

DEAURIA FINANCE

Ricerca e analisi per anticipare i tempi

November 2019



LA SOCIETÀ

“L’investitore è colui che crede in un domani migliore...”

Benjamin Graham, The Intelligent Investor

DEAURIA FINANCE

- ❖ Società indipendente svizzera che offre i propri servizi a clientela istituzionale in Svizzera
- ❖ Creata da un gruppo di professionisti attivi da oltre 30 anni con la clientela istituzionale
- ❖ Società anonima con azioni nominative pari a un capitale di CHF 100'000
- ❖ Management team con oltre 60 anni di esperienza cumulativa sui mercati finanziari
- ❖ Servizi di consulenza caratterizzati da creatività e flessibilità
- ❖ Track-record reale nell’individuazione di strategie innovative e decorrelate
Sophisticated in-house instruments to assess the pricing
- ❖ Relazioni con banche di investimento, asset manager e investitori qualificati solide e di lungo periodo
- ❖ Trasparenza e chiarezza nelle comunicazioni

MISSIONE

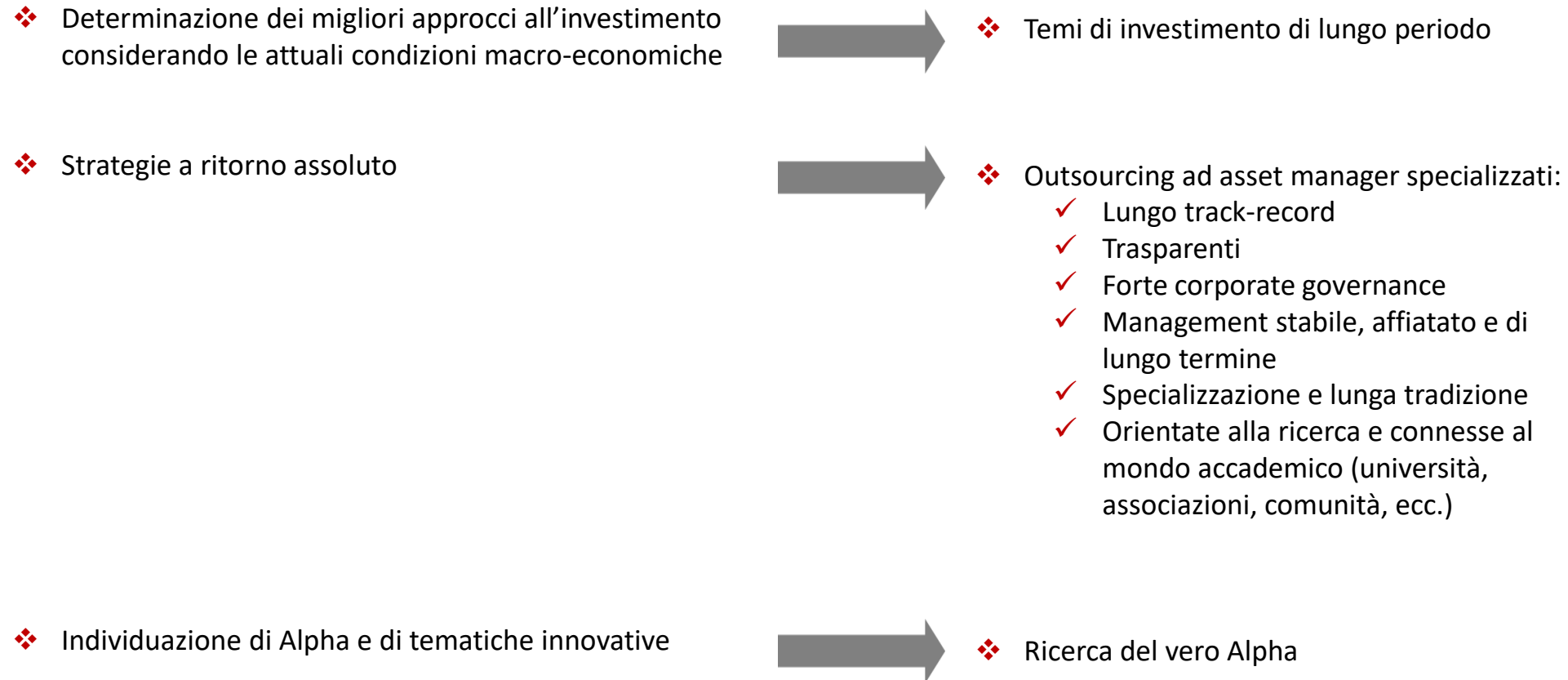
**IDENTIFICARE OPPORTUNITÀ DI INVESTIMENTO CHE
PERMETTANO L'APPREZZAMENTO DEL CAPITALE NEL
LUNGO TERMINE**

