



# **CB LIQUID ALPHA PORTFOLIO**

September 2022

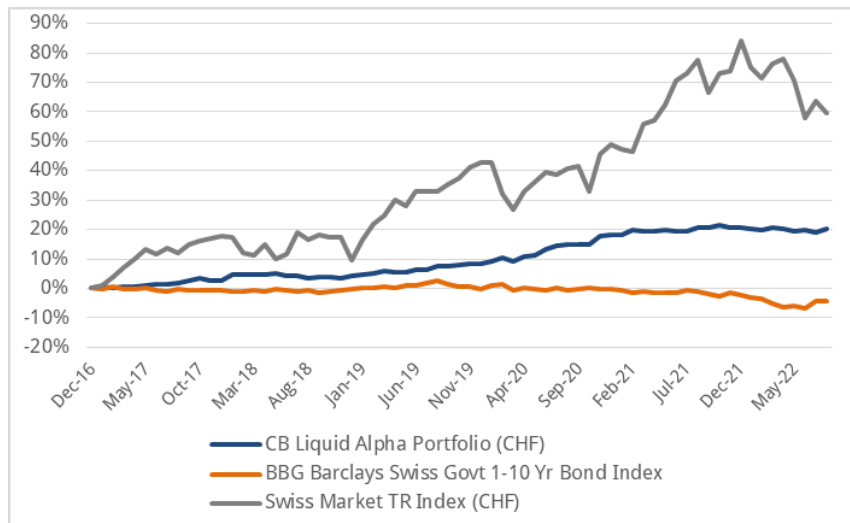
## Ziel

- Stabile Renditen von Libor + 3-4% pro Jahr mit tiefer Volatilität und geringer Sensitivität gegenüber Veränderungen in Zinssätzen und grossen Aktienmarkt-Bewegungen.

## Konzept

- Implementiert durch Relative Value, Macro, Equity L/S, Credit L/S und Absolute Return Strategien, die von erfahrenen Managern mit nachweisbarer Erfolgsbilanz verwaltet werden.
- Die Strategien sind untereinander nicht oder negativ korreliert, was zu einem sehr effizienten Portfolio und stabilen Renditen führt.
- Es wird nur in liquide Fonds investiert, die hochliquide Anlageinstrumente handeln und kein oder nur wenig Leverage einsetzen.
- Das Zertifikat ist zwei Mal monatlich handelbar (per Mitte und Ende Monat). Zeichnung müssen jeweils einen Tag vorher eingegeben werden, während Rücknahmen 15 Tage im Voraus erfasst werden müssen.

CB Liquid Alpha erzielte im Vergleich zu den Benchmarks höhere risikoadjustierte Renditen:

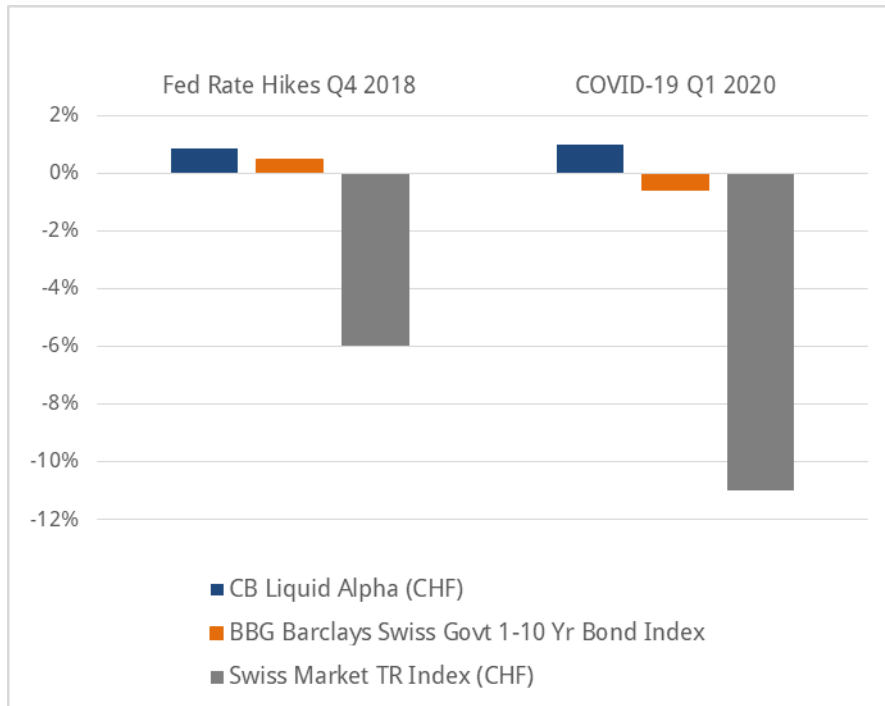


	ann. return	ann. volatility	Sharpe ratio	max DD	Skewness
CB Liquid Alpha Portfolio (CHF)	3.33%	2.21%	1.84	-1.83%	0.82
BBG Barclays Swiss Govt 1-10 Yr Bond Index	-0.78%	2.46%	-0.02	-9.25%	0.34
Swiss Market TR Index (CHF)	8.59%	12.16%	0.77	-14.31%	-0.41

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	YTD
2022	-0.51%	-0.31%	0.59%	-0.11%	-0.72%	0.15%	-0.44%	1.05%					-0.29%
2021	0.11%	1.08%	-0.26%	0.15%	0.16%	-0.17%	0.02%	0.78%	0.22%	0.50%	-0.59%	0.09%	2.12%
2020	0.75%	1.17%	-0.91%	1.53%	0.29%	1.64%	1.12%	0.37%	0.09%	0.09%	2.31%	0.48%	9.26%
2019	0.26%	0.40%	0.57%	-0.43%	0.12%	0.84%	0.14%	1.20%	-0.14%	0.24%	0.31%	0.02%	3.59%
2018	2.03%	-0.12%	0.12%	-0.01%	0.37%	-0.81%	-0.13%	-0.63%	0.22%	0.03%	-0.50%	1.12%	1.67%
2017	0.57%	-0.23%	0.44%	-0.14%	0.46%	0.41%	0.04%	0.47%	0.76%	0.48%	-0.68%	0.15%	2.76%

Quelle: Crossbow Partners, Bloomberg. Die Renditen des CB Liquid Alpha Portfolio (CHF) basieren auf dem Live-Portfolio des Zertifikats seit Dezember 2020. Die Renditen von März 2020 bis November 2020 basieren auf einem ähnlichen Portfolio eines realen Kunden. Davor basieren die Berechnungen auf den Anfangspositionen vom 1. März 2020.

CB Liquid Alpha bot guten Schutz bei grösseren Korrekturen an den Kapitalmärkten:

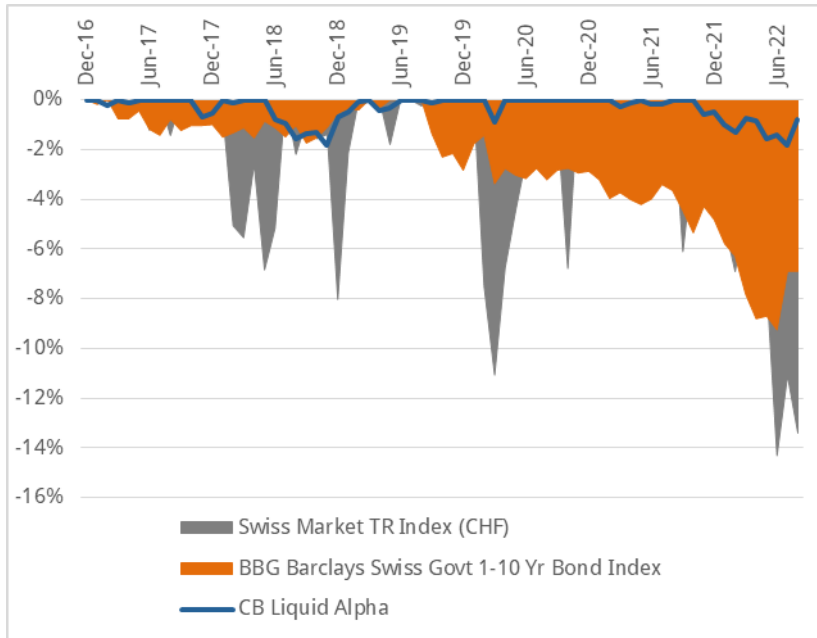


CB Liquid Alpha weist eine sehr tiefe Korrelation zu Aktien und Obligationen auf:

	1	2	3
1 CB Liquid Alpha (CHF)	1	0.04	0.11
2 BBG Barclays Swiss Govt 1-10 Yr Bond Index	0.04	1	0.03
3 Swiss Market TR Index (CHF)	0.11	0.03	1

