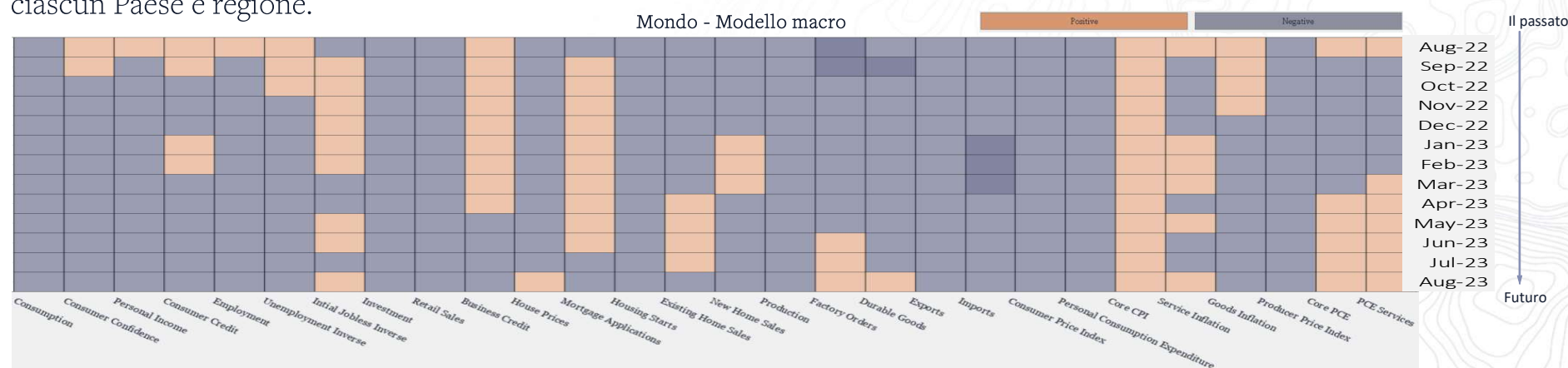
# 1. Proiezioni del modello



Il processo cerca di prevedere, con diversi mesi di anticipo, le principali variabili macro che guidano i prezzi degli asset.



I risultati del modello macro possono essere visualizzati come mappe di calore che mostrano le proiezioni per ciascun Paese e regione.



Fonte: Deuterium. Solo a scopo illustrativo. Le previsioni non sono un indicatore affidabile della performance futura.



## 2. Punteggi



I modelli macro si combinano con gli input di politica, valutazione e prezzo per produrre un punteggio di probabilità di direzione del mercato complessivo (% di probabilità che il mercato salga/scenda nelle prossime 4-6 settimane).

**75%** Punteggio macro

Proiezioni del modello combinate con modelli politici per ogni paese

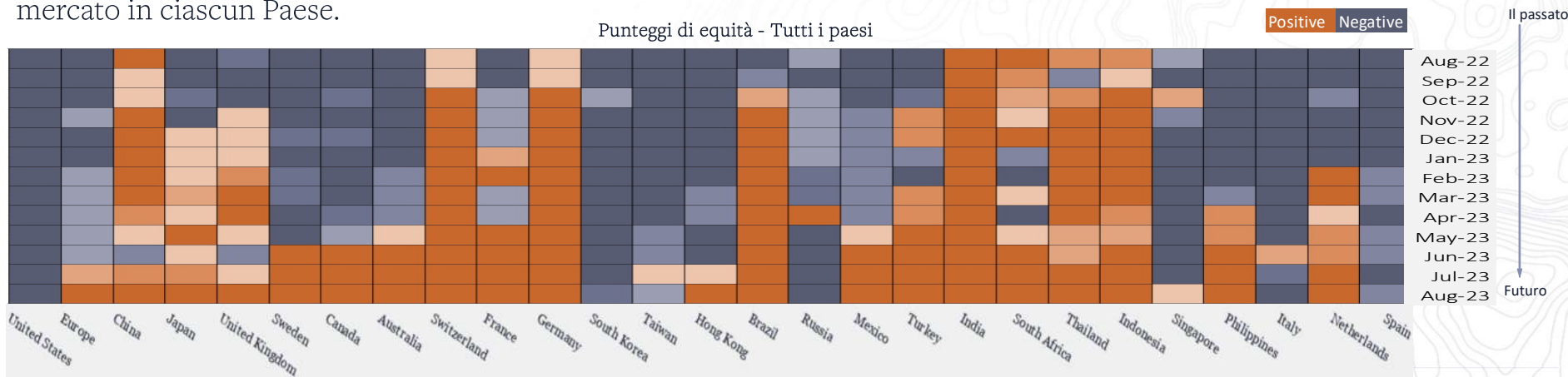
**12.5%** Punteggio di valutazione

I punteggi di valutazione esaminano le principali metriche di valutazione del mercato

**12.5%** Punteggio del prezzo

I punteggi dei modelli di prezzo sono basati su una serie di indicatori tecnici

I risultati dei punteggi di mercato possono essere visualizzati come mappe di calore che mostrano le previsioni di mercato in ciascun Paese.



Fonte: Deuterium. Solo a scopo illustrativo

### 3. Posizioni



1. Models



2. Scores

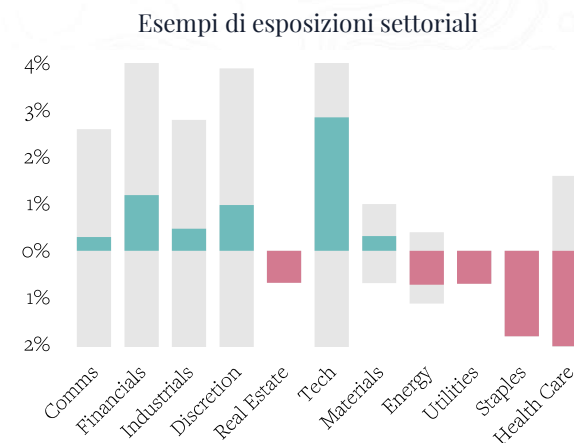
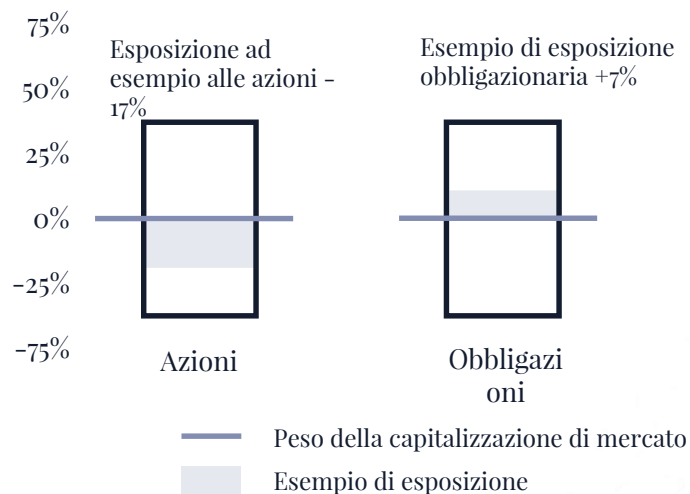


3. Positions



4. Discretion

I nostri sistemi Quant raccomandano pesi long/short che riflettono i nostri punteggi azionari, settoriali, obbligazionari e valutari.



- Le posizioni sul mercato azionario sono stabilite da punteggi in riferimento alla liquidità e alla capitalizzazione di mercato.
- Le posizioni settoriali USA sono stabilite dai punteggi e implementate attraverso i nostri panieri di mercato costruiti con azioni conformi agli standard ESG.

- Le posizioni valutarie sono stabilite dai punteggi dei principali mercati valutari rispetto all'USD e tra di loro.
- Le principali posizioni in obbligazioni sovrane sono stabilite dai punteggi e possono essere implementate attraverso i futures, direttamente e con le opzioni.

# Discrezione del manager

I manager possono scegliere di mantenere o ritardare l'attuazione delle posizioni per diversi motivi.



1. Models



2. Scores



3. Positions



4. Discretion



## Considerazioni esemplificative

Risposte **politiche** (ed errori politici) che possono avere effetti sul mercato più rapidi di quelli che possono essere colti dai dati sottostanti.

