

# Deuterium Global Dynamic Allocation Long/Short Fund

Presentazione agli investitori

Dicembre 2023

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

**fondo speculativo macro globale strategia**

## Ordine del giorno

1. Identità e offerta
2. Track Record di fondi long-only e di hedge fund
3. Processo di investimento
4. Costruzione del portafoglio
5. Gestione del rischio
6. Il team
7. Informazioni sul Deuterium

Casi di studio

Dichiarazione di non responsabilità

# Identità e offerta GDALS

L'obiettivo del fondo è generare rendimenti positivi, in tutte le condizioni di mercato, su un periodo di tre anni; perseguendo una politica di allocazione attiva tra le classi di attività e i mercati globali secondo un modello dinamico di asset allocation che viene di volta in volta adeguato con spostamenti tattici di asset allocation a breve termine in previsione di un cambiamento delle condizioni di mercato, fiscali e politiche.

## Caratteristiche principali

- Strategia: Rendimento assoluto Multi-Asset
- Stile: Macro globale sistematico con discrezione del gestore
- Obiettivo di ritorno: 10-12% netto
- Volatilità target <10% annualizzato
- Rapporto di Sharpe Target >1
- Correlazione con l'obiettivo Beta azionario <0,3
- Strumenti Azioni, obbligazioni, cambi e futures
- Leva (SoN\*) Previsto 0-200%, 500% max
- Capacità 5-10 miliardi di dollari

## Fondo Veicolo

- Ombrello: Deuterium UCITS ICAV
- Domicilio: Irlanda
- Stato normativo: OICVM V
- Valuta di base: Dollaro USA
- Trattamenti: Giornaliero
- Prezzo: Singolo, Swing
- Valute della classe di azioni: USD, EUR, GBP, CHF
- Tasse (pulite) 1,5% + 15% di commissione di performance (oltre SoFR con HWM\*\*)
- Società di gestione: Waystone Management Company (IE) Limited ("WMC")

\* SoN = Somma dei Nozionali

\*\* SOFR = Secured Overnight Financing Rate, l'hurdle rate per le classi di azioni in USD. I tassi hurdle per EUR e GBP sono rispettivamente ESTR e SONIA. HWM = High Water Mark

# Restituzioni

## GDA USD Morningstar

**1<sup>st</sup>** 10y 5 stelle

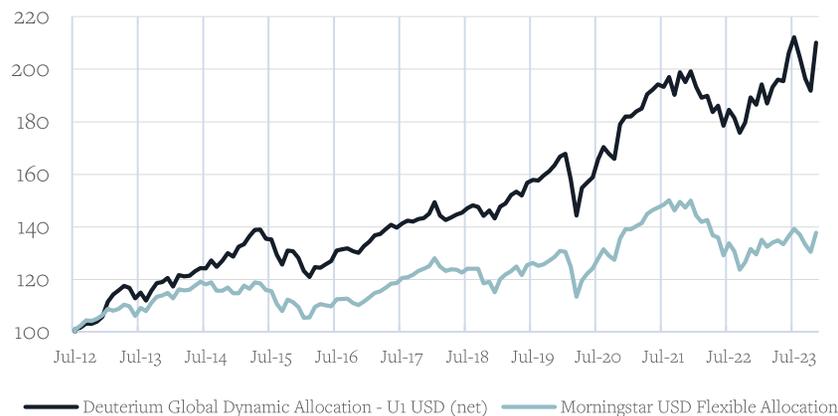
## GDA GBP Trustnet

**1<sup>st</sup>** 5y 5 corone

Valutazione Morningstar a cinque stelle in riconoscimento dei rendimenti stellari - GDA USD

Trustnet valutazione a cinque corone nella top 10% dei fondi del Regno Unito - GDA GBP

## GDA Global Long-Only Fund Rendimenti in USD su 10 anni



Top 96% dei peer ad allocazione mista nell'ultimo anno su Bloomberg (più di 5000 fondi)

## Rendimenti di GDALS Global Macro Hedge Fund in USD dal 22 novembre



Top 95% dei peer macro hedge fund YTD su Bloomberg (circa 200 fondi)

Fonte: Deuterium, Morningstar

Fonte: Bloomberg, Bloomberg

I risultati passati non sono indicativi di quelli futuri. Fare riferimento alle importanti clausole di esclusione di responsabilità riportate alla fine di questa presentazione.

Dati al 30<sup>th</sup> Novembre 2023

Fonte: Deuterium, Morningstar, Trustnet Deuterium, Morningstar, Trustnet



# Bilancio GDALS 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 |

Fonte: Deuterium, Morningstar

La performance è indicata al netto delle commissioni e delle spese a livello di fondo. Il grafico precedente mostra la performance netta della classe di azioni Global Dynamic Allocation Long/Short S USD dal 1° novembre 2022 al 18 novembre 2022 e la performance netta della classe di azioni F USD dal lancio del 18 novembre 2022 in poi. L'indice Morningstar macro trading USD è stato incluso solo a titolo informativo. Il Morningstar macro trading USD non è un benchmark per il fondo e il fondo non è gestito in riferimento all'indice Morningstar macro trading USD né cerca di sovraperformare l'indice Morningstar macro trading USD. Le performance passate non sono necessariamente indicative di quelle future. Il valore del vostro investimento può diminuire o aumentare e potreste non recuperare l'importo originale investito. Il valore degli investimenti esteri può essere influenzato dalle variazioni dei tassi di cambio.

