



PPCmetrics AG  
Investment & Actuarial Consulting,  
Controlling and Research. [www.ppcmetrics.ch](http://www.ppcmetrics.ch)



## Marktscreen

### Aktien Global Small Cap, aktiv

Anzahl Anbieter

39

Verwaltetes Vermögen in der Anlagekategorie

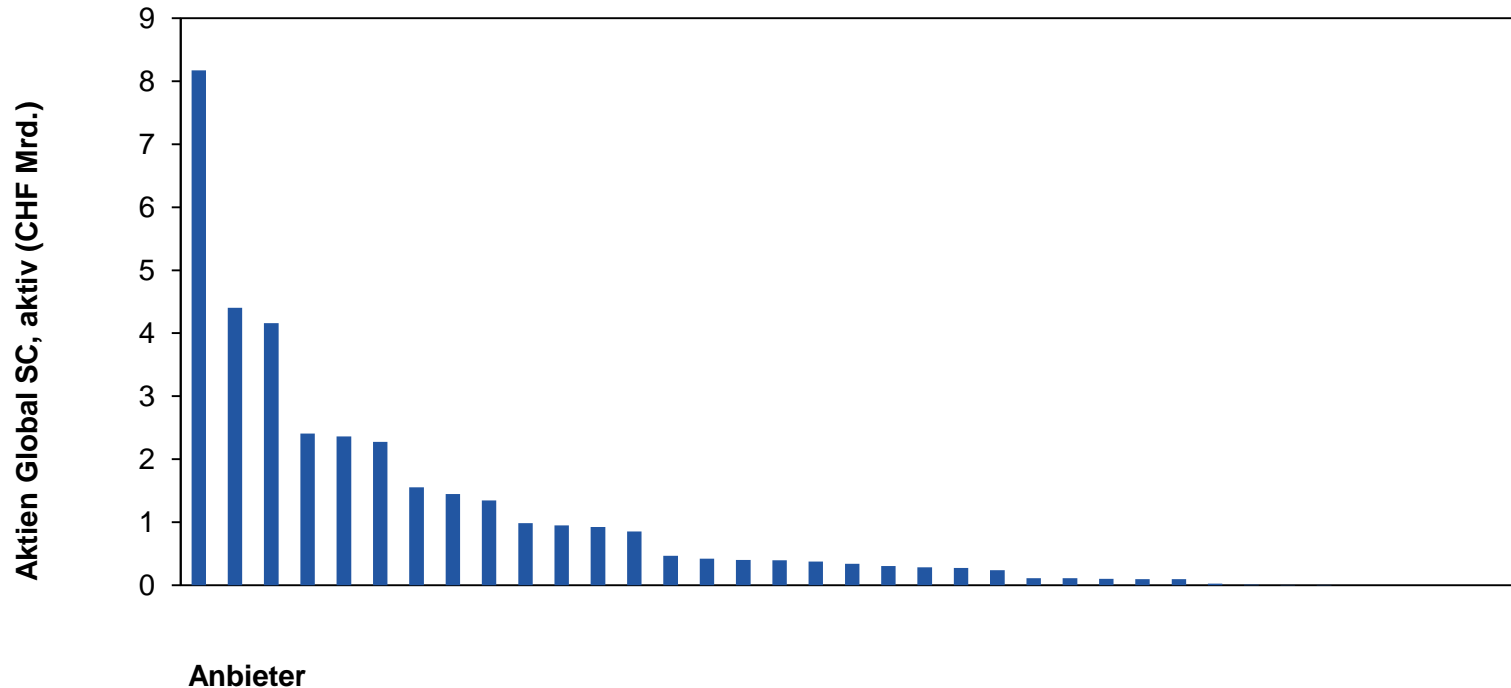
CHF 35.9 Mrd.

Verwaltetes Vermögen für Schweizer Pensionskassen

CHF 156 Mrd.

