



Der unabhängige Spezialist für alternative Multi Manager Lösungen

Mai 2024

- ➔ Crossbow ist ein unabhängiger Spezialist für liquide Absolute-Return Lösungen. Crossbow entwirft massgeschneiderte alternative Anlagelösungen für institutionelle und qualifizierte Kunden. Zu den Lösungen gehören Multi-Manager-Portfolios, direkte Investitionen in Anlagefonds sowie Zertifikate.

Multi-Manager Lösungen

für institutionelle Anleger

Mindestinvestition ab USD 10 Mio.

Crossbow berät Kunden bei der Implementierung von massgeschneiderten Multi-Manager Lösungen

Direkte Fonds Lösungen

für qualifizierte Investoren

Mindestinvestition ab USD 1 Mio.

Crossbow empfiehlt Kunden direkt in die für sie geeignetsten Anlagefonds zu investieren

Zertifikats-Lösungen

für Vermögensverwalter

Mindestinvestition ab USD10k

Crossbow berät seinen Partner Ahead Wealth Solutions AG bei Multi-Manager Zertifikaten

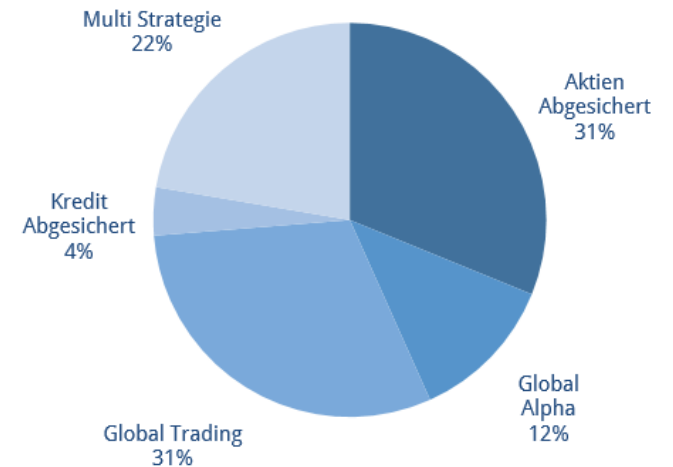
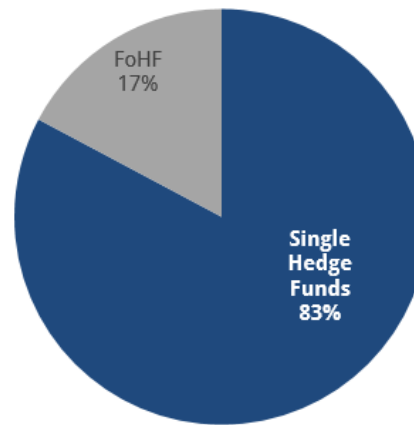
Crossbow Timeline

- 1995 Managerauswahl für ein Familienvermögen
- 2002 Rechtliche Selbständigkeit (Crossbow Advisors AG)
- 2008 Erweiterung zur Crossbow Partners AG
- 2011 Akquisition von Primores AG
- 2015 Lancierung Alpha und Trading Portfolios
- 2017 Präsenz London
- 2020 UNPRI Unterzeichner
- 2021 Berater für Certificates (AMC)

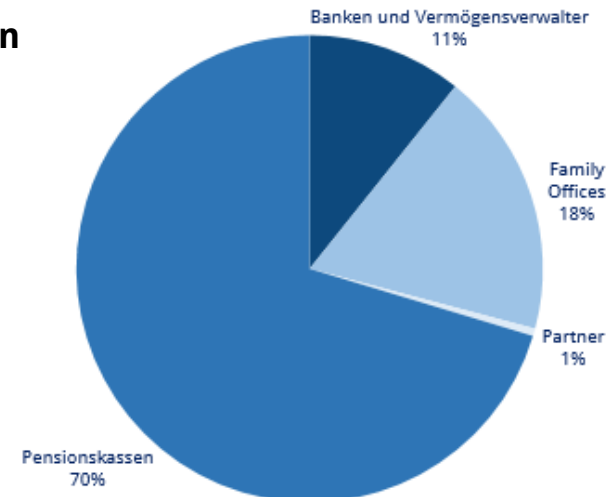
Crossbow Partners AG

- ➔ 100% im Besitz der Partner
- ➔ Firmensitz in Baar (Kanton Zug)
- ➔ USD 1.0 Mia. Kundenvermögen unter Beratung
- ➔ Eingetragen im ARIF Beraterregister