## Profilo di rischio e rendimento: Fonte PRIIPs

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



Fonte: PRIIP di classe azionaria USD F

# Bilancio GDALS 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  |

Fonte: Deuterium, Morningstar

La performance è indicata al netto delle commissioni e delle spese a livello di fondo. Il grafico precedente illustra la performance netta della classe di azioni Global Dynamic Allocation Long/Short S EUR dal 1° novembre 2022 al 16 novembre 2022 e la performance netta della classe di azioni F EUR dal lancio del 16 novembre 2022 in poi. L'indice Morningstar macro trading USD in EUR è stato incluso solo a titolo informativo. Il Morningstar macro trading USD in EUR non è un benchmark per il fondo e il fondo non è gestito in riferimento all'indice Morningstar macro trading USD in EUR né cerca di sovraperformare l'indice Morningstar macro trading USD in EUR. I risultati passati non sono necessariamente indicativi di quelli futuri. Il valore del vostro investimento può diminuire o aumentare e potreste non recuperare l'importo originale investito. Il valore degli investimenti esteri può essere influenzato dalle variazioni dei tassi di cambio.

Profilo di rischio e rendimento: Fonte PRIIPs

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



Fonte: PRIIP di classe azionaria EUR F

# Bilancio GDALS GBP



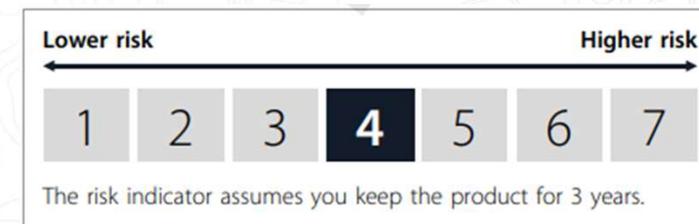
|      | Jan | Feb  | Mar | Apr  | May | Jun | Jul | Aug  | Sep  | Oct  | Nov  | Dec  | YTD  |
|------|-----|------|-----|------|-----|-----|-----|------|------|------|------|------|------|
| 2022 | -   | -    | -   | -    | -   | -   | -   | -    | -    | -    | -1.3 | -0.3 | -1.6 |
| 2023 | 1.8 | -1.6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

Fonte: Deuterium, Morningstar

La performance è indicata al netto delle commissioni e delle spese a livello di fondo. Il grafico precedente illustra la performance netta in GBP della classe di azioni Global Dynamic Allocation Long/Short S USD dal 1° novembre 2022 al 18 novembre 2022 in GBP e della classe di azioni F USD fino al 19 dicembre 2022, nonché la performance netta della classe di azioni F GBP a partire dal lancio del 19 dicembre 2022. Il Morningstar macro trading USD in GBP non è un benchmark per il fondo e il fondo non è gestito in riferimento all'indice Morningstar macro trading USD in GBP né cerca di sovraperformare l'indice Morningstar macro trading USD in GBP. I risultati passati non sono necessariamente indicativi di quelli futuri. Il valore del vostro investimento può diminuire o aumentare e potreste non recuperare l'importo originale investito. Il valore degli investimenti esteri può essere influenzato dalle variazioni dei tassi di cambio.

## Profilo di rischio e rendimento: Fonte PRIIPs

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



Fonte: PRIIP di classe azionaria GBP F

# Bilancio GDALS 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  |

## Profilo di rischio e rendimento: Fonte PRIIPs

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



Fonte: PRIIP di classe azionaria CHF F

Fonte: Deuterium, Morningstar

La performance è indicata al netto delle commissioni e delle spese a livello di fondo. Il grafico precedente illustra la performance netta in CHF della classe di azioni Global Dynamic Allocation Long/Short S USD dal 1° novembre 2022 al 18 novembre 2022 in CHF e della classe di azioni F USD fino al 19 dicembre 2022, con la performance netta della classe di azioni F in CHF a partire dal lancio del 19 dicembre 2022. L'indice Morningstar macro trading USD in CHF è stato incluso solo a scopo informativo. Il Morningstar macro trading USD in CHF non è un benchmark per il fondo e il fondo non è gestito in riferimento all'indice Morningstar macro trading USD in CHF né cerca di sovraperformare l'indice Morningstar macro trading USD in CHF. La performance passata non è necessariamente indicativa di quella futura. Il valore del vostro investimento può diminuire o aumentare e potreste non recuperare l'importo originale investito. Il valore degli investimenti esteri può essere influenzato dalle variazioni dei tassi di cambio.

# GDALS esposizioni di portafoglio e beta mirati rispetto all'indice azionario mondiale

|  |   |  |   |  |
|--|---|--|---|--|
| <b>Obbligazioni principali Lungo/Corto</b><br>Rete tipica: Da -50% a +50%<br>Lordo tipico: Da 0% a 100%<br>Beta retrospettivo: -0,01 | <b>Azioni Long/Short</b><br>Rete tipica: Da -25% a +75%<br>Lordo tipico: Da 0% a 100%<br>Beta retrospettivo: 0,09 | <b>Dollaro contro le principali valute</b><br>Rete tipica: Da -75% a +75%<br>Lordo tipico: Da 0% a 100%<br>Beta retrospettivo: -0,01 | <b>Settore USA lungo/corto</b><br>Rete tipica: Da -20% a +40%<br>Lordo tipico: Da 0% a 100%<br>Beta retrospettivo: 0,03 | <b>Portafoglio GDALS</b><br>Lordo tipico: Dal 75% al 200%<br>Beta retrospettivo: 0,1 |
|--|---|--|---|--|