# Marktscreen Aktien Global Small Cap, aktiv

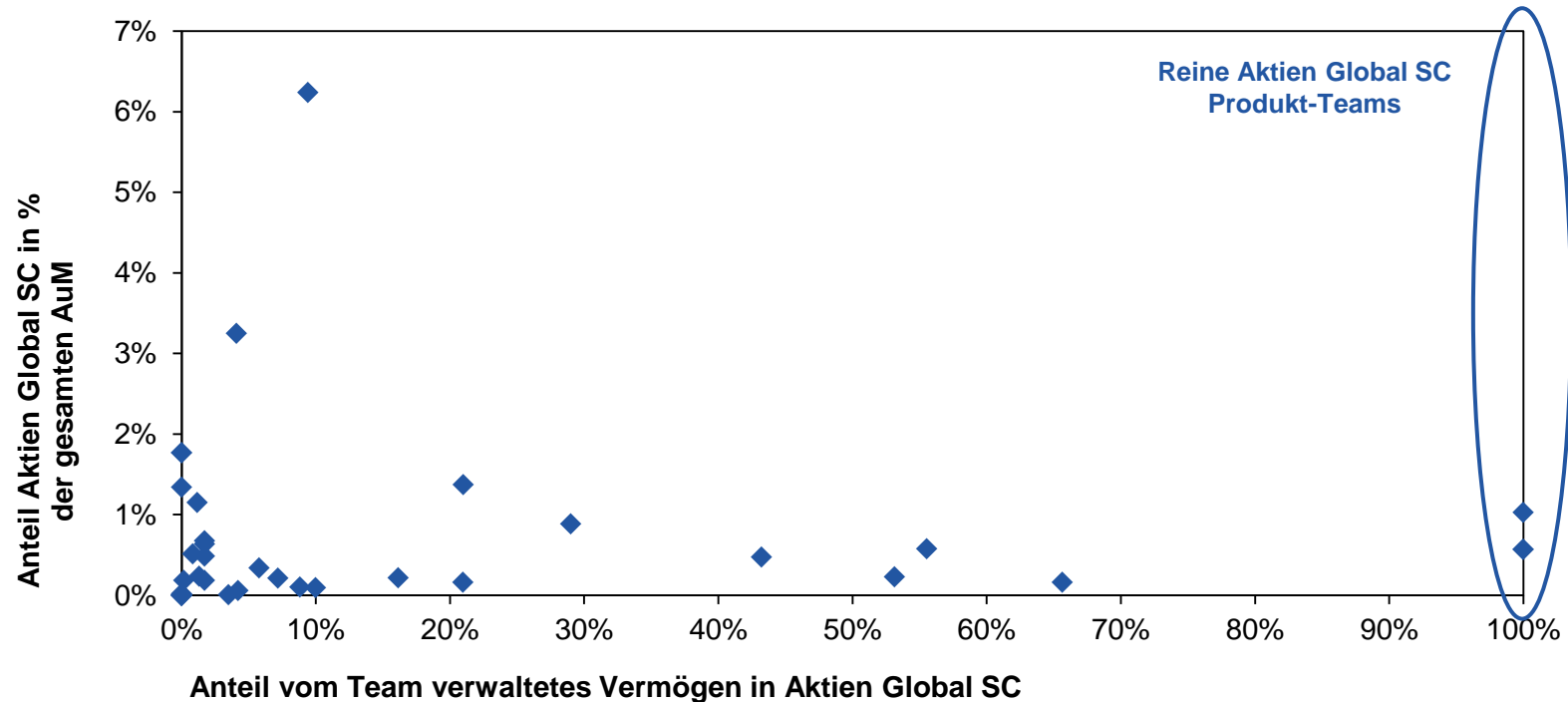
## Verwaltetes Vermögen



Die hier abgebildeten Vermögensverwalter verwalten globale Small Cap Aktienportfolios im Umfang von CHF 35.9 Mrd. Der Durchschnitt (Median) liegt bei CHF 0.3 Mrd.

