Crossbow Partners
Experience & Discipline

Der unabhängige Spezialist für alternative Multi Manager Lösungen

Oktober 2026

Übersicht Beratungsleistungen

Crossbow Partners
Experience & Discipline

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

Beratungs-Lösungen	Direkte Fondslösungen	Anlage-Lösungen
für institutionelle Anleger	für qualifizierte Investoren	für Vermögensverwalter
Mindestinvestition ab USD 10 Mio.	Mindestinvestition ab USD 1 Mio.	Mindestinvestition ab USD10k
Crossbow berät Kunden bei der Implementierung von massgeschneiderten Multi-Manager Lösungen	Crossbow empfiehlt Kunden direkt in die für sie geeignetsten Anlagefonds zu investieren	Crossbow berät seinen Partner zu verschiedenen Multi-Manager Strategien

Firmengeschichte

Crossbow Partners
Experience & Discipline

Crossbow Timeline

1995 Managerauswahl für ein Familienvermögen

2002 Rechtliche Selbständigkeit (Crossbow Advisors AG)

2008 Erweiterung zur Crossbow Partners AG

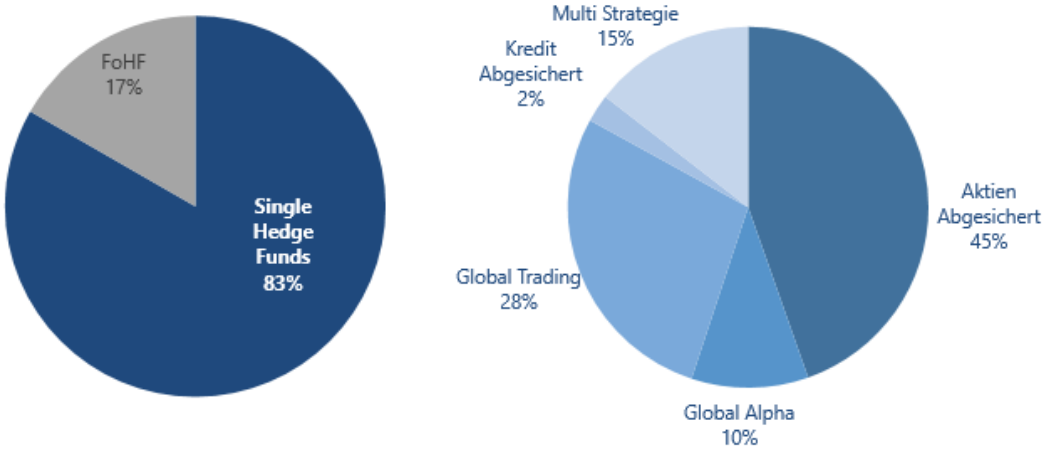
2011 Akquisition von Primores AG

2015 Lancierung Alpha und Trading Portfolios

2020 UNPRI Unterzeichner

2021 Berater für Kollektivanlagen-Lösungen

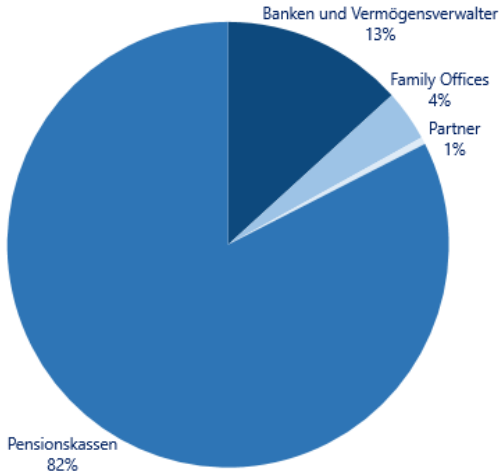
Kundenvermögen nach Investment-Vehikel und Mandats-Typ



Crossbow Partners AG

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

Kundengruppen



Quelle: Crossbow Partners. Daten per 30. September 2026.