Punteggio **negativo** in un mercato che potrebbe portare al contagio dei mercati globali

Effetti **temporali** per riflettere le differenze tra i punteggi delle varie regioni nelle classi di attività



## Quando viene esercitato

Discussioni **quotidiane** in tempo reale del team di investimento, con l'obiettivo di prendere decisioni unanimi. Il Lead Manager ha l'autorità decisionale ultima

La riunione **settimanale** strutturata e verbalizzata sui rischi definisce la visione macro attuale della GDA. La maggior parte delle operazioni di trading avviene in seguito a questa riunione settimanale.

La pubblicazione del **Quarterly** Investment Summary (QIS) illustra le proiezioni del modello per i prossimi mesi. Può essere distribuita ai clienti

## Ambiente, sociale e governance

Investendo direttamente in azioni, il fondo può concentrarsi sull'ESG.



Il fondo cerca di evitare l'esposizione a pratiche commerciali e prodotti dannosi. Conforme all'articolo 8; promuove caratteristiche ambientali, sociali o entrambe e segue pratiche di buona governance.



A differenza dei fondi che investono in ETF, il fondo acquista direttamente le azioni. Ciò significa che è in grado di escludere le società che si basano su pratiche commerciali e prodotti ritenuti dannosi per l'ambiente e la società.

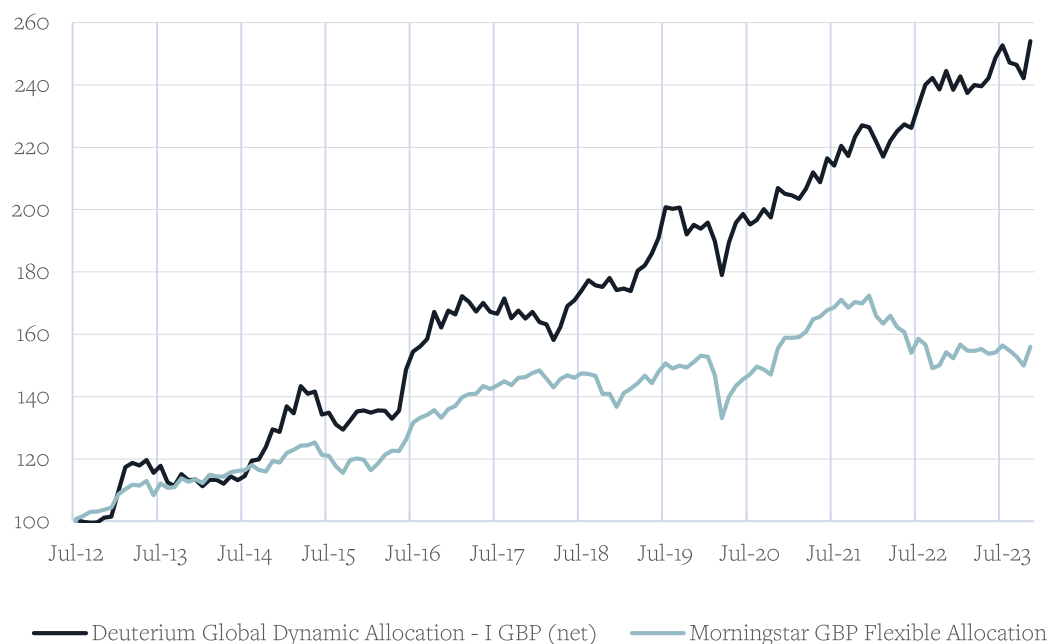


Tra le esclusioni figurano settori come il tabacco e le armi controverse, nonché le aziende che causano gravi danni ambientali o che sono coinvolte in gravi violazioni delle norme etiche e dei diritti umani.



## GDA GBP Performance solo lunga a 10 anni vs. Morningstar index

Con un track record di 10 anni per la strategia del fondo. John Ricciardi, con il supporto del team di analisti, gestisce la strategia in base agli stessi obiettivi, politiche e processi d'investimento dall'aprile 2012.



**APR**  
**2012**

Kestrel lancia il fondo Global Dynamic Allocation (GDA).

**DEC**  
**2019**

Merian acquisisce da Kestrel il team di allocazione dinamica globale, l'analisi e il GDA Fund. Fondo ribattezzato Merian.

**JUL**  
**2020**

Jupiter completa l'acquisizione di Merian.

**AUG**  
**2020**

Deuterium accetta di acquisire GDA analytics da Jupiter e di assumere il team, che continua a gestire il fondo Merian mentre crea il nuovo fondo.

**JAN**  
**2021**

Il fondo Merian chiude e il fondo Deuterium lancia con un intervallo di soli 8 giorni di performance.

Fonte: Deuterium, Morningstar Le performance passate non sono indicative di quelle future. Il valore del vostro investimento può diminuire o aumentare e potreste non recuperare l'importo iniziale investito.



# Risultati ottenuti GBP

Performance costanti mese su mese con caratteristiche di rendimento elevate rispetto al nostro gruppo di pari.

Performance del fondo mese su mese al netto delle commissioni

	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

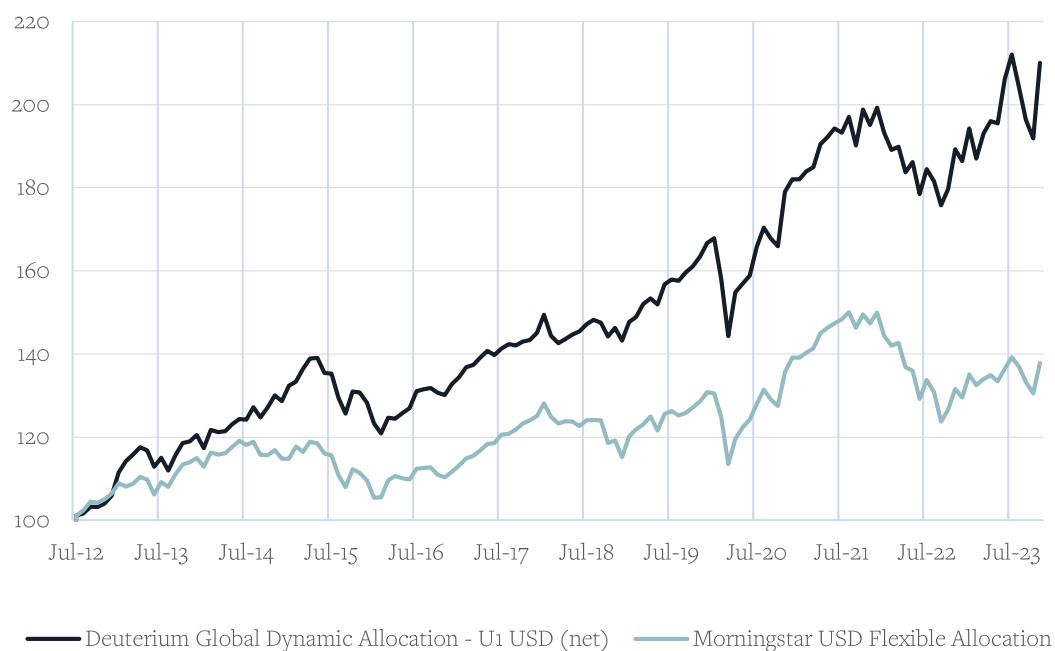
Investimento flessibile Trustnet IA  
Classifica per quartile



Fonte: Deuterium La performance passata non è indicativa di quella futura. Il valore del vostro investimento può diminuire o aumentare e potreste non recuperare l'importo iniziale investito.

## GDA USD Performance solo lunga a 10 anni vs. Morningstar index

Con un track record di 10 anni per la strategia del fondo. John Ricciardi, con il supporto del team di analisti, gestisce la strategia in base agli stessi obiettivi, politiche e processi d'investimento dall'aprile 2012.



**APR**  
**2012**

Kestrel lancia il fondo Global Dynamic Allocation (GDA).

**DEC**  
**2019**

Merian acquisisce da Kestrel il team di allocazione dinamica globale, l'analisi e il GDA Fund. Fondo ribattezzato Merian.