# Marktscreen Aktien Global Small Cap, aktiv

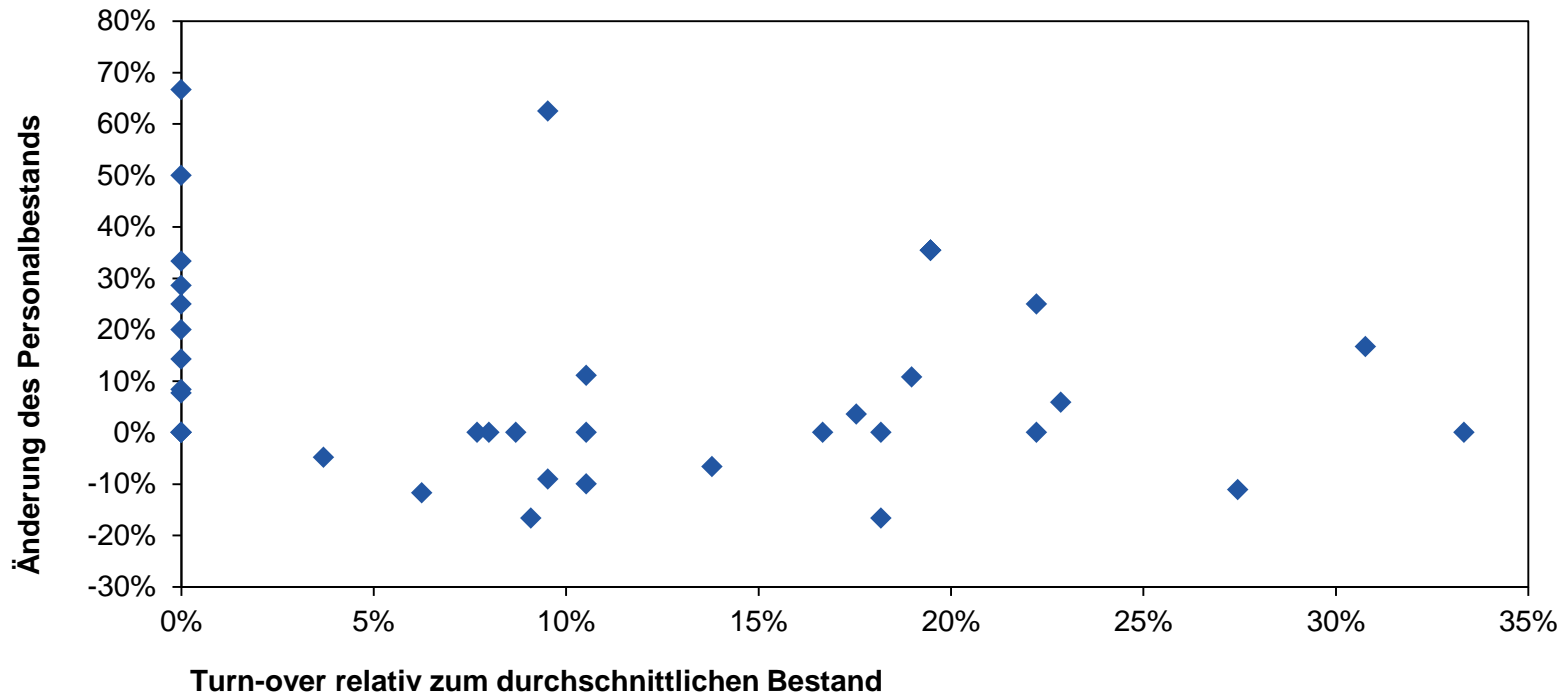
## Spezialisierung in Aktien Global Small Cap



Von den hier abgebildeten Produkt-Teams verwalten 3 ausschliesslich globale Small Cap Aktienportfolios. Die anderen Produkt-Teams verwalten auch noch Vermögen in weiteren Anlagekategorien. Im Durchschnitt (Median) verwalten die Produkt-Teams 2.6% ihres gesamten verwalteten Vermögens in Aktien Global Small Cap.