Stabiles und erfahrenes Team

Crossbow Partners
Experience & Discipline

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


Stefan Steiner


Davor Cvijetic


Harald Schnyder


Armin Vogel


Ivo Felder


Peter Rice


David Friche


Daniele Gatti

		vorher	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
Stefan Steiner	CEO	UBS	FO Luzern								Crossbow Partners												
Davor Cvijetic	Senior Analyst										Crossbow Partners												
Harald Schnyder	Execution/Reporting	Tourismus		Primores							Crossbow Partners												
Armin Vogel	CRO	Winterthur L&P		Primores							Crossbow Partners												
Ivo Felder	CCO, Research	ML, RMF		Horizon21		47°N		Vontobel-Harcourt						Crossbow Partners									
Peter Rice	Co-CIO, Senior Analyst	Olsen, Ecofin				UBP					HSBC			Crossbow Partners									
David Friche	Co-CIO, Senior Analyst	ELCA				Syz Asset Management					Vontobel-Harcourt				Crossbow Partners								
Daniele Gatti	Client Relationship	BSI, BdG				Aliante Mngt. Dynamics, SWAD Swiss Advice							DG Consulting				Crossbow Partners						

Detaillierte CVs finden Sie auf unserer Website

Organisation

Crossbow Partners
Experience & Discipline

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

Portfolio Advisory & Research

- **David Friche**, Co-CIO, Senior Analyst, IC, MSc in Physics ETH Zurich
- **Peter Rice,** Co-CIO, Senior Analyst, IC, MSc in Finance Imperial College London
- **Stefan Steiner,** CEO, IC, MBA HSG, CFA
- **Davor Cvijetic,** Senior Analyst, IC, MSc in Finance University of Basel
- **Ivo Felder,** CCO, Senior Analyst, IC, CAIA, SFAA

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

- **Daniele Gatti**

Kundenbetreuung

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

Bedürfnisse der Investoren

Crossbow Partners
Experience & Discipline

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.

Alternative Lösungen

Crossbow Partners
Experience & Discipline

- Lösungen für spezifische Anlegerbedürfnisse können durch einzelne Anlagen oder ein Portfolio von Anlagen, sogenannte Multi Manager Lösungen, implementiert werden.

