

Remzi Capkin

**Das Konzept
des
Workout Loss Given
Default**

Remzi Capkin

Das Konzept des Workout Loss Given Default

IGEL Verlag

Remzi Capkin

Das Konzept des Workout Loss Given Default

1. Auflage 2009 | ISBN: 978-3-86815-428-3

© IGEL Verlag GmbH, 2009. Alle Rechte vorbehalten.

Dieses eBook wurde nach bestem Wissen und mit größtmöglicher Sorgfalt erstellt. Im Hinblick auf das Produkthaftungsgesetz weisen Autoren und Verlag darauf hin, dass inhaltliche Fehler und Änderungen nach Drucklegung dennoch nicht auszuschließen sind. Aus diesem Grund übernehmen Verlag und Autoren keine Haftung und Gewährleistung. Alle Angaben erfolgen ohne Gewähr.

Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis	I
Abbildungsverzeichnis	II
Tabellenverzeichnis	III
Abkürzungsverzeichnis	IV
1 Einleitung	1
2 Das Konzept des Loss Given Default	2
2.1 Methoden der LGD-Ermittlung	2
2.2 Aufsichtsrechtlicher Rahmen des LGD	5
2.3 Ermittlung des Expected Loss	11
2.4 Ermittlung des Economic Loss	15
3 Die Workout-LGD-Methode	17
3.1 Der Workout-Prozess	17
3.2 Einflussfaktoren des Workout-LGD	22
4 Empirische Untersuchung des Workout-LGD	31
4.1 Ansatz von Asarnow und Edwards	31
4.2 Ansatz von Eales und Bosworth	34
4.3 Ansatz von Araten, Jacobs und Varshney	37
4.4 Ansatz von Schmit und Stuyck	39
4.5 Ansatz von De Laurentis und Riani	42
5 Bestimmung des „angemessenen“ Diskontierungsfaktors	53
6 Schlussbemerkung	61
Anhang	62
Literaturverzeichnis	70

Abbildungsverzeichnis

Abbildung 1: Die Kapitalstruktur eines Unternehmens nach Seniorität	22
Abbildung 2: Recovery nach Senioritätsklassen	23
Abbildung 3: Einfluss der Branche auf durchschnittliche Recovery	25
Abbildung 4: Durchschnittliche LIED für C & I-Ausfälle nach Jahren	32
Abbildung 5: Verlustverteilung für besicherte und unbesicherte Kredite	35
Abbildung 6: Verlauf der Unsecured LGD und der Default Rate	39
Abbildung 7: Recovery Rate-Konzepte	44

Tabellenverzeichnis

Tabelle 1: Recovery Rates nach Sicherheitenart	24
Tabelle 2: Recovery Rates nach Konjunkturphasen	28
Tabelle 3: Einflussfaktoren der Recovery Rate (Quelle: eigene Darstellung in Anlehnung an Asmus)	29
Tabelle 4: Sensitivitätsanalyse der allgemeinen LGDs	37
Tabelle 5: Durchschnittliche RRs und Standardabweichungen für ausgefallene Leasingverträge in sechs europäischen Ländern	41
Tabelle 6: Recovery Rates nach Marktsegmenten	45
Tabelle 7: Prognostizierte und tatsächliche RRs für unterschiedliche Intervalle	47
Tabelle 8: Übersicht der Einflussfaktoren zu den Ansätzen (Quelle: eigene Darstellung).	49
Tabelle 9: „Angemessener“ Diskontierungsfaktor verschiedener Autoren (Quelle: eigene Darstellung)	53

Abkürzungsverzeichnis

A-IRB	Advanced Internal Rating Based
APR	Absolute Priority Rule
AUD	Australischer Dollar
BaFin	Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht
BCBS	Basel Committee on Banking Supervision
BIP	Bruttoinlandsprodukt
C & I	Commercial and Industrial
CAPM	Capital Asset Pricing Modell
CRD	Capital Requirements Directive
EAD	Exposure at Default
EL	Expected Loss
EURIBOR	Euro Interbank Offered Rate
FG IRBA	Fachgremium Internal Rating Based Ansatz
GroMiKV	Groß- und Millionenkredit Verordnung
IRB	Internal Rating Based
KWG	Kreditwesengesetz
LGD	Loss Given Default
LIED	Lost in the Event of Default
M	Maturity
MaRisk	Mindestanforderungen an das Risikomanagement
NPV	Net Present Value
PD	Probability of Default
RR	Recovery Rate
RR	Recovery Rate
RW	Riskweight
RWA	Risk Weighted Asset
S	Size
SolvV	Solvabilitätsverordnung
Tz.	Textziffer
UL	Unexpected Loss
USD	United States Dollar
VaR	Value at Risk
WACC	Weighted Average Cost of Capital