**JUL**  
**2020**

Jupiter completa l'acquisizione di Merian.

**AUG**  
**2020**

Deuterium accetta di acquisire GDA analytics da Jupiter e di assumere il team, che continua a gestire il fondo Merian mentre crea il nuovo fondo.

**JAN**  
**2021**

Il fondo Merian chiude e il fondo Deuterium lancia con un intervallo di soli 8 giorni di performance.

Fonte: Deuterium, Morningstar Le performance passate non sono indicative di quelle future. Il valore del vostro investimento può diminuire o aumentare e potreste non recuperare l'importo iniziale investito.



## Risultati ottenuti in USD

Performance costanti mese su mese con caratteristiche di rendimento elevate rispetto al nostro gruppo di pari.

Performance del fondo mese su mese al netto delle commissioni

	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

Classifica del quartile della categoria di allocazione flessibile Morningstar USD

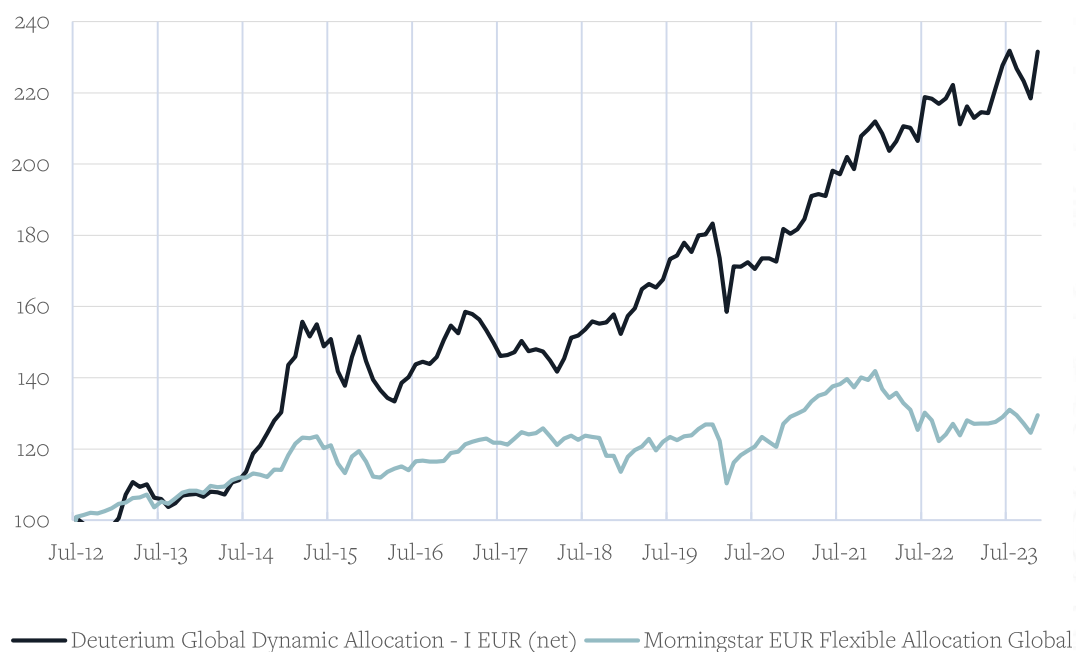


Fonte: Deuterium La performance passata non è indicativa di quella futura. Il valore del vostro investimento può diminuire o aumentare e potreste non recuperare l'importo iniziale investito.



## GDA EUR Performance solo lunga a 10 anni vs. Morningstar index

Con un track record di 10 anni per la strategia del fondo. John Ricciardi, con il supporto del team di analisti, gestisce la strategia in base agli stessi obiettivi, politiche e processi d'investimento dall'aprile 2012.



**APR**  
**2012**

Kestrel lancia il fondo Global Dynamic Allocation (GDA).

**DEC**  
**2019**

Merian acquisisce da Kestrel il team di allocazione dinamica globale, l'analisi e il GDA Fund. Fondo ribattezzato Merian.

**JUL**  
**2020**

Jupiter completa l'acquisizione di Merian.

**AUG**  
**2020**

Deuterium accetta di acquisire GDA analytics da Jupiter e di assumere il team, che continua a gestire il fondo Merian mentre crea il nuovo fondo.

**JAN**  
**2021**

Il fondo Merian chiude e il fondo Deuterium lancia con un intervallo di soli 8 giorni di performance.

Fonte: Deuterium, Morningstar Le performance passate non sono indicative di quelle future. Il valore del vostro investimento può diminuire o aumentare e potreste non recuperare l'importo iniziale investito.



## Risultati ottenuti EUR

Performance costanti mese su mese con caratteristiche di rendimento elevate rispetto al nostro gruppo di pari.

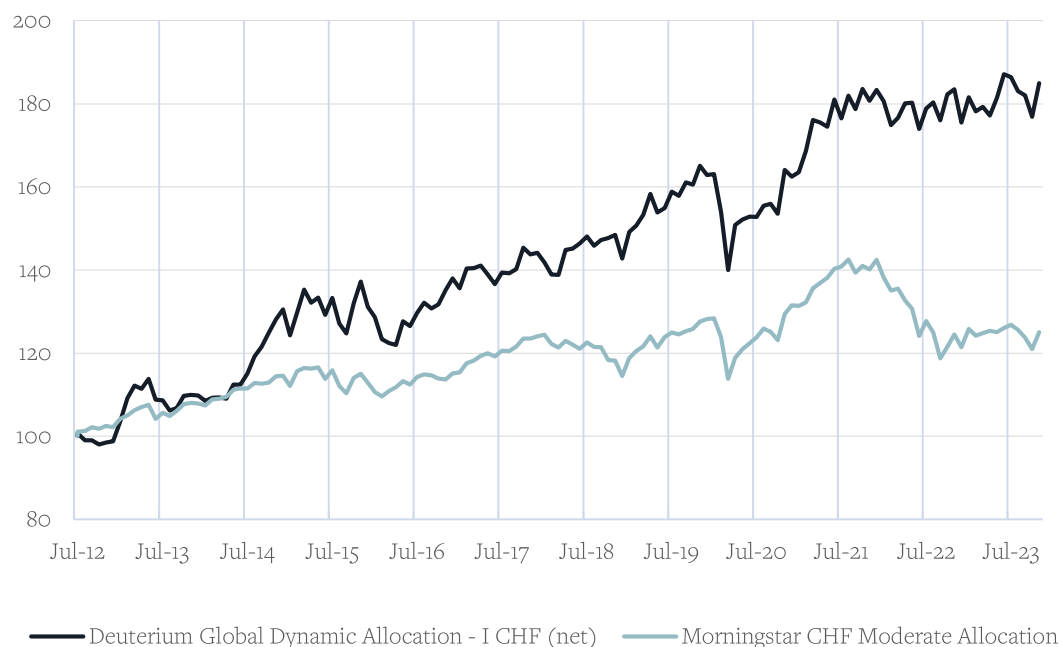
Performance del fondo mese su mese al netto delle commissioni

	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

Fonte: Deuterium La performance passata non è indicativa di quella futura. Il valore del vostro investimento può diminuire o aumentare e potreste non recuperare l'importo iniziale investito.

## GDA CHF Performance solo lunga a 10 anni vs. Morningstar index

Con un track record di 10 anni per la strategia del fondo. John Ricciardi, con il supporto del team di analisti, gestisce la strategia in base agli stessi obiettivi, politiche e processi d'investimento dall'aprile 2012.



**APR**  
**2012**

Kestrel lancia il fondo Global Dynamic Allocation (GDA).

**DEC**  
**2019**

Merian acquisisce da Kestrel il team di allocazione dinamica globale, l'analisi e il GDA Fund. Fondo ribattezzato Merian.

**JUL**  
**2020**

Jupiter completa l'acquisizione di Merian.

**AUG**  
**2020**

Deuterium accetta di acquisire GDA analytics da Jupiter e di assumere il team, che continua a gestire il fondo Merian mentre crea il nuovo fondo.

**JAN**  
**2021**

Il fondo Merian chiude e il fondo Deuterium lancia con un intervallo di soli 8 giorni di performance.