# Marktscreen Aktien Global Small Cap, aktiv

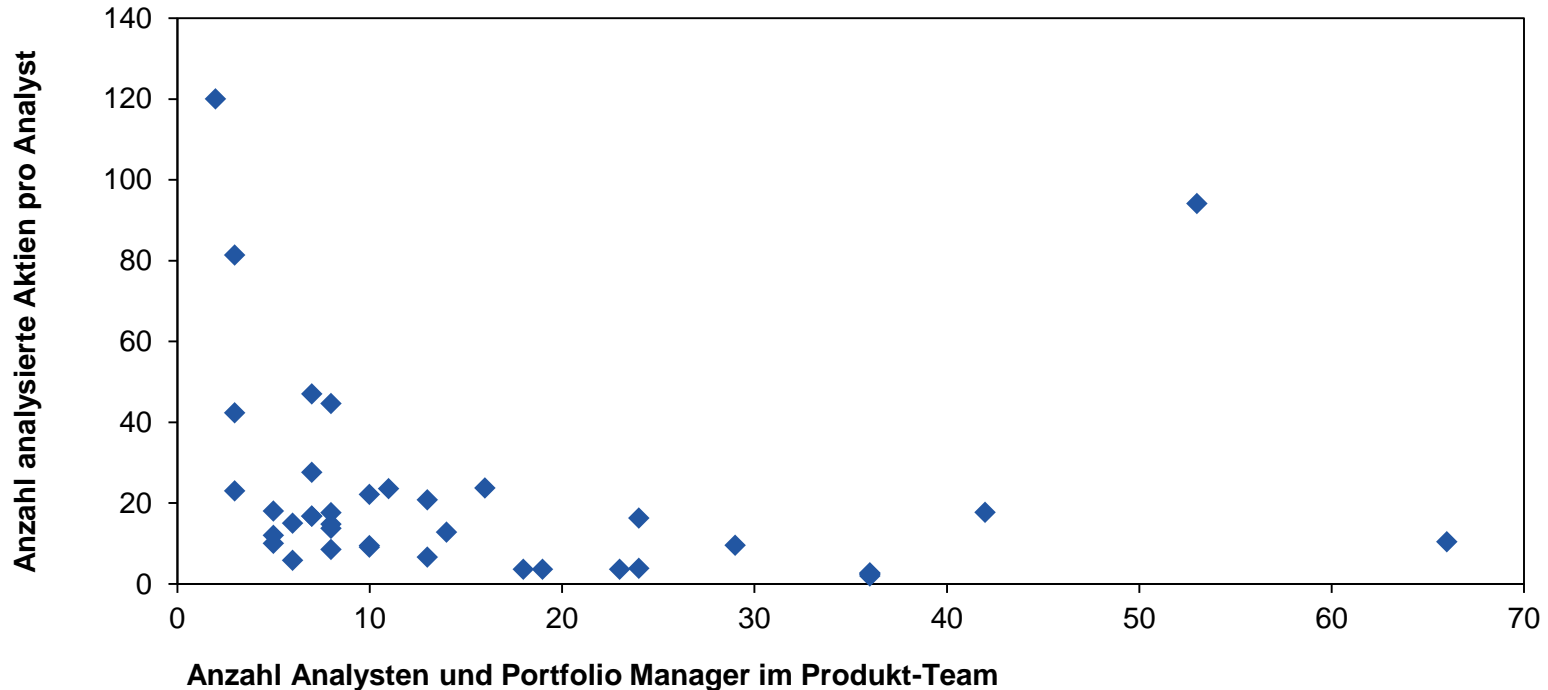
## Wachstum und Stabilität im Produkt-Team



Der Turn-over relativ zum durchschnittlichen Personalbestand ist ein Mass für die Stabilität des Produkt-Teams. Im Durchschnitt (Mittelwert) liegt der Turn-over über die vergangenen drei Jahre bei 11% (Median 10%), d.h. die Mehrheit der Teams kann als stabil bezeichnet werden. Die Teamgröße ist durchschnittlich angewachsen. Die Änderung des Personalbestands beträgt im Mittelwert 11% (Median 4%) über die vergangenen drei Jahre.