Rendimento netto GDALS da nov. 22 a Novembre 23 (+13,3%)\* rispetto ai rendimenti annuali a 10 anni di Hedge Fund e Indice azionario

| Indici   | Rendimento cumulativo | Rendimento annualizzato | Volatilità annualizzata | Sharpe grezzo | % mesi positivi | Correlazione con l'indice azionario mondiale MSCI (Rho) | Rendimento medio nei mesi in cui l'MSCI World è negativo | Rendimento medio nei mesi in cui l'MSCI World è positivo |
|--|-----------------------|-------------------------|-------------------------|---------------|-----------------|---|--|--|
| <b>Indice di rendimento netto mensile GDALS</b>  |                       | <b>*13.3%</b>           | <b>13.1%</b>            | <b>1.0</b>    |                 |   |  |  |
| Indice Credit Suisse Global Macro                | 58.2%                 | 4.5%                    | 6.9%                    | 0.7           | 64.8%           | 0.17  | -0.3%  | 0.8%   |
| Indice azionario long/short Credit Suisse        | 64.6%                 | 4.9%                    | 6.6%                    | 0.7           | 61.6%           | 0.37  | -1.2%  | 1.4%   |
| Indice Credit Suisse Multi-Strategy              | 73.7%                 | 5.4%                    | 4.3%                    | 1.3           | 72.0%           | 0.15  | -0.2%  | 0.8%   |
| Indice dei fondi hedge di Credit Suisse          | 51.3%                 | 4.1%                    | 4.6%                    | 0.9           | 66.4%           | 0.23  | -0.6%  | 0.9%   |
| Indice Credit Suisse Managed Futures             | 53.3%                 | 4.2%                    | 9.7%                    | 0.4           | 56.0%           | -0.03   | 0.3%   | 0.4%   |
| Indice di arbitraggio convertibile Credit Suisse | 38.2%                 | 3.2%                    | 4.0%                    | 0.8           | 61.6%           | 0.15  | -0.3%  | 0.6%   |
| INDICE S&P 500                                   | 184.4%                | 10.6%                   | 15.0%                   | 0.7           | 66.4%           | 1.00  | -3.2%  | 3.4%   |
| Indice MSCI ACWI                                 | 95.2%                 | 6.6%                    | 14.7%                   | 0.5           | 62.4%           | 1.00  | -3.6%  | 3.1%   |

Fonte: Deuterium, Morningstar, dati al 30 Novembre 2023. 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.

# Correlazione azionaria e obiettivi Beta $\leq 0,3$

## Costruzione del portafoglio macro globale: 4 panieri

Azioni globali,  
Futures Long/Short e Opzioni  
18 Mercati azionari  
*Intervallo tipico: da -25% a +75%.*

USD contro le principali valute,  
futures long/short e opzioni  
10 Valute  
*Intervallo tipico: da -75% a +75%.*



Panieri settoriali azionari  
USA  
Futures Lungo/Corto  
11 Settori Valore relativo  
*Intervallo tipico: da -20% a +40%*

Le principali obbligazioni sovrane,  
Futures Long/Short e Opzioni  
9 Mercati obbligazionari sovrani  
*Intervallo tipico: da -50% a +50%*

GDALS negozia quattro portafogli unici. Questi portafogli utilizzano gli stessi driver del nostro prodotto long only, sfruttando gli stessi input macroeconomici e gli stessi sistemi di scoring con l'eliminazione del bias long.

# Classifica di rischio PRIIPS, limiti di leva e VAR per GDALS

Livello di rischio PRIIPS **4**  
Rischio moderato



Stima del rendimento netto annuale dei PRIIPS in mercati moderati > **10%**

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

Leva prevista dal 100% al 400%, con un massimo del 500%.

Leva attuale **163%**

VAR massimo\* 20% VAR corrente **10,9%**

\* 20 giorni 99%

Volatilità target\* <10% Volatilità attuale **9,7%**

\* Annuale

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

# Processo di investimento

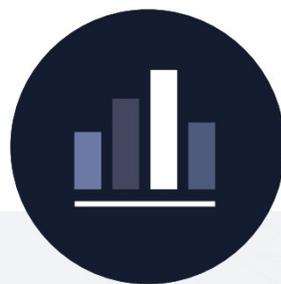
Il nostro processo in quattro fasi fonde la potenza dell'analisi quantitativa su larga scala con l'esperienza dei gestori di fondi. Il processo è stato concepito in modo da essere basato su prove, sistematico, spassionato, continuo e trasparente.



## 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



## 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

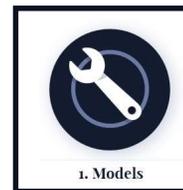
### Spesa in conto capitale

- 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



1. Models



2. Scores

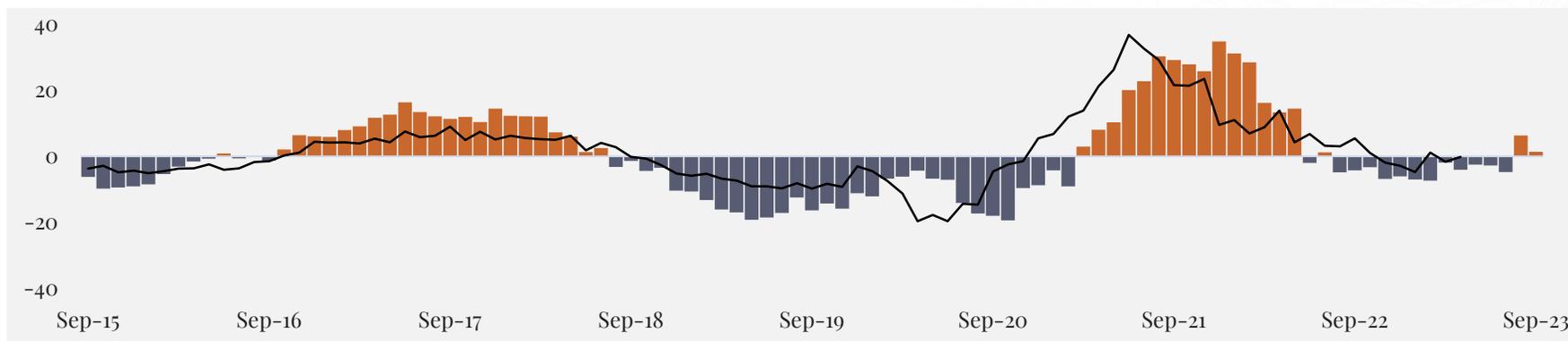


3. Positions



4. Discretion

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



Ordini di fabbrica mondiali Variazione annuale (linea semplice) e proiezioni DGDA (barre) a 5 mesi di distanza. Fonte: Deuterium