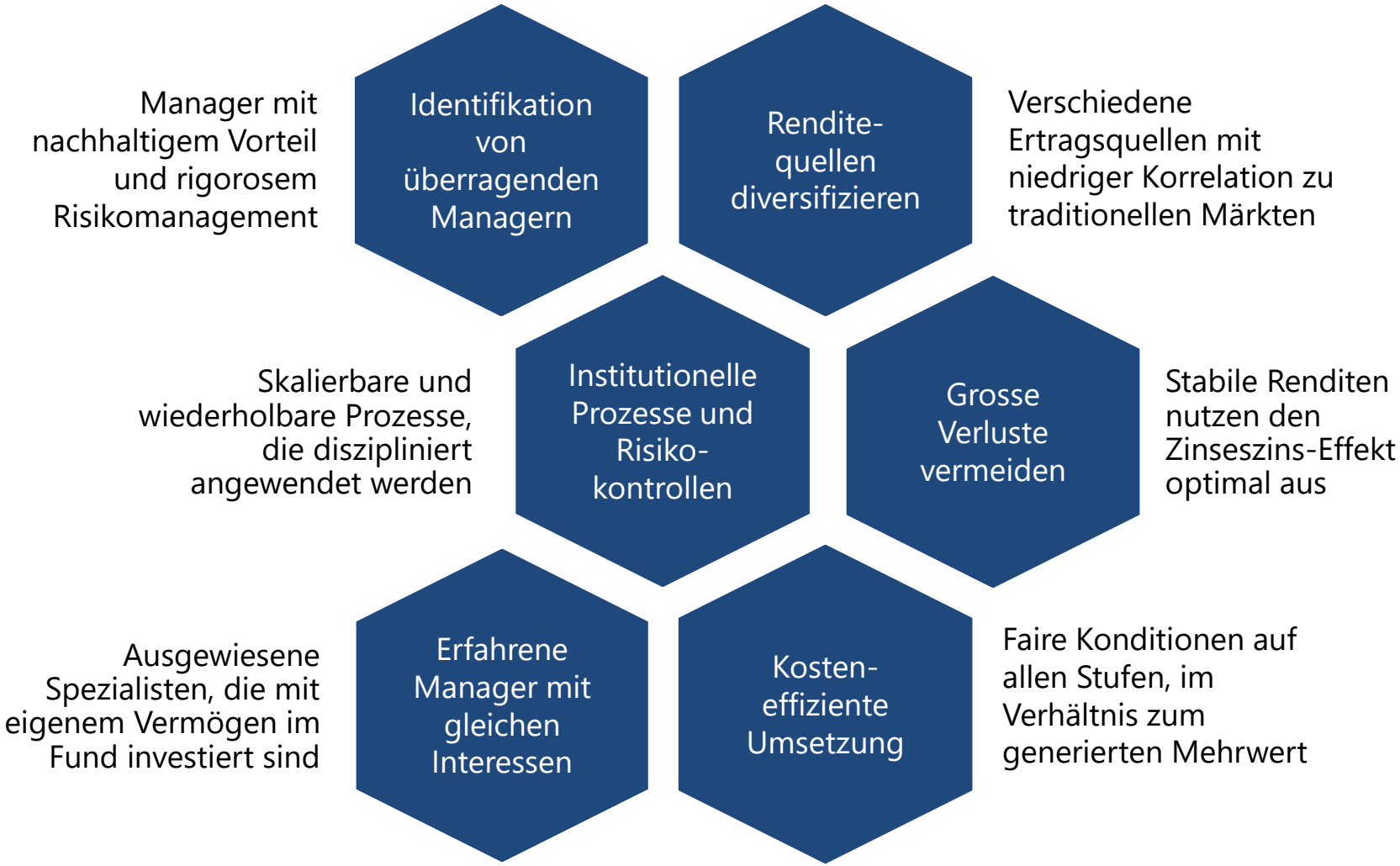
- Alternative Multi Manager Lösungen haben den Vorteil, dass sie auf eine breite Palette von Anlage-strategien zugreifen können, die von alternativen Beta- bis hin zu Alpha-Strategien reichen. Sie bieten auch spezifisches oder diversifiziertes Exposure zu unterschiedlichen Anlageklassen und über verschiedene Zeitspannen.

- Die wichtigsten Vorzüge alternativer Multi Manager Lösungen sind:
  - Breiteres Universum an Anlagestrategien
  - Flexibilität im Portfoliomanagement
  - Höhere Diversifikationsgrade
  - Tiefere Volatilität
  - Verringerung des managerspezifischen 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.

