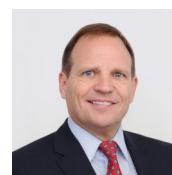


Wie können Investoren in den nächsten 12 Monaten Geld verdienen?

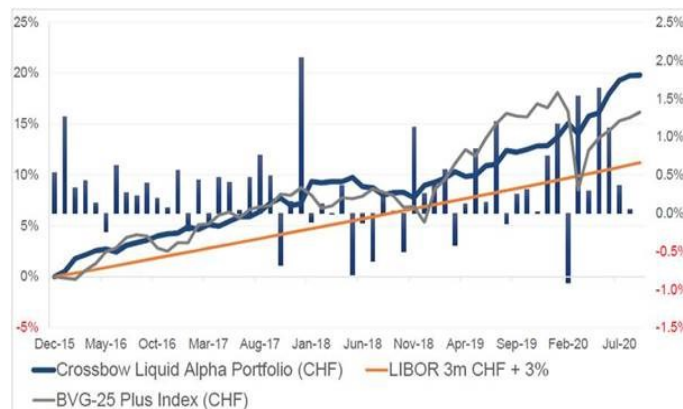
Was ist eine attraktive Investition bei den aktuellen Aktien- und Rentenmarktbewertungen? Bei Aktienmärkten in der Nähe der Allzeithochs und Rentenmärkten mit negativen Zinssätzen, trotz einer nicht kontrollierbaren globalen Pandemie und einer wahrscheinlich erneuten Rezession mit schwerwiegenden Folgen im Jahr 2021, ist es schwierig eine Anlagemöglichkeit zu finden, mit der man im 2021 Geld verdienen kann.

Wir lancieren ein konservatives, alternatives Zertifikat, das in 5 - 10 zugrunde liegende Fonds investiert, mit dem Ziel, unabhängig vom Marktumfeld eine positive Rendite von plus 3% - 5% pro Jahr zu erzielen. Das Produkt kann als Ersatz für Bargeld oder Anleihen verwendet werden und zielt auf minimale Volatilität und hohe Liquidität ab. Das aktiv verwaltete Zertifikat bietet Diversifikation in einer einzigen Transaktion und minimiert die Transaktionskosten aufgrund institutioneller Bedingungen auf Zertifikatebene. Darüber hinaus sind Bankkommissionen für Anlagen in Zertifikate im Vergleich

zu Hedge Fonds viel billiger und diese können schneller und einfacher in den Depots von Privatanlegern verbucht werden. Crossbow wird das Zertifikat mit internem Geld auflegen und kann einen Leistungsnachweis vorweisen, der die Erwartungen auch in der scharfen Korrektur im März 2020 erfüllt hat. Investieren Sie Ihr Kapital zusammen mit uns bei Lancierung des Zertifikats Ende November 2020.



Stefan Steiner



Bitte schreiben Sie Stefan Steiner auf ss@cb-partners.com für weitere Informationen.

Anleihen (USD)	Sep YTD	2019	2018	3Y CAGR	5Y CAGR	5Y Std Dev
Switzerland Gov Bonds 1-10Y TR	1.07%	3.05%	3.52%	2.82%	2.06%	2.22%
FTSE WGBI (ex-Citi WGBI All Maturities)	7.14%	5.90%	-0.84%	4.37%	3.95%	5.43%
Barclays Global HY TR	-0.58%	12.56%	-4.06%	2.69%	6.08%	8.94%
HFRI Event-Driven Index	-2.18%	7.49%	-2.13%	1.60	4.05%	7.51%
HFRI Relative Value Index	-2.16%	7.42%	-0.43%	1.88%	3.40%	5.50%
Crossbow Credit Distressed Portfolio	3.09%	8.13%	2.73%	5.00%	5.75%	5.33%
Crossbow Alpha Portfolio	6.42%	7.35%	1.77%	5.39%	4.21%	2.43%
Aktien (USD)	Sep YTD	2019	2018	3Y CAGR	5Y CAGR	5Y Std Dev
SMI TR Index	0.23%	34.05%	-4.17%	9.88%	9.55%	10.66%
MSCI AC World TR	1.37%	26.60%	-9.41%	7.12%	10.30%	14.42%
MSCI EM TR	-1.16%	18.42%	-14.57%	2.42%	8.97%	17.36%
HFRI Equity Hedge Index	2.48%	13.71%	-7.14%	3.80%	5.64%	8.99%
HFRI Macro Systematic Diversified Index	-2.84%	7.08%	-6.62%	0.53%	-0.65%	7.15%
Crossbow Equity Hedged Portfolio	6.42%	9.68%	-3.83%	4.35%	2.98%	4.37%
Crossbow Trading Portfolio	-0.21%	4.04%	1.70%	2.49%	3.17%	4.28%
Crossbow Trendfollowing Portfolio	-0.01%	12.36%	-0.74%	4.83%	3.02%	5.78%
Andere (in USD)	Sep YTD	2019	2018	3Y CAGR	5Y CAGR	5Y Std Dev
BVG-25 Plus	0.68%	14.04%	-0.13%	5.43%	5.67%	4.64%
BVG-40 Plus	-0.95%	17.23%	-1.49%	5.56%	6.44%	6.32%
BVG-60 Plus	-2.80%	21.75%	-3.31%	5.86%	7.55%	8.69%
SXI Real Estate Funds TR Index	3.39%	24.30%	-2.40%	8.88%	8.81%	6.95%



