

Ibrahim Tizniti

Asset Backed Securities

Vor- und Nachteile verständlich erklärt

Bachelorarbeit

The logo for Bachelor Master Publishing features a stylized 'B' icon on the left, composed of two overlapping rectangular shapes. To the right of the icon, the word 'BACHELOR' is written in a bold, black, sans-serif font on a white background. Below 'BACHELOR', the word 'MASTER' is written in a bold, white, sans-serif font on a black background. At the bottom, the word 'Publishing' is written in a smaller, lowercase, black, sans-serif font.

BACHELOR
MASTER
Publishing

**Tizniti, Ibrahim: Asset Backed Securities: Vor- und Nachteile verständlich erklärt.
Hamburg, Bachelor + Master Publishing 2014**

Originaltitel der Abschlussarbeit: Asset Backed Securities. Funktionsweise und Vorteilhaftigkeitsanalyse: Eine bilaterale Untersuchung der sich ergebenden Vor- und Nachteile für Originatoren und Investoren

Buch-ISBN: 978-3-95820-233-7

PDF-eBook-ISBN: 978-3-95820-733-2

Druck/Herstellung: Bachelor + Master Publishing, Hamburg, 2014

Covermotiv: © Kobes - Fotolia.com

Zugl. Universität Duisburg-Essen, Duisburg, Deutschland, Bachelorarbeit, Juni 2014

Bibliografische Information der Deutschen Nationalbibliothek:

Die Deutsche Nationalbibliothek verzeichnet diese Publikation in der Deutschen Nationalbibliografie; detaillierte bibliografische Daten sind im Internet über <http://dnb.d-nb.de> abrufbar.

Das Werk einschließlich aller seiner Teile ist urheberrechtlich geschützt. Jede Verwertung außerhalb der Grenzen des Urheberrechtsgesetzes ist ohne Zustimmung des Verlages unzulässig und strafbar. Dies gilt insbesondere für Vervielfältigungen, Übersetzungen, Mikroverfilmungen und die Einspeicherung und Bearbeitung in elektronischen Systemen.

Die Wiedergabe von Gebrauchsnamen, Handelsnamen, Warenbezeichnungen usw. in diesem Werk berechtigt auch ohne besondere Kennzeichnung nicht zu der Annahme, dass solche Namen im Sinne der Warenzeichen- und Markenschutz-Gesetzgebung als frei zu betrachten wären und daher von jedermann benutzt werden dürften.

Die Informationen in diesem Werk wurden mit Sorgfalt erarbeitet. Dennoch können Fehler nicht vollständig ausgeschlossen werden und die Diplomica Verlag GmbH, die Autoren oder Übersetzer übernehmen keine juristische Verantwortung oder irgendeine Haftung für evtl. verbliebene fehlerhafte Angaben und deren Folgen.

Alle Rechte vorbehalten

© Bachelor + Master Publishing, Imprint der Diplomica Verlag GmbH
Hermannstal 119k, 22119 Hamburg
<http://www.diplomica-verlag.de>, Hamburg 2014
Printed in Germany

Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis	I
Abkürzungsverzeichnis	III
Symbolverzeichnis	IV
1 Einleitung.....	1
2 Kredit und Kreditrisiken	3
3 Asset Backed Securities	7
3.1 Grundstruktur von Asset Backed Securities	7
3.1.1 Originator	11
3.1.2 Investor	12
3.1.3 Zweckgesellschaft.....	13
3.1.4 Prinzip der Tranchierung	16
3.1.5 Informationsasymmetrien	18
4 Asset Backed Securities inhärente Risiken.....	20
5 Sicherungsinstrumente.....	22
5.1 Allgemeine Strukturelemente	22
5.1.1 Selektion	22
5.1.2 Übernahme der Erstverlustposition	23
5.1.3 Back-up Servicer.....	24
5.2 Sonstige Strukturelemente	24
5.2.1 Interner Sicherungsinstrumente	24
5.2.2 Garantien / Rückkaufzusage	25
5.2.3 Übersicherung.....	25
5.2.4 Reservekonto	26
5.2.5 Spreadkonto	26

5.3 Externe Sicherungsinstrumente	27
5.3.1 Versicherungen	27
5.3.2 Akkreditiv	27
5.3.3 Verpfändete Geldeinlagen	28
6 Zahlungsstrommanagement	29
6.1 Pass-Through Struktur	29
6.2 Pay-Through Struktur	29
7 Rating von Asset Backed Securities	31
7.1 Kritik an Ratingagenturen.....	33
8 Bilaterale Vorteilhaftigkeitsanalyse	35
8.1 Vorteilhaftigkeitsanalyse aus Sicht des Investors.....	35
8.2 Vorteilhaftigkeitsanalyse aus Sicht des Originators	37
9 Fazit.....	40
Anhang A: Ratingskala	43
Literaturverzeichnis	44

Abkürzungsverzeichnis

ABS	Asset Backed Securities
bzw.	beziehungsweise
EDV	Elektronische Datenvereinbarung
HGB	Handelsgesetzbuch
SPV	Special Purpose Vehicle
z.B.	zum Beispiel

Symbolverzeichnis

EL	Expected Loss
EAD	Exposure at Default
LGD	Loss given Default
PD	Probability of Default