Unsere Philosophie

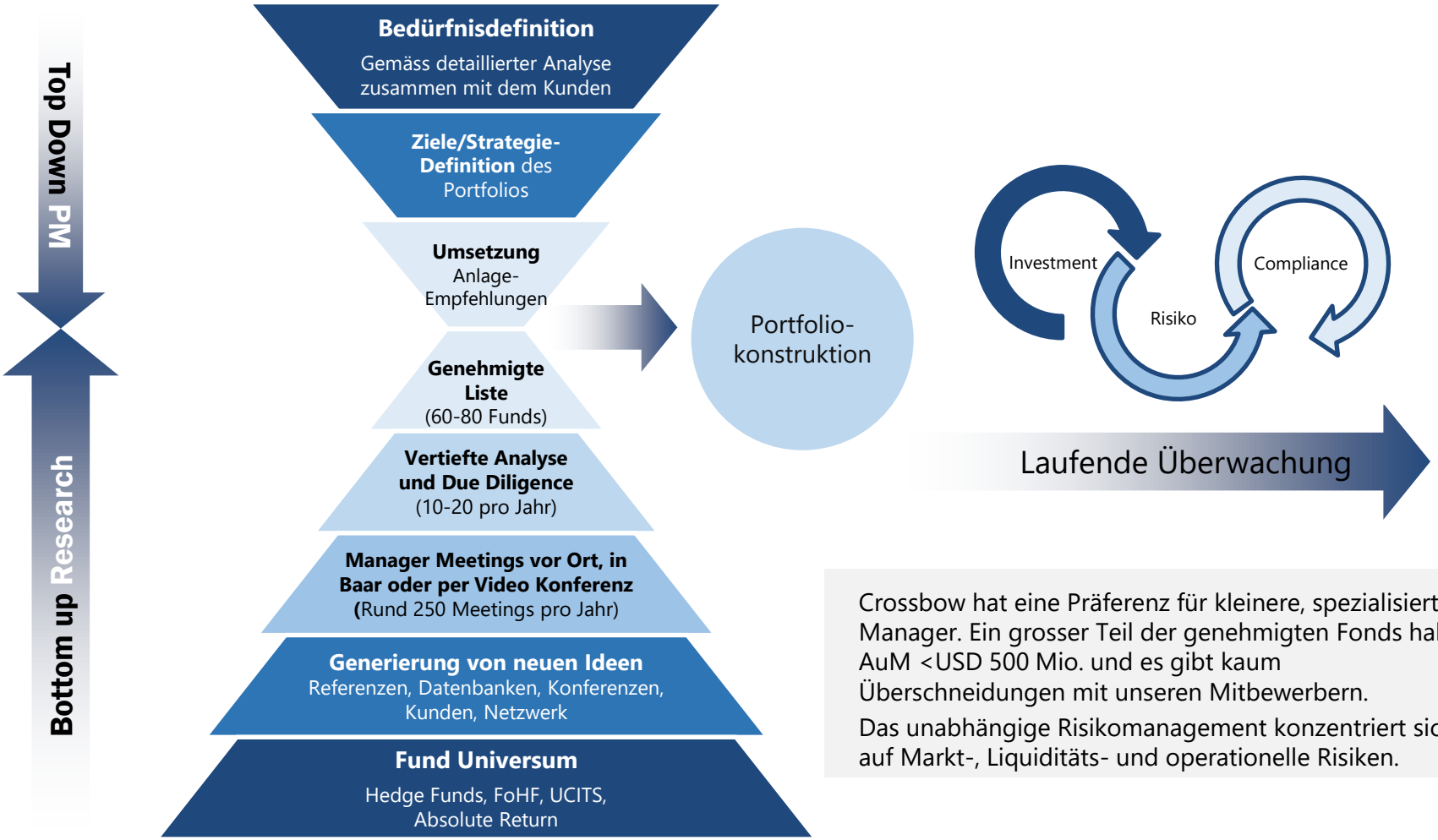
Crossbow Partners
Experience & Discipline



Prozesse

Crossbow Partners
Experience & Discipline

- 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.

Alternative Multi-Manager-Lösungen

Crossbow Partners
Experience & Discipline

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

Crossbow Alpha	– Zielrendite von USD SOFR +3 - 4% mit sehr geringer Volatilität von 2% - 3% – Immun gegen steigende Zinsen, limitierte Auswirkungen von Turbulenzen an den Aktienmärkten – Investiert vorwiegend in Arbitrage, Relative Value und andere marktneutrale Strategien
Crossbow Trading	– Zielrendite von USD SOFR +4 - 6% 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	– 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	– 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	– 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 Portfolio

Crossbow Partners
Experience & Discipline

Crossbow Alpha Portfolio 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.

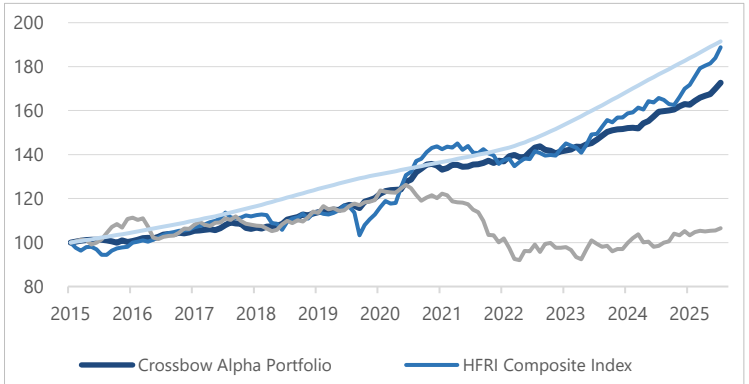
Profil

Marktrisiko	Marktneutral
Anlagen	Hedge Funds mit konservativen Anlagestrategien
Anlagefokus	Ausnützen von Preisdifferenzen global
Zielrendite	USD SOFR + 3 - 4% pro Jahr
Volatilität	< 3% pro Jahr
Benchmarks	SOFR + 4% und FTSE World Government Bond Index
Liquidität	Quartalsweise

