

# Bondster Score – Berechnungsmethodik

## 1. Überblick

Der Bondster Score ist ein interner quantitativer Indikator, der dem Vergleich von Kreditgebern auf der Bondster-Plattform auf Grundlage ausgewählter finanzieller und operativer Merkmale dient.

Der Score wird auf einer Skala von 0 bis 100 Punkten ausgedrückt und basiert auf historischen Daten sowie verfügbaren Informationen über den Kreditgeber.

Der Bondster Score stellt weder ein Kreditrating noch eine Anlageempfehlung dar.

Der Bondster Score basiert ausschließlich auf vordefinierten quantitativen Eingangsgrößen und automatisierten Berechnungen, ohne jeglichen qualitativen oder diskretionären analytischen Eingriff.

## 2. Hauptbewertungsbereiche

Die Berechnung des Bondster Score basiert auf mehreren zentralen Bereichen, die zusammen einen umfassenden Überblick über die Tätigkeit des Kreditgebers vermitteln.

### Rentabilität (30 %)

Dieser Bereich bewertet die Fähigkeit des Kreditgebers, Gewinne zu erzielen, sowie seine wirtschaftliche Robustheit.

Insbesondere werden folgende Kennzahlen berücksichtigt:

- Gesamtkapitalrentabilität
- Eigenkapitalrentabilität
- operative Marge
- absolute Gewinnhöhe / Ertragsgröße („earnings scale“)

Die Kennzahl zur absoluten Gewinnhöhe spiegelt die Größe und Stabilität der vom Kreditgeber erzielten Erträge wider und ergänzt die relativen Rentabilitätskennzahlen.

### Portfolioqualität (35 %)

Dieser Bereich bewertet die Performance des Kreditportfolios.

Er umfasst insbesondere:

- Rückflussquote der Mittel („collection ratio“)
- Anteil überfälliger Kredite, zum Beispiel PAR 180

Das Modell berücksichtigt Unterschiede zwischen Portfoliotypen entsprechend ihrer Laufzeitstruktur.

### Liquidität und Kapital (25 %)

Dieser Bereich bewertet die finanzielle Stabilität des Kreditgebers.

Berücksichtigt werden beispielsweise:

- Current Ratio
- Eigenkapitalquote

### Transparenz der Berichterstattung (10 %)

Dieser Bereich bewertet die Qualität und Verlässlichkeit der bereitgestellten Daten.

Er umfasst:

- fristgerechte Bereitstellung der Finanzberichterstattung
- fristgerechte Bereitstellung der Portfolio-Berichterstattung
- Verfügbarkeit geprüfter Jahresabschlüsse

### 3. Berechnungsprinzip

Die einzelnen Kennzahlen werden auf Grundlage vordefinierter Intervalle in eine Punktbewertung im Bereich von 0 bis 100 Punkten umgerechnet.

Der endgültige Score wird anschließend als gewichteter Durchschnitt der einzelnen Bewertungsbereiche berechnet.

### 4. Berücksichtigung des Portfoliotyps

Das Modell berücksichtigt, dass verschiedene Kreditarten unterschiedliche Rückzahlungsverläufe aufweisen.

Daher wird bei der Bewertung der Portfolio-Performance die typische Laufzeit der Kredite berücksichtigt:

- kurzfristige Kredite
- mittelfristige Kredite
- langfristige Kredite

### Spezifischer Ansatz für kurzfristige Kredite

Bei kurzfristigen Krediten mit sehr schneller Rückzahlung kann das Kapital innerhalb eines Jahres mehrfach wiederverwendet werden.

In solchen Fällen kann die Portfolio-Performance angepasst werden, um diese Besonderheit widerzuspiegeln.

Gleichzeitig unterscheidet das Modell zwischen Portfolios:

- mit unmittelbarer Rückzahlung
- mit einem wesentlichen Anteil späterer Beitreibungen

Diese Unterscheidung basiert auf historischen Cashflow-Daten des Portfolios.

### 5. Ergänzende Merkmale

Neben den grundlegenden Kennzahlen berücksichtigt das Modell in begrenztem Umfang auch bestimmte allgemeine Merkmale des Kreditgebers, die seine operative Stabilität beeinflussen können.

Hierzu können beispielsweise zählen:

- der Grad der Beteiligung mit Eigenkapital beziehungsweise „skin in the game“
- der operative Umfang und die Stabilität des Kreditgebers

Diese Faktoren haben ergänzenden Charakter, und ihr Einfluss auf den Gesamtscore ist begrenzt.

### 6. Grenzen des Modells

Der Bondster Score:

- basiert auf historischen Daten
- berücksichtigt nicht alle möglichen Risikofaktoren
- bewertet keine einzelnen Kredite

Der Score sollte nicht als alleiniges Kriterium für Anlageentscheidungen verwendet werden.

### 7. Aktualisierung

Der Bondster Score wird regelmäßig auf Grundlage neu verfügbarer Daten aktualisiert.

### **Wichtiger Hinweis**

Der Bondster Score ist ein rein quantitativer Indikator, der auf historischen Daten und verfügbaren Informationen über den Kreditgeber basiert. Die Berechnung erfolgt automatisch auf Grundlage eines vordefinierten statistischen Modells, ohne jeglichen qualitativen oder analytischen Eingriff.

Der Bondster Score stellt kein Kreditrating im Sinne der Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 über Ratingagenturen dar und ist weder eine Anlageempfehlung noch eine Stellungnahme oder Prognose der zukünftigen Wertentwicklung.

Der Bondster Score dient als ergänzendes Instrument zum Vergleich von Kreditgebern und sollte nicht als alleiniges Kriterium für Anlageentscheidungen verwendet werden.