Kundenvermögen nach Investment-Vehikel und Mandats-Typ



Kundengruppen

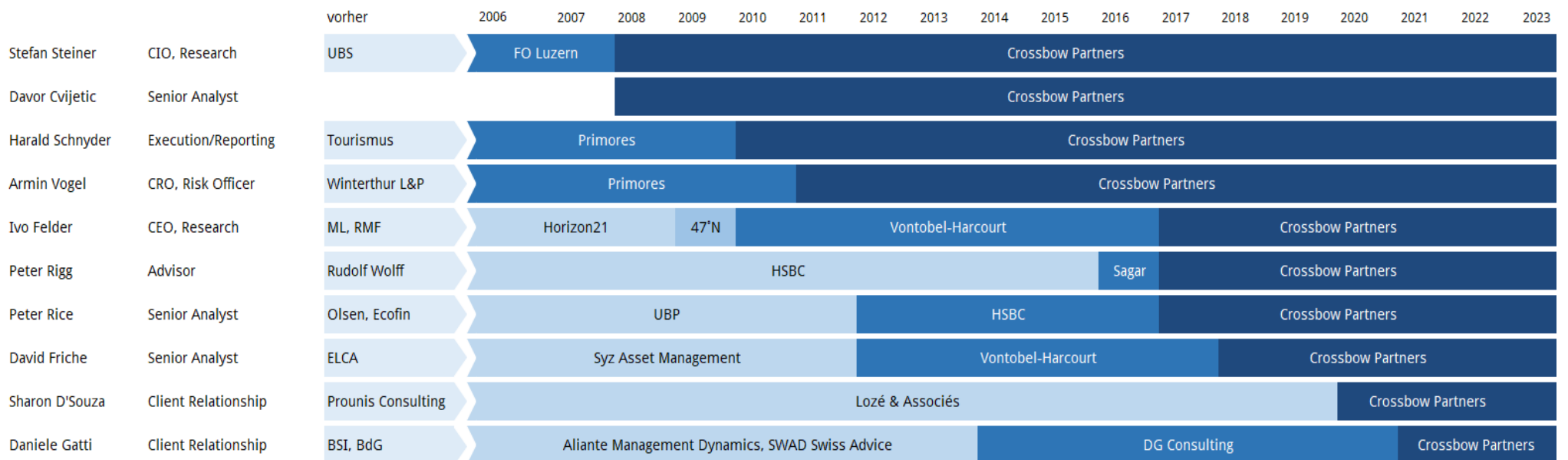


Stabiles und erfahrenes Team

➔ Unsere Partner verfügen über langjährige, relevante Erfahrung im Bereich liquider, alternativer Anlagen.



Stefan Steiner Davor Cvijetic Harald Schnyder Armin Vogel Ivo Felder Peter Rigg Peter Rice David Friche Sharon D'Souza Daniele Gatti



- ➔ Alle unsere Mitarbeiter sind Partner und Aktionäre der Firma. Ihre Interessen stimmen vollumfänglich mit denen der Kunden überein.

Portfolio Advisory & Research

- ➔ **Stefan Steiner**, CIO, Head IC
MBA HSG, CFA
- ➔ **Davor Cvijetic**, Senior Analyst, IC
MSc in Finance University of Basel
- ➔ **Ivo Felder**, CEO, Senior Analyst, IC
CAIA, SFAA
- ➔ **David Friche**, Senior Analyst, IC
MSc in Physics ETH Zurich
- ➔ **Peter Rice**, Senior Analyst, IC
MSc in Finance Imperial College
London
- ➔ **Peter Rigg**, Advisor, London Office,
MA in Chemistry University of Oxford,
CFA

Risk Management

- ➔ **Armin Vogel**, Chief Risk Officer
MSc in Mathematics University Zurich

Operational Due Diligence/Operations

- ➔ **Harald Schnyder**, ODD/Operations
- ➔ **Rafael Urbina**, Data Management

Kundenberatung

- ➔ **Sharon D'Souza**, BS in International
Business and Marketing
- ➔ **Daniele Gatti**

Kundenbetreuung

Alle Kunden haben einen Ansprechpartner, der die gleiche Sprache spricht sowie ein qualitativ hochwertiges Reporting und einen zeitnahen Informationsfluss sicherstellt.