# Marktscreen Aktien Global Small Cap, aktiv

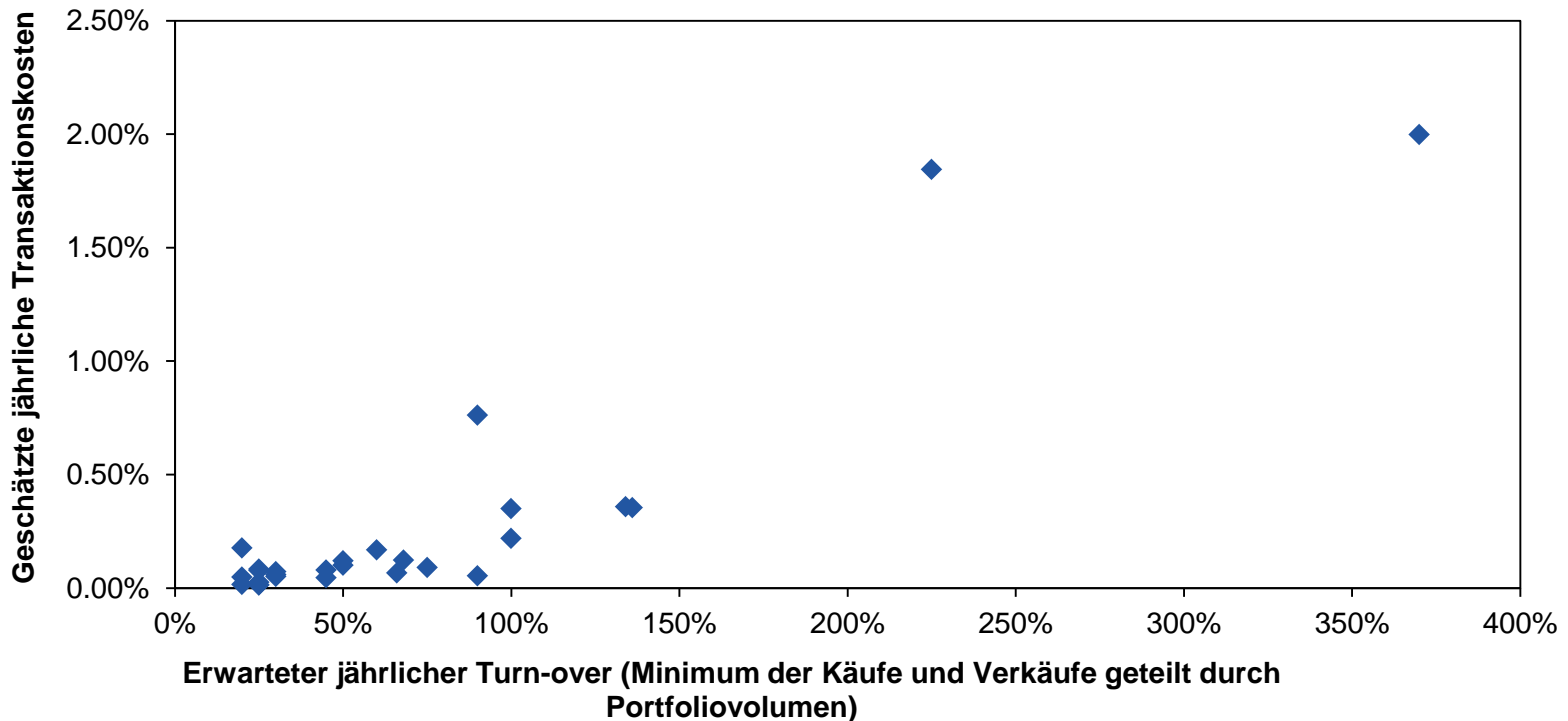
## Ressourcen für die Titelanalyse



Im Durchschnitt umfassen die Produkt-Teams 10 Portfolio Manager und Analysten. Die Teams analysieren durchschnittlich rund 304 Unternehmen, d.h. ca. 30 Aktien pro Mitarbeiter. Die Ressourcen sind vor dem Hintergrund des Ansatzes zu beurteilen: Rein quantitative Ansätze benötigen weniger Ressourcen als Fundamentalansätze.

