

[www.true-sale-international.de](http://www.true-sale-international.de)



## Überlegungen und Fragen zur Planung von Verbriefungstransaktionen

Mittwoch, 24. Januar 2018

8.30–17.30 Uhr

True Sale International GmbH

Mainzer Landstraße 61

60329 Frankfurt

Marktgängige Verbriefungen werden 2018/19 im Zuge des langsamen Ausstiegs der EZB aus der billigen Geldversorgung an Bedeutung gewinnen. Damit könnten über Autofinanzierungen hinaus auch andere Assetklassen wieder in Spiel kommen. Doch 2018 treten auch neue regulatorische Rahmenbedingungen für Verbriefungen in Kraft, die 2019 erstmals Anwendung finden werden.

### In unserem Training am 24. Januar 2018 wollen wir:

- Ihnen einen Überblick geben über das Thema sowie die notwendigen Überlegungen, Wirtschaftlichkeitsberechnungen und Planungen, die einer Verbriefungstransaktion vorausgehen
- Sie in die neuen Transparenz- und Qualitätsregeln unter dem STS-Regime einführen
- Sie mit Fragen der Portfolioanalyse und Cash-Flow-Modellierung vertraut machen
- Ihnen die neuen regulatorischen Kalkulationsverfahren für die Eigenkapitalunterlegung von Bankinvestments in Verbriefungen vorstellen.

Das TSI Special Training „Überlegungen und Fragen zur Planung von Verbriefungstransaktionen“ dient damit der Qualifizierung der Mitarbeiter von Banken, die sich dem Verbriefungsthema nähern und ist zudem ein hervorragender Einstieg in das Thema von neuen Mitarbeitern im Verbriefungsbereich, Risikomanagement und Treasury einer Bank. Darüber hinaus ist es für Mitarbeiter von allen Institutionen von Interesse, die an Verbriefungstransaktionen beteiligt sind.

## Agenda

**Mittwoch, 24. Januar 2018**

- 8.30-8.45 Uhr **Registrierung und Kaffee**
- 8.45-9.00 Uhr **Begrüßung durch die TSI**
- 9.00-10.30 Uhr **Grundüberlegungen zur Verbriefungstransaktionen aus Sicht des Originators**  
Robert O. Froitzheim, Deutsche Bank Privat- und Geschäftskunden
- Ziele für Originatoren
  - Wirtschaftlichkeitserwägungen für den Originator bei synthetischen und true sale Transaktionen
  - Grundsätzliche Wirkungsweisen von Portfoliotransaktionen auf die Rentabilität
  - Kurze Fallbetrachtung
- 10.30-11.00 Uhr **Kaffeepause**
- 11.00-12.20 Uhr **Datentransparenz und –bereitstellung unter STS-Regulierung und nach den EZB-Anforderungen**  
Dr. Christian Thun, European DataWarehouse
- Loan Level Bereitstellung durch ED gemäß EZB-Anforderungen
  - Transparenzanforderungen für Non-STS und STS-Verbriefungen nach der neuen STS-Verordnung
  - Neue Anforderungen an Originator und Investor
- 12.20-13.15 Uhr **Bewertung von Verbriefungstransaktion – wie gehen die Ratingagenturen vor**  
Eberhard Hackel, Fitch Ratings
- Analyse-Ebenen bei ABS-Transaktionen – Pool-Ebene und Anleiheebene
  - Modellierung von Asset- und Liability-Sides
  - Bewertung von Gegenpartei
  - Rechtliche Betrachtungen
- 13.15-14.40 Uhr **Mittagspause**
- 14.40 -15.30 Uhr **Regulatorische Anforderungen an Banken als Originatoren und Investoren in ABS-Transaktionen nach der neuen STS Verordnung**  
Dr. Oliver Kronat, Clifford Chance
- Non-STS Voraussetzungen
  - STS-Voraussetzungen
  - Zeitplan der Umsetzung
- 15.30-16.00 Uhr **Kaffeepause**

## Agenda

**Mittwoch, 24. Januar 2018 (Forts.)**

- 16.00-17.10 Uhr **Regulatorische Bewertungsverfahren zur Ermittlung der Eigenkapitalunterlegung für Term-Transaktion**  
Bert Staufenbiel, KfW
- Aktuelle Eigenkapitalunterlegung nach CRD IV/CRR (u.a. IRBA, RBA, SFA)
  - Einführung der Verbriefungsverordnung
  - Zukünftige Hierarchie
  - Vergleich Standardansatz und ERBA
  - Vergleich STS vs. Non-STS Transaktionen
- 17.10 Uhr **Schlußwort TSI Geschäftsführung mit anschließendem Umtrunk**