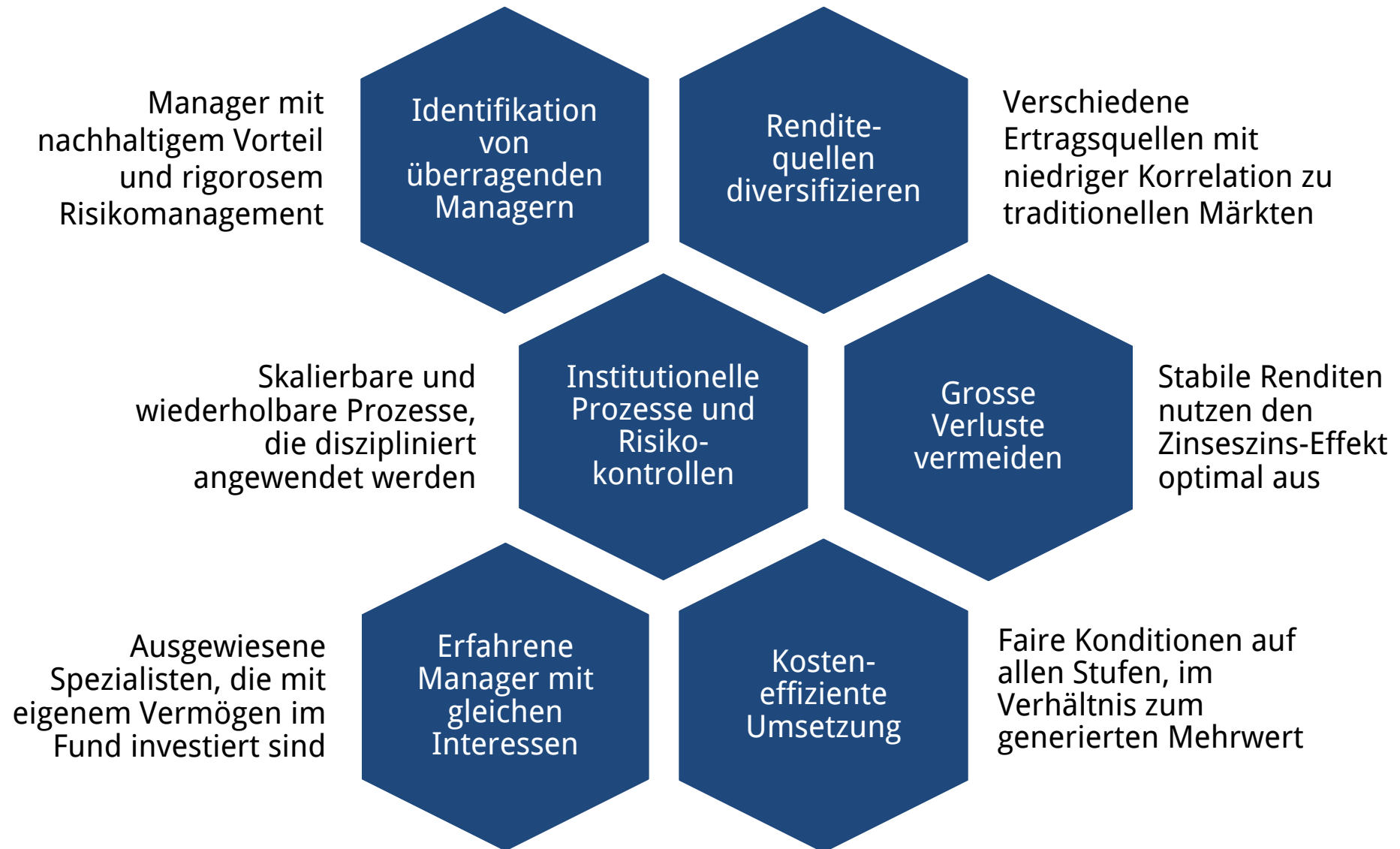
Investoren, welche die Performance-Merkmale ihres Portfolios verbessern wollen, benötigen:

- ➔ Zusätzliche Renditequellen, die über traditionelle Long-Only-Investments nicht zugänglich sind: Alpha und Alternative Beta
- ➔ Portfoliodiversifikation und/oder Portfolioschutz
- ➔ Effizienter Zugang zu aktiv verwalteten, unkorrelierten Anlagestrategien
- ➔ Substitute für festverzinsliche Anlagen im Niedrigzinsumfeld oder als Absicherung gegen steigende Zinsen
- ➔ Ersatz für Long-Only Aktienanlagen in einer Welt hoher Bewertungen

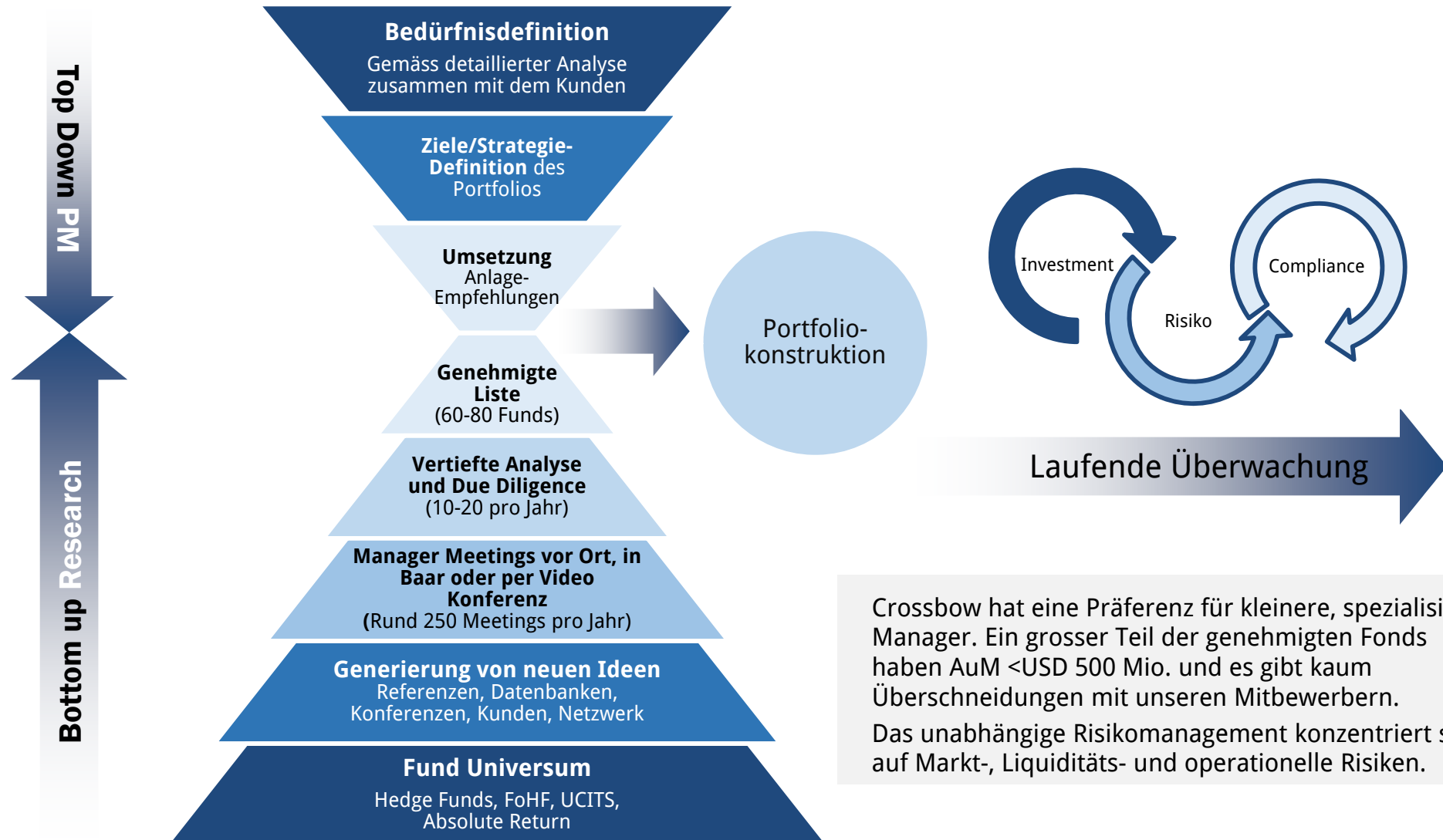
Die meisten dieser Anforderungen lassen sich am besten durch Portfolios von liquiden alternativen Anlagestrategien abdecken, die in Form von Multi Manager Lösungen umgesetzt werden.