Portfolio Konstruktion

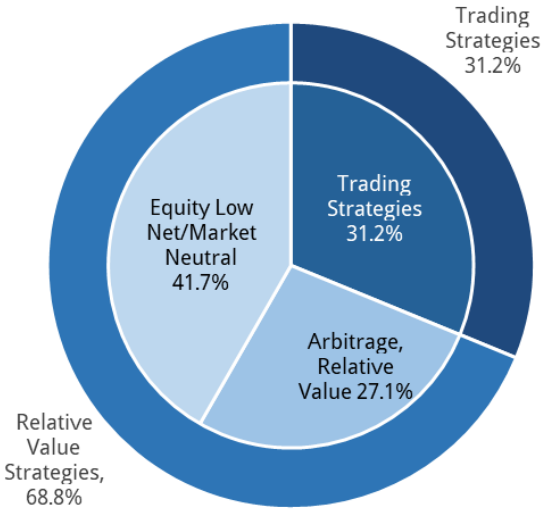
	Relative Value Funds	Macro Trading Funds
Normales Marktumfeld	Stabile Erträge	Keine Verluste
Starke Marktkorrektur	Limitierte Verluste	Positive Erträge

Rendite



	Return	Volatility	Sharpe	max DD
Crossbow Alpha Portfolio	5.35%	2.59%	1.18	-2.66%
HFRI Composite Index	6.24%	6.19%	0.64	-11.55%
FTSE WGBI USD	0.60%	6.76%	-0.25	-27.14%

Strategieallokation



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

Crossbow Trading Portfolio

Crossbow Partners
Experience & Discipline

Crossbow Trading Portfolio 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.

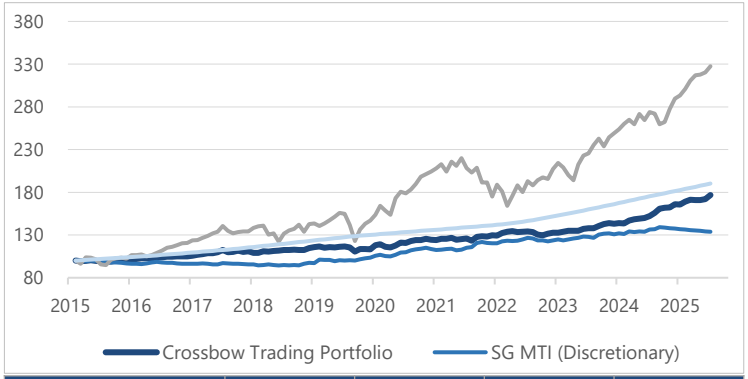
Profil

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

Portfolio Konstruktion

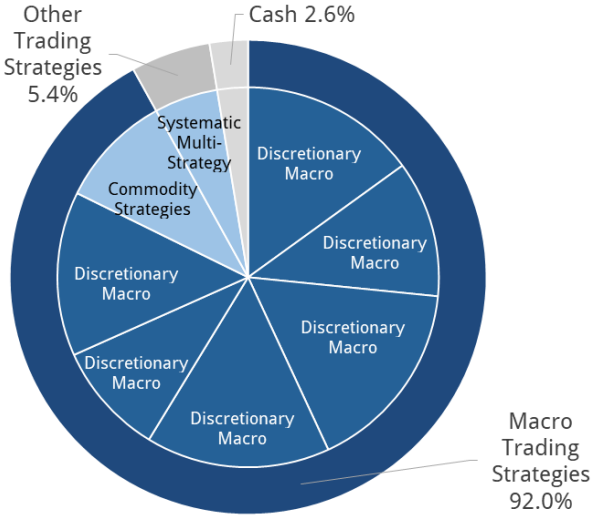
	Macro Trading Funds	Handelsorientierte Funds
Normales Marktumfeld	Stabile Erträge	Stabile Erträge
Starke Marktkorrektur	Positive Erträge	Limitierte Verluste