Jeder Teilnehmer erhält ein  
Teilnahme-Zertifikat

## Referenten



**Robert O. Froitzheim** ist Director bei der Deutsche Bank Privat- und Geschäftskunden AG. Seit 1997 ist er im Portfoliomanagement für Firmen- und Retailkunden (Portfolioverbriefung von mehr als 113 Mrd. EUR) tätig. Daneben begleitet er für die Retaildivision verantwortlich das ökonomische Kapitalmodell für Kreditrisiko und Operational Risk. Er erstellt zudem Business Cases zur Beurteilung von Subportfolios. Davor war er in den Bereichen Global Markets Futures & Options sowie Zielgruppensteuerung für Konzernkunden tätig. Vor seiner Zeit im Deutsche Bank-Konzern hat Herr Froitzheim Erfahrungen im Privatkundenbereich bei Sal. Oppenheim gesammelt. Sein Studium der Bank-/ Versicherungsbetriebslehre und Wirtschaftsinformatik hat er an der Universität zu Köln absolviert.

Deutsche Bank 



**Eberhard Hackel** ist Senior Director in Fitch Ratings' European Structured Finance und Covered Bond Gruppe und leitet das Frankfurter Structured Finance Team. Das Team ist verantwortlich für Ratings von ABS, RMBS und SME CLOs in Deutschland, Österreich und der Schweiz aber auch für osteuropäische Verbriefungen und Covered Bonds. Vor Beginn seiner Tätigkeit bei Fitch im Jahr 2008 arbeitete er sieben Jahre im Risikocontrolling der Landesbank Hessen-Thüringen (Helaba). Zu seinen Aufgaben gehörten dort die Messung von Marktpreisrisiken und die Betreuung des Zinsrisikomodells der Bank. Eberhard Hackel hat Betriebswirtschaftslehre in Göttingen studiert und den FRM Titel der Global Association of Risk Professionals erworben.

FitchRatings



**Dr. Oliver Kronat** ist auf die Beratung deutscher und internationaler strukturierter Finanzierungen spezialisiert. Er berät sowohl Banken, Finanzdienstleister, Leasinggesellschaften und Treuhänder im Bereich der strukturierten Finanzierung und Verbriefung (u. a. von Leasing-, Handels-, Darlehensforderungen und Grundvermögen) als auch institutionelle Investoren bei alternativen Investments. Dr. Oliver Kronat ist Berater der True Sale Initiative und auch als Steuerberater zugelassen.

CLIFFORD  
CHANCE



**Bert Staufenbiel**, Senior Manager, arbeitet seit 2010 bei der KfW, wo er sich hauptsächlich mit Verbriefungen von europäischen KMUs beschäftigt. Zudem ist er verantwortlich für ausgewählte aufsichtsrechtliche Fragestellungen u.a. Basel III/IV und Solvency II. Von 2007 bis 2010 war er als Portfoliomanager in der Einheit Structured Credits der Deka Investment tätig. Sein Berufseinstieg erfolgte bei Fitch Ratings im Bereich Verbriefung, wo er hauptsächlich für RMBS und KMU Transaktionen verantwortlich war. Herr Staufenbiel ist Diplom-Kaufmann (Universität Potsdam) und hat in 2015 zusätzlich den Master-Studiengang „Risk Management and Regulation“ bei der Frankfurt School of Finance & Management absolviert.

**KfW**



**Dr. Christian Thun** ist seit dem 1. Januar 2016 der Chief Operating Officer der European DataWarehouse GmbH – der ersten zentrale Plattform in Europa, die Kreditdaten (Loan-Level-Data) aus Asset Backed Securities (ABS) sammelt, aufbereitet, speichert und dem Markt in standardisierter Form zur Verfügung stellt. Zuvor arbeitete er fast 14 Jahre in verschiedenen Senior-Positionen für Moody's Analytics sowie davor als Teamleiter für das Beratungsunternehmen Baetge & Partner (ein Oliver, Wyman Affiliate) und im Bereich Structured Finance der Dresdner Bank in Frankfurt und London. Als COO ist Christian Thun verantwortlich für die Geschäftsbereiche Daten-Management, Customer Account Management und das Research. Christian Thun hat mehr als 30 Artikel zu Themen wie Risikomodellierung, