



**Investment & Actuarial Consulting,
Controlling and Research.**



www.ppcmetrics.ch



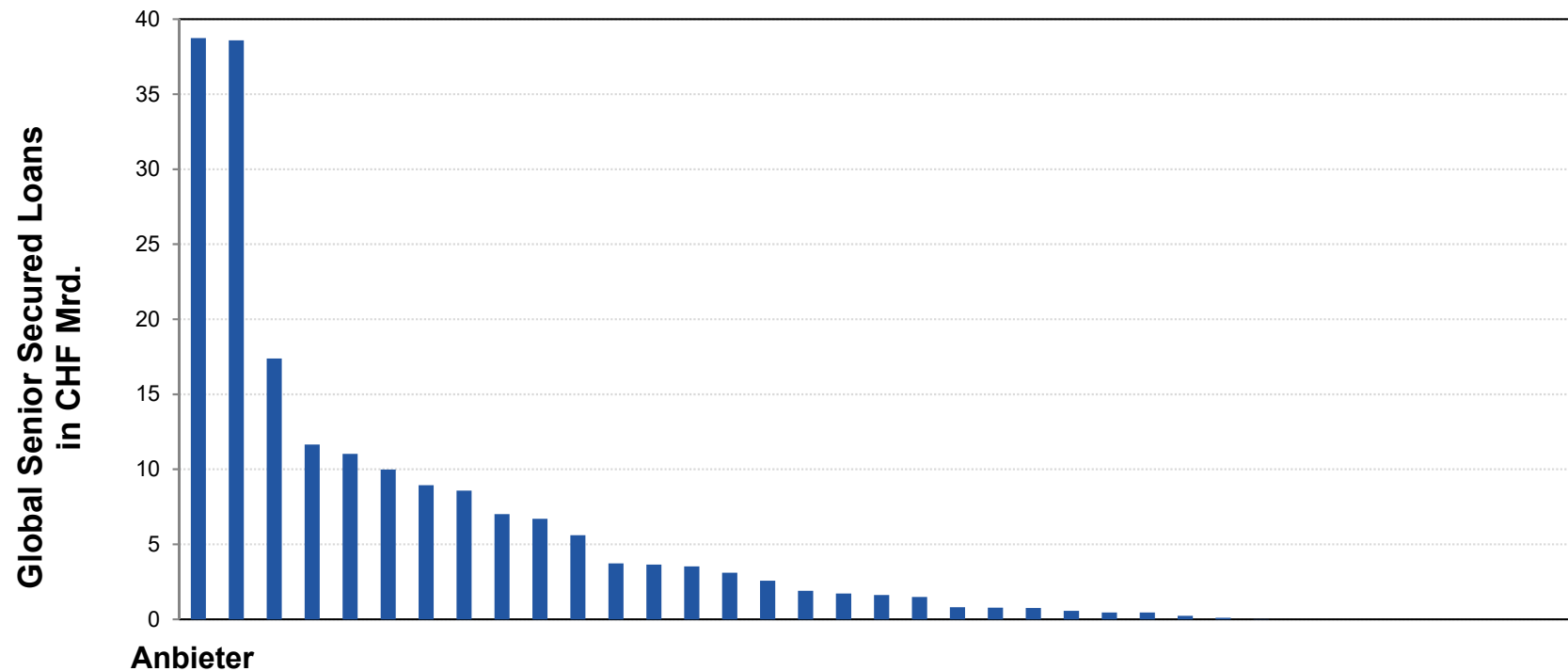
Marktscreen

Senior Secured Loans

Anzahl Anbieter	39
Verwaltetes Vermögen in der Anlagekategorie (Global)	CHF 258 Mrd.
Verwaltetes Vermögen in der Anlagekategorie (US)	CHF 316 Mrd.
Verwaltetes Vermögen für Schweizer Pensionskassen	CHF 11.3 Mrd.

Marktscreen Senior Secured Loans (1)