Fonte: Deuterium, Morningstar Le performance passate non sono indicative di quelle future. Il valore del vostro investimento può diminuire o aumentare e potreste non recuperare l'importo iniziale investito.



## Bilancio di esercizio CHF

Performance costanti mese su mese con caratteristiche di rendimento elevate rispetto al nostro gruppo di pari.

Performance del fondo mese su mese al netto delle commissioni

	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

Fonte: Deuterium La performance passata non è indicativa di quella futura. Il valore del vostro investimento può diminuire o aumentare e potreste non recuperare l'importo iniziale investito.



# Team di investimento



## John Ricciardi

Gestore responsabile del fondo e  
Responsabile dell'allocazione  
patrimoniale globale

Prima di entrare in Deuterium, John è stato Head of Global Asset Allocation di Merian Global Investors. Nel 2011 John ha co-fondato Kestrel Investment Partners LLP, la cui attività di asset allocation globale è stata acquisita da Merian nel 2019. Prima di Kestrel, John è stato responsabile dell'asset allocation di Iveagh tra il 2006 e il 2011, dove ha lanciato l'Iveagh Wealth Fund, e responsabile dell'asset allocation globale di AllianceBernstein tra il 1996 e il 2003.

John ha anche co-fondato e costruito due aziende di successo nel campo delle soluzioni di asset allocation: Cursitor Management, venduta ad Alliance Capital nel 1996, e Bullrun Financial, venduta a Quantal International Inc. nel 2010.



## Osman Ozsan

Direttore degli investimenti

Nel 2018 Osman ha fondato Deuterium Capital Management, il gestore degli investimenti del Deuterium Global Dynamic Allocation Fund. Oltre al suo ruolo nel team GDA, Osman gestisce anche un portafoglio di investimenti privati e un pool di private equity per i clienti della società.

Osman ha svolto un'ampia carriera internazionale nell'investment banking lavorando presso Barclays e UBS, commerciando derivati su tassi d'interesse e valute, nonché strumenti di debito. Osman ha studiato legge all'Università di Bristol prima di laurearsi in Finanza alla Stern School of Business di New York.



## Vijay Modhvadia

Direttore generale

Vijay è entrato in Deuterium nel dicembre 2021. Vijay ha svolto un'ampia carriera internazionale nell'investment banking lavorando presso UBS Zurigo, Credit Suisse, Barclays e HSBC Bank occupandosi di tassi d'interesse, titoli di Stato e derivati valutari.

Vijay ha una vasta esperienza nella guida di team, essendo stato Head of Gio STIR presso UBS e team leader presso Barclays. Vijay ha una formazione quantitativa con una laurea di primo livello in Ingegneria del Software e, più recentemente, ha completato i corsi di Intelligenza Artificiale e Machine Learning presso il MIT.

## Team Scienza dei dati



### Ravi Kishore Booka

#### Capo analista quantitativo

Ravi è il capo analista quantitativo del team GDA, posizione che ricopre dal gennaio 2021 dopo essere entrato in Kestrel nel settembre 2011 come Chief Technology Officer. Ravi è responsabile della strategia tecnologica del team e svolge un ruolo chiave nello sviluppo di sistemi che alimentano sia il processo di investimento che le attività di ricerca. In precedenza, Ravi ha lavorato con John presso Iveagh come consulente tecnologico ed è stato determinante nello sviluppo di strumenti innovativi per il processo di investimento.

Ravi ha iniziato la sua carriera come ingegnere informatico presso Intoto Software Ltd in India. Ravi ha conseguito una laurea in matematica e informatica e un master in elettronica presso l'Università di Andhra, in India.



### Pramila Prasingu

#### Analista dati

Pramila è analista di dati all'interno del team GDA, posizione che ricopre dal novembre 2020 dopo essere entrata in Kestrel nell'agosto 2011 come sviluppatore. Pramila è responsabile dell'amministrazione web e dell'analisi dei dati alla base delle capacità di modellazione degli investimenti del team. In precedenza Pramila ha lavorato con John presso Iveagh come stagista ed è stata determinante nell'elaborazione dei dati.

Pramila ha iniziato la sua carriera presso la Andhra Bank in India come Helpdesk Executive. Pramila ha conseguito un master in reti informatiche presso la Middlesex University.



### Sarath Kotamarthi

#### Analista quantitativo

Sarath è analista quantitativo all'interno del team GDA, posizione che ricopre dal novembre 2020 dopo essere entrato in Kestrel nel dicembre 2012 come consulente sviluppatore. Sarath è responsabile dell'organizzazione, dell'analisi e del reporting dei dati non macroeconomici e dei mercati finanziari a supporto dei sistemi di modellazione degli investimenti del team.

Sarath ha iniziato la sua carriera con PC DOCTOR 24 a Londra. Sarath ha conseguito una laurea in informatica e un master in reti informatiche presso la London Metropolitan University.

# Informazioni sul Deuterium

Solo per investitori professionali

- **Deuterium Capital Management LLC** (“Deuterium”) gestione di oltre **\$ 1 miliardo** di attività, al 31-dic-2022 incluso **\$ 260 milioni** in stile di rendimento assoluto, lungo / corto, attività di fondi privati, ha lanciato il **Deuterium Global Dynamic Allocation Long / Short** ( “ **GDALS** ” ), il suo macro hedge fund globale sullo stesso OICVM, piattaforma di negoziazione giornaliera del **Deuterium Global Dynamic Allocation Fund** ( “ **GDA** ”), il suo fondo multi-asset di lunga durata.
- Il **Global Dynamic Allocation Long/Short Fund** di **GDALS Deuterium** mira a combinare il meglio dell’analisi macro fondamentale quantitativa con decenni di esperienza dei gestori in un **hedge fund macro globale UCITS** a negoziazione giornaliera.
- **GDA** Il fondo **Deuterium Global Dynamic Allocation Long Only**, un OICVM, a negoziazione giornaliera, long only, multi asset con un track record decennale, ha un **rating Morningstar USD di 5 stelle** e **Trustnet GBP di 5 corone**.



# Perché investire con la Global Dynamic Allocation (GDA) di Deuterium?

## Sette motivi

1. Un approccio semplice con un focus profondo: Non cerchiamo di investire in un numero eccessivo di classi, ma ci concentriamo su quelle in cui esiste una profondità e una storia di dati affidabili a sostegno delle nostre previsioni.
2. Enfasi pragmatica sul breve termine: Con un occhio al lungo termine, ci concentriamo sui catalizzatori e sulle tendenze a breve termine (4-6 settimane) che guidano realmente i prezzi degli asset e per i quali i nostri modelli e dati sono più affidabili.
3. Leadership nell'analisi macro: Un sistema di analisi macro di lunga durata e continuamente aggiornato, unito a decenni di esperienza macro attraverso diversi cicli economici.
4. Scatola di vetro anziché scatola nera: I modelli e le analisi sono condivisi con i clienti attraverso commenti trimestrali, con accesso diretto in tempo reale alla nostra ricerca e analisi quantitativa SmartMarkets per i sostenitori significativi.
5. Il fondo long only ha una selezione di titoli macro-driven, liquidi ed ESG-compliant: Non siamo singoli stock picker, ma selezioniamo titoli globali a grande e mega capitalizzazione in paesi e settori che sono filtrati in base all'ESG per soddisfare l'Articolo 8.
6. Longevità e dinamica del team: Il team principale lavora insieme da molti anni e il passaggio a Deuterium ha migliorato la miscela di dinamiche, esperienze e intuizioni.
7. Numeri forti e coerenti rispetto alla performance del gruppo di pari livello



Fonte: Deuterium, Morningstar







# Casi di studio

# Record di tracciabilità del Lead Manager

Oltre tre decenni di performance negli investimenti multi-asset: I track record a lungo termine di John Ricciardi