Positive Negative

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

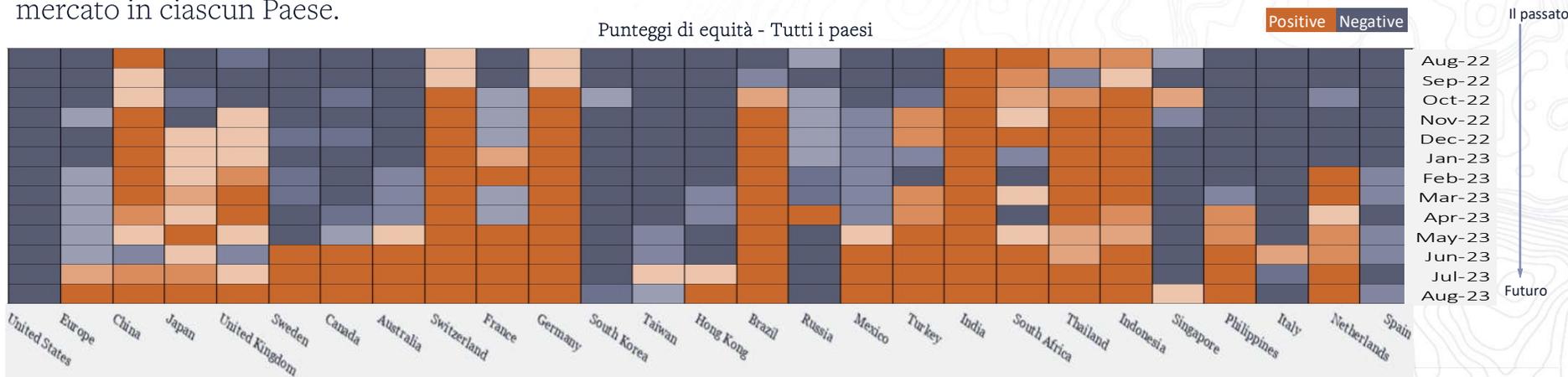
**12.5%** Punteggio di valutazione

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

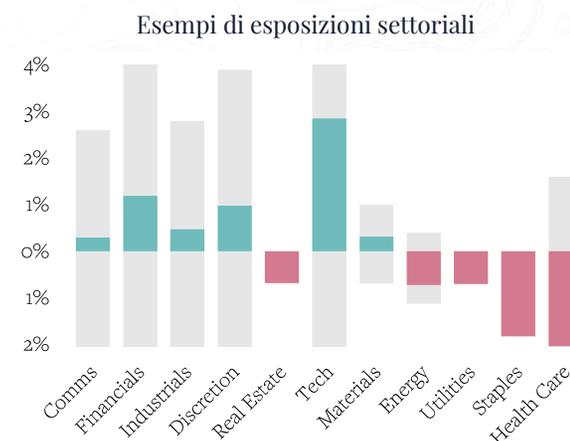
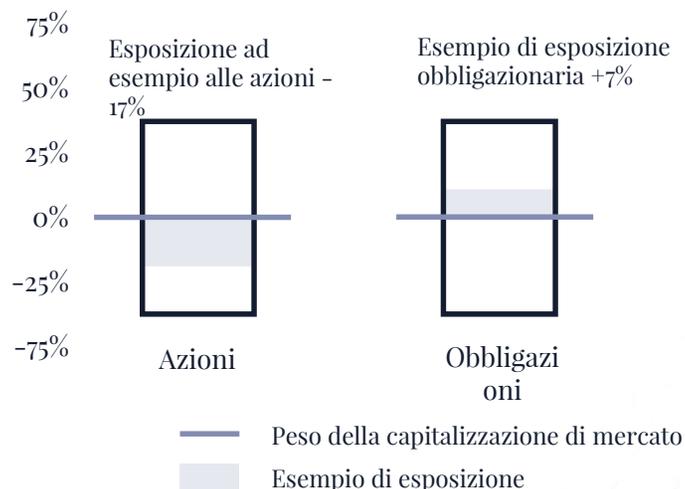


3. Positions



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 trattenere 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

# Costruzione del portafoglio: Azionario globale lungo/corto

## Universo modello e strumenti

- I principali indici di 18 paesi
- Le posizioni sono attuate tramite futures azionari e azioni conformi all'articolo 8.

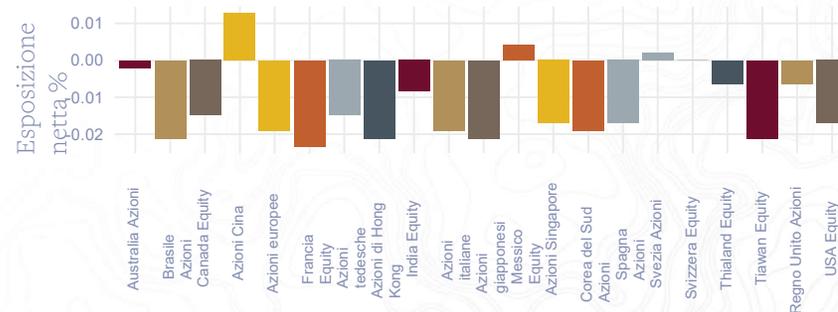
## Cosa guida il posizionamento?

- Principalmente fattori di crescita e inflazione, tra cui consumi, investimenti, produzione e commercio.
- Valutazioni e trend

## Costruzione della strategia

- Per tradurre i diciotto risultati del modello in posizioni, il punteggio totale di ciascun mercato azionario, positivo o negativo, viene espresso come allocazione percentuale, soggetta a vincoli di rischio.
- I punteggi azionari sono indipendenti e a volte la maggioranza può esprimere la stessa direzione. Se la maggior parte dei punteggi è positiva, il fondo avrà un'elevata esposizione alle azioni. In generale, il fondo non sarà più corto del -50% a causa dei limiti di rischio, con la supervisione del gestore sul dimensionamento finale della posizione.