- ➔ Lösungen für spezifische Anlegerbedürfnisse können durch einzelne Anlagen oder ein Portfolio von Anlagen, sogenannte Multi Manager Lösungen, implementiert werden.
- ➔ Alternative Multi Manager Lösungen haben den Vorteil, dass sie auf eine breite Palette von Anlagestrategien zugreifen können, die von alternativen Beta- bis hin zu Alpha-Strategien reichen. Sie bieten auch spezifisches oder diversifiziertes Exposure zu unterschiedlichen Anlageklassen und über verschiedene Zeitspannen.
- ➔ Die wichtigsten Vorzüge alternativer Multi Manager Lösungen sind:
 - Breiteres Universum an Anlagestrategien
 - Flexibilität im Portfoliomanagement
 - Höhere Diversifikationsgrade
 - Tiefere Volatilität
 - Verringerung des managementspezifischen Risikos
 - Implementierung durch Offshore oder UCITS Strukturen

Die zahlreichen Vorteile alternativer Multi Manager Lösungen bieten Anlegern die Opportunität, das Rendite-Risiko-Profil ihrer bestehenden Portfolios zu verbessern.



➔ Crossbow Partners wendet disziplinierte, klar strukturierte Prozesse für Research, Portfoliokonstruktion und Überwachung an:



Crossbow hat eine Präferenz für kleinere, spezialisierte Manager. Ein grosser Teil der genehmigten Fonds haben AuM <USD 500 Mio. und es gibt kaum Überschneidungen mit unseren Mitbewerbern. Das unabhängige Risikomanagement konzentriert sich auf Markt-, Liquiditäts- und operationelle Risiken.

➔ Beispiele für alternative Multi-Manager-Lösungen und deren Hauptvorteile im Gesamtportfoliokontext:

Crossbow Alpha	<ul style="list-style-type: none">- Zielrendite von USD SOFR +4-6% mit sehr geringer Volatilität von 3%-4%- Immun gegen steigende Zinsen, limitierte Auswirkungen von Turbulenzen an den Aktienmärkten- Investiert vorwiegend in Arbitrage, Relative Value und andere marktneutrale Strategien
Crossbow Trading	<ul style="list-style-type: none">- Zielrendite von USD SOFR +6-8% mit tiefer oder negativer Korrelation zu Aktien und Obligationen- Attraktive Diversifikationseigenschaften für traditionelle Portfolios- Investiert in aktiv gehandelte, flexible und mehrheitlich direktionale Strategien
CB Global Commodity Portfolio	<ul style="list-style-type: none">- Zielrendite von USD SOFR +8-10%, unkorreliert mit Aktien und Obligationen- Ausnützen von multidimensionalen Opportunitäten auf den Rohstoffmärkten- Investiert in Hedge Funds welche auf Commodity-Strategien spezialisiert sind
CB Energy Transition Portfolio	<ul style="list-style-type: none">- Zielrendite: Übertreffen des MSCI World TR & Energy Sector Index mit geringerer Volatilität- Diversifizierte Quellen von Alpha und Beta Renditen- Investiert in spezialisierte L/S-Aktienmanager, die sich auf die globale Energiewende konzentrieren
Ihre Lösung	<ul style="list-style-type: none">- Massgeschneiderte Anlagelösungen für Ihre spezifischen Anforderungen- Zu den möglichen Anlagen gehören unter anderem Kreditrisiken, digitale Vermögenswerte, CTAs/Trendfolger, Volatilität, regionale Anlagen (z.B. China) oder Megatrends

Crossbow Alpha eignet sich für Investoren, die eine Ergänzungsanlage für ihre Cash- oder Bond-Allokationen suchen. Das Portfolio ist darauf ausgelegt, stetige Renditen bei tiefer Volatilität zu erzielen und ist immun gegen steigende Zinsen.