Zertifikate: Eine andere und einfachere Art in Hedge Fonds zu investieren

Hedge Fonds waren lange Zeit ausschließlich für vermögende und institutionelle Anleger bestimmt, da sie aufgrund ihrer hohen Mindestbeträge (in der Regel USD 1 Mio.) für kleinere Investoren unzugänglich waren. Angesichts dieser Einschränkung ist der Aufbau eines diversifizierten Portfolios von Hedge Fonds für kleinere Investoren schwierig. Der schwerfällige administrative Aufwand der mit Hedge Fonds einherkommt, kann für diese Investoren eine zusätzliche Hürde darstellen.

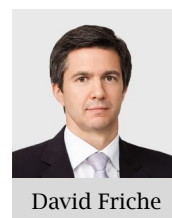
Dach-Hedge-Fonds ("FoHFs") können einige dieser Probleme lösen, indem sie Zugang zu einem Portfolio von Hedge Fonds über ein einziges Produkt bieten. Aber auch hier sind die Mindestbeträge meistens 7-stellig. FoHFs erfordern zudem eine angemessene Fondsstruktur sowie ein großes Mindestkapital (z.B. USD 20 Mio.), um die Kostenauswirkungen zu begrenzen.

UCITS konforme Hedge Fonds ermöglichte es kleineren Investoren, dank niedriger Mindestinvestitionen (manchmal ab USD 1'000), attraktiver Liquiditätsbedingungen (täglich, wöchentlich) und einfacherer Transaktionsprozesse, in diese zu investieren. Angesichts der UCITS Beschränkungen sind die gebräuchlichsten Hedge Fonds-Strategien L/S Equity, CTA und Macro. Viele Jahre hinkte jedoch die Gesamtqualität der UCITS Hedge Fonds ihren Offshore-Gegenstücken hinterher. Diese Situation hat sich verbessert. Es ist heute möglich überzeugende alternative Portfolios aus UCITS Hedge Fonds aufzubauen. Ein UCITS FoHF hat jedoch ähnliche Anforderungen (Rechtsstruktur, erforderliches Mindestkapital) wie ein Offshore-FoHF.