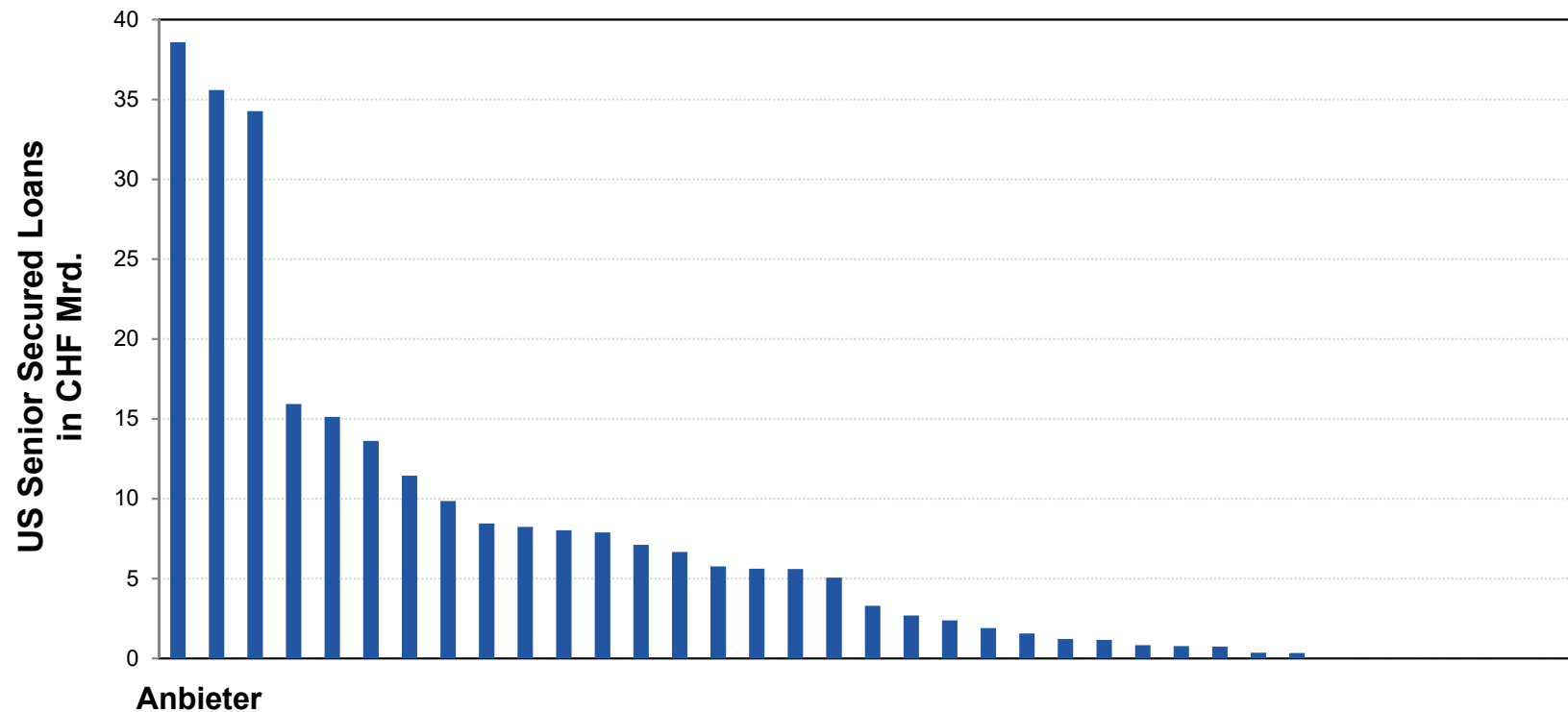
Verwaltetes Vermögen (Global Senior Secured Loans)



Insgesamt verwalten die hier abgebildeten Vermögensverwalter Global Senior Secured Loans (zum Beispiel Produkte mit S&P Global Leveraged Loans Index als Benchmark) im Umfang von CHF 258 Mrd. Im Durchschnitt (Median) verwalten die Vermögensverwalter CHF 1.6 Mrd.

Marktscreen Senior Secured Loans (2)