**John Ricciardi**

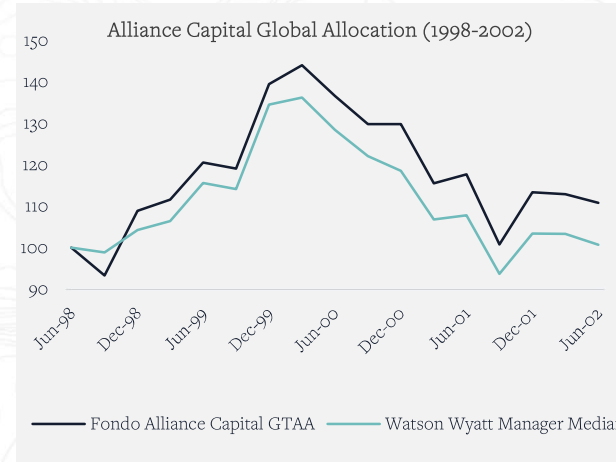
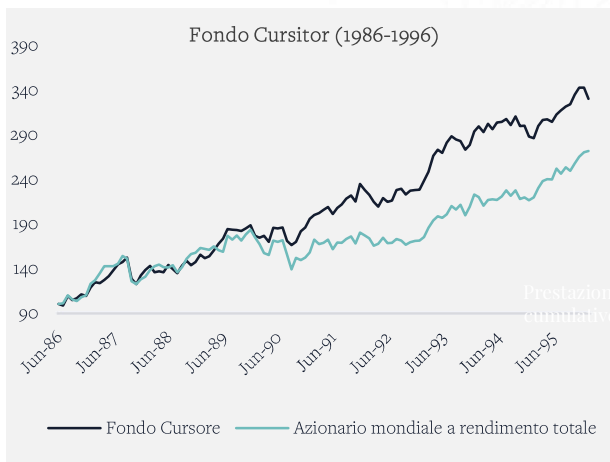
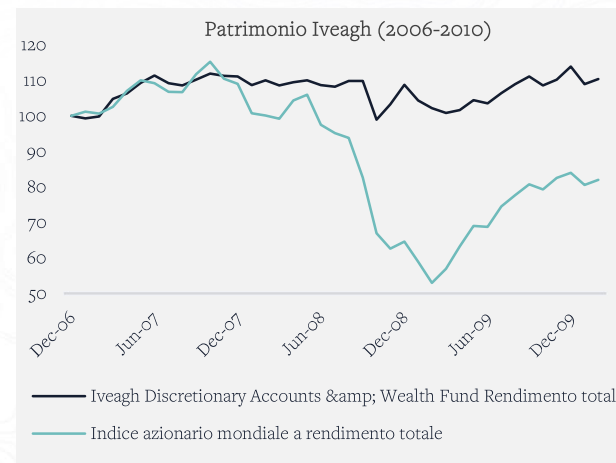
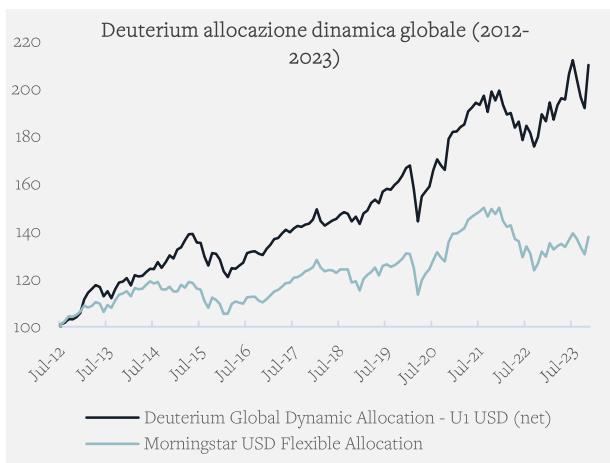
Partner e Lead Manager 35 anni di esperienza

Responsabile dell'asset allocation globale per Alliance Bernstein, 450 miliardi di dollari di AUM

Gestore del fondo Cursitor Global Asset Rotation da 10 miliardi di dollari

Responsabile dell'asset allocation globale di Iveagh Ltd

Co-fondatore di Cursitor e fondatore di Bullrun Financial, pioniere delle strategie quantitative di portafoglio



Fonti: Bloomberg, Deuterium. I track record riportati in questa diapositiva sono stati ottenuti utilizzando versioni precedenti delle strategie di modellizzazione e allocazione utilizzate dal Fondo. I risultati passati non sono indicativi di quelli futuri. Il valore degli investimenti può diminuire o aumentare e non è garantito.



## Caso di studio del dicembre 2021: **vendere i settori discrezionali e tecnologici statunitensi**

Nel dicembre 2021 i punteggi prevedono un'alta probabilità di perdite nei settori Discretionary (-35%) e Technology (-30%) degli Stati Uniti.

11 dicembre 2021		
US Settore	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%

Punteggi di direzione del settore azionario USA (+/- 100%)

Fonte: Deuterium, Refinitiv.

11 dicembre 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%		

Obiettivi di valutazione del settore azionario statunitense



CNBC John Interview

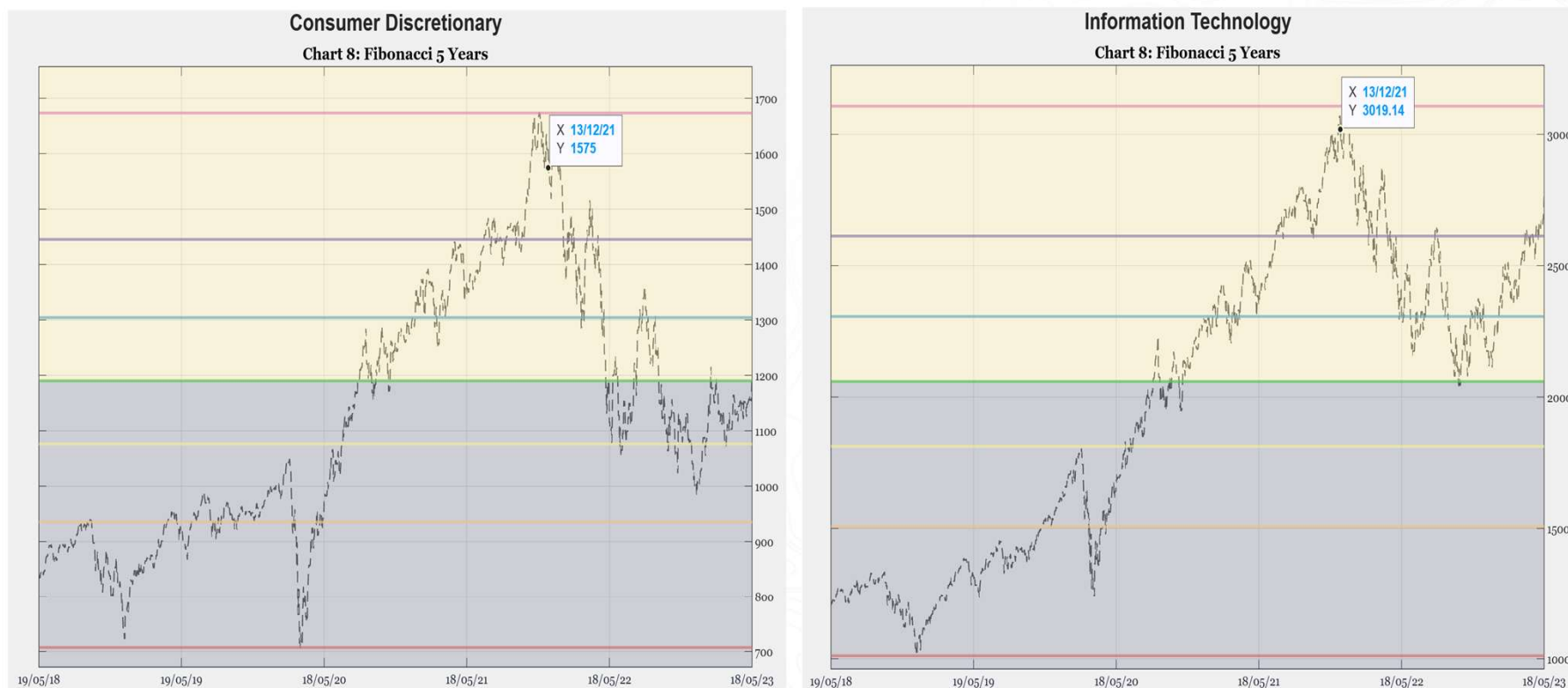
30<sup>th</sup> dicembre 2021

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



## Caso di studio del dicembre 2021: vendere i settori discrezionali e tecnologici statunitensi

Disavanzo del settore discrezionale USA (-36,5%) Disavanzo del settore tecnologico USA (-32%)



Fonte: Deuterium, Refinitiv.