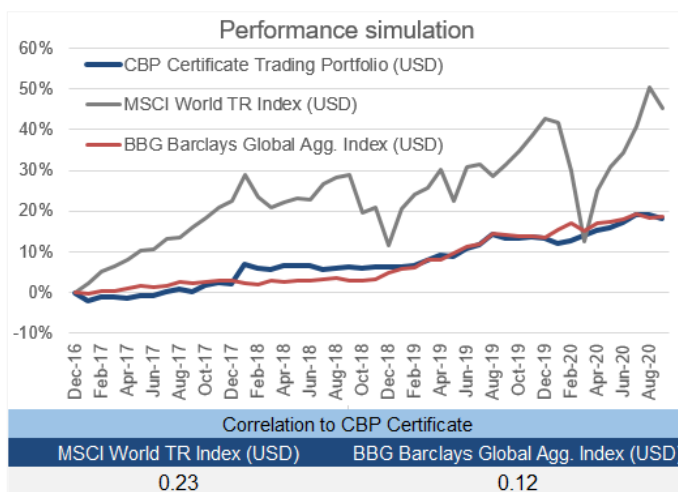
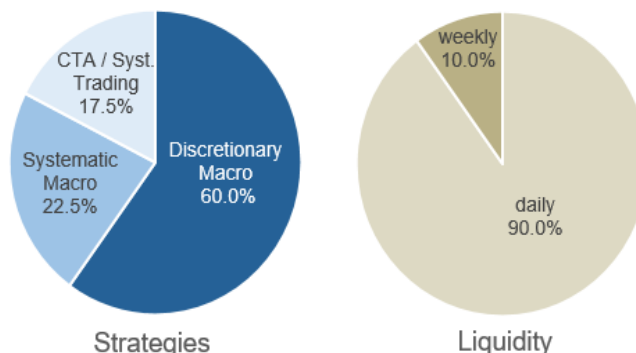
Zertifikate stellen eine attraktive Möglichkeit dar, relativ kleine Beträge in ein liquides, diversifiziertes Portfolio von Hedge Fonds zu investieren und dies ohne die oben genannten Anforderungen und Kosten von FoHFs. Zudem sind Zertifikate relativ einfach und billig aufzusetzen. Anleger, die über USD 1 Mio. verfügen, können ihr eigenes maßgeschneidertes Zertifikat haben und so jegliche Auswirkungen von Zeichnungen und Rückzahlungen anderer Anleger vermeiden. Auch kleinere Zeichnungen sind möglich und werden in einem gemischten Zertifikat zusammengefasst. Eine minimale Gesamtgröße von etwa USD 1 Mio. ist wünschenswert, um eine Diversifizierung zu gewährleisten, da viele UCITS Hedge Fonds USD 100'000 oder mehr als Mindestanlage haben.

Beispielsweise soll nachstehendes Portfolio, wel-

ches in Makro und CTA-Hedgefonds investiert, die meisten davon mit täglicher Liquidität, als Zertifikat aufgelegt werden. Wichtig ist, dass all diese Fonds von etablierten Managern verwaltet werden. Einige von ihnen managen seit mehr als 20 Jahren die gleichen oder ähnliche Strategien innerhalb der Offshore-Fonds.



David Friche



Mit dem Fokus auf Trading-Strategien strebt dieses Zertifikat attraktive Renditen (von Libor +3% - 5%) mit begrenzten Abwärtsbewegungen und geringer Korrelation zu traditionellen Märkten an. Da Makro- und CTA-Strategien in der Regel von einer höheren Marktvolatilität profitieren, dürfte dieses Zertifikat attraktive Diversifikations- und Schutzigenschaften innerhalb traditioneller Portfolios bieten.

Zertifikate sind relativ einfach aufzusetzen und haben eine niedrige Kostenstruktur. Ihre Verwendung für Investitionen in UCITS oder andere liquide Hedge Fonds, die von erfahrenen Managern verwaltet werden, führt zu einem sehr effizienten und attraktiven Engagement in alternative Renditequellen mit hoher Liquidität und geringen Anlagebeträgen.

Bitte schreiben Sie David Frische auf df@cb-partners.com für weitere Informationen.



Praktische Überlegungen zu ESG in Multi-Asset-Portfolios

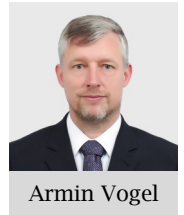
Ein Team von Schroders hat in einem Artikel ihre Erfahrungen, bei der Implementierung von ESG in Multi-Asset Portfolios, geteilt. Ihre wichtigsten Erkenntnisse:

1. Vermögens-Eigentümer und Manager von Multi-Asset-Portfolios sollten eine ESG-Philosophie haben, die auf mehrere ESG-Anlageklassen angewendet werden kann. Beim Zusammenstellen eines Gesamtportfolios können Vermögens-Eigentümer ihre Anlagen in einem Spektrum von nicht nachhaltigen bis zu nachhaltigen Anlagen aufreihen. Ein Vermögens-Eigentümer kann sich danach für ein niedrigeres Nachhaltigkeitsbudget mit einigen nicht nachhaltigen Anlageklassen entscheiden, um die Diversifikation zu verbessern und das Risiko des Gesamtportfolios zu verringern.
2. Das Entfernen von Anlageklassen zur Verfolgung eines hohen Nachhaltigkeitsbudgets kann hinsichtlich des Risikos teuer sein. Dies zeigt, wie wichtig die Verfügbarkeit von Anlageklassen für ein nachhaltiges Multi-Asset-Portfolio ist.
3. Das Ersetzen von ESG-Anlageklassen durch Nicht-ESG-Anlageklassen kann zu einer verbesserten Diversifikation führen, zumindest bei Aktien. Angesichts eines angemessenen Nachhaltigkeitsbudgets scheinen die Vermögens-Eigentümer in der Lage zu sein, sowohl ihre traditionellen Risiko- und Renditeziele als auch ihre Nachhaltigkeitsziele in einem aktiv verwalteten Multi-Asset-Portfolio zu erreichen.
4. Es gibt zwei Haupttypen der Asset Allokationen, welche ein Vermögens-Eigentümer berücksichtigen muss: die strategische Asset Allokation und die dynamische Asset Allokation. Für Vermögens-Eigentümer, die sich auf dem Weg zu 100% Nachhaltigkeit in ihrem Vermögen befinden, sollte ESG in die strategische Asset Allokation einbezogen werden. Bei der dynamischen Asset Allokation hängt die Relevanz von ESG als Entscheidungsgrundlage vom Zeithorizont ab, wobei zusätzliche ESG-Erkenntnisse eher mittelfristigen als kurzfristigen Einfluss haben.