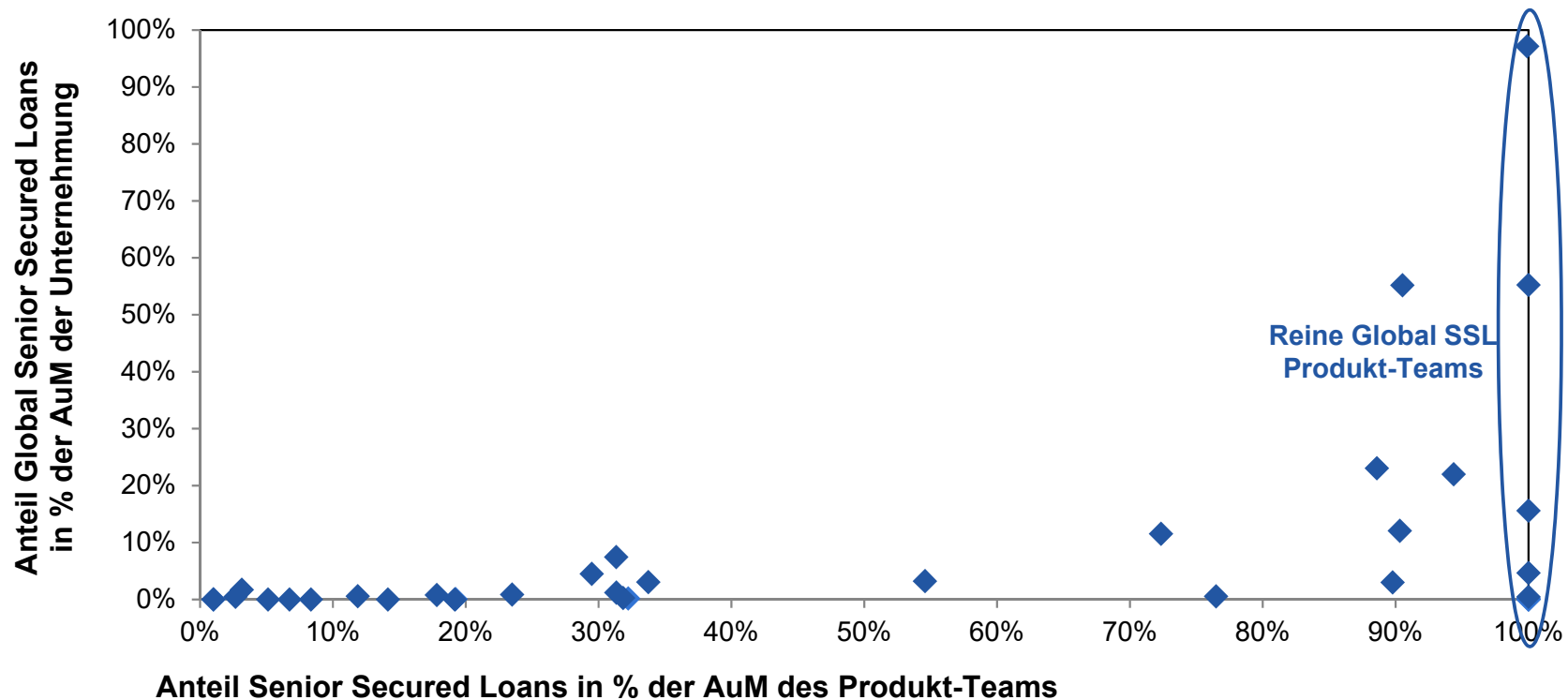
Verwaltetes Vermögen (US Senior Secured Loans)



Insgesamt verwalten die hier abgebildeten Vermögensverwalter US Senior Secured Loans (zum Beispiel Produkte mit CS Leveraged Loan Index als Benchmark) im Umfang von CHF 316 Mrd. Im Durchschnitt (Median) verwalten die Vermögensverwalter CHF 5.3 Mrd.

Marktscreen Senior Secured Loans (3)

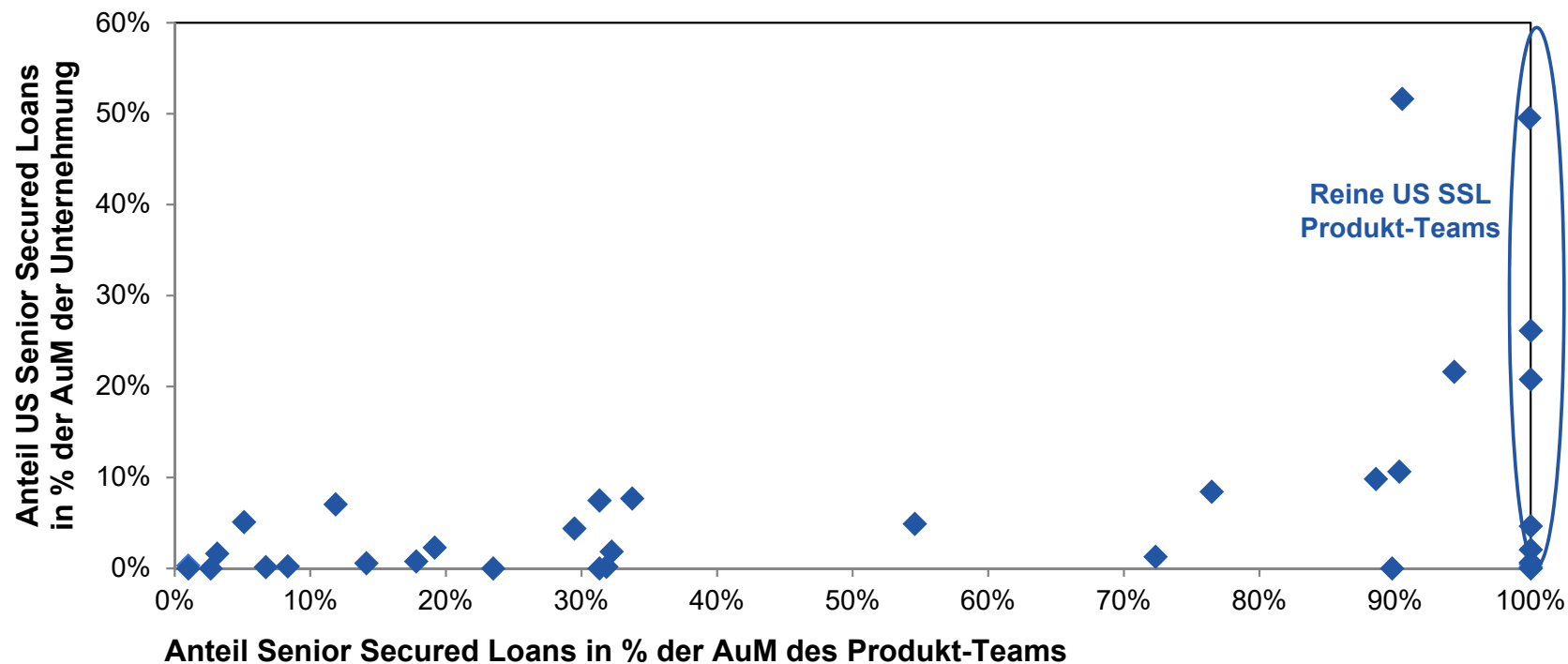
Spezialisierung in Global Senior Secured Loans



Von den 34 hier abgebildeten Produkt-Teams verwalten 9 ausschliesslich Portfolios in Senior Secured Loans. Die anderen Produkt-Teams sind nicht homogen und verwalten auch Assets in anderen Kategorien. Im Durchschnitt (Median) investieren die Produkt-Teams 63.5% ihrer verwalteten Vermögen in Senior Secured Loans.

Marktscreen Senior Secured Loans (4)

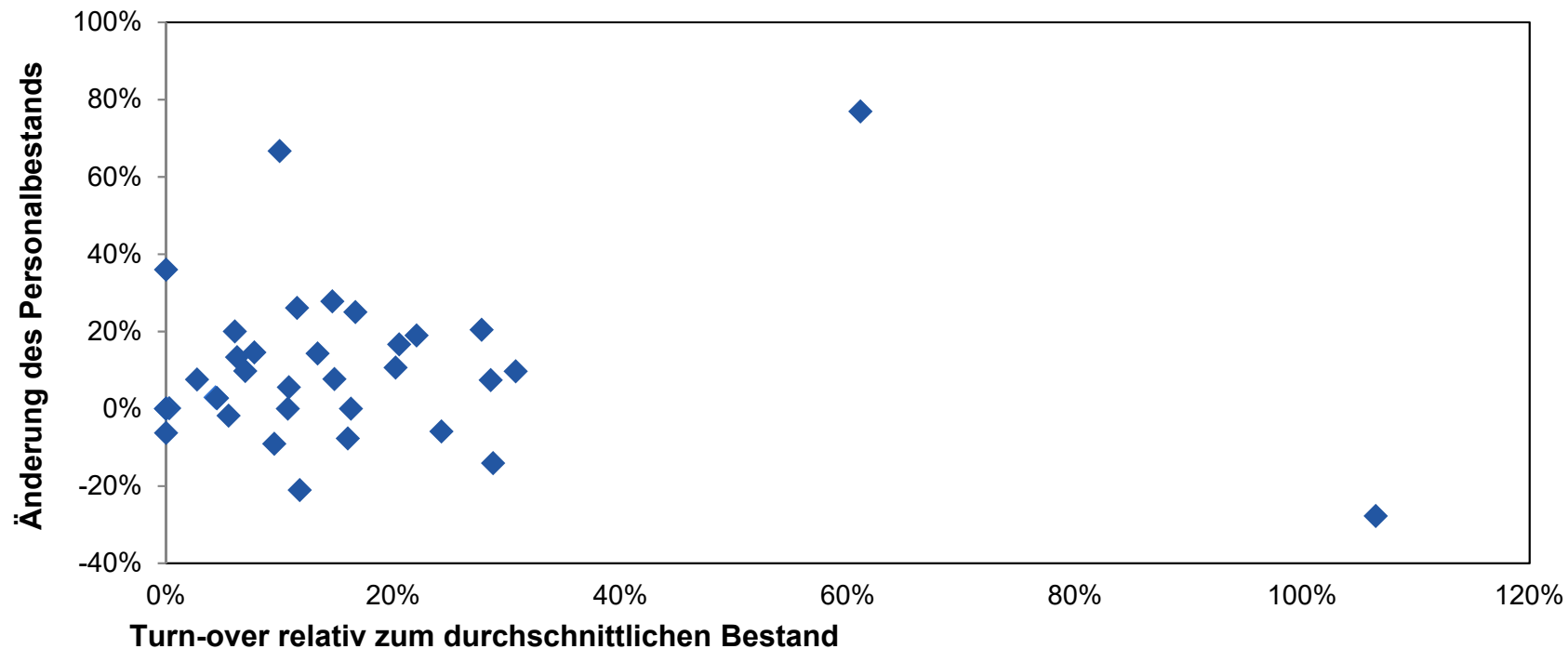
Spezialisierung in US Senior Secured Loans