# Marktscreen Aktien Global Small Cap, aktiv

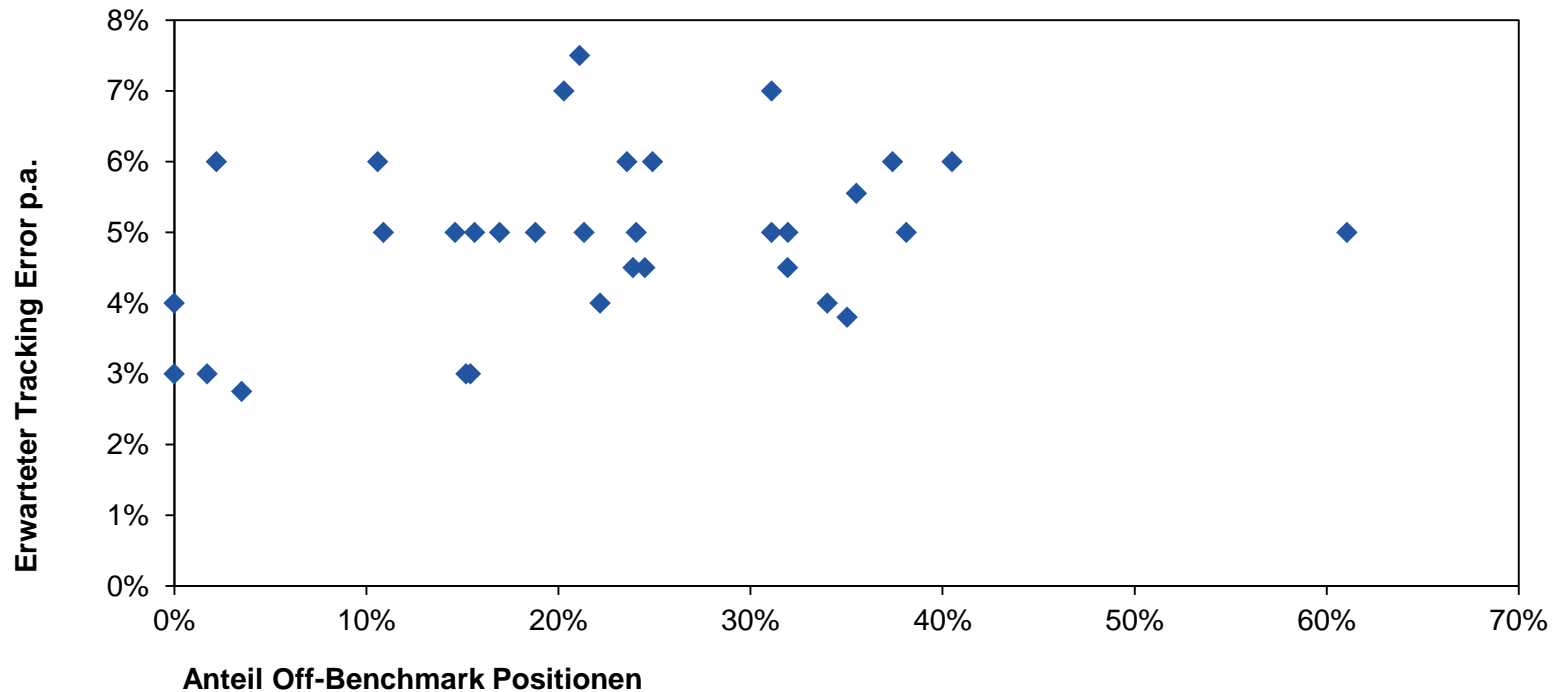
## Turn-over und Transaktionskosten



Die geschätzten jährlichen Transaktionskosten liegen im Mittel (Median) bei 0.08% bei einer Spannweite von 0.01% bis 2.00%. Der erwartete jährliche Portfolio Turn-over (einseitig) liegt bei 50%, im Maximum bei 370%.