Esempio di Azionario Globale Long/Short  
Ponderazioni obiettivo del paniere



Fonte: Deuterium

Intervallo netto tipico: da -25% a +75%.

Gamma lorda tipica: Da 0% a 75%

# Costruzione del portafoglio: Settore azionario USA lungo/corto

## Universo modello e strumenti

- Indici statunitensi per 11 settori azionari
- Le posizioni sono attuate attraverso esposizioni lunghe in azioni settoriali statunitensi conformi all'articolo 8 e futures sul mercato azionario statunitense.

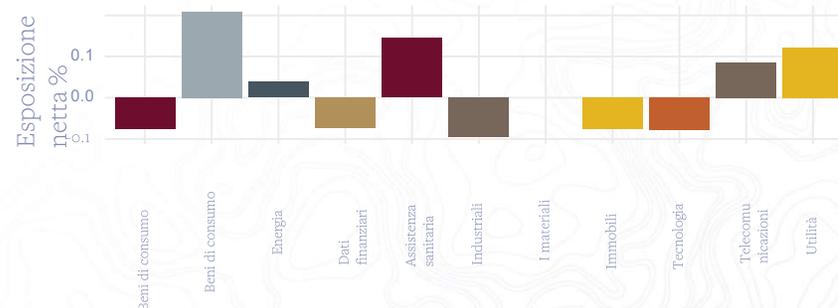
## Cosa guida il posizionamento?

- Principalmente fattori di crescita e inflazione, tra cui consumi, investimenti, produzione e abitazioni, nonché inflazione dei prezzi al consumo e alla produzione.
- Effetti della politica monetaria e valutazioni

## Costruzione della strategia

- Per tradurre gli undici risultati del modello in posizioni, i settori vengono separati in panieri lunghi e corti e il punteggio totale di ciascun settore viene espresso come percentuale del suo paniere, soggetto a vincoli di rischio.
- I modelli generano punteggi di performance relativa per ciascun settore rispetto all'indice azionario complessivo. Le posizioni finali lunghe e corte vengono aggiustate in base al beta per conferire ai panieri lunghi e corti una sensibilità simile ai movimenti del mercato; il dimensionamento finale è soggetto alla revisione del gestore.

Esempio di settori azionari statunitensi  
long/short obiettivo del paniere



Fonte: Deuterium

Intervallo netto tipico: da -20% a +40%.

Gamma lorda tipica: Da 0% a 100%

# Costruzione del portafoglio: Futures sui principali titoli sovrani Long/Short

## Universo modello e strumenti

- Principali obbligazioni sovrane o futures obbligazionari
- Le posizioni sono generalmente attuate attraverso i principali futures obbligazionari.

## Cosa guida il posizionamento?

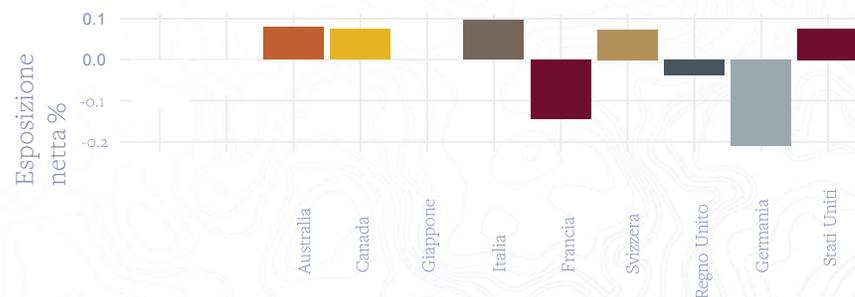
- Principalmente fattori di crescita e inflazione, tra cui investimenti, produzione, prezzi al consumo e alla produzione.
- Effetti della politica monetaria e valutazioni

## Costruzione della strategia

- Per tradurre i punteggi del modello in esposizioni, i punteggi positivi corrispondono a una posizione lunga, quelli negativi a una posizione corta. Il dimensionamento della posizione è delineato dai punteggi delle obbligazioni
- I modelli sono utilizzati per prevedere le variazioni di rendimento delle obbligazioni sovrane con scadenza più liquida, con un dimensionamento soggetto alla revisione del gestore.
- Il fondo tenderà a non essere corto sul mercato obbligazionario e lungo su quello azionario allo stesso tempo.

Intervallo netto tipico: da -50% a +50%.  
Gamma lorda tipica: Da 0% a 100%

Principali esempi di obbligazioni lunghe/corte  
Ponderazioni obiettivo del paniere



Fonte: Deuterium

# Costruzione del portafoglio: Dollaro USA contro le principali valute

## Universo modello e strumenti

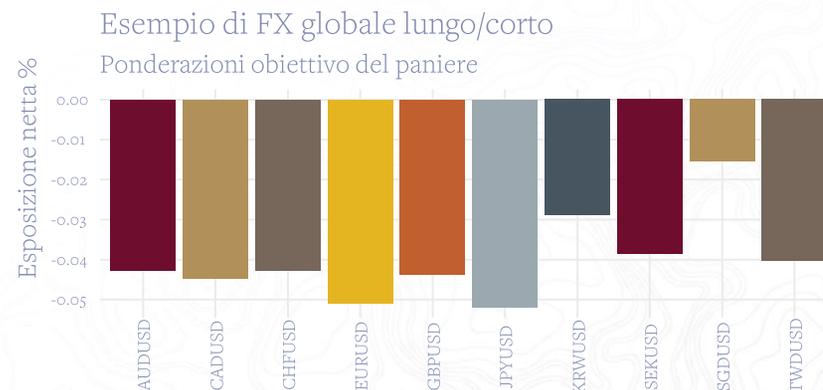
- USD contro le valute di 10 paesi principali
- Le posizioni sono attuate tramite futures e forward su valuta.