In mercati che evolvono e si trasformano rapidamente, DeAuria Finance rimane al passo con i tempi, effettuando la ricerca e individuando le opportunità di investimento in grado di valorizzare il capitale a lungo termine

Questo obiettivo viene raggiunto tramite la selezione e l'utilizzo di asset manager che implementano strategie di facile comprensione, ben definite, volte alla produzione di risultati scarsamente correlati ai mercati finanziari e con diversi profili di liquidità

DeAuria è un punto di riferimento per la clientela istituzionale facilitando l'acquisizione di informazioni e per gli asset manager valorizzandone il marchio

FILOSOFIA DI INVESTIMENTO



EXPERIENCE



- La capacità di navigare in sicurezza attraverso diversi cicli di mercato e vivere dal 1987 (incluso) periodi di mercati finanziari difficili, ha fornito al Team l'attenzione e la consapevolezza necessarie alla selezione di strategie e asset manager, allo scopo di aggiungere diversificazione e decorrelazione.
- Once the macro picture is in place, the important is to be able to **separate market rumors from real data**. Behavioral finance is an answer, together with the valuation of official data accuracy and a good dose of common sense.
- This is done through a **large network of professional in the hedge funds industry**, providing research, new ideas and allowing to be ahead of times.

TEAM

❖ Giancarlo D’Oria, Founding Partner

Oltre 30 anni di esperienza sui mercati finanziari: 2 anni a Prudential Bache Securities in qualità di Eurobonds Sales Executive; 11 anni a UBS AG in Lugano, Zurigo e Londra come responsabile per UHNWIs e clientela istituzionale; 10 anni come Limited Partner di FIM Advisers LLP, London, società di asset management istituzionale specializzata in investimenti alternativi; 6 anni come partner and co-fondatore di AD Capital Partners SA a Lugano, dove ha prestato consulenza per gruppi industriali attivi in progetti di energie rinnovabili e gli investitori istituzionali in investimenti alternative. Dopo aver raggiunto in qualità di socio Mayfair Financial Services nel 2016, società regoamentata da FINMA per la vendita di fondi di terzi a clientele qualificata, ha creato nel marzo 2019 DeAuria Finance SA.

❖ Stefano Pezzoli (Lic. Oec. HSG) CEO of OnFinance

Oltre 30 anni di esperienza sui mercati finanziari: dopo aver conseguito la laurea in economia e commercio all’Università di San Gallo (lic. oec. HSG), ha cominciato la propria attività professionale presso UBS AG, Ginevra, Lugano, New York e Londra, dapprima come responsabile per il Team Selling in Borsa e in seguito come responsabile per la clientele istituzionale in ingegneria finanziaria. Ha creato nel 2000 On finance SA, che sin dall’inizio è stata attiva nella strutturazione e nel risk management per clientela qualificata.

❖ Stefano Sampietro CIO of OnFinance

Oltre 15 anni di esperienza sui mercati finanziari: dopo la laurea in Economia all’ Università degli Studi dell’Insubria ha ottenuto nel 2004 un dottorato di ricerca sul tema della finanza quantitative all’ Università della Svizzera Italiana. Lo He starts working in the same year as a quant and structurer at On finance SA. He also carried-on teaching and research activity in Statistics at the Università Bocconi from 2002 to 2004, professore di Statistica, Statistica economica e Modern Portfolio Theory all’Università LIUC Carlo Cattaneo frp, 2001 al 2010. Attualmente è Executive Director presso On finance SA.

Pubblicazioni scientifiche: *Bayesian Analysis of Mixtures of Autoregressive Components with an Application to Financial Market Volatility*, 2006, *Applied Stochastic Models in Business and Industry*, Vol. 22, Issue 3, 225-242 - *An MCMC Algorithm for Bayesian Analysis of Hierarchical Partition Models*, 1998, with P. Veronese, *Journal of the Italian Statistical Society*, Vol. 7, no. 2, 209-220 - *Bayesian Analysis for Mixtures of Autoregressive Components with Application to Financial Market Volatility*, LIUC paper, Maggio 2005

