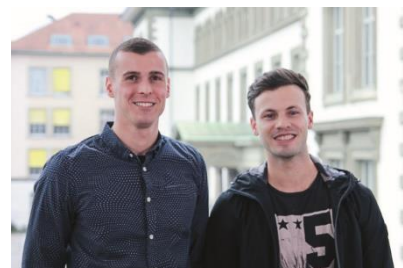


## The Impact of Debt Collection Agency Actions on Recovery Rates in Unsecured Retail Non-Performing Loan Portfolios

Die Erhöhung der Rückflusswerte problembehafteter Darlehen (distressed assets) ist kritisch für das Management derartiger Darlehen. In dieser Arbeit werden die Auswirkungen von Kampagnen untersucht, in deren Rahmen ein Manager seinen Schuldnern einen Rabatt anbietet. Ziel dieser Kampagnen ist es, Anreize für die Schuldner zu schaffen, ihre ausstehenden Schulden noch zurückzuzahlen und dadurch die Verwertungsquoten der Darlehen zu erhöhen. Unsere Arbeit bestand darin, die Wirkung dieser Diskont-Kampagnen mittels einer geeigneten statistischen Analyse zu quantifizieren und das Kampagnen-Design zu optimieren. Zu diesem Zweck wurden die monatlichen Zahlungen für ein Portfolio von 11'860 problembehafteten, ungesicherten, slowenischen Darlehen mit Hilfe verschiedener statistischer Modelle analysiert. Die Daten, die vom Industriepartner zur Verfügung gestellt wurden, bestehen aus zwei Teilen, nämlich Kreditinformationen und monatlichen Zahlungen innerhalb eines bestimmten Zeitraums.

Die Ausgangshypothese einer positiven Wirkung der Kampagnen auf die Verwertungsquote konnte mit einem logistischen Regressionsansatz bei einem Signifikanzniveau von 5% bestätigt werden. Die Auswirkungen der Winterkampagne und der Sommerkampagne auf die Verwertungsquote waren dabei unterschiedlich. Die Daten wurden mit drei verschiedenen aber strukturell ähnlichen Modellen analysiert. In allen Fällen wurden ähnliche Ergebnisse erzielt. Darüber hinaus bestätigte ein schrittweises Variablenselektionsverfahren diese Ergebnisse. Der positive Effekt der Kampagnen auf die Verwertungsquote kann also als gesichert und robust angesehen werden. Aus diesen Ergebnissen folgt, dass Diskont-Kampagnen auch in Zukunft angeboten werden sollten. Leider konnten mit den vorliegenden Daten keine konkreten Ergebnisse zur Gestaltung von Kampagnen erzielt werden. Der Hauptgrund dafür ist, dass die Kampagnen nicht im Hinblick auf eine derartige Analyse konzipiert und terminiert wurden.



Diplomierende  
Cyrill Delavy  
Nico Gianforte

Dozierende  
Wolfgang Breymann  
Nils Andri Bundi

Bild klein 1.