

## Agenda

Mittwoch, 10. November 2021

- 8.45–9.00 Uhr **Einwahl**
- 9.00–9.45 Uhr **Begrüßung durch die TSI, Überblick und Vorstellungsrunde**  
Jan-Peter Hülbert
- 9.45–10.45 Uhr **Überblick über eine konkrete Verbriefungstransaktion aus dem Bereich Auto-ABS**  
Kais Martin Khader, Volkswagen
- Underlying, Kreditvergabe und -bearbeitung
  - Portfolioauswahl
  - Transaktionsstruktur
  - Projektablauf
  - Reporting
  - Was ist unter STS zu beachten
  - Vermarktung
- 10.45–11.00 Uhr **Break**
- 11.00–12.00 Uhr **Aufsichtsrechtliche Aspekte bei Verbriefungen – ein Überblick**  
Ulf Kreppel, Jones Day
- Die Verbriefungsverordnung als zentrales Regelwerk
    - Anwendungsbereich, Definitionen und beteiligte Parteien
    - Risikselbstbehalt und Sorgfaltspflichten
    - Transparenzanforderungen
    - STS-Verbriefungen
  - Anerkennung von Verbriefungen im Rahmen der Liquidity Coverage Ratio
  - Grundlagen des wirksamen Risikotransfers
  - Die CRR-Eigenkapitalansätze für Investoren und andere Transaktionsbeteiligte
- 12.00–12.15 Uhr **Break**
- 12.15–13.15 Uhr **Überblick über die Strukturierung und Cash Flow Modellierungen am Beispiel einer konkreten Autoverbriefung**  
Jan-Peter Hülbert, TSI
- Ziel und Anwendungsgebiete
  - Bedeutung des Cash-Flows Modells in der STS-Regulierung
  - Analyse-Ebenen bei ABS Transaktionen – Poolebene und Anleiheebene
  - Bedeutung von prepayments, defaults, delinquencies, granularity etc. für die Cash Flow-Modellierung
  - Modellierungsbeispiele
- 13.15–14.15 Uhr **Mittagspause**

**Mittwoch, 10. November 2021**

- 14.15–15.15 Uhr **Rechtliche Themen – Abtretung, Insolvenzabschirmung, steuerliche Fragen**  
Dr. Arne Klüwer, Dentons Europe
- Rechtliche Anforderungen an True Sale Strukturen
  - Steuerliche Fragen
- 15.15–15.30 Uhr **Break**
- 15.30–16.20 Uhr **Überblick Drittpartei-Verifizierung von STS-Transaktionen**  
Michael Osswald, STS Verification International
- Regulatorische Grundlagen
  - Verifizierungsprozess
  - Praxiserfahrungen
- 16.20–16.35 Uhr **Break**
- 16.35–17.35 Uhr **European DataWarehouse**  
Dr. Christian Thun, European DataWarehouse
- Offenlegungspflichten nach Art. 7
  - EDW - vom Datenrepositorium zum Verbriefungsrepositorium
  - Nicht-öffentliche“ Geschäftstätigkeiten der EDW
  - Vorteile der Transparenz im aktuellen Marktumfeld

**Donnerstag, 11. November 2021**

- 8.50–9.00 Uhr **Einwahl**
- 9.00–10.00 Uhr **Eurosystem und Verbriefungen**  
Jonas Böhmer, Deutsche Bundesbank
- Sicherheitenrahmen des Eurosystems
  - Eligibility Kriterien für ABS
  - Transparenzanforderungen des Eurosystems nach der neuen Verbriefungsregulierung
  - Haircut und Bewertungsfragen
  - Ankaufprogramme in der Reinvestitionsphase
  - Letzte Geldpolitische Beschlüsse
- 10.00–10.15 Uhr **Break**
- 10.15–11.15 Uhr **Übersicht über die Wohnhypothekenverbriefung (RMBS)**  
Stefan Rolf, ING
- RMBS aus der Sicht des Originators (Fallstudie Orange Lion)
  - Strukturierung und Platzierung von RMBS aus Arrangeursicht (Fallstudie EDML).
  - Besonderheiten von RMBS und Unterschiede zu Auto ABS
- 11.15–11.30 Uhr **Break**

Donnerstag, 11. November 2021

- 11.30–12.30 Uhr **Bilanzierungsfragen beim Originator und Investor**  
Tino Gallert, KPMG
- Grundlagen des Bilanzabgangs
  - Konsolidierung, Bewertung
- 12.30–13.20 Uhr **Mittagspause**
- 13.20–14.00 Uhr **Spatial Chat**
- 14.00–15.00 Uhr **Ratingfragen – exemplarisch erläutert an einer Autotransaktion**  
Johann Grieneisen, Moody's  
Sebastian Schranz, Moody's
- Rating-Methodik
  - Transaktionsüberwachung und Ratingentwicklung
  - Konkrete Ratingfragen bei vorliegender Transaktion
- 15.00–15.15 Uhr **Break**
- 15.15–16.15 Uhr **Marktentwicklung Autoverbriefungen**  
Dr. Benjamin Mohr, Creditreform Rating
- Marktüberblick
  - Transaktionsentwicklung, Transaktionstypen
  - Originatoren
  - Spreadentwicklung
- 16.15–16.30 Uhr **Break**
- 16.30–17.30 Uhr **ABS aus Investorensicht: Was brauchen Investoren zur Bewertung**  
N.N.
- Analyse von Offering Circulars, Ratingreports, Deal Review
  - Risikocluster, Identifikation der Risikotreiber
  - Mehrdimensionale Due Diligence, Fundamentalanalyse
  - Transparenzanforderungen und Reportingstandards
  - Relevanz zusätzlicher Informationsgewinnung, Due Diligence
  - Angewandte Risikomanagementinstrumente und -strategien
  - Bewertungs- und Prognoserisiken bei der Modellierung
  - Wo kommt für den Investor STS ins Spiel
- 17.30 –17.40 Uhr **Kurzes Resümee und Schlusswort der TSI Geschäftsführung**  
Jan-Peter Hülbert