Rendite



	Return	Volatility	Sharpe	max DD
Crossbow Trading Portfolio	5.63%	4.23%	0.78	-4.95%
SG MTI (Discretionary)	3.98%	3.83%	0.44	5.98%
MSCI World TR	12.06%	14.68%	0.66	-25.42%

Strategieallokation



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

CB Global Commodity Portfolio

Crossbow Partners
Experience & Discipline

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.

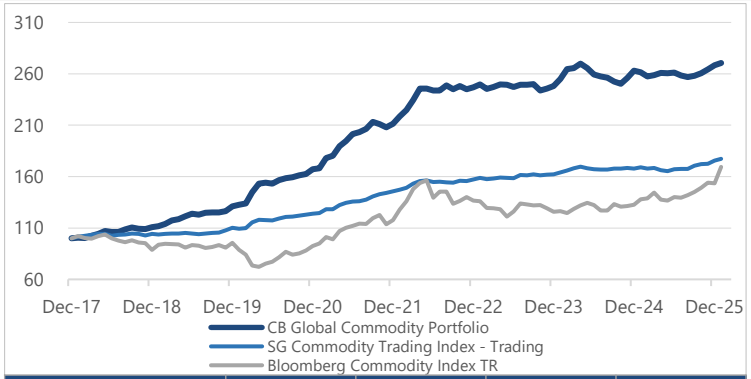
Profil

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

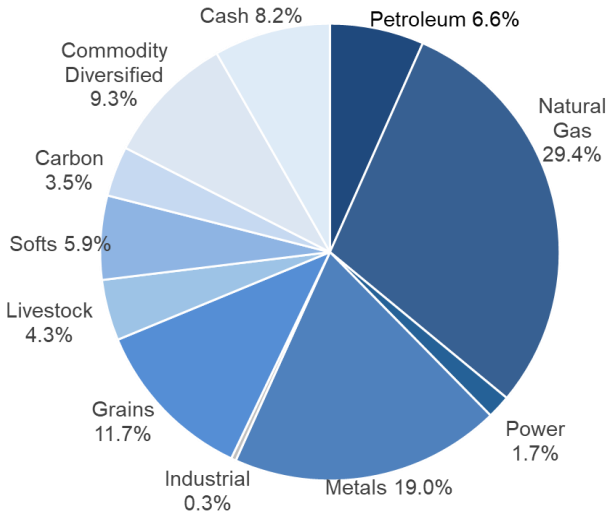
Underlying funds sector focus	1	2	3	4	5	6	7	8	9
1 Commodity Diversified	1.00	0.37	0.41	0.32	0.31	0.16	0.16	0.08	0.04
2 Commodity Diversified	0.37	1.00	0.76	0.06	0.32	0.12	0.01	-0.08	-0.10
3 Commodity Diversified	0.41	0.76	1.00	0.14	0.23	0.02	0.13	-0.13	0.02
4 Commodity Diversified	0.32	0.06	0.14	1.00	0.01	-0.03	0.22	0.20	0.34
5 Energy - Petroleum	0.31	0.32	0.23	0.01	1.00	0.21	-0.13	0.19	-0.14
6 Energy - Natural Gas	0.16	0.12	0.02	-0.03	0.21	1.00	-0.01	0.04	-0.18
7 Agriculture & Livestock	0.16	0.01	0.13	0.22	-0.13	-0.01	1.00	0.03	0.03
8 Agriculture & Livestock	0.08	-0.08	-0.13	0.20	0.19	0.04	0.03	1.00	0.07
9 Metals	0.04	-0.10	0.02	0.34	-0.14	-0.18	0.03	0.07	1.00
Average	0.23	0.18	0.20	0.16	0.12	0.04	0.06	0.05	0.01

Rendite



	Return	Volatility	Sharpe	max DD
CB Commodity Portfolio	13.14%	6.44%	1.62	-7.20%
SG Commodity Trading Ind.	7.38%	3.61%	1.29	-2.48%
BBG Commodity Index TR	7.12%	14.01%	0.31	-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

Crossbow Partners
Experience & Discipline

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 Portfoliomanager resultiert in diversifizierten Quellen von Alpha und Beta Renditen.