## Cosa guida il posizionamento?

- Principalmente fattori di crescita e inflazione, tra cui consumi, investimenti, produzione e abitazioni, nonché inflazione dei prezzi al consumo e alla produzione.
- Effetti della politica monetaria e valutazioni

## Costruzione della strategia

- Per tradurre gli undici risultati del modello in posizioni, il modello USD viene utilizzato per stabilire la direzione delle esposizioni all'USD, lunghe o corte. Se l'USD è lungo, le valute non USD con i punteggi peggiori avranno le maggiori posizioni corte. Se l'USD è corto, le valute non USD con i punteggi migliori avranno le posizioni lunghe più ampie, nel rispetto dei vincoli di rischio.
- I modelli prevedono le variazioni del dollaro USA rispetto alle principali controparti e stabiliscono posizioni valutarie soggette alla revisione del gestore.



Fonte: Deuterium

Intervallo netto tipico: da -75% a +75%.  
Gamma lorda tipica: Da 0% a 100%

# Gestione del rischio

## Gestione del rischio

- A livello di sottoportafoglio, le posizioni vengono impostate con limiti applicati durante questo processo per controllare la volatilità a livello di strumento.
- Ogni giorno, questi sottoportafogli sono sottoposti ai loro back test, che misurano la volatilità, il beta e altre caratteristiche di rischio.
- Il team integra le raccomandazioni sistematiche di portafoglio a sua discrezione, mirando ai contributi dei singoli panieri al rischio e alla volatilità complessiva del portafoglio.

## Sistemi proprietari

- I sistemi personalizzati garantiscono una trasparenza totale
- I dati sono disponibili per tutte le transazioni dei fondi
- Il portafoglio può essere suddiviso per contributi al rischio, area geografica, VaR e liquidità.

## Supervisione del rischio

- Revisione interna settimanale da parte dei responsabili
- Relazione trimestrale sui rischi al Consiglio del Fondo



# 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

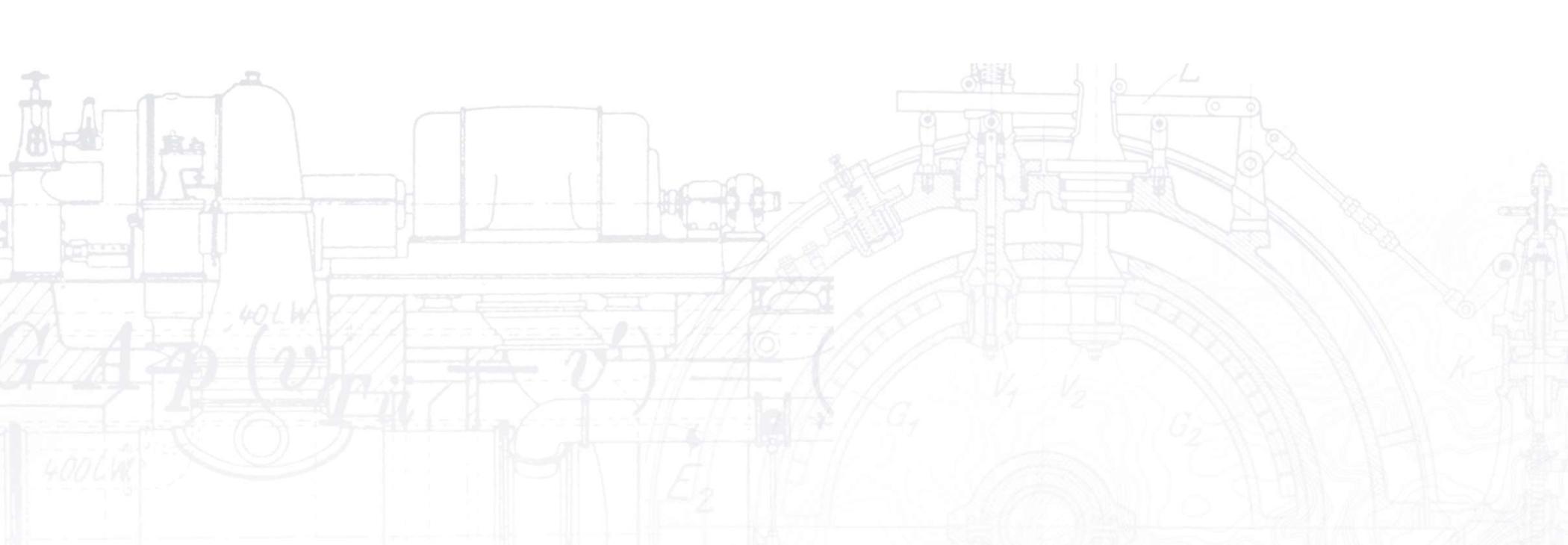
Sarath è analista quantitativo all'interno del team GDA, posizione che ricopre dal novembre 2020 dopo essere entrato in Kestrel nel dicembre 2012 come consulente sviluppatore. Sarath è responsabile dell'organizzazione, dell'analisi e del reporting dei dati non macroeconomici e dei mercati finanziari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