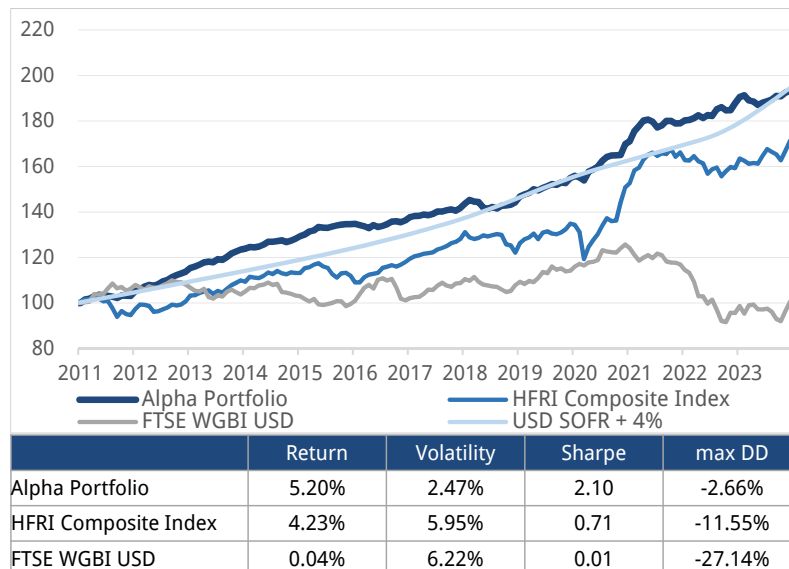
Profil

Marktrisiko	Marktneutral
Anlagen	Hedge Funds mit konservativen Anlagestrategien
Anlagefokus	Ausnützen von Preisdifferenzen global
Zielrendite	USD SOFR + 4-6% pro Jahr
Volatilität	< 4% pro Jahr
Benchmarks	SOFR + 4% und FTSE World Government Bond Index
Liquidität	Quartalsweise

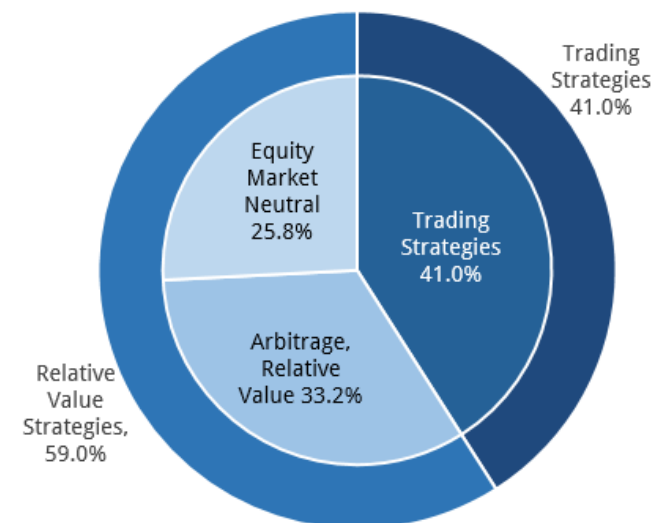
Portfolio Konstruktion

	Relative Value Funds	Macro Trading Funds
Normales Marktumfeld	Stabile Erträge	Keine Verluste
Starke Marktkorrektur	Limitierte Verluste	Positive Erträge

Rendite



Strategieallokation



Die Rendite von Crossbow Alpha basiert auf einem Kundenportfolio seit dem 1.8.2015. Davor ist es auf den Anfangspositionen gerechnet. Die Performance für die gesamte Periode ist in USD und netto aller Gebühren.

Crossbow Trading eignet sich für Investoren, die eine Diversifikation für ihre traditionellen Anlagen suchen. Das Portfolio ist darauf ausgelegt, ein positives, asymmetrisches Renditeprofil zu erzielen und durch den Handel in allen Anlageklassen von Veränderungen im makroökonomischen Umfeld zu profitieren.

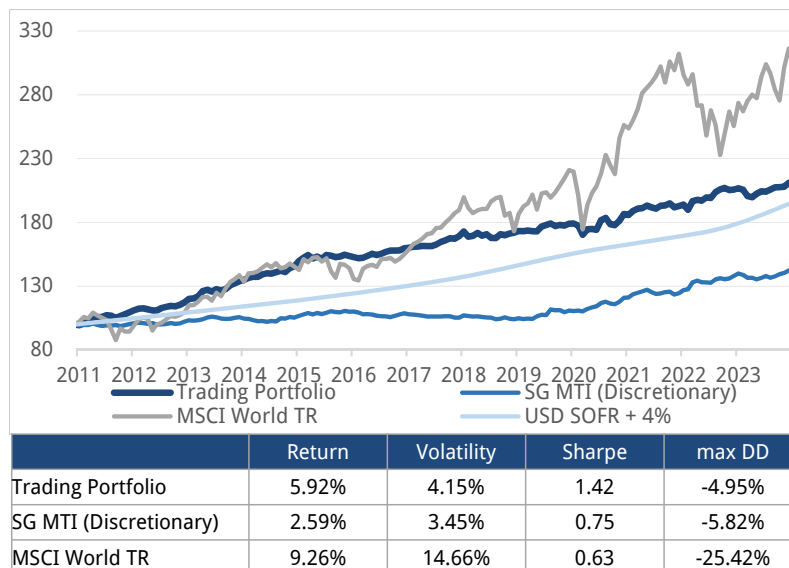
Profil

Marktrisiko	Unkorreliert zu den Kapitalmärkten
Anlagen	Hedge Funds mit handelsorientierten Anlagestrategien
Anlagefokus	Ausnützen von makroökonomischen Veränderungen
Zielrendite	USD SOFR + 6-8% pro Jahr
Volatilität	< 6% pro Jahr
Benchmarks	SOFR + 4% und MSCI World TR Index
Liquidität	Monatlich