Von den 32 hier abgebildeten Produkt-Teams verwalten 7 ausschliesslich Portfolios in Senior Secured Loans. Die anderen Produkt-Teams sind nicht homogen und verwalten auch Assets in anderen Kategorien. Im Durchschnitt (Median) investieren die Produkt-Teams 68.6% ihrer verwalteten Vermögen in Senior Secured Loans.

Marktscreen Senior Secured Loans (5)

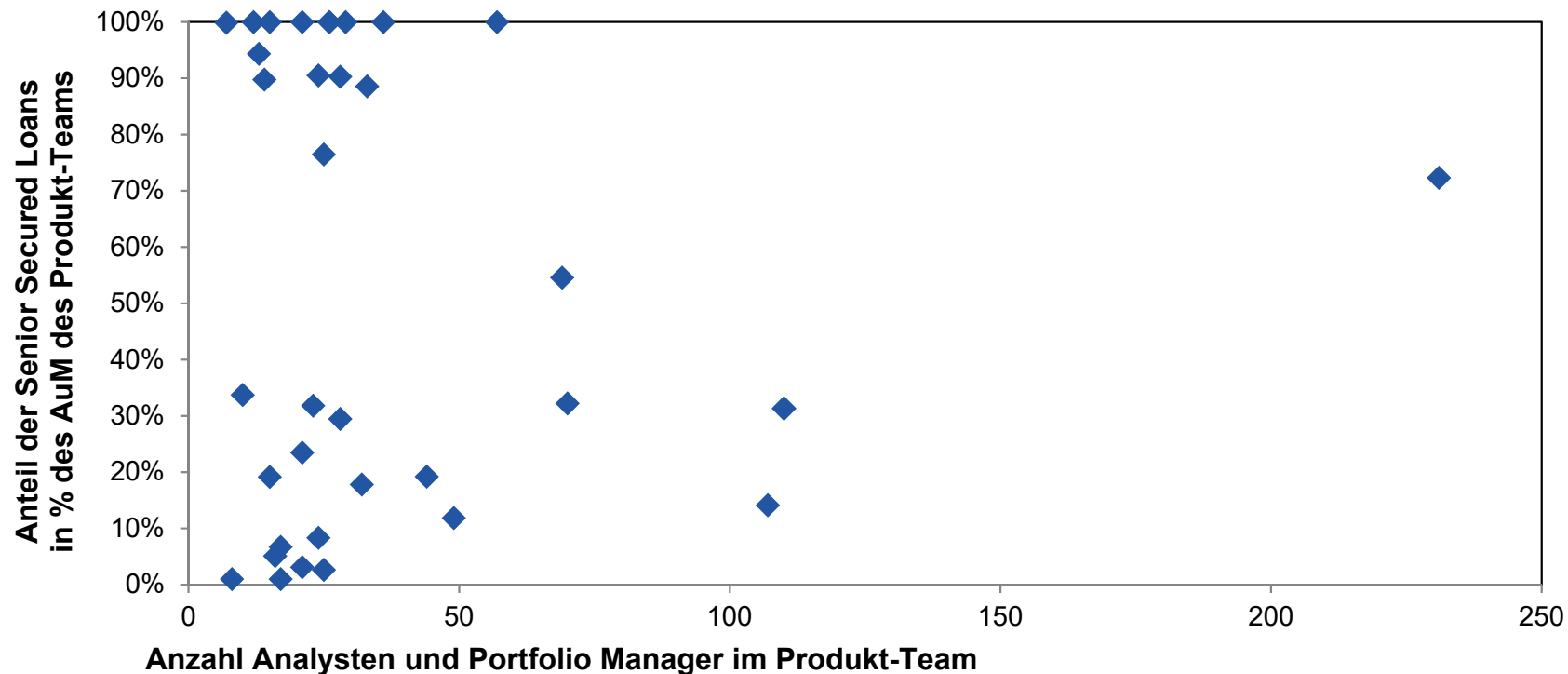
Wachstum und Stabilität des Produkt-Teams