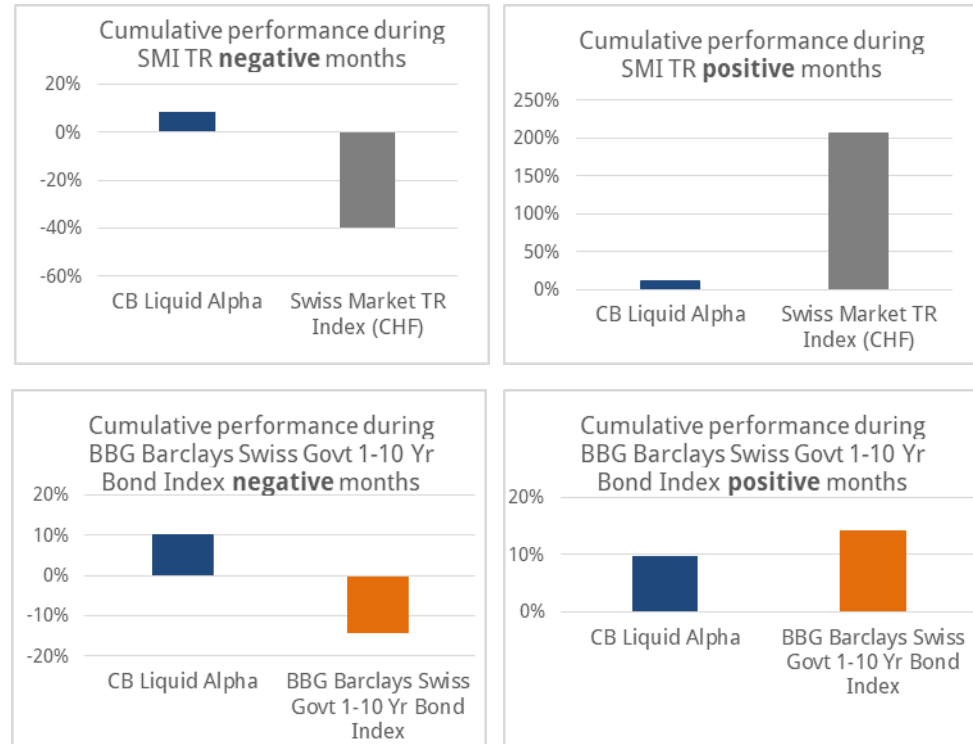
Quelle: Crossbow Partners, Bloomberg. Die Renditen des CB Liquid Alpha Portfolio (CHF) basieren auf dem Live-Portfolio des Zertifikats seit Dezember 2020. Die Renditen von März 2020 bis November 2020 basieren auf einem ähnlichen Portfolio eines realen Kunden. Davor basieren die Berechnungen auf den Anfangspositionen vom 1. März 2020.

## Effektiver Schutz vor Verlusten:



➔ CB Liquid Alpha erzielte im Vergleich zu Aktien und Obligationen sehr geringe Verluste

## Wichtigster Renditetreiber ist Alpha und nicht Beta:



➔ CB Liquid Alpha hat sowohl während negativen wie auch positiven Perioden von Aktien und Obligationen Gewinne erzielt

Quelle: Crossbow Partners, Bloomberg. Die Renditen des CB Liquid Alpha Portfolio (CHF) basieren auf dem Live-Portfolio des Zertifikats seit Dezember 2020. Die Renditen von März 2020 bis November 2020 basieren auf einem ähnlichen Portfolio eines realen Kunden. Davor basieren die Berechnungen auf den Anfangspositionen vom 1. März 2020.

- Zielrendite von Libor + 3-4% pro Jahr mit einer annualisierten Volatilität unter 3% und limitiertem Verlustrisiko. Bei höherer Marktvolatilität ist die erwartete Rendite höher.
- Das Portfolio fokussiert auf marktneutrale Strategien mit tiefem Exposure zu den Aktienmärkten und geringer Sensitivität gegenüber Veränderungen bei den Zinssätzen.
- Allokationen zu spezialisierten, sehr erfahrenen Managern, die Zugang zu unkorrelierten Alpha-Quellen bieten.
- Diversifiziertes Portfolio über Substrategien, Anlagestile, Anlageklassen, Regionen und Zeithorizonte.
- Investoren profitieren in allen Phasen des Anlageprozesses von Crossbows langjähriger Expertise im Bereich von Hedge Funds und Absolute Return Funds. Sie erhalten Zugang zu den günstigsten, institutionellen Anlageklassen.

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.