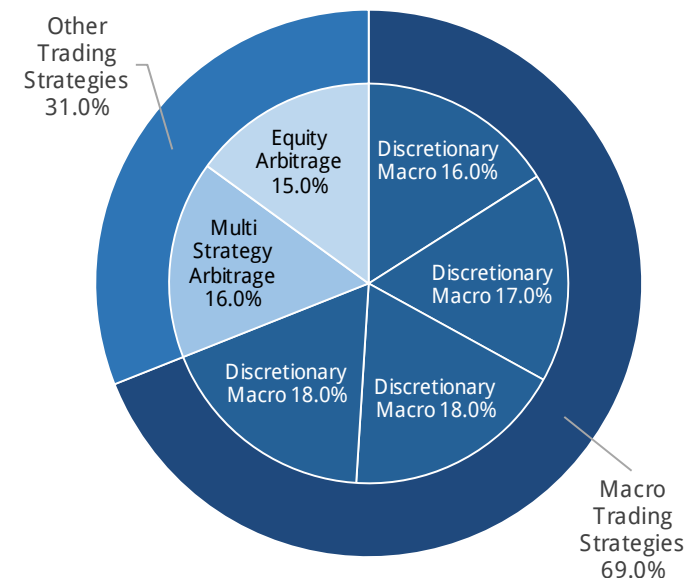
Portfolio Konstruktion

	Macro Trading Funds	Handelsorientierte Funds
Normales Marktumfeld	Stabile Erträge	Stabile Erträge
Starke Marktkorrektur	Positive Erträge	Limitierte Verluste

Rendite



Strategieallokation



Die Rendite von Crossbow Trading basiert auf einem Kundenportfolio seit dem 1.9.2015. Davor ist es auf den Anfangspositionen gerechnet. Die Performance für die gesamte Periode ist in USD und netto aller Gebühren.

CB Global Commodity Portfolio

Das CB Global Commodity Portfolio zielt darauf ab, attraktive, unkorrelierte Renditen zu erzielen, indem es die multidimensionalen Opportunitäten wie Ungleichgewichte zwischen Angebot und Nachfrage, Wetter- und Saisoneffekte, Substitutionseffekte usw. nutzt, die sich auf den Rohstoffmärkten bieten.

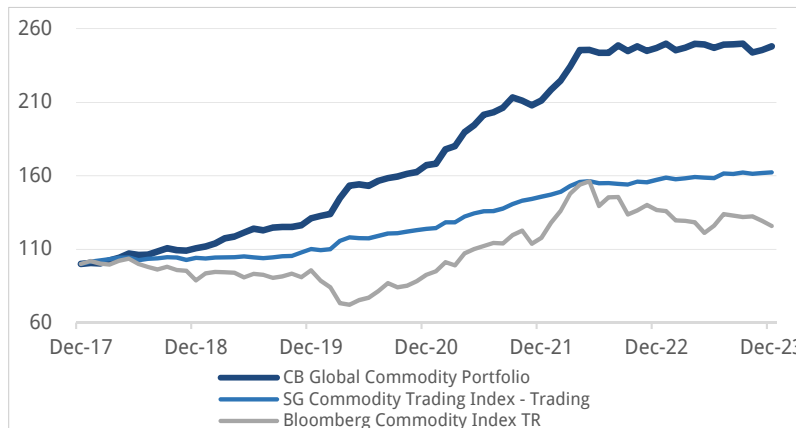
Profil

Marktrisiko	Unkorreliert mit Aktien und Obligationen
Anlagen	Hedge Funds spezialisiert auf Commodity-Strategien
Anlagefokus	Ausnützen von steigenden/fallenden Rohstoffpreisen
Zielrendite	USD SOFR +8-10% pro Jahr
Volatilität	< 10% pro Jahr
Benchmarks	SG Commodity Trading Index, BBG Commodity Index TR
Liquidität	Monatlich