Der Turn-over relativ zum durchschnittlichen Personalbestand ist ein Mass für die Stabilität des Produkt-Teams. Im Durchschnitt liegt der Turn-over über die vergangenen drei Jahre bei 10.8% (Median), d.h. die Mehrheit der Teams kann als relativ stabil bezeichnet werden. Die Teamgrösse ist durchschnittlich angewachsen. Die Änderung des Personalbestands beträgt im Median 5.6% über die vergangenen drei Jahre. Das maximale Wachstum liegt bei 77%.

Marktscreen Senior Secured Loans (6)

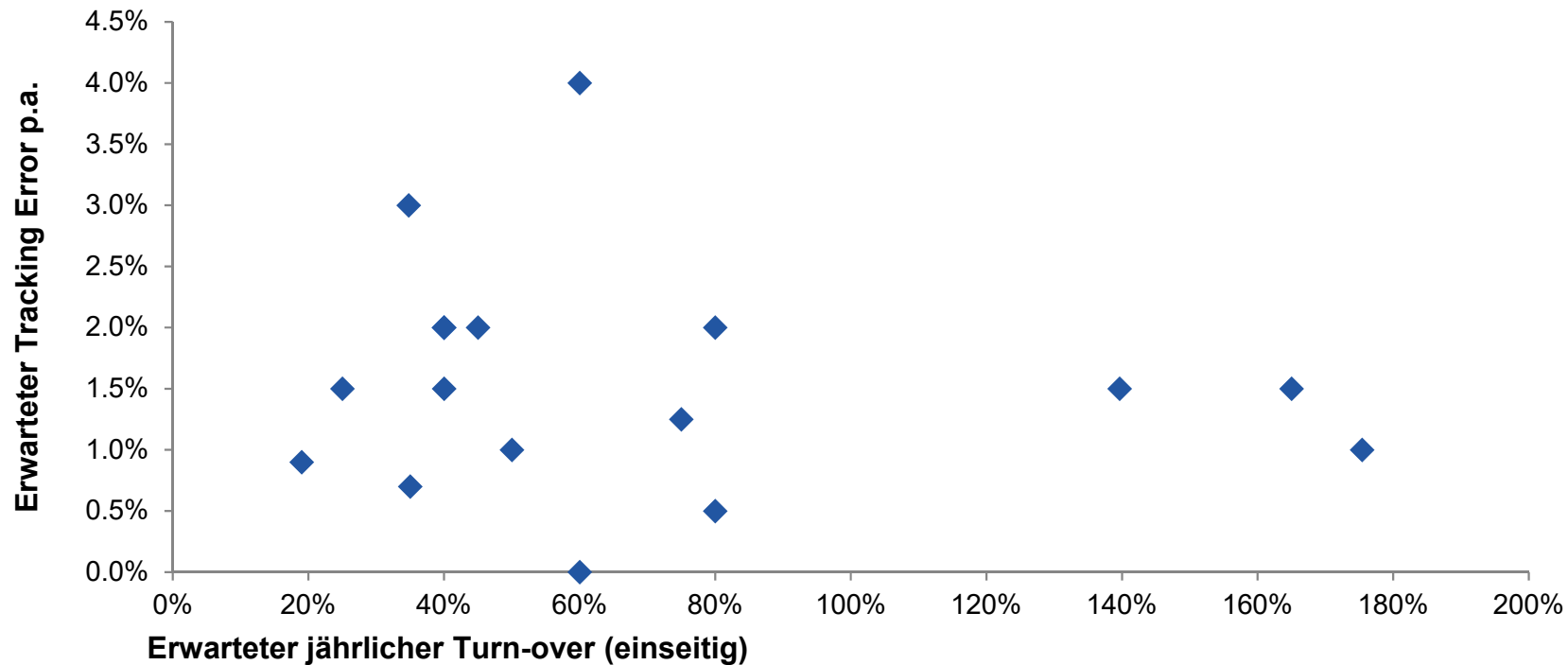
Grösse der Produkt-Teams



Die Produkt-Teams bestehen im Durchschnitt (Median) aus 25 Investment Spezialisten. Die meisten Produkt-Teams verwalten Vermögen in verschiedenen Kategorien. Der Anteil der Senior Secured Loans am gesamthaft verwalteten Vermögen des Produkt-Teams beträgt im Durchschnitt (Median) 66%.