Profil

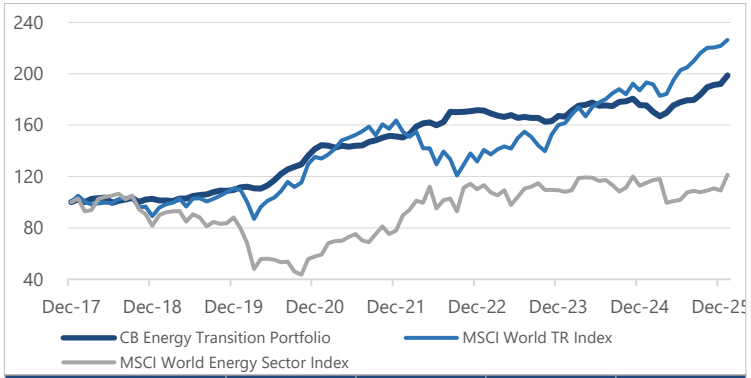
Marktrisiko	Deutlich reduzierte Korrelation und Volatilität im Vergleich zu den Aktienmärkten
Anlagen	L/S Equity Hedge Funds
Anlagefokus	Auf Energy Transition spezialisierte Sektor Fonds
Zielrendite	Übertreffen des MSCI World & Energy Sector Index
Volatilität	< 10% pro Jahr
Benchmark	MSCI World TR &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

Portfolio Konstruktion - Korrelationen

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

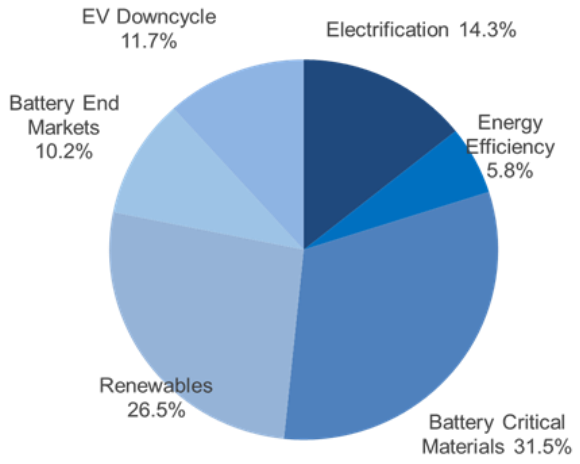
Gross exposure: 152% **Net exposure: +26%**

Rendite



	Return	Volatility	Sharpe	max DD
CB Energy Transition	7.31%	5.91%	0.78	-7.64%
MSCI World TR Index	9.85%	15.83%	0.45	-26.23%
MSCI Energy Sector Index	4.28%	26.52%	0.06	-58.96%

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 EUR und netto aller Gebühren.

Übersicht Crossbow Partners

Crossbow Partners
Experience & Discipline

- **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**
  - Alle Partner haben einen Fokus auf Multi-Manager-Lösungen und durchschnittlich 25 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

Ihre Ansprechpersonen

- 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



Crossbow Partners unterstützt 22nd Wild Life, einen in der Schweiz ansässigen gemeinnützigen Verein (NGO), der sich für den weltweiten Schutz wildlebender Tiere, die Bekämpfung von Wildtierkriminalität und die Bekämpfung von Waldbränden einsetzt. Der Verein konzentriert sich auf drei Schwerpunkte: Bekämpfung der Wilderei und Schutz wildlebender Tiere, Bekämpfung von Waldbränden sowie Katastrophenhilfe für ländliche Gemeinden.

Disclaimer

Crossbow Partners
Experience & Discipline

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

Die vorliegende Präsentation ist nur für professionelle/akkreditierte Anleger bestimmt.
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 Ausgangsportfolios 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.