SERVIZIO AGLI ASSET MANAGER

Creazione di prodotti EU Compliant tramite partner specializzati



Seeding di nuovi prodotti



Organizzazione di eventi e roadshows



Intelligence e informazioni su investitori



SERVIZI A CLIENTELA QUALIFICATA IN SVIZZERA

Offerta e selezione di ricerca su tematiche specifiche



Individuazione delle migliori strategie complementari alla core allocation, che aggiungono decorrelazione e diversificazione



Network importante di professionisti per riscontri rapidi ed efficaci delle inf



Due diligence interna e tramite partner specializzati



«One pager» riassuntivi per i gestori patrimoniali



CRITERI DI SELEZIONE

STRATEGIE

- Alternative
- A ritorno assoluto
- Specializzate
- Adatte al contesto macroeconomico attuale
- Di copertura in caso di eventi estremi
- Complementari all'allocazione core

MANAGER

- Esteri
- Nomi meno noti
- Track-record > 5 anni
- Team > 10 anni
- Forte risk management
- AUM > USD 1 miliardo
- Corporate governance
- Trasparenza
- Allineamento di interessi
- Principi ESG

CRITERI DI SELEZIONE

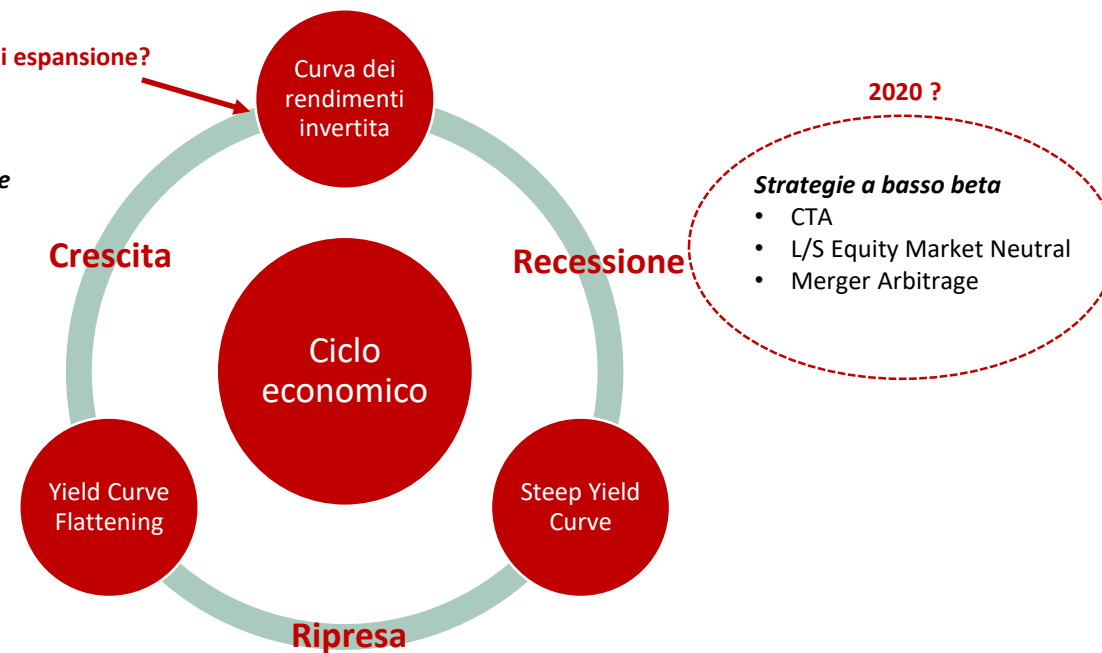
Strategie

2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Tail Risk 16.39	Distressed Debt 14.15	Equity Long Bias 19.82	Trend Following 13.49	Equity Market Neutral 7.36	Distressed Debt 14.47	Equity Long Bias 17.03	Distressed Debt 8.20
Long Volatility 12.83	Equity Long Bias 12.92	Long Short Equities 16.31	CTA/Managed Futures 9.77	FX 6.23	Event Driven 10.55	Long Short Equities 12.90	Relative Value 3.93
FX 8.84	Fixed Income 11.58	Distressed Debt 15.22	FX 6.02	Arbitrage 5.01	Relative Value 7.71	Event Driven 10.38	Equity Long Bias 2.24
Relative Value Volatility 5.46	Event Driven 10.90	Event Driven 14.14	Macro 5.17	Relative Value Volatility 4.47	Relative Value Volatility 7.44	Short Volatility 9.06	Event Driven 1.63
Fixed Income 4.32	Relative Value 10.09	Short Volatility 9.53	Multi-Strategy 5.12	Long Short Equities 3.45	Commodity 6.95	Multi-Strategy 8.82	Long Short Equities 1.04