Portfolio Konstruktion - Korrelationen

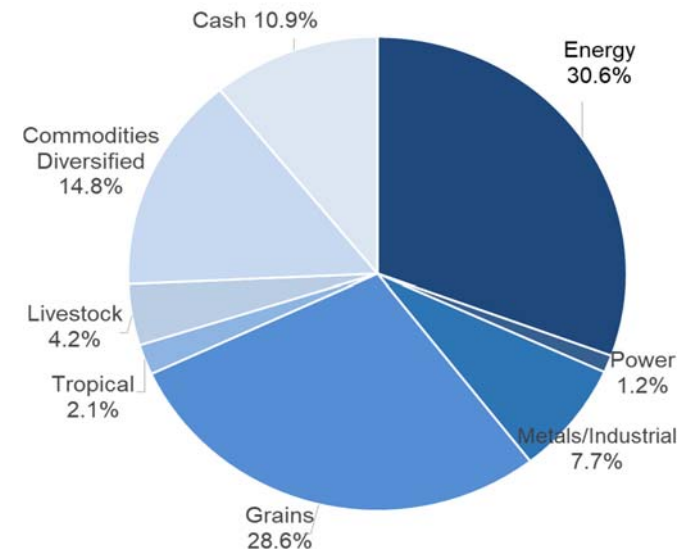
Underlying funds sector focus:	1	2	3	4	5	6	7	8	9	Average
1 Commodity Diversified	100	0.37	0.34	0.37	0.18	0.17	0.11	0.06	0.27	0.24
2 Commodity Diversified	0.37	100	0.74	0.32	0.05	0.11	-0.07	-0.11	0.18	0.15
3 Commodity Diversified	0.34	0.74	100	0.27	-0.04	0.00	0.04	-0.13	0.20	0.15
4 Energy - Petroleum	0.37	0.32	0.27	100	0.00	0.15	-0.13	0.20	0.27	0.10
5 Energy - Petroleum	0.18	0.05	-0.04	0.00	100	-0.04	0.17	-0.02	0.30	0.01
6 Energy - Natural Gas	0.17	0.11	0.00	0.15	-0.04	100	-0.01	0.02	-0.06	0.06
7 Agriculture & Livestock	0.11	-0.07	0.04	-0.13	0.17	-0.01	100	0.03	0.39	0.01
8 Agriculture & Livestock	0.06	-0.11	-0.13	0.20	-0.02	0.02	0.03	100	0.24	0.06
9 Metals	0.27	0.18	0.20	0.27	0.30	-0.06	0.39	0.24	100	0.06
Average	0.23	0.20	0.18	0.18	0.07	0.04	0.07	0.03	0.22	

Rendite



	Return	Volatility	Sharpe	max DD
CB Commodity Portfolio	16.35%	6.65%	2.46	-2.53%
SG Commodity Trading Ind.	8.47%	3.90%	2.17	-1.73%
BBG Commodity Index TR	3.90%	15.14%	0.26	-30.34%

Strategieallokation



Die Rendite des CB Global Commodity Portfolio basiert auf dem AMC seit dem 1. Oktober 2021. Davor basiert es auf simulierten Daten eines hypothetischen Portfolios von Commodity Manager. Die Performance für die gesamte Periode ist in USD und netto aller Gebühren.

CB Energy Transition Portfolio

Das CB Energy Transition Portfolio investiert in spezialisierte Long/Short-Aktienmanager, die sich auf die globale Energiewende konzentrieren, wobei vorwiegend in den Sektoren erneuerbare Energien und Versorgungsunternehmen investiert wird. Die Kombination von verschiedenen Portfoliomanagern resultiert in diversifizierten Quellen von Alpha und Beta Renditen.

Profil

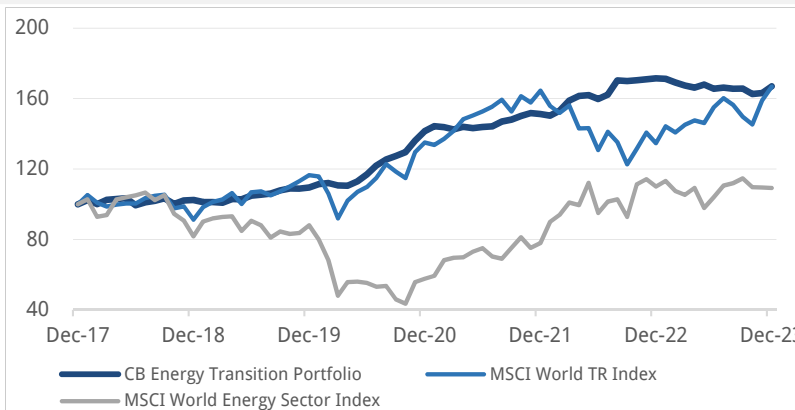
Marktrisiko	Deutlich reduzierte Korrelation und Volatilität im Vergleich zu den Aktienmärkten
Anlagen	L/S Equity Hedge Funds
Anlagefokus	Auf Energy Transition spezialisierte Sektor Fonds
Zielrendite	Übertreffen des MSCI World & Energy Sector Index
Volatilität	< 10% pro Jahr
Benchmark	MSCI World TR & MSCI Energy Sector Index (USD)
Liquidität	Monatlich

Portfolio Konstruktion - Korrelationen

	1	2	3	4	5	Average
1	1	0.39	0.35	-0.20	0.15	0.17
2	0.39	1	0.41	-0.10	0.19	0.22
3	0.35	0.41	1	-0.44	0.43	0.19
4	-0.20	-0.10	-0.44	1	-0.07	-0.20
5	0.15	0.19	0.43	-0.07	1	0.17