5. Es gibt eine Vielzahl von Möglichkeiten, wie jede Anlageklasse mithilfe eines ESG-Ansatzes verwaltet werden kann. Der Artikel führt einige der Dilemmata auf, mit welchen die Autoren bei diesem Entscheid konfrontiert wurden. Die Autoren sind der Ansicht, dass die Anlageklassen nach Möglichkeit mit einem nachhaltigen Ansatz verwaltet werden

sollte, um wirklich langfristige bessere Anlagen zu identifizieren.

6. Der Gesamteinfluss der Anlagen eines Multi-Asset-Portfolios ist am wichtigsten (wenn auch am schwierigsten zu messen!), um sicherzustellen, dass das Nachhaltigkeitsbudget optimal genutzt wird. Die Implementierung von ESG auf der Ebene des Gesamtportfolios ist nicht unbedingt ein einfacher Prozess und erfordert die Berücksichtigung einer Reihe von Faktoren, von denen einige komplex zu handhaben sind. Die Autoren sind jedoch der festen Überzeugung, dass die Berücksichtigung dieser Überlegungen den Anlegern helfen kann, bessere Anlageentscheidungen zu treffen, und für den Aufbau eines ESG-Portfolios von zentraler Bedeutung sein sollten.



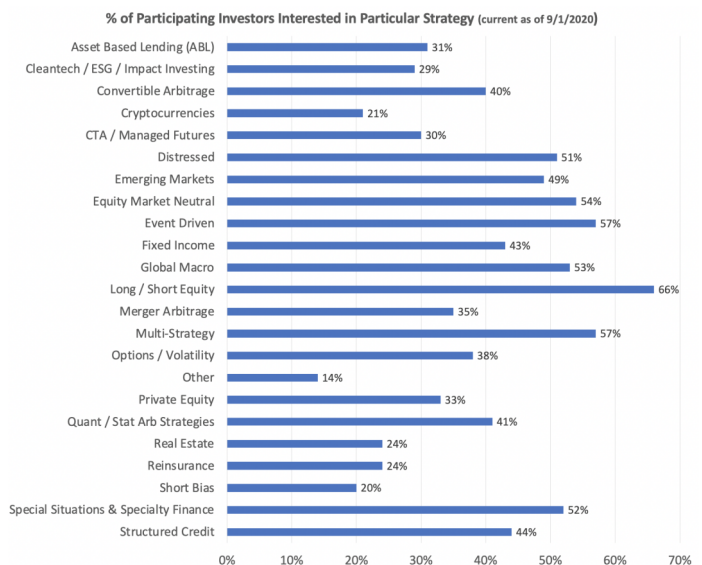
Armin Vogel

Strategie Nachfrage nach Hedge Funds

Basierend auf den Registrierungsinformationen von fast 300 „zugelassenen“ Anlegern der Veranstaltung „Gaining The Edge - Global Virtual Cap Intro“ erhielt Agecroft Partners einen Einblick in die Anlegerpräferenzen.

Die grösste Nachfrage erzielte mit 65% der Befragten Long/Short Equity. Gefolgt von Multi-Strategie (57%), neutralen Aktienstrategien (54%), Global Macro (53%).

Einige Nischenstrategien, die allmählich an Interesse gewinnen, sind Kryptowährungen mit 21% und Cleantech / Impact-Investitionen mit 29%. Nachfolgend eine vollständige Aufschlüsselung der Umfrageergebnisse:



Für zusätzliche Informationen oder eine Kopie der Studien kontaktieren Sie bitte av@cb-partners.com.