Equity Market Neutral 2.47	Short Volatility 9.07	Multi-Strategy 8.17	Short Volatility 4.47	Multi-Strategy 2.47	Fixed Income 6.69	Relative Value 6.83	Relative Value Volatility 0.73
CTA/Managed Futures 2.31	Relative Value Volatility 8.81	Equity Market Neutral 7.84	Fixed Income 4.26	Macro 1.88	Multi-Strategy 5.78	Fixed Income 6.55	FX 0.56
Arbitrage 1.17	Long Short Equities 8.55	Arbitrage 7.64	Relative Value 4.24	Relative Value 1.81	Equity Long Bias 5.24	Distressed Debt 6.50	Fixed Income 0.46
Distressed Debt 1.15	Multi-Strategy 7.81	Relative Value 7.14	Long Short Equities 3.82	Short Volatility 1.09	Short Volatility 5.09	Arbitrage 5.27	Equity Market Neutral 0.21
Relative Value 0.79	Arbitrage 7.34	Relative Value Volatility 6.04	Commodity 3.68	CTA/Managed Futures 0.99	Arbitrage 4.69	Macro 3.98	AI 0.00
Trend Following 0.71	Macro 4.84	Fixed Income 5.75	Equity Long Bias 3.45	Fixed Income 0.88	Long Short Equities 3.74	Equity Market Neutral 3.85	Arbitrage -0.25
Macro 0.47	FX 3.95	Macro 4.50	Equity Market Neutral 3.36	AI 0.00	Macro 3.49	Relative Value Volatility 3.23	Multi-Strategy -0.74
AI 0.00	Equity Market Neutral 3.20	FX 3.61	Event Driven 3.13	Equity Long Bias -0.52	CTA/Managed Futures 2.12	CTA/Managed Futures 2.32	CTA/Managed Futures -1.20
Short Volatility -1.20	CTA/Managed Futures 2.78	Trend Following 1.02	Arbitrage 3.00	Event Driven -0.74	FX 1.03	Commodity 1.29	Macro -1.32
Multi-Strategy -1.24	Long Volatility 0.27	CTA/Managed Futures 0.72	Long Volatility 1.58	Long Volatility -1.07	AI 0.00	Trend Following 0.34	Trend Following -2.19
Commodity -1.51	AI 0.00	AI 0.00	Distressed Debt 1.46	Trend Following -1.94	Equity Market Neutral -0.40	AI 0.00	Commodity -2.68
Event Driven -4.58	Commodity -0.61	Long Volatility -4.44	AI 0.00	Distressed Debt -4.30	Trend Following -1.02	FX -0.19	Short Volatility -5.59
Long Short Equities -5.88	Trend Following -1.86	Commodity -5.85	Relative Value Volatility -0.36	Commodity -4.63	Long Volatility -2.82	Long Volatility -10.95	Long Volatility -6.69
Equity Long Bias -10.88	Tail Risk -21.21	Tail Risk -10.98	Tail Risk -3.22	Tail Risk -9.51	Tail Risk -11.81	Tail Risk -14.22	Tail Risk -8.57

La fine del ciclo di espansione?