## Caso di studio del dicembre 2021: **vendere i settori discrezionali e tecnologici statunitensi**

**Rendimenti Deuterium Long-only (+8,5%) rispetto all'azionario mondiale (-0,4%) e all'obbligazionario USA a 10 anni (-17,8%)**



Fonte: Deuterium, Bloomberg I risultati passati non sono indicativi di quelli futuri. Si rimanda alle importanti clausole di esclusione di responsabilità riportate alla fine di questa presentazione.



# Caso di studio: Gestire la crisi di Covid-19

Nel marzo 2020 il team ha allungato la durata delle obbligazioni, è rimasto sovrappesato sulle azioni in previsione del rimbalzo, e ha concentrato le posizioni nei settori della tecnologia, delle comunicazioni e dei beni discrezionali.



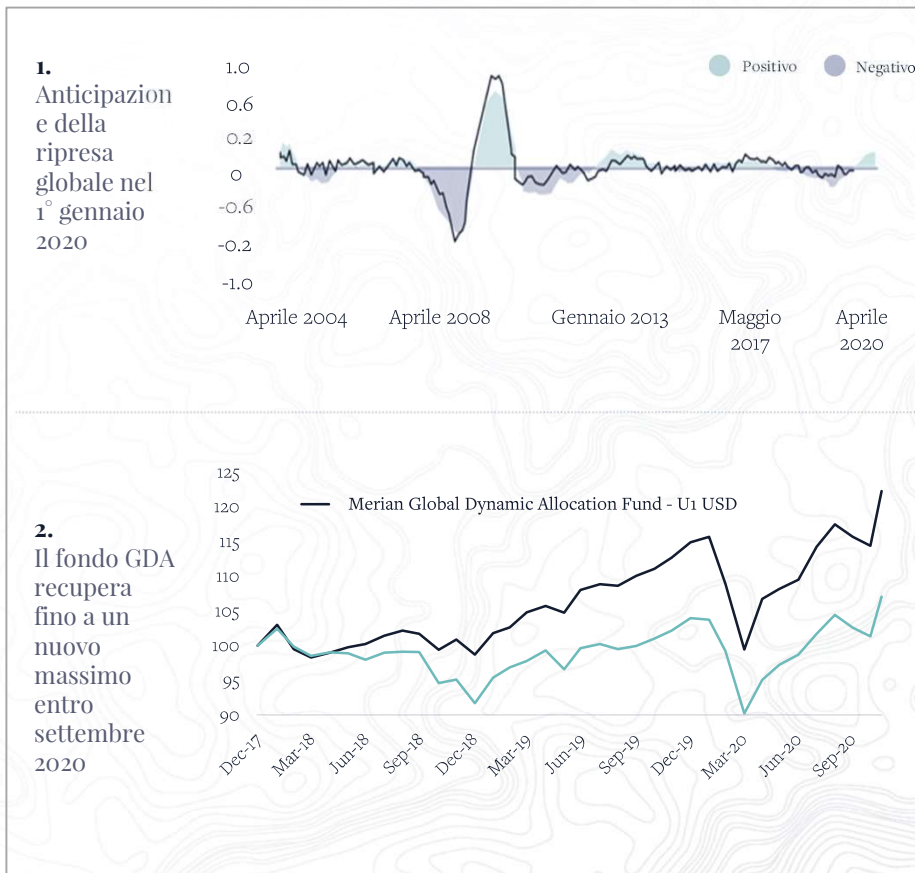
## Crisi COVID-19

All'inizio del 2020 i modelli GDA hanno evidenziato una forte ripresa dei cicli globali nei prossimi trimestri, inducendo il team a mantenere un sovrappeso nelle azioni. Quando a marzo la crisi di Covid-19 è stata riconosciuta come una pandemia, il team ha spostato le posizioni in obbligazioni del Tesoro USA fino a una duration equivalente al 100% del Tesoro a 10 anni. Questo ha sostenuto la performance del portafoglio durante il mese di marzo, in uno dei crolli più rapidi e profondi della storia dei mercati azionari.

Il team ha implementato monitoraggi proprietari della liquidità e del mercato a breve termine per valutare gli effetti degli interventi delle banche centrali e delle misure di politica fiscale sul debito e sui consumi globali. Il portafoglio ha mantenuto un sovrappeso azionario e ha concentrato le posizioni nei settori della tecnologia, delle comunicazioni e dei beni discrezionali.

## Il risultato

A settembre 2020 il fondo ha recuperato fino a raggiungere il suo massimo precedente nel febbraio 2020. Ciò ha fatto sì che il fondo sovraperformasse significativamente l'indice peer con un rendimento da gennaio 2020 a novembre 2020 del +6,4%. L'adeguamento delle allocazioni di portafoglio agli shock esterni rimane una competenza fondamentale del team.



I risultati passati non sono indicativi di quelli futuri. Il valore degli investimenti può diminuire o aumentare e non è garantito.

Fonte: Deuterium, Bloomberg al 18/11/2020. Si rimanda alle importanti clausole di esclusione di responsabilità riportate alla fine di questa presentazione.

# Caso di studio: Valore aggiunto discrezionale 2018

Alla fine del 2018 i gestori hanno deciso di aumentare l'esposizione azionaria, in vista del cambio di rotta della Fed sui tassi di interesse



## Infradito Fed

La Federal Reserve (Fed) statunitense è passata da un aumento dei tassi di interesse fino a dicembre 2018 a una loro riduzione tra agosto 2019 e ottobre 2019. Il fondo ha potuto beneficiare di questo cambio di direzione.

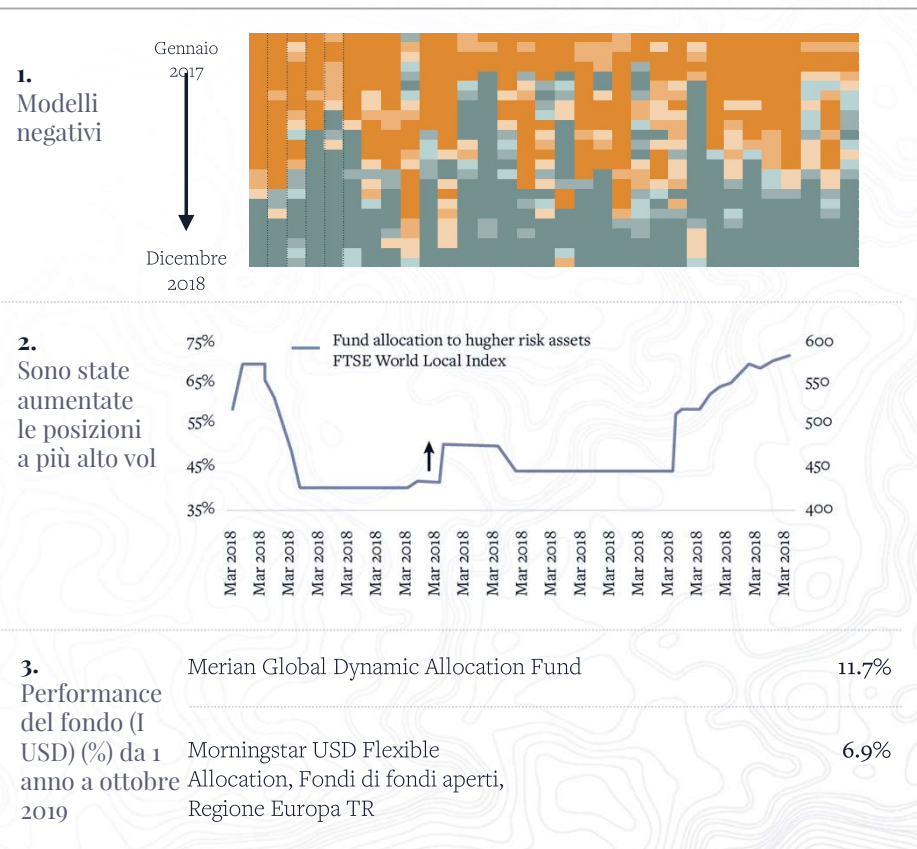
Negli ultimi mesi del 2018, i modelli del team hanno mostrato che il peggioramento delle condizioni economiche avrebbe reso molto difficile per la Fed continuare il suo percorso di rialzo dei tassi.

## Discrezione del manager

È stato introdotto perché era necessario esprimere un giudizio sul processo decisionale umano all'interno della Fed. È stata aumentata l'esposizione alle azioni.

## Il risultato

Nei dodici mesi fino a ottobre 2019, il fondo ha registrato una performance significativamente superiore a quella dei concorrenti.



I risultati passati non sono indicativi di quelli futuri. Il valore degli investimenti può diminuire o aumentare e non è garantito. Fonte: Deuterium, Bloomberg, Morningstar: Deuterium, Bloomberg, Morningstar. Performance di Merian U1 USD Acc (in USD) 1 anno a ottobre 2019. La performance è indicata al netto di commissioni e spese. Si rimanda alle importanti clausole di esclusione della responsabilità alla fine di questa presentazione.



# Caso di studio: Evitare il crollo del 2008

Nel gennaio 2008, il gestore principale ha ridotto le azioni al di sotto del 30%.



## Grande crisi finanziaria

Quando la grande crisi finanziaria si è abbattuta nel settembre 2008, il lead manager del fondo era ben preparato. Aveva allocato solo il 27% in azioni. Di conseguenza, la performance del fondo che gestiva allora ha retto bene, mentre i mercati azionari crollavano in uno dei peggiori crolli della storia dei mercati azionari.

La sua posizione prudente è stata determinata dal fatto che i suoi modelli macro prevedevano da tempo una recessione globale nel 2008.

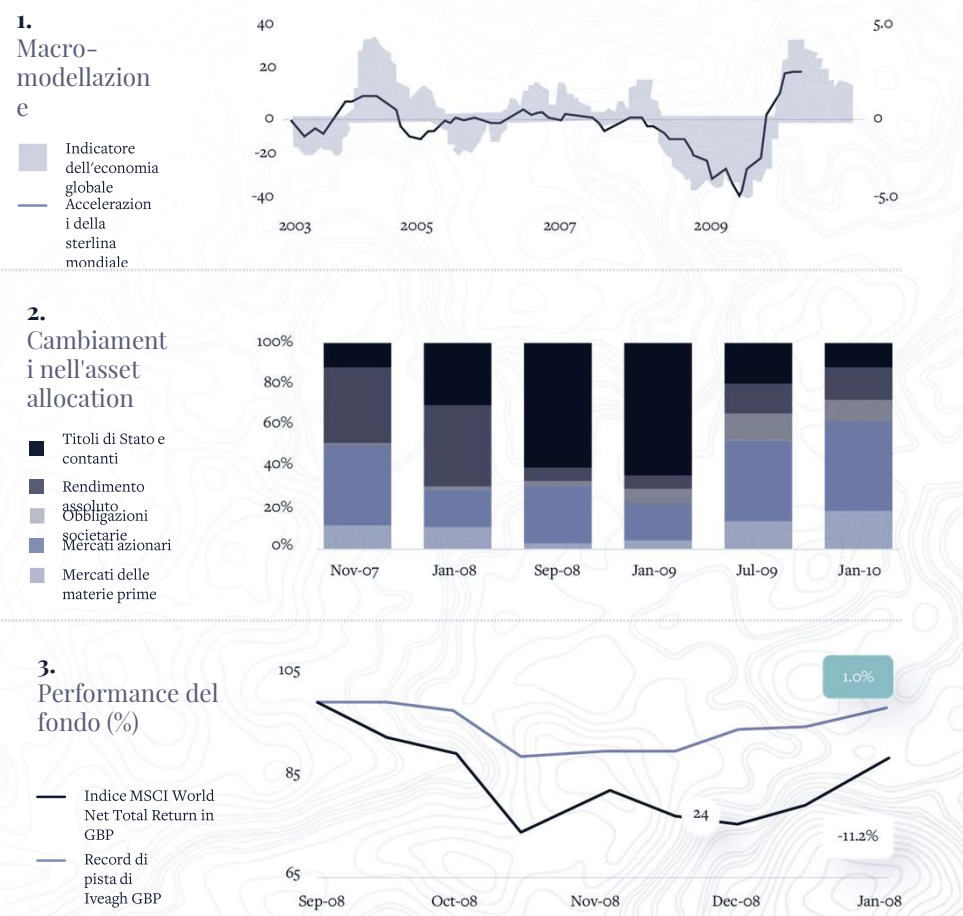
## Discrezione del manager

È stato introdotto perché era necessario esprimere un giudizio sul processo decisionale umano all'interno della Fed. È stata aumentata l'esposizione alle azioni.

## Il risultato

Il fondo che gestiva all'epoca ha sovraperformato in modo significativo il mercato durante il periodo peggiore della crisi, subendo un calo di solo -1,0% nel periodo compreso tra il 1° settembre 2008 e il 2 gennaio 2009, rispetto al -11,2% dell'indice MSCI World (in GBP).

La protezione dal rischio di ribasso rimane tuttora una parte fondamentale della sua filosofia di investimento.



I risultati passati non sono indicativi di quelli futuri. Il valore degli investimenti può diminuire o aumentare e non è garantito. Fonte: Iveagh Wealth LTD, Bloomberg al gennaio 2010. Consultare le avvertenze importanti alla fine di questa presentazione.



# Informazioni importanti

La presente comunicazione è emessa da Deuterium Capital Management, LLC 1006 North Fort Harrison Avenue, Clearwater, Florida 33755 - 3017 e Deuterium Investment Advisors Limited, Cannon Green, 27 Bush Lane London EC4R 0AA (insieme o separatamente "Deuterium"). Deuterium Capital Management, LLC ("DCM") è un consulente d'investimento registrato dalla SEC, CRD #294051, SEC #801-112932. La registrazione come consulente d'investimento presso la SEC non implica un determinato livello di competenza o formazione di DCM o del suo personale. Deuterium Investment Advisors Limited ("DIA") (FRN - 804110) è un rappresentante nominato di Kroll Securities Limited (FRN - 466588), autorizzata e regolamentata dalla Financial Conduct Authority nel Regno Unito ("UK"). Deuterium UCITS ICAV è registrato ai sensi delle leggi irlandesi con il numero di registrazione C438489 come veicolo irlandese di gestione collettiva del risparmio, costituito come fondo OICVM multicomparto aperto con separazione delle responsabilità tra i comparti. Deuterium UCITS ICAV è autorizzato e regolamentato dalla Banca Centrale d'Irlanda. La presente pubblicazione non è stata esaminata, avallata o approvata da alcun organismo di regolamentazione. Si tratta di una comunicazione di marketing. Questa comunicazione non è un documento contrattualmente vincolante. Si prega di fare riferimento al prospetto dell'OICVM ICAV Deuterium e al KIID e/o al PRIIPS KID e di non basare alcuna decisione finale di investimento solo su questa comunicazione. Il presente documento è destinato esclusivamente ai destinatari autorizzati. La presente comunicazione è rivolta esclusivamente a clienti professionali, investitori professionali, consulenti o controparti idonee secondo la definizione della Financial Conduct Authority del Regno Unito ("FCA"). Molte delle protezioni fornite dalla struttura normativa britannica ai clienti al dettaglio potrebbero non essere applicabili agli investimenti in qualsiasi fondo promosso da Deuterium, compreso l'accesso al Financial Services Compensation Scheme e al Financial Ombudsman Service. Il presente documento ha scopo puramente informativo e non è da intendersi come una consulenza di investimento, un'offerta o una sollecitazione all'acquisto o alla vendita di qualsiasi titolo e gli investitori dovrebbero considerare la possibilità di richiedere un'ulteriore consulenza finanziaria prima di sottoscriverlo. Il documento contiene informazioni proprietarie di Deuterium ed è presentato solo a scopo di discussione. Qualsiasi copia, divulgazione o distribuzione non autorizzata delle informazioni contenute in questo materiale è severamente vietata senza l'esplicito consenso scritto di Deuterium. Non si garantisce il raggiungimento di alcun obiettivo di investimento. I risultati passati non sono indicativi di quelli futuri, che possono variare. I risultati effettivi possono differire materialmente da quelli espressi o impliciti. I risultati passati non sono indicativi di quelli futuri. Il valore del vostro investimento può diminuire o aumentare e potreste non recuperare l'importo inizialmente investito. Le posizioni e i titoli identificati nel presente documento non rappresentano tutti gli investimenti effettuati o raccomandati da Deuterium. Non si deve presumere che altri investimenti effettuati o effettuati in futuro da Deuterium siano o saranno redditizi. Le performance passate non garantiscono i risultati futuri. Deuterium Global Dynamic Allocation Fund (il "Fondo") è un organismo di investimento collettivo in valori mobiliari ("OICVM"), un comparto di un veicolo irlandese di gestione collettiva del risparmio ("ICAV") e non è commercializzato negli Stati Uniti. I risultati passati della strategia del fondo includono i risultati di Merian Global Dynamic Allocation Fund (il "Merian Fund") e sono a scopo illustrativo e non sono necessariamente indicativi dei risultati futuri della strategia. Il Merian Fund è stato gestito fin dall'inizio da John Ricciardi con un obiettivo e un processo d'investimento sostanzialmente simili a quelli del Fondo. Ciò premesso, i risultati di performance del Fondo Merian si riferiscono esclusivamente alla strategia d'investimento impiegata per il Fondo Merian nel periodo d'investimento specificato. Non si deve presumere alcun confronto diretto tra il Fondo Merian e il Fondo o qualsiasi altro fondo attuale o futuro gestito da Deuterium. Non si dichiara in alcun modo che i portafogli gestiti da Deuterium raggiungano o possano raggiungere risultati simili a quelli del Fondo Merian e questi dati sono forniti a scopo puramente informativo. I risultati di performance simulati/ipotesi non sono stati verificati e non riflettono i risultati effettivi dell'attuale Comparto. I risultati delle simulazioni/ipotesi di performance hanno uno scopo puramente illustrativo e non sono necessariamente indicativi della performance che sarebbe stata effettivamente ottenuta se un investimento avesse utilizzato la strategia attuale durante i periodi in questione, né queste simulazioni sono necessariamente indicative della performance futura della strategia. I grafici, le tabelle e gli altri supporti visivi sono forniti esclusivamente a scopo informativo. Nessuno di questi grafici, diagrammi o supporti visivi può essere utilizzato di per sé per prendere decisioni di investimento. Non si dichiara in alcun modo che tali grafici e ausili visivi possano aiutare chiunque a prendere decisioni di investimento e nessun grafico, diagramma o altro ausilio visivo è in grado di cogliere tutti i fattori e le variabili necessarie per prendere tali decisioni.

# Informazioni importanti

Un investimento in Deuterium è speculativo e comporta rischi significativi, tra cui la potenziale perdita di tutto o di una parte sostanziale del capitale investito, l'uso della leva finanziaria e la mancanza di liquidità di un investimento. Il presente documento contiene dichiarazioni previsionali. Le opinioni, le previsioni, le proiezioni o altre dichiarazioni, diverse da quelle di carattere storico, sono dichiarazioni previsionali. Gli eventi o i risultati effettivi o la performance reale possono differire materialmente da quelli riflessi o contemplati in tali dichiarazioni. I potenziali investitori dovrebbero prestare molta attenzione alle ipotesi alla base delle analisi e delle previsioni contenute nella presente presentazione, che si basano su ipotesi ritenute ragionevoli alla luce delle informazioni attualmente disponibili. Tali ipotesi potrebbero dover essere modificate man mano che si rendono disponibili ulteriori informazioni. Nulla di quanto contenuto nella presente presentazione può essere considerato una garanzia, una promessa, un'assicurazione o una rappresentazione del futuro. Queste dichiarazioni non sono state esaminate da persone esterne a Deuterium e, sebbene Deuterium ritenga che siano ragionevoli, comportano una serie di ipotesi, rischi e incertezze. I riferimenti a indici di mercato o compositi o ad altre misure della performance relativa del mercato in un determinato periodo di tempo sono forniti solo a titolo informativo. Il riferimento o il confronto con un indice non implica che il portafoglio sarà costruito nello stesso modo dell'indice o che otterrà rendimenti, volatilità o altri risultati simili all'indice. Gli indici non sono gestiti, includono il reinvestimento dei dividendi e non riflettono i costi di transazione o le commissioni di performance. A differenza degli indici, il Comparto sarà gestito attivamente e potrà includere un numero di titoli sostanzialmente inferiore e diverso rispetto a quelli che compongono ciascun indice. Morningstar USD Flexible Allocation: I portafogli ad allocazione flessibile hanno un mandato ampiamente libero di investire a livello globale in una gamma di tipi di attività. Questi portafogli tendono a detenere posizioni a rotazione regolare in azioni, obbligazioni, materie prime, liquidità e relativi derivati. Questi fondi possono presentare caratteristiche di allocazione prudente, moderata o aggressiva in qualsiasi momento. Possono anche ruotare regolarmente tra paesi e regioni. Questi portafogli detengono in genere dal 20% all'80% dell'esposizione in azioni e dal 20% all'80% dell'esposizione in reddito fisso e liquidità. Morningstar CHF Moderate Allocation: I fondi CHF Moderate Allocation hanno il mandato di investire in una serie di tipi di attività per un investitore basato sul CHF. La componente azionaria è solitamente compresa tra il 35% e il 65% nella normale gestione del fondo. Questi portafogli tendono a detenere posizioni a rotazione regolare in azioni, obbligazioni, materie prime, liquidità e relativi derivati. Questi fondi possono presentare caratteristiche di allocazione prudente, moderata o aggressiva in qualsiasi momento. Possono anche ruotare regolarmente tra paesi e regioni. Morningstar EUR Flexible Allocation - Global: i fondi hanno un mandato ampiamente libero di investire a livello globale in una gamma di tipi di attività per un investitore basato sull'euro. I fondi di questa categoria possono avere un'esposizione lorda fino al 30% allocata in sotto-strategie alternative. Questi portafogli tendono a detenere posizioni a rotazione regolare in azioni, obbligazioni, materie prime, liquidità e relativi derivati. Questi fondi possono presentare caratteristiche di allocazione prudente, moderata o aggressiva in qualsiasi momento. Possono anche ruotare regolarmente tra paesi e regioni. Morningstar GBP Flexible Allocation: i fondi hanno il mandato di investire in una serie di tipologie di attività tra cui azioni, obbligazioni, immobili, materie prime, liquidità e alternative liquide per un investitore basato sulla sterlina. Questi portafogli tendono a mostrare una "inclinazione domestica", ma hanno un mandato ampiamente libero di investire in un mix di titoli azionari e non azionari. I fondi di questa categoria possono avere un'esposizione lorda fino al 30% allocata in sotto-strategie alternative. La decisione di investire deve prendere in considerazione tutti gli obiettivi e le caratteristiche del fondo, come indicato più dettagliatamente nei documenti del fondo. Lo statuto, il prospetto, il supplemento e il documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (KIID) e/o il PRIIPS KID, disponibili in lingua inglese, e l'ultima relazione annuale/semestrale (a seconda dei casi) sono disponibili gratuitamente cliccando su <https://www.deuterium.us/>. Informazioni complete sui rischi dell'investimento nel Fondo sono riportate nel prospetto informativo del Fondo. Una sintesi dei diritti dell'investitore è disponibile in inglese cliccando su <https://www.deuterium.us/> Le spese correnti sono le commissioni che il Fondo addebita agli investitori per coprire i costi di gestione del Fondo. Verranno inoltre sostenuti costi aggiuntivi, tra cui le commissioni di transazione. Questi costi sono pagati dal Fondo, con un impatto sul rendimento complessivo del Fondo. A scanso di equivoci, se decidete di investire, acquisterete azioni del Fondo e non investirete direttamente nelle attività sottostanti del Fondo.