# 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**

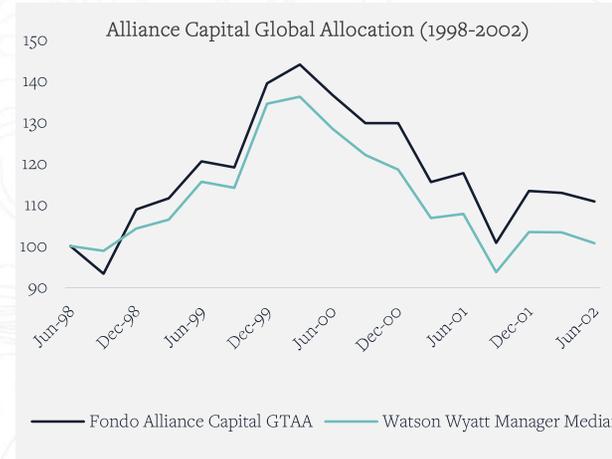
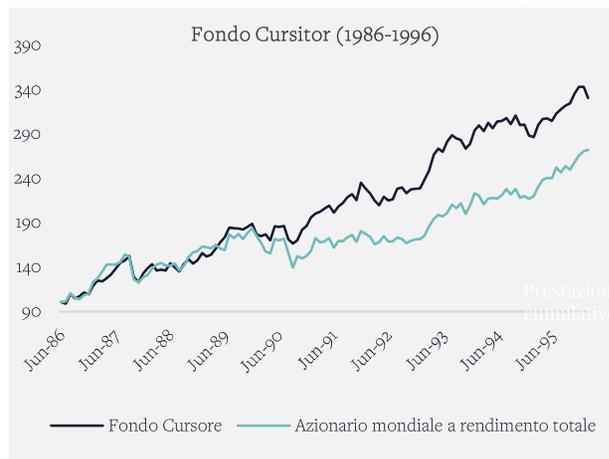
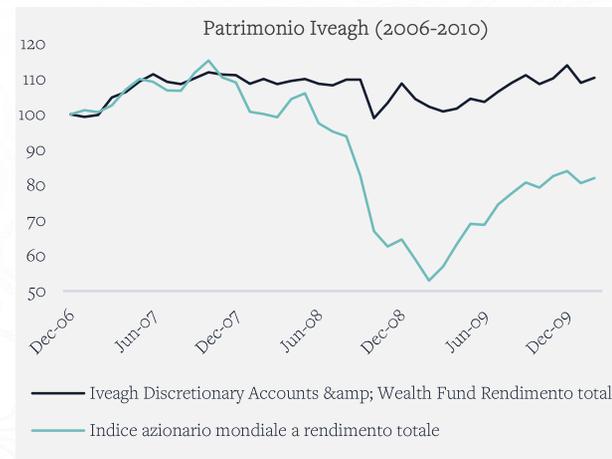
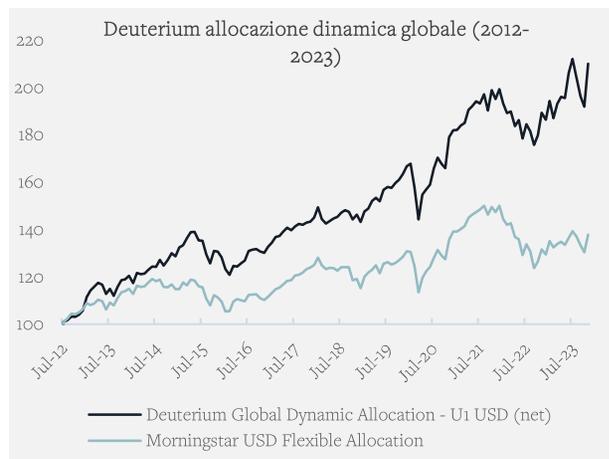
Partner e Lead Manager 35 anni di esperienza

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



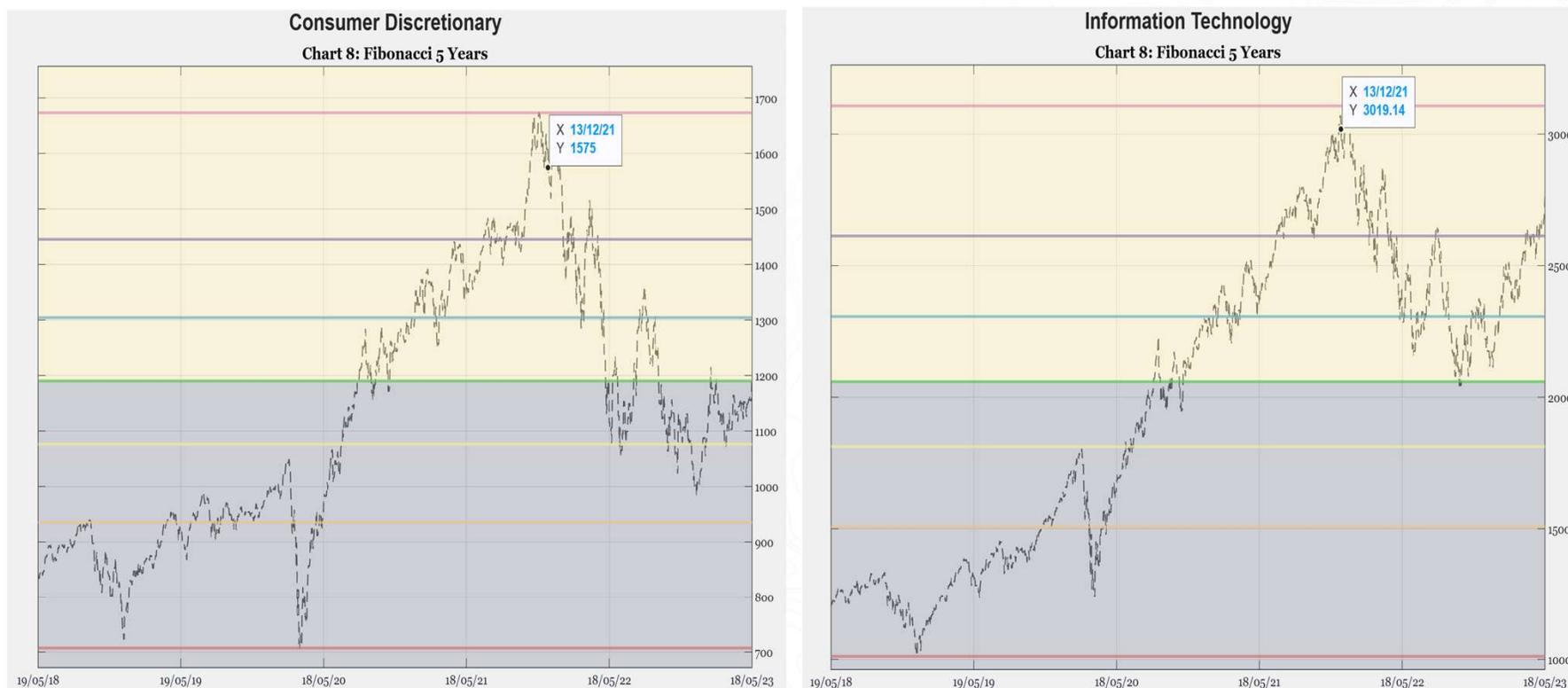
CNBC John Interview

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.



La performance passata non è indicativa di quella futura. 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.

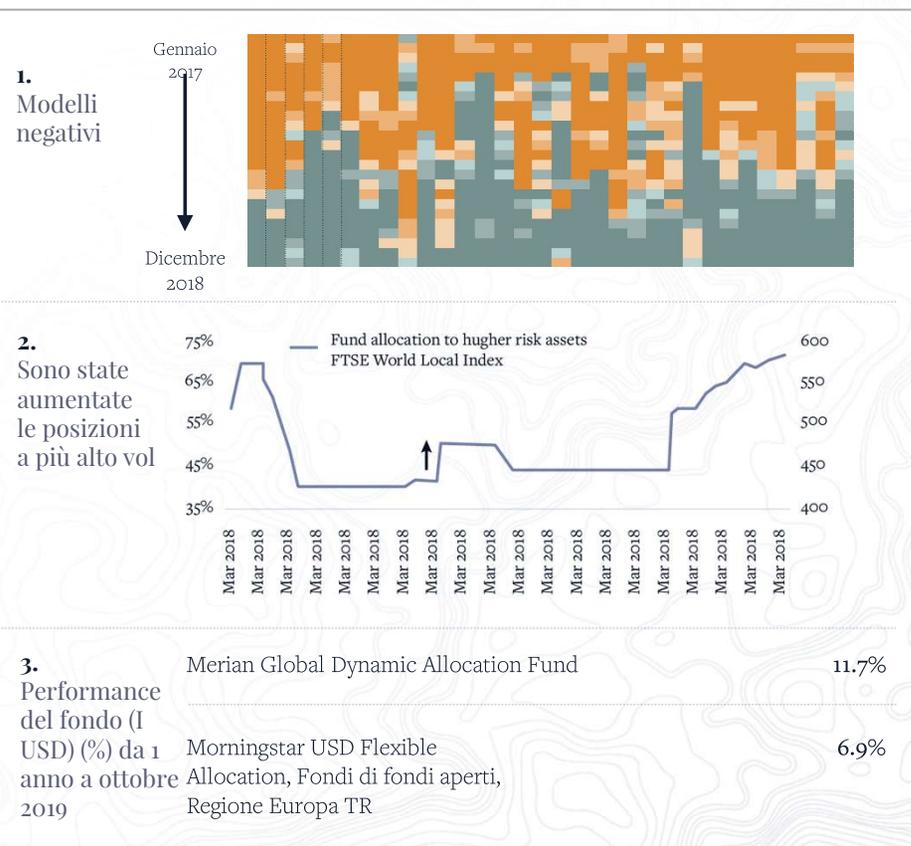
Negli ultimi mesi del 2018, i modelli del team hanno mostrato che il peggioramento delle condizioni economiche avrebbe reso molto difficile per la Fed continuare il suo percorso di rialzo dei tassi.

## 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.

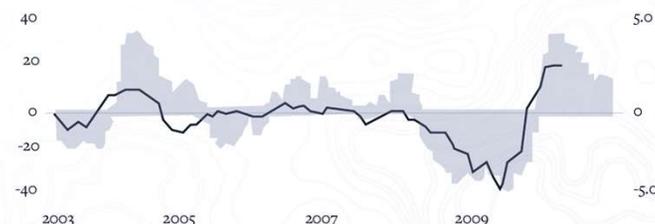
## Il risultato

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.

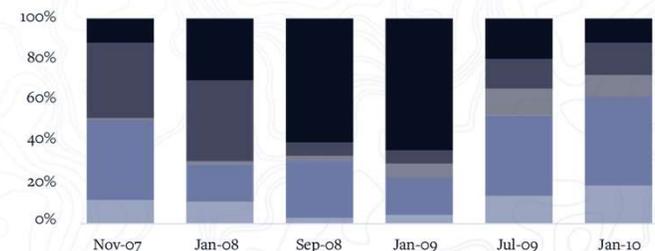
## 1. Macro-modellazione

Indicatore dell'economia globale  
Accelerazioni i della sterlina mondiale



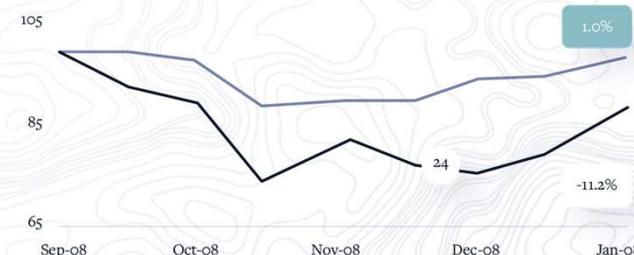
## 2. Cambiamenti i nell'asset allocation

Titoli di Stato e contanti  
Rendimento assoluto  
Obbligazioni societarie  
Mercati azionari  
Mercati delle materie prime



## 3. Performance del fondo (%)

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



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 in questa 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 gamma 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.