Crescita e preservazione del capitale

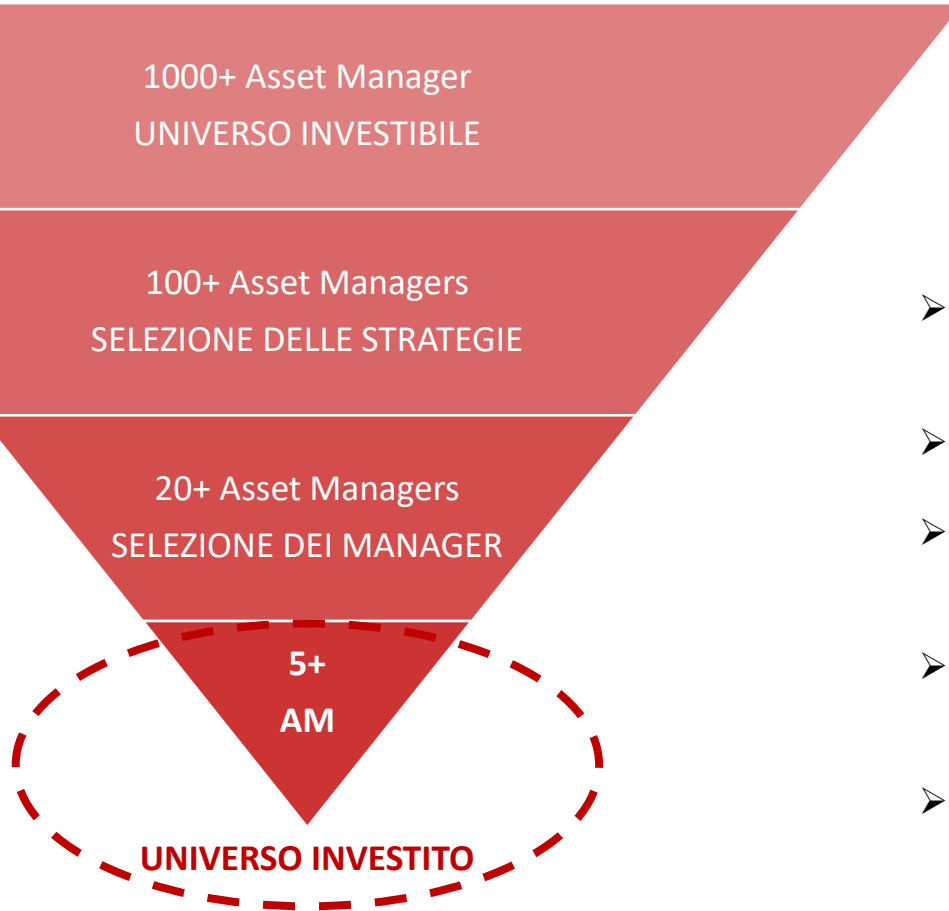
- Merger Arbitrage
- FI Arbitrage
- L/S Credit low beta
- Global Macro
- L/S Equity variable bias



Strategie ad alto beta

- Equity Long/Short Long Bias
- Special Situations
- L/S Credit directional
- Distressed

RESEARCH



- Concentrazione su un numero limitato di asset manager
- Conoscenza approfondita
- Adempimento delle condizioni contrattuali con gli AM
- Riduzione delle distanze geografiche e culturali tra gli AM e gli investitori
- Ottima reputazione nel mondo degli alternativi

INVESTMENTS

❖ **Innovazione tecnologica:** accesso al know-how approfondito di partner dedicati allo studio di tematiche riguardanti nuove tecnologie in grado di rivoluzionare le dinamiche industriali e i processi produttivi. Identificazione dei principali attori che maggiormente beneficeranno dei nuovi trend tecnologici sull'arco dei prossimi 3-5 anni.

❖ **Investimenti alternative a ritorno assoluto:** co-investimenti, investimenti diretti con i nostri partner specializzati

Riassunto delle opportunità di investimento

Strategie	Liquidità	Tema	Strumenti
Alternative liquide	Giornaliera	Ritorno assoluto	Offshore UCITS Conti gestiti
Global Equity Long-Only	Giornaliera	Innovazione tecnologica	AMCs UCITS Conti gestiti Indici
Credito alternativo	Trimestrale	Trade Finance	Fondi specializzati Co-investimenti Conti gestiti
Credito alternativo	< 5 years	Mezzanine, Private Debt	Fondi specializzati Co-investimenti Conti gestiti
Azionario alternativo	> 5 years	Private Equity	Fondi specializzati Co-investimenti Conti gestiti

I NOSTRI PARTNER



❖ On finance SA (<http://www.onfinance.ch/>)

- Founded in 2000
- Financial Engineering
- Risk management
- Long experience and track-record
- Consolidated Team (> 15 years)
- Extensive professional network
- In-depth Know-How
- Quantitative and statistical in-house models
- Best Execution

I NOSTRI PARTNER



❖ **AtonRa Partners SA** (<http://www.atonra.ch/>)

- Founded in 2004
- Extensive knowledge and in-depth research in technology, energy and healthcare
- Team of engineers highly specialized
- Strong links to the academic world
- Detection of strong medium to long-term technological trends
- Selection of quoted companies that will benefit of the trends

I NOSTRI PARTNER



❖ SIG (www.sig-global.co.uk)

- Founded in 2002
- 100% Partner Owned
- Regulated by the Financial Conduct Authority in the UK
- Approved Fund Promoter by the Central Bank of Ireland
- SEC Regulated partner in the US
- Manage a proprietary UCITS fund platform for investors to access traditional and hedge fund strategies
- Funds managed by a select group of reputable portfolio managers with proven track records
- Seek to minimize operational risks
- Specialized in Long-Only absolute return or alternative strategies



CONTATTI

Piazza Manzoni 3
CH 6900 Lugano
Switzerland

+41 (0) 91 910 20 68

info@deauria.ch

www.deauria.ch