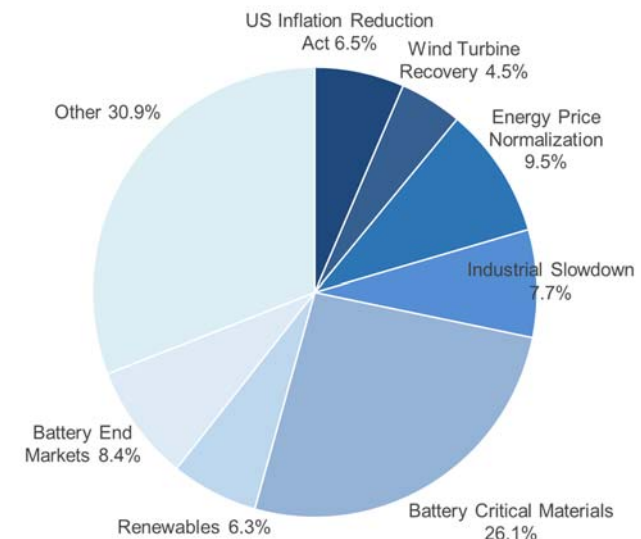
Gross exposure: 156% Net exposure: +15%

Rendite



	Return	Volatility	Sharpe	max DD
CB Energy Transition	8.92%	5.84%	1.53	-5.17%
MSCI World TR Index	8.89%	17.65%	0.50	-25.42%
MSCI Energy Sector Index	1.49%	29.99%	0.05	-59.17%

Allokationen



Die Rendite des CB Energy Transition Portfolios basiert auf dem AMC seit dem 1. Mai 2022. Davor basiert es auf simulierten Daten eines hypothetischen Portfolios seit dem 1.1.2018. Die Performance für die gesamte Periode ist in USD und netto aller Gebühren.

➔ **Stabile und unabhängige Organisation**

- Unabhängiger Schweizer Anlageberater im Besitz der Partner
- Minimale Personalfluktuationen

➔ **Fokussiert**

- Ausgeprägte Investmentkultur, die auf die Auswahl der besten alternativen Manager ausgerichtet ist

➔ **Innovativ**

- Bietet innovative Lösungen und passt sich den Markt- und Branchenveränderungen an

➔ **Erfahren**

- 10 Partner mit Fokus auf Multi-Manager-Lösungen und durchschnittlich 24 Jahren Branchenerfahrung

➔ **Diszipliniert**

- Überwachung der Anlagen basierend auf quantitativen und qualitativen Analysen, regelmässigen Kontakten mit den Managern und Besprechungen vor Ort

➔ **Keine Interessenkonflikte**

- Wir bieten unvoreingenommene Beratung, immer im besten Interesse unserer Kunden

**Gegründet
2002**

**USD
1.0 Mia. AuA**

Unabhängig

Fokussiert

Schweizerisch

- ➔ Stefan Steiner, ss@cb-partners.com
- ➔ David Friche, df@cb-partners.com
- ➔ Armin Vogel, av@cb-partners.com
- ➔ Daniele Gatti, dg@cb-partners.com
- ➔ Davor Cvijetic, dc@cb-partners.com
- ➔ Peter Rice, par@cb-partners.com
- ➔ Ivo Felder, if@cb-partners.com

Crossbow Partners AG

Lindenstrasse 14, 6340 Baar

Telefon: +41 41 729 50 00



Bei Coop Tankstelle
abbiegen

Büro Crossbow Partners AG
im 4. Stock

S-Bahn Station
Baar Lindenpark

Crossbow Partners unterstützt PluSport, die Fachstelle für den Behindertensport in der Schweiz. PluSport fördert Menschen mit Behinderung vom Breiten- bis hin zum Spitzensport für alle Zielgruppen, Altersklassen, Behinderungsformen, in unterschiedlichen Sportarten und stets mit dem Ziel der Integration und Inklusion.


Behindertensport Schweiz
Sport Handicap Suisse
Sport Andicap Svizzera

Die vergangene Wert- und Renditeentwicklung ist kein Indikator für laufende oder zukünftige Wertentwicklung.

Die vorliegende Präsentation ist ausschliesslich für den direkten Empfänger bestimmt und darf ohne Zustimmung von Crossbow Partners AG nicht weiterverbreitet werden.

Die vorliegende Präsentation stellt in keiner Art und Weise eine Offerte dar, sondern zeigt nur die von Crossbow Partners AG verwendeten Ansätze und erreichten Resultate auf. Bei den verschiedenen Multi Manager Portfolios handelt es sich nicht um öffentlich aufgelegte Funds, sondern um von Crossbow Partners AG beratene Kundenportfolios.

Die Angaben in diesem Dokument dienen lediglich zum Zwecke der Information und stellen keine Anlageberatung dar. Für die Richtigkeit und Vollständigkeit der Angaben wird keine Haftung übernommen. Die in diesem Dokument enthaltenen Meinungen und Einschätzungen können sich ändern und geben die Ansicht von Crossbow Partners AG unter dem derzeitigen wirtschaftlichen Umfeld wieder.

Die in der Präsentation verwendeten Angaben von Wert- und Renditeentwicklung basieren auf ausgewählten Kundenportfolios, sowie den auf den Ausgangsportfolio gerechneten vorausgegangenen Resultaten (back testing). Die Performance Angaben sind netto der Beratungsgebühren, welche für die Serviceleistungen von Crossbow Partners AG anfallen. Verwendete Grafiken und Tabellen basieren auf denselben Portfolios, inkl. der vorausgegangenen Resultate.