# Marktscreen Aktien Global Small Cap, aktiv

## Off-Benchmark Positionen und Tracking Error

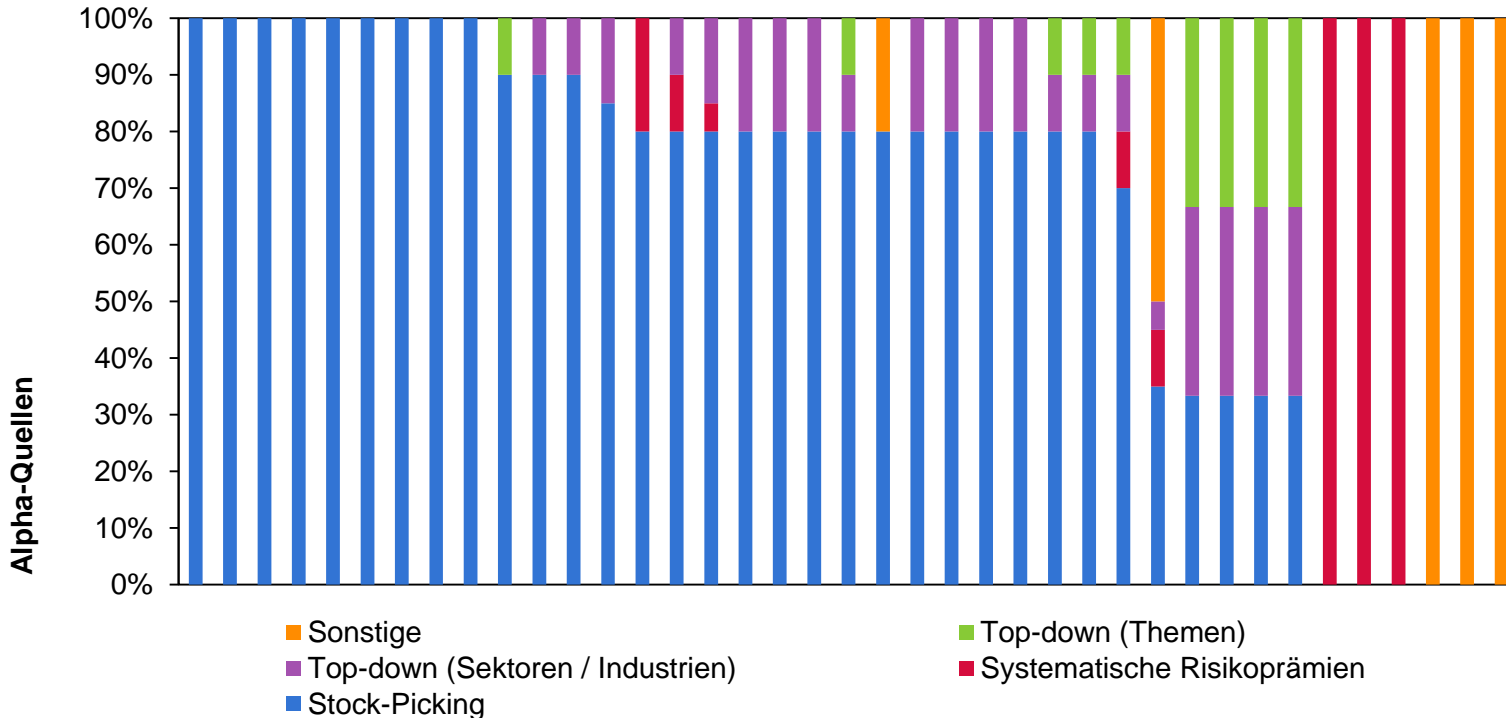


Der Tracking Error ist ein Mass für die Abweichung der Renditen zwischen dem Portfolio und dem Index. In der Tendenz steigt der erwartete Tracking Error an, je mehr die Manager ausserhalb des Index anlegen.



# Marktscreen Aktien Global Small Cap, aktiv

## Investitionsansatz



Die Mehrheit der Manager verfolgt einen fundamentalen Investitionsansatz, d.h. es wird versucht, durch sogenanntes Stock-Picking eine Mehrrendite zu erwirtschaften. Die aktive Steuerung der Länder-, Sektoren- und Industriallokation sowie die Ausrichtung nach Risikoprämien spielt bei globalen Small Cap Aktienportfolios als Alpha-Quelle eine untergeordnete Rolle.