Marktscreen Senior Secured Loans (7)

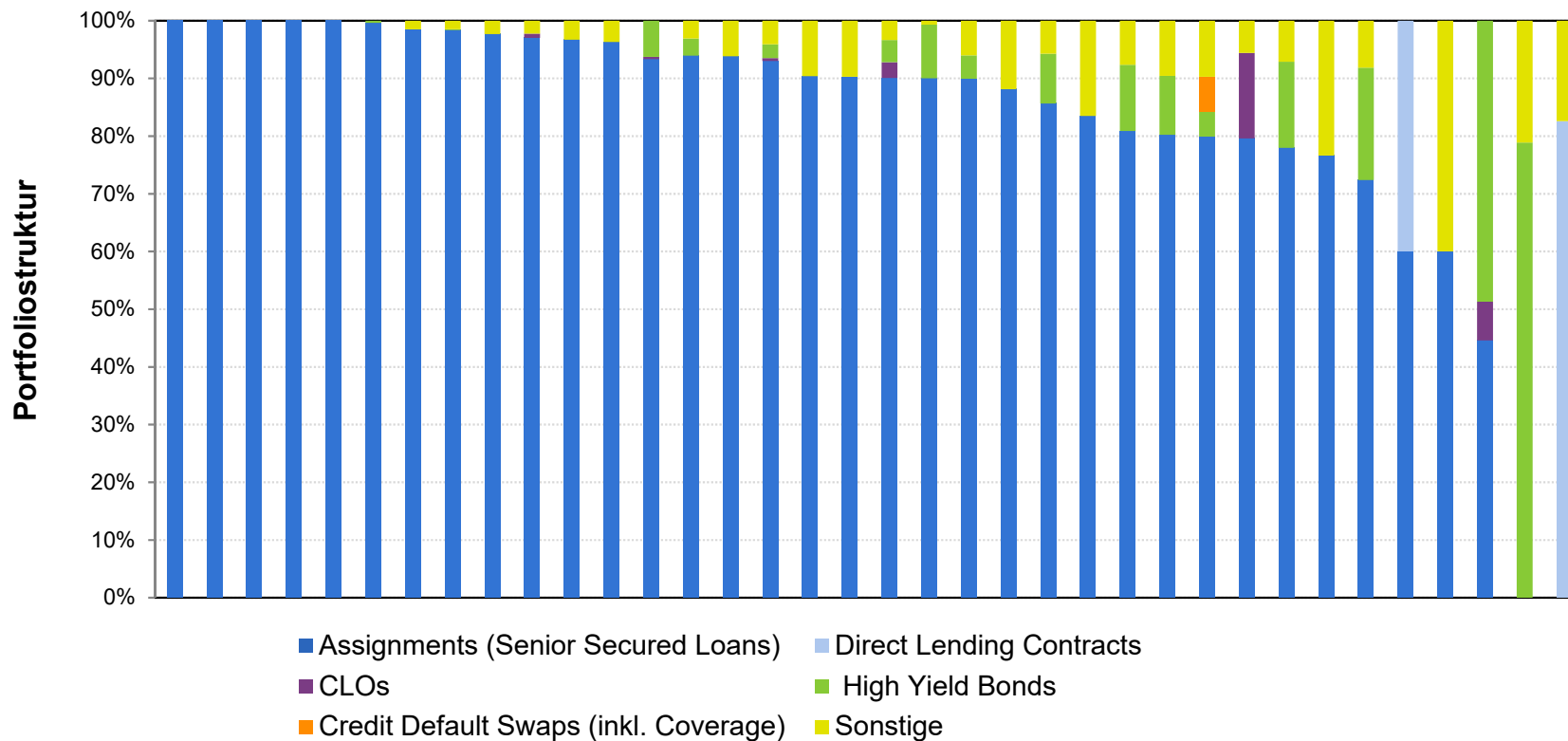
Erwarteter Turn-over und Tracking Error



Der Tracking Error ist ein Mass für die Abweichung der Renditen zwischen dem Portfolio und dem Index. Der erwartete jährliche Tracking Error liegt im Mittel (Median) bei 1.5%, bei einer Spannweite von 0% bis 4%. Der durchschnittliche Portfolio Turn-over (einseitig) (Median) liegt bei 40%, im Maximum bei 175%. Viele Anbieter haben kein explizites Tracking Error Ziel und verfolgen einen Absolute Return Ansatz.

