

Deuterium Global Dynamic Allocation Long/Short Fund

Präsentation für Investoren

Dezember 2023

www.deuterium.us

globaler Makro-Hedgefonds Strategie

Tagesordnung

1. Identität und Angebot
2. Erfolgsbilanz von Long-Only-Fonds und Hedgefonds
3. Investitionsprozess
4. Portfolio Konstruktion
5. Risikomanagement
6. Über das Team
7. Über Deuterium

Fallstudien

Haftungsausschluss

GDALS-Identität und -Angebot

Ziel des Fonds ist es, über einen rollierenden Dreijahreszeitraum unter allen Marktbedingungen positive Renditen zu erwirtschaften. Dazu verfolgt er eine aktive Allokationspolitik über alle Anlageklassen und globalen Märkte hinweg gemäß einem dynamischen Allokationsmodell, das von Zeit zu Zeit durch kurzfristige taktische Umschichtungen in Erwartung veränderter Markt-, Steuer- und politischer Bedingungen angepasst wird.

Wesentliche Merkmale

● Strategie:	Absolute Return Multi-Asset
● Stil:	Systematischer Global Macro mit Ermessensspielraum des Managers
● Ziel Rückkehr:	10-12% netto
● Ziel Volatilität	<10% auf Jahresbasis
● Ziel-Sharpe-Ratio	>1
● Zielkorrelation	Eigenkapital Beta <0,3
● Instrumente	Aktien, Anleihen, Devisen und Futures
● Hebelwirkung (SoN*)	Erwartete 0-200%, 500% Max
● Kapazität	5-10 Mrd. \$

Fonds Fahrzeug

● Regenschirm:	Deuterium OGAW ICAV
● Domizil:	Irland
● Rechtlicher Status:	OGAW V
● Basiswährung:	US Dollar
● Handelt:	Täglich
● Preislich:	Einzel, Schaukel
● Anteilsklasse Währungen:	USD, EUR, GBP, CHF
● Gebühren (sauber)	1,5% + 15% Performancegebühr (über SoFR mit HWM**)
● Verwaltungsgesellschaft:	Waystone Management Company (IE) Limited ("WMC")

* SoN = Summe der Nennwerte

** SOFR = Secured Overnight Financing Rate, die Hurdle Rate für USD-Anteilsklassen. Die Hurdle Rates für EUR und GBP sind ESTR bzw.

SONIA. HWM = Hochwassermarke

Rückgabe

GDA USD Morningstar

1st 10y 5 Sterne Bewertung

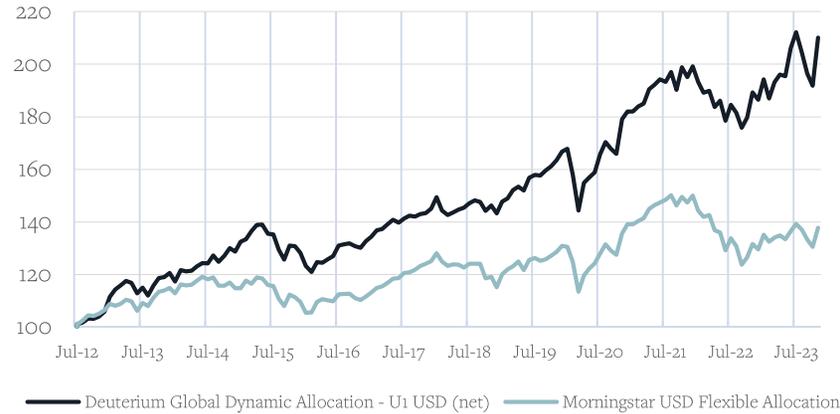
GDA GBP Trustnet

1st 5y 5-Kronen-Bewertung

Fünf-Sterne-Rating von Morningstar als Anerkennung für hervorragende Renditen - GDA USD

Trustnet Fünf-Kronen-Rating unter den besten 10% der britischen Fonds - GDA GBP

GDA Global Long-Only Fund USD-Renditen über 10 Jahre



Top 96% der Vergleichsunternehmen mit gemischter Allokation im letzten Jahr auf Bloomberg (mehr als 5000 Fonds)

GDALS Global Macro Hedge Fund USD Renditen seit November 22



Top 95% der Makro-Hedgefonds-Peers YTD auf Bloomberg (etwa 200 Fonds)

Quelle: Deuterium, Morgenstern

Quelle: Bloomberg

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Hinweis auf die künftige Wertentwicklung. Siehe die wichtigen Haftungsausschlüsse am Ende dieser Präsentation.

Daten zum 30th November 2023

Quelle: Deuterium, Morningstar, Trustnet



GDALS Erfolgsbilanz USD



	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	YTD
2022	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.6	-0.5	3.1
2023	3.9	-3.1	3.0	0.8	-1.0	4.3	4.0	-4.8	-5.5	-3.9	12.4	-	9.0

Quelle: Deuterium, Morningstar

Die Wertentwicklung wird nach Abzug von Gebühren und Kosten auf Fondsebene ausgewiesen. Die obige Grafik zeigt die Nettoperformance der Anteilsklasse Global Dynamic Allocation Long/Short S USD vom 1. November 2022 bis zum 18. November 2022 und die Nettoperformance der Anteilsklasse F USD ab ihrer Auflegung am 18. November 2022. Der Morningstar macro trading USD Index wurde nur zu Informationszwecken aufgenommen. Morningstar Macro Trading USD ist keine Benchmark für den Fonds und der Fonds wird nicht unter Bezugnahme auf den Morningstar Macro Trading USD Index verwaltet und strebt auch nicht an, den Morningstar Macro Trading USD Index zu übertreffen. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist nicht unbedingt ein Hinweis auf die künftige Wertentwicklung. Der Wert Ihrer Anlage kann sowohl steigen als auch fallen, und Sie erhalten möglicherweise nicht den ursprünglich investierten Betrag zurück. Der Wert ausländischer Anlagen kann durch Wechselkursschwankungen beeinflusst werden.

Risiko- und Renditeprofil: Quelle PRIIPs

Scenarios	if you exit after 1 year	if you exit after 3 years (recommended holding period)
Stress	2,213 USD -77.9%	3,598 USD -28.9%
Unfavourable	9,129 USD -8.7%	10,321 USD 1.1%
Moderate	11,074 USD 10.7%	13,526 USD 10.6%
Favourable	12,385 USD 23.9%	15,894 USD 16.7%



Quelle: PRIIPs der Anteilsklasse USD F

GDALS Erfolgsbilanz EUR



	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	YTD
2022	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-0.6	-3.8	-4.4
2023	2,3	-1,0	0,8	-0,7	2,4	2,0	3,0	-3,5	-2,9	-3,7	8,7	-	6,8

Quelle: Deuterium, Morningstar

Die Wertentwicklung wird nach Abzug von Gebühren und Kosten auf Fondsebene ausgewiesen. Die obige Grafik zeigt die Nettoperformance der Anteilsklasse Global Dynamic Allocation Long/Short S EUR vom 1. November 2022 bis zum 16. November 2022 und die Nettoperformance der Anteilsklasse F EUR ab ihrer Auflegung am 16. November 2022. Der Morningstar Macro Trading USD in EUR Index wurde nur zu Informationszwecken aufgenommen. Morningstar Macro Trading USD in EUR ist keine Benchmark für den Fonds, und der Fonds wird nicht unter Bezugnahme auf den Morningstar Macro Trading USD in EUR Index verwaltet und versucht auch nicht, den Morningstar Macro Trading USD in EUR Index zu übertreffen. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist nicht unbedingt ein Hinweis auf die künftige Wertentwicklung. Der Wert Ihrer Anlage kann sowohl steigen als auch fallen, und Sie erhalten möglicherweise nicht den ursprünglich investierten Betrag zurück. Der Wert ausländischer Anlagen kann durch Wechselkursschwankungen beeinflusst werden.

Risiko- und Renditeprofil: Quelle PRIIPs

Scenarios	if you exit after 1 year	if you exit after 3 years (recommended holding period)
Stress	1,910 EUR -80.9%	3,056 EUR -32.6%
Unfavourable	8,510 EUR -14.9%	10,531 EUR 1.7%
Moderate	11,256 EUR 12.6%	13,838 EUR 11.4%
Favourable	14,855 EUR 48.5%	19,026 EUR 23.9%



Quelle: PRIIPs der Anteilsklasse EUR F

GDALS Erfolgsbilanz GBP



	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	YTD
2022	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-1.3	-0.3	-1.6
2023	1.8	-1.6	1.1	-0.6	0.5	1.6	3.0	-3.5	-1.8	-3.2	7.8	-	4.7

Quelle: Deuterium, Morningstar

Die Wertentwicklung wird nach Abzug von Gebühren und Kosten auf Fondsebene ausgewiesen. Das obige Diagramm zeigt die Netto-Performance in GBP der Anteilsklasse Global Dynamic Allocation Long/Short S USD vom 1. November 2022 bis zum 18. November 2022 in GBP und der Anteilsklasse F USD bis zum 19. Dezember 2022 mit der Netto-Performance der Anteilsklasse GBP F ab Auflegung am 19. Dezember 2022. Der Morningstar Macro Trading USD in GBP Index wurde nur zu Informationszwecken aufgenommen. Der Morningstar Macro Trading USD in GBP Index ist keine Benchmark für den Fonds und der Fonds wird nicht unter Bezugnahme auf den Morningstar Macro Trading USD in GBP Index verwaltet und versucht auch nicht, den Morningstar Macro Trading USD in GBP Index zu übertreffen. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist nicht unbedingt ein Hinweis auf die künftige Wertentwicklung. Der Wert Ihrer Anlage kann sowohl steigen als auch fallen, und Sie erhalten möglicherweise nicht den ursprünglich investierten Betrag zurück. Der Wert ausländischer Anlagen kann durch Wechselkursschwankungen beeinflusst werden.

Risiko- und Renditeprofil: Quelle PRIIPs

Scenarios	if you exit after 1 year	if you exit after 3 years (recommended holding period)
Stress	1,964 GBP -80.4%	2,977 GBP -33.2%
Unfavourable	8,571 GBP -14.3%	10,536 GBP 1.8%
Moderate	11,379 GBP 13.8%	14,629 GBP 13.5%
Favourable	14,878 GBP 48.8%	19,719 GBP 25.4%



Quelle: PRIIPs der Anteilsklasse GBP F

GDALS Erfolgsbilanz CHF



	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	YTD
2022	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-1.9	-2.6	-4.5
2023	3.4	-1.3	0.7	-1.6	1.7	2.1	1.2	-3.1	-1.9	-4.3	7.4	-	3.8

Quelle: Deuterium, Morningstar

Die Wertentwicklung wird nach Abzug von Gebühren und Kosten auf Fondsebene ausgewiesen. Die obige Grafik zeigt die Netto-Performance in CHF der Anteilsklasse Global Dynamic Allocation Long/Short S USD vom 1. November 2022 bis zum 18. November 2022 in CHF und der Anteilsklasse F USD bis zum 19. Dezember 2022, wobei die Netto-Performance der Anteilsklasse F in CHF ab der Auflegung am 19. Dezember 2022 angegeben ist. Der Morningstar macro trading USD in CHF Index wurde nur zu Informationszwecken aufgenommen. Morningstar Macro Trading USD in CHF ist keine Benchmark für den Fonds und der Fonds wird nicht unter Bezugnahme auf den Morningstar Macro Trading USD in CHF Index verwaltet und versucht auch nicht, den Morningstar Macro Trading USD in CHF Index zu übertreffen. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist nicht unbedingt ein Hinweis auf die künftige Wertentwicklung. Der Wert Ihrer Anlage kann sowohl steigen als auch fallen, und Sie erhalten möglicherweise nicht den ursprünglich investierten Betrag zurück. Der Wert ausländischer Anlagen kann durch Wechselkursschwankungen beeinflusst werden.

Risiko- und Renditeprofil: Quelle PRIIPs

Scenarios	if you exit after 1 year	if you exit after 3 years (recommended holding period)
Stress	1,888 CHF -81.1%	3,051 CHF -32.7%
Unfavourable	8,586 CHF -14.1%	9,806 CHF -0.7%
Moderate	11,286 CHF 12.9%	14,312 CHF 12.7%
Favourable	12,728 CHF 27.3%	16,693 CHF 18.6%



Quelle: PRIIPs der Anteilsklasse CHF F

GDALS gezielte Portfoliorisiken und Betas zum Weltaktienindex

Wichtige Anleihen Long/Short Typisches Netz: -50% bis +50% Typisches Brutto: 0% bis 100%	Aktien Long/Short Typisches Netz: -25% bis +75% Typisches Brutto: 0% bis 100% Rückgetestetes Beta: 0,09	Dollar gegenüber wichtigen Währungen Typisches Netz: -75% bis +75% Typisches Brutto: 0% bis 100% Rückgetestetes Beta: -0,01	US-Sektor Long/Short Typisches Netz: -20% bis +40% Typisches Brutto: 0% bis 100% Rückgetestetes Beta: 0,02	GDALS-Portfolio Typisches Brutto: 75% bis 200% Rückgetestetes Beta: 0,1
--	--	--	---	---

GDALS-Nettorendite Nov 22 bis p 23 November (+13,3%)* im Vergleich zu den jährlichen 10-Jahres-Renditen von Hedgefonds und Aktienindizes

Indizes	Kumulierte Rendite	Annualisierte Rendite	Annualisierte Volatilität	Raw Sharpe	% positive Monate	Korrelation mit dem MSCI World Equity Index (Rho)	Durchschnittliche Rendite in Monaten, in denen der MSCI World negativ ist	Durchschnittliche Rendite in Monaten, in denen der MSCI World positiv ist
GDALS-Index der monatlichen Nettorendite		*13.3%	13.1%	1.0				
Credit Suisse Globaler Makro-Index	58.2%	4.5%	6.9%	0.7	64.8%	0.17	-0.3%	0.8%
Credit Suisse Long/Short Equity Index	64.6%	4.9%	6.6%	0.7	61.6%	0.37	-1.2%	1.4%
Credit Suisse Multi-Strategy Index	73.7%	5.4%	4.3%	1.3	72.0%	0.15	-0.2%	0.8%
Credit Suisse Hedge-Fonds-Index	51.3%	4.1%	4.6%	0.9	66.4%	0.23	-0.6%	0.9%
Credit Suisse Managed Futures Index	53.3%	4.2%	9.7%	0.4	56.0%	-0.03	0.3%	0.4%
Credit Suisse Convertible Arbitrage Index	38.2%	3.2%	4.0%	0.8	61.6%	0.15	-0.3%	0.6%
S&P 500 INDEX	184.4%	10.6%	15.0%	0.7	66.4%	1.00	-3.2%	3.4%
MSCI ACWI-Index	95.2%	6.6%	14.7%	0.5	62.4%	1.00	-3.6%	3.1%

Quelle: Deuterium, Morningstar, Daten vom 30 November 2023. 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.



Aktienkorrelation und Beta-Ziele $\leq 0,3$

Aufbau eines globalen Makroportfolios: 4 Körbe

Globale Aktien,
Futures Long/Short &
Optionen
18 Aktienmärkte
Typischer Bereich: -25% bis +75%

USD vs. wichtige Währungen,
Futures Long/Short &
Optionen
10 Währungen
Typischer Bereich: -75% bis +75%



US-Aktienbaskets
& Futures Long/Short
11 Sektoren Relativer Wert
Typischer Bereich: -20% bis +40%

Wichtige Staatsanleihen,
Futures Long/Short & Optionen
9 Märkte für Staatsanleihen
Typischer Bereich: -50% bis 50%

GDALS handelt mit vier einzigartigen Portfolios. Diese Portfolios nutzen dieselben Faktoren wie unser reines Long-Produkt und verwenden dieselben makroökonomischen Inputs und Bewertungssysteme, wobei der Long-Bias entfernt wurde.

PRIIPS Risiko-Ranking, Leverage- und VAR-Limits für GDALS

PRIIPS Risikostufe **4** Mäßiges Risiko



Jährliche PRIIPS-Nettorendite-Schätzung in moderaten Märkten **> 10%**

Scenarios	if you exit after 1 year	if you exit after 3 years (recommended holding period)
Stress	2,213 USD -77.9%	3,598 USD -28.9%
Unfavourable	9,129 USD -8.7%	10,321 USD 1.1%
Moderate	11,074 USD 10.7%	13,526 USD 10.6%
Favourable	12,385 USD 23.9%	15,894 USD 16.7%

Erwartete Hebelwirkung 100% bis 400% mit Maximum 500%

Derzeitige Verschuldung **163%**

Maximale VAR* 20% Aktuelle VAR **10,9%**

* 20 Tage 99%

Zielvolatilität* <10% Aktuelle Volatilität **9,7%**

* Jährlich

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

Investitionsprozess

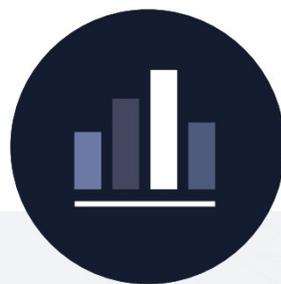
Unser vierstufiger Prozess verbindet die Leistungsfähigkeit umfangreicher quantitativer Analysen mit der Expertise der Fondsmanager. Der Prozess ist evidenzbasiert, systematisch, unvoreingenommen, nahtlos und transparent.



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.

1. Modelle



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

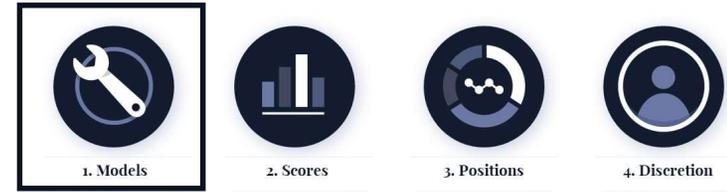
Die Datenbank wird 4 Mal pro Stunde aktualisiert, und zwar stündlich.

Die wichtigsten Makro-Prognosen auf ihre BIP-Komponenten bezogen

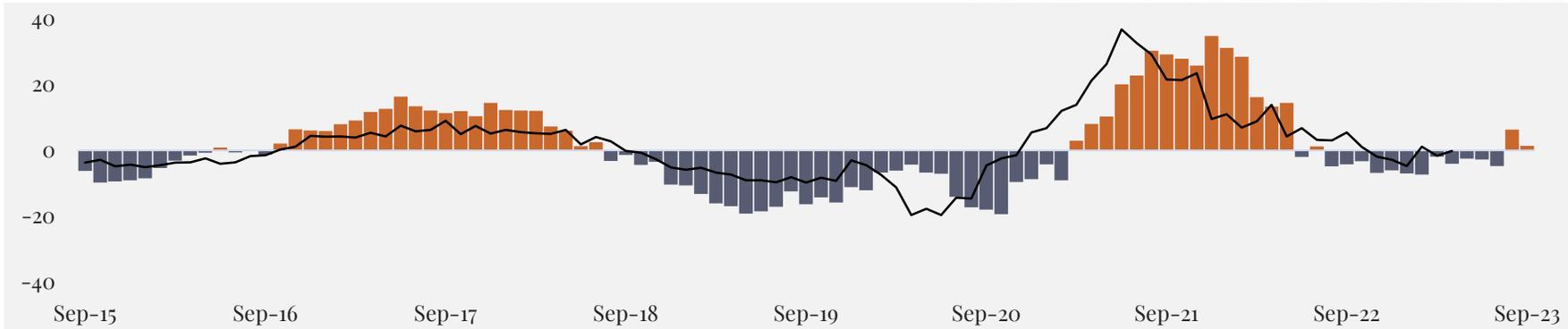
Verbraucher	Produzent
Verbrauch Verbrauchervertrauen Persönliches Einkommen Verbrauchercredit Beschäftigung Arbeitslosigkeit Invers Erste Arbeitslose Inverse	Produktion Fabrik-Bestellungen Langlebige Güter Ausfuhren Einfuhren
Ausgaben für Investitionen	Preis
Investition Einzelhandelsverkäufe Geschäftskredit Hauspreise Hypothekenanträge Wohnungsbaubeginne Verkäufe bestehender Häuser Verkäufe neuer Häuser	CPI PCE Kern-VPI Inflation der Dienstleistungen Inflation der Waren PPI Kern-PCE PCE Dienstleistungen

Quelle: Deuterium

1. Modell Projektionen



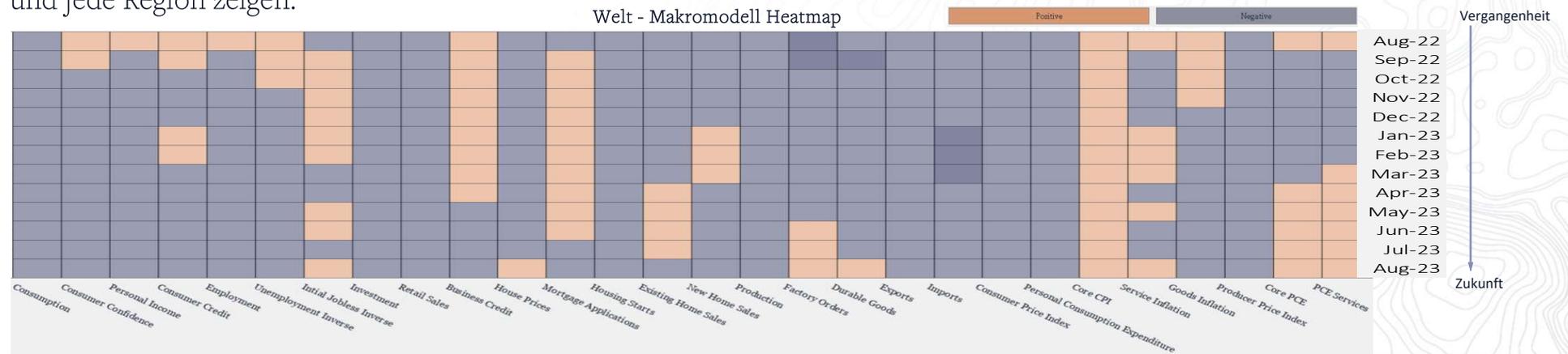
Mit diesem Verfahren wird versucht, die wichtigsten Makrovariablen, die die Preise von Vermögenswerten beeinflussen, mehrere Monate im Voraus zu prognostizieren.



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

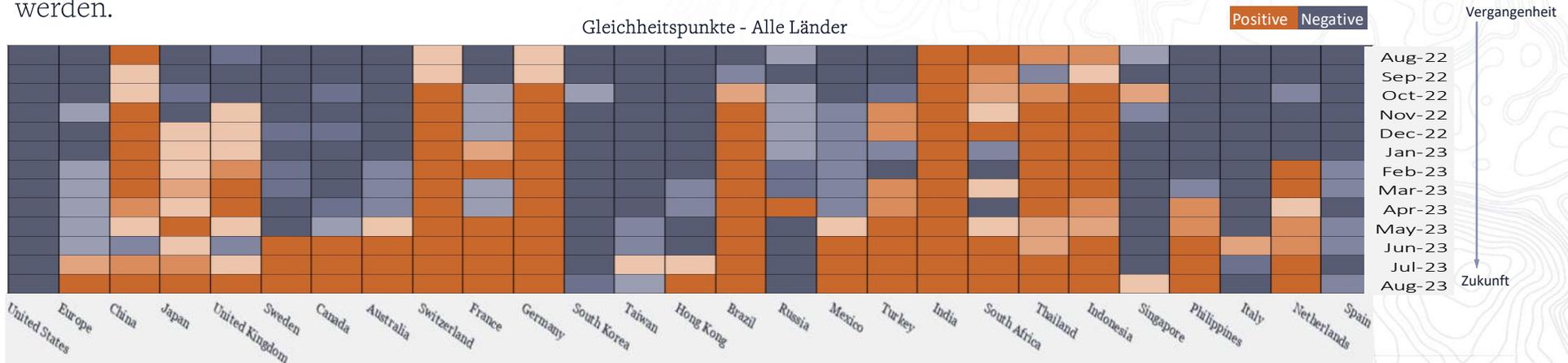
12.5% Bewertung Score

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

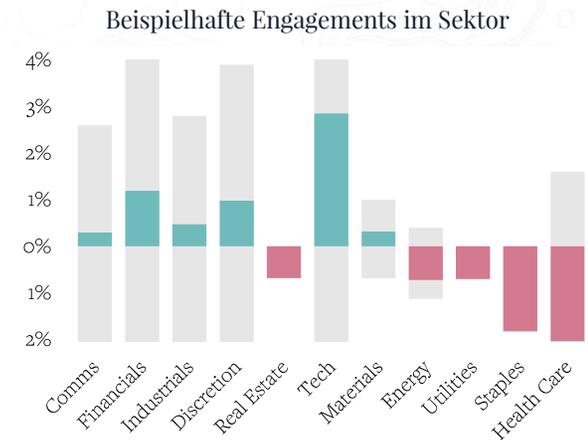
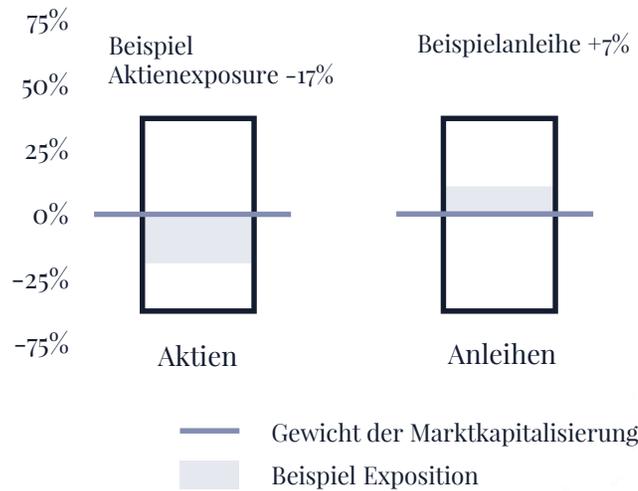


3. Positions



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 Scores 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 Veröffentlichung "Quarterly Investment Summary" (QIS) enthält Modellprognosen für die kommenden Monate. Diese kann an Kunden verteilt werden

Portfolio-Konstruktion: Globale Aktien Long/Short

Modelluniversum und Instrumente

- Wichtige Indizes für 18 Länder
- Die Positionen werden durch Aktienfutures und Artikel 8-konforme Aktien umgesetzt

Was treibt die Positionierung an?

- In erster Linie Wachstums- und Inflationsfaktoren, einschließlich Verbrauch, Investitionen, Produktion und Handel
- Bewertungen und Entwicklung

Strategie Konstruktion

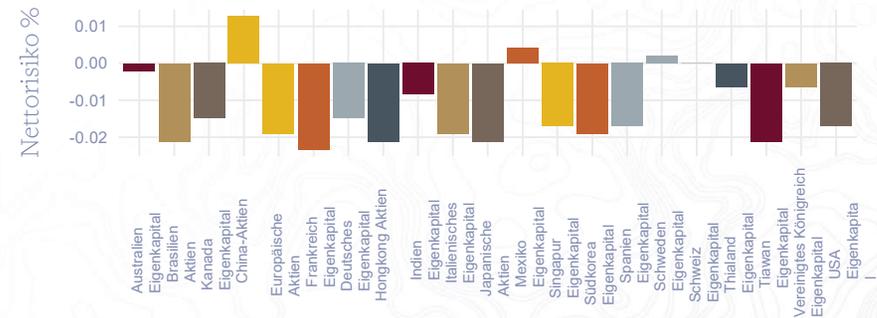
- Um die achtzehn Ergebnisse des Modells in Positionen umzuwandeln, wird die Gesamtbewertung jedes Aktienmarktes, ob positiv oder negativ, als prozentuale Allokation ausgedrückt, die den Risikobeschränkungen unterliegt
- Aktienbewertungen sind unabhängig und können manchmal mehrheitlich in dieselbe Richtung weisen. Wenn die meisten Bewertungen positiv sind, hat der Fonds ein hohes Engagement in Aktien. Der Fonds wird im Allgemeinen aufgrund von Risikolimits nicht mehr als -50% short sein, wobei der Manager die endgültige Positionsgröße überwacht.

Typischer Nettobereich: -25% bis +75%

Typischer Bruttobereich: 0% bis 75%

Global Equity Long/Short Beispiel

Korbzielgewichtungen



Quelle: Deuterium

Portfolio-Konstruktion: US-Aktien Sektor Long/Short

Modelluniversum und Instrumente

- US-Indizes für 11 Aktiensektoren
- Die Positionen werden durch Long-Positionen in Artikel 8-konformen US-Sektoraktien und Short-Positionen in US-Aktienmarkt-Futures umgesetzt.

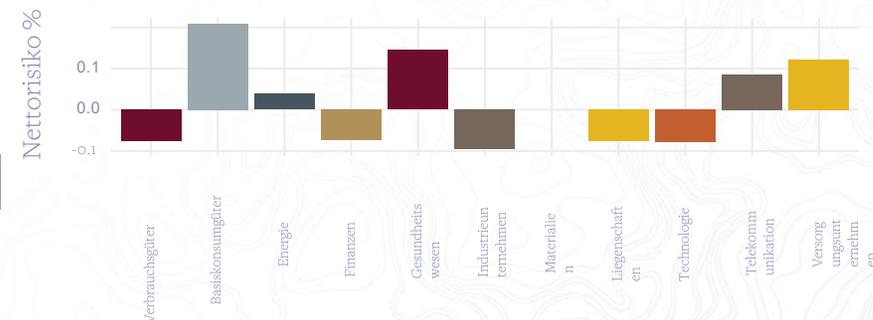
Was treibt die Positionierung an?

- In erster Linie Wachstums- und Inflationsfaktoren, einschließlich Konsum, Investitionen, Produktion und Wohnungsbau, sowie Verbraucher- und Erzeugerpreisinflation
- Geldpolitische Auswirkungen und Bewertungen

Strategie Konstruktion

- Um die elf Modellergebnisse in Positionen umzuwandeln, werden die Sektoren in Long- und Short-Körbe unterteilt, und die Gesamtpunktzahl jedes Sektors wird als Prozentsatz seines Korbs ausgedrückt, wobei Risikobeschränkungen gelten
- Die Modelle generieren relative Leistungswerte für jeden Sektor im Vergleich zum Gesamtaktienindex. Die endgültigen Long- und Short-Positionen werden einer Beta-Anpassung unterzogen, um den Long- und Short-Körben eine ähnliche Empfindlichkeit gegenüber Marktbewegungen zu verleihen, wobei die endgültige Größe der Körbe von einem Manager überprüft wird.

US-Aktiensektoren Long/Short Beispiel
Korbzielgewichtungen



Quelle: Deuterium

Typischer Nettobereich: -20% bis +40%

Typischer Bruttobereich: 0% bis 100%

Portfolio-Konstruktion: Major Sovereign Bond Futures Long/Short

Modelluniversum und Instrumente

- Wichtige Staatsanleihen oder Anleihefutures
- Die Positionen werden im Allgemeinen über große Anleihe-Futures umgesetzt

Was treibt die Positionierung an?

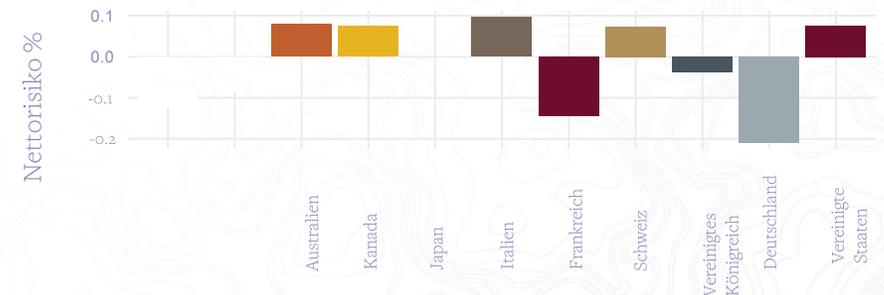
- In erster Linie Wachstums- und Inflationsfaktoren einschließlich Investitionen, Produktion, Verbraucher- und Erzeugerpreise
- Geldpolitische Auswirkungen und Bewertungen

Strategie Konstruktion

- Um die Modell-Scores in Engagements umzuwandeln, werden positive Scores auf eine Long-Position gesetzt, negative Scores auf eine Short-Position. Die Positionsgröße wird durch die Anleihe-Scores bestimmt
- Modelle werden zur Vorhersage von Renditeänderungen bei Staatsanleihen mit der liquidesten Laufzeit verwendet, wobei die Größenordnung vom Manager überprüft wird.
- Der Fonds neigt nicht dazu, gleichzeitig Short-Positionen am Rentenmarkt und Long-Positionen in Aktien einzugehen.

Typischer Nettobereich: -50% bis +50%
Typischer Bruttobereich: 0% bis 100%

Beispiel einer großen Anleihe Long/Short
Korbzielgewichtungen



Quelle: Deuterium

Portfolio-Konstruktion: US Dollar gegenüber wichtigen Währungen

Modelluniversum und Instrumente

- USD gegenüber den Währungen der 10 wichtigsten Länder
- Positionen werden durch Devisentermingeschäfte und -termingeschäfte umgesetzt

Was treibt die Positionierung an?

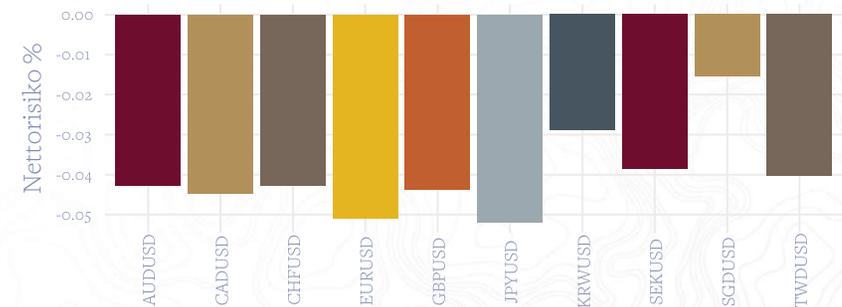
- In erster Linie Wachstums- und Inflationsfaktoren, einschließlich Konsum, Investitionen, Produktion und Wohnungsbau, sowie Verbraucher- und Erzeugerpreisinflation
- Geldpolitische Auswirkungen und Bewertungen

Strategie Konstruktion

- Um die Ergebnisse der elf Modelle in Positionen umzuwandeln, wird das USD-Modell verwendet, um die Richtung des USD-Engagements festzulegen, d. h. Long oder Short im USD. Wenn der USD long ist, werden die Nicht-USD-Währungen mit den schlechtesten Werten die größten Short-Positionen aufweisen. Wenn der USD short ist, werden die Nicht-USD-Währungen mit den besten Ergebnissen die größten Long-Positionen haben, vorbehaltlich der Risikobeschränkungen
- Modelle prognostizieren Veränderungen des USD gegenüber seinen wichtigsten Gegenwährungen und legen Währungspositionen fest, die vom Manager überprüft werden.

Global FX Long/Short Beispiel

Korbzielgewichtungen



Quelle: Deuterium

Typischer Nettobereich: -75% bis +75%
Typischer Bruttobereich: 0% bis 100%

Risikomanagement

Eingebettetes

- Auf der Ebene der Teilportfolios werden Positionen festgelegt, wobei während dieses Prozesses Limits angewendet werden, um die Volatilität auf der Ebene der Instrumente zu kontrollieren.
- Jeden Tag werden diese Teilportfolios einem Backtest unterzogen, bei dem Volatilität, Beta und andere Risikomerkmale gemessen werden.
- Das Team integriert die systematischen Portfolioempfehlungen nach eigenem Ermessen und zielt dabei auf die Beiträge der einzelnen Körbe zum Risiko und zur Gesamtvolatilität des Portfolios ab.

Proprietäre Systeme

- Maßgeschneiderte Systeme gewährleisten vollständige Transparenz
- Daten sind für alle Fondstransaktionen verfügbar
- Portfolio kann nach Risikobeiträgen, Geografie, VaR und Liquidität aufgeschlüsselt werden

Risikobeaufsichtigung

- Wöchentliche interne Überprüfung durch die Manager
- Vierteljährlicher Risikobericht an den Verwaltungsrat des Fonds



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

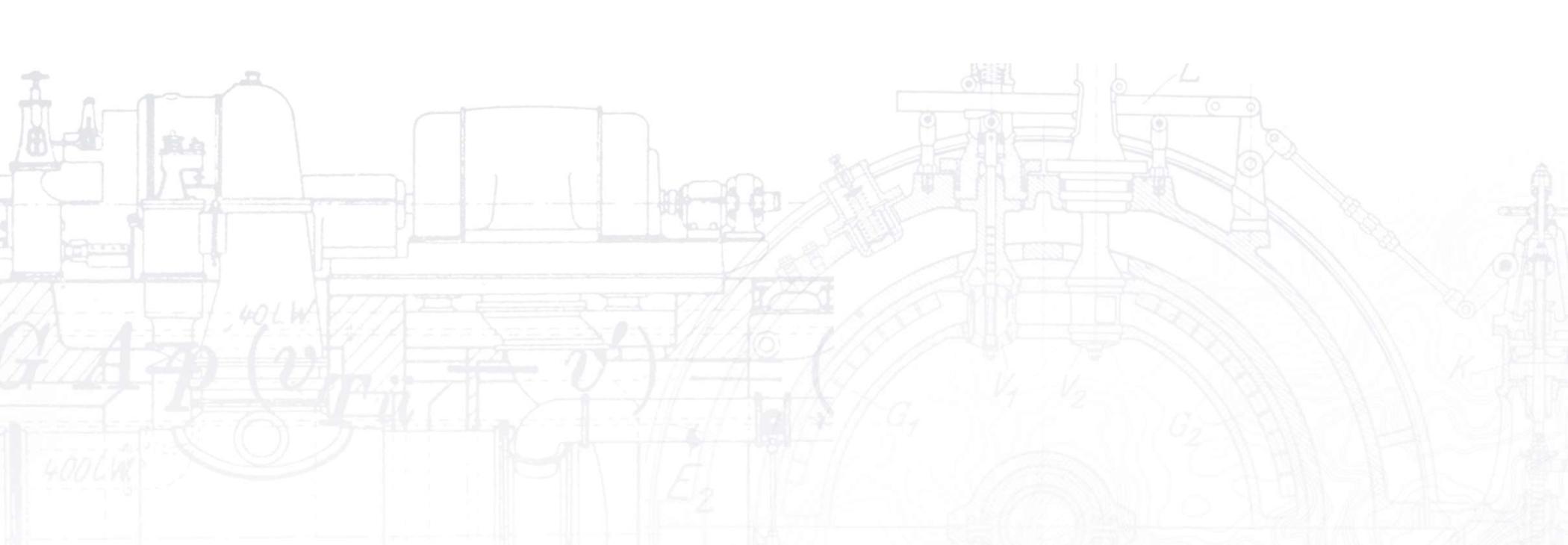
Sarath ist Quant Analyst innerhalb des GDA-Teams, eine Position, die er seit November 2020 innehat, nachdem er im Dezember 2012 als beratender Entwickler zu Kestrel kam. Sarath ist verantwortlich für die Organisation, Analyse und Berichterstattung über nicht-makroökonomische Daten und Finanzmarktdaten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



Fallstudien

Lead Manager Leistungsnachweise

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



John Ricciardi

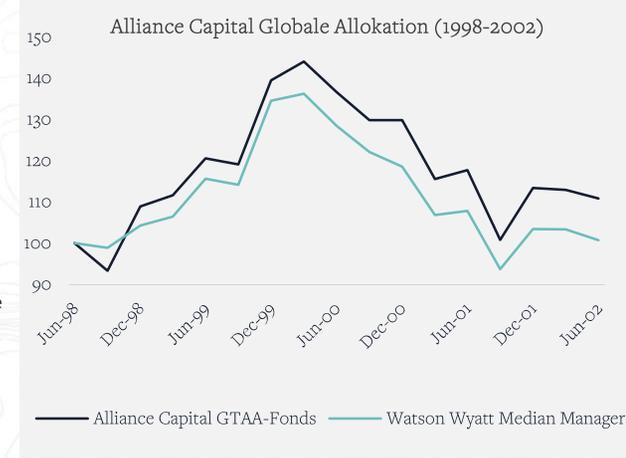
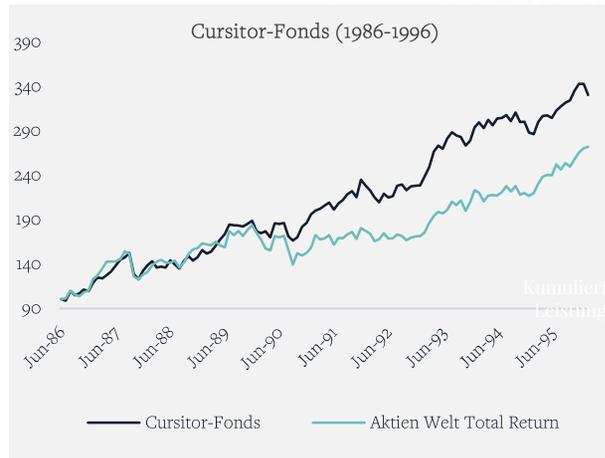
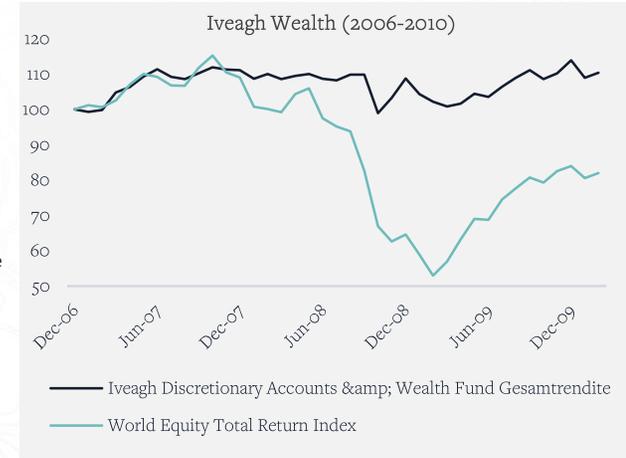
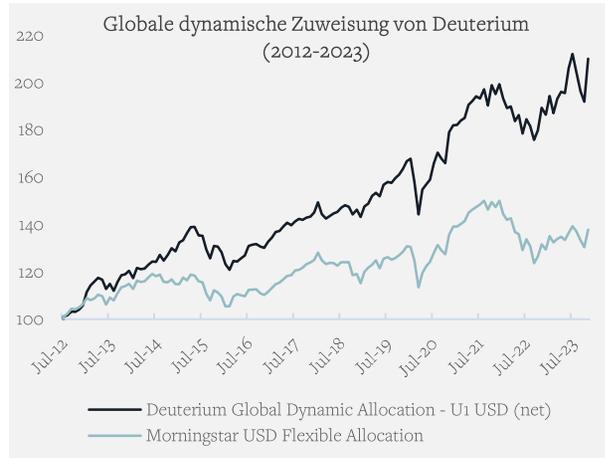
Partner und Lead Manager
35 Jahre Erfahrung

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>

Quelle: Deuterium, Refinitiv.

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.

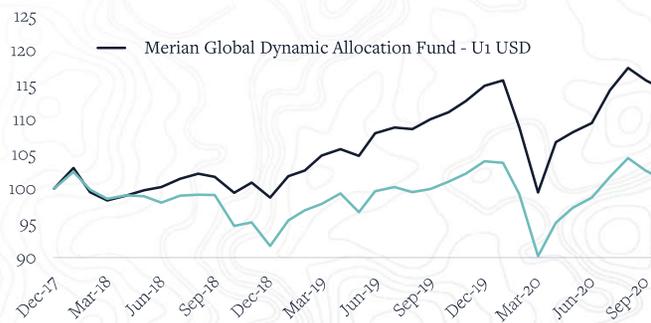
Das Ergebnis

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 Indikator für die zukünftige 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.

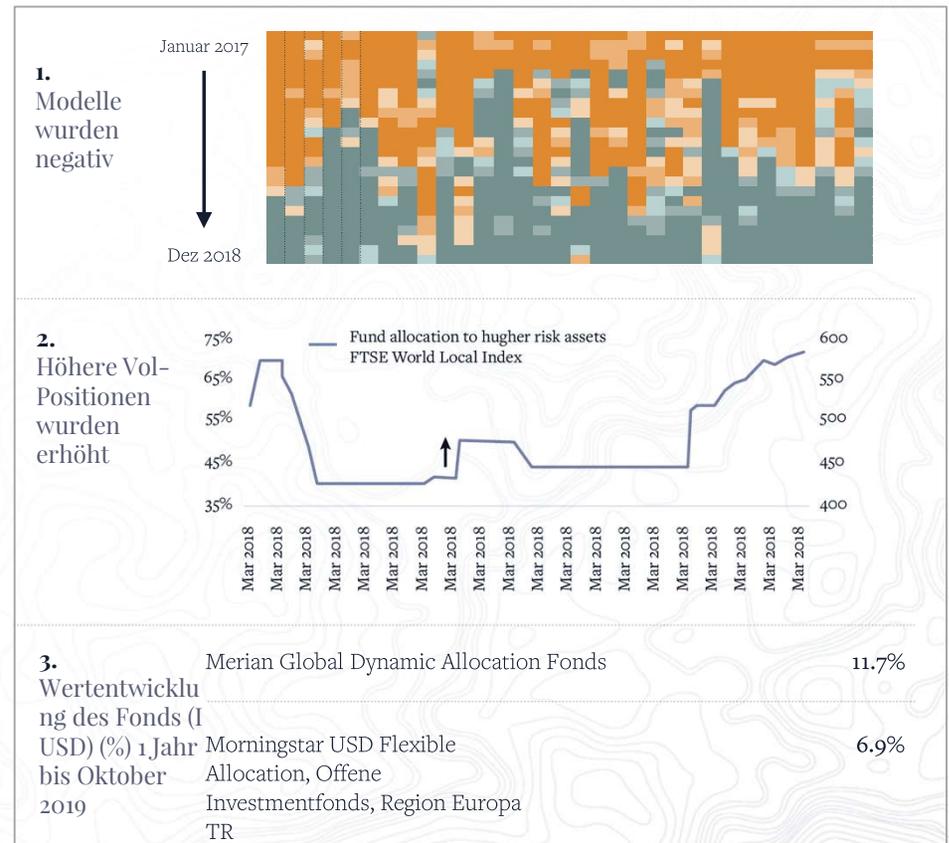
In den letzten Monaten des Jahres 2018 zeigten die Modelle des Teams, dass eine Verschlechterung der wirtschaftlichen Bedingungen es für die Fed sehr schwierig machen würde, ihren Zinserhöhungspfad fortzusetzen.

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 Monate 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.

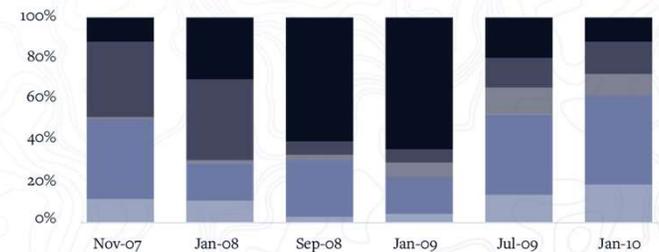
1. Makromodellierung

Indikator für die Weltwirtschaft
Weltweite GBP-Beschleunigung



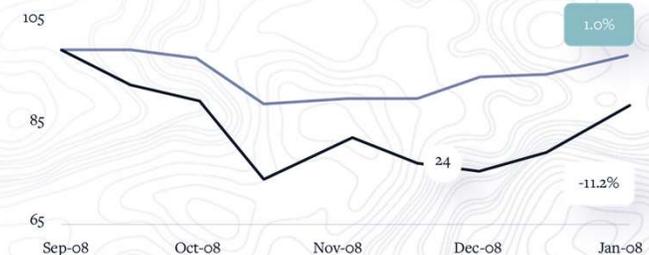
2. Umschichtungen in der Asset Allocation

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 Irish Collective Asset-management Vehicle registriert, das 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 Indikator für die künftige 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.