# PPCmetrics Marktscreen

---

Verwaltetes Vermögen

Organisation und Human Resources

Produkt-Team

Investitionsansatz und Portfolio

Historische Anlageleistung

Gebühren

Um aktuelle Informationen von Vermögensverwaltern zu erhalten, führen wir regelmässig breite Marktscreens für eine spezifische Anlagekategorie resp. einen Mandats-typ durch.

Marktscreens dienen institutionellen Anlegern als transparentes Instrument, um anhand von über 100 qualitativen und quantitativen Filter- und Beurteilungskriterien eine Vorauswahl der für das Ausschreibungsverfahren geeigneten Kandidaten zu treffen.

Marktscreens ermöglichen zudem einen aktuellen, breiten Marktüberblick der Produktlandschaft für institutionelle Anleger.

# Kontakt

---



Investment & Actuarial Consulting,  
Controlling and Research

## **PPCmetrics AG**

Badenerstrasse 6  
Postfach  
CH-8021 Zürich

Telefon +41 44 204 31 11  
Telefax +41 44 204 31 10  
E-Mail [ppcmetrics@ppcmetrics.ch](mailto:ppcmetrics@ppcmetrics.ch)

## **PPCmetrics SA**

23, route de St-Cergue  
CH-1260 Nyon

Téléphone +41 22 704 03 11  
Fax +41 22 704 03 10  
E-Mail [nyon@ppcmetrics.ch](mailto:nyon@ppcmetrics.ch)

Website [www.ppcmmetrics.ch](http://www.ppcmmetrics.ch)

Social Media 

PPCmetrics ([www.ppcmmetrics.ch](http://www.ppcmmetrics.ch)) ist ein führender Schweizer Investment Consultant, Investment Controller, strategischer Anlageberater und Pensionskassenexperte. Unsere Kunden sind institutionelle Investoren (beispielsweise vom Typ Pensionskasse, Vorsorgeeinrichtung, Personalvorsorgestiftung, Versorgungswerk, Versicherung, Krankenversicherung, Stiftung, NPO und Treasury-Abteilung) und Privatkunden (beispielsweise Privatanleger, Family Office, Familienstiftung oder UHNWI - Ultra High Net Worth Individuals). Unsere Dienstleistungen umfassen das Investment Consulting und die Anlageberatung sowie die Definition einer Anlagestrategie (Asset Liability Management - ALM), die Portfolioanalyse, die Asset Allocation, die Entwicklung eines Anlagereglements, die juristische Beratung (Legal Consulting), die Auswahl von Vermögensverwaltern (Asset Manager Selection), die Durchführung öffentlicher Ausschreibungen, das Investment Controlling, die aktuarielle und versicherungstechnische Beratung und die Tätigkeit als Pensionskassenexperte.



**mit Vergleichsmetriken**  
 Die die Ausschüttungen sind effizienter, wenn eine Ausschüttung als Ausschüttung betrachtet wird. Die Ausschüttungen sind im Vergleich mit anderen Ausschüttungen zu sehen. Die Ausschüttungen sind im Vergleich mit anderen Ausschüttungen zu sehen. Die Ausschüttungen sind im Vergleich mit anderen Ausschüttungen zu sehen.

## Videos



## Publikationen



## Website

**...ingt mehr Transparenz der Tragfähigkeit**  
 „In sich viele Personalsummegeleiteten an die Öffentlichkeit. Zudem sagt er in einem Interview, dass die Vergleichbarkeit mehr Licht ins der rückstehende Deckungsgrad.“

**Hansruedi Scherer**  
 Partner PPC Metrics



## Tagungen



Jährlich publizieren wir mehr als 40 Fachartikel zu unterschiedlichen Fragestellungen.

Unsere Fachleute teilen ihr Wissen und ihre Meinungen mit der Öffentlichkeit.

Erleben Sie uns live an den diversen Tagungen, die wir mehrmals jährlich organisieren.

PPCmetrics AG Investment & Actuarial Consulting, Controlling and Research. **Mehr**