Marktscreen Senior Secured Loans (8)

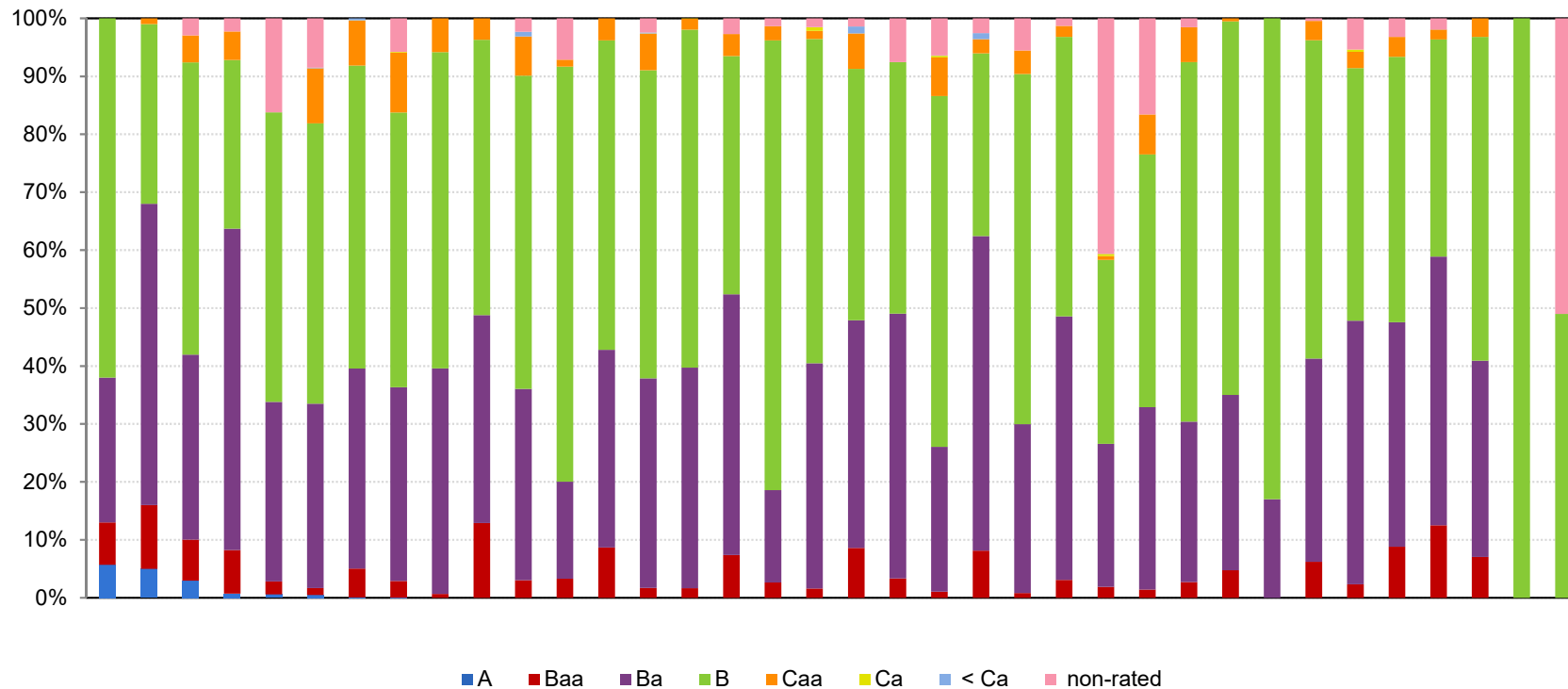
Portfoliostruktur



Die meisten Produkte investieren hauptsächlich in Senior Secured Loans. Daneben machen High Yield Bonds sowie sonstige Anlagen einen relevanten Teil der Portfolios aus. Die restlichen Anlagekategorien sind von einer untergeordneten Bedeutung.

Marktscreen Senior Secured Loans (9)

Ratingstruktur der Portfolios



Es bestehen grosse Unterschiede bei den Produkten hinsichtlich ihrer aktuellen Rating-Positionierung. 30 der 36 hier abgebildeten Produkte halten Sub-Investment Grade Anleihen (Caa, Ca, < Ca) im Portfolio. Der höchste Anteil dieser drei Kategorien beträgt 10.5%.

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

PPCmetrics SA

23, route de St-Cergue
CH-1260 Nyon

Telefon +41 22 704 03 11
Telefax +41 22 704 03 10
E-Mail nyon@ppcmetrics.ch

Website www.ppcmeters.ch

Social Media 

PPCmetrics (www.ppcmeters.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.

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**

