

Komponenten der Private Debt Performance - Neue Forschungseinblicke (April 2018)

Prime Capital AG hat, in Zusammenarbeit mit der EBS Universität für Wirtschaft und Recht, einen neuen Artikel über die Aufschlüsselung der Komponenten von privaten Krediten, im Journal of Alternative Investments, veröffentlicht.

In einem Umfeld von geringen Renditen für traditionelle Anlageklassen und einer verschärften Bankenregulierung, sind privat arrangierte Kredite für Kreditnehmer und professionelle Anleger zu einer interessanten Alternative zu börsennotierten Anleihen geworden.

Aufgrund des privaten Charakters dieser Märkte, liegen jedoch keine historischen Daten auf Mikroebene vor. Für die meisten Marktsegmente lassen sich daher repräsentative Renditezahlen für Europa nur aus Daten über laufende Transaktionen oder aus den aggregierten Zeitreihen der Zentralbanken ableiten.

In diesem Artikel analysieren Dr. Margherita Giuzio, Dr. Andreas Gintschel und Prof. Sandra Paterlini, anhand von hoch aggregierten historischen Zeitreihen zu Bankkrediten, die Zinssätze von privaten Krediten und stellen die relevanten Merkmale für die Asset Allokation heraus.

Dabei identifizieren die Autoren die einzelnen Hauptkomponenten der privaten Kredite und stellen die Existenz einer Prämie im Zusammenhang mit der Illiquidität und Komplexität dieser Kreditmärkte heraus.

Kompletter Artikel: [The Components of Private Debt Performance, *The Journal of Alternative Investments*, Spring 2018, 20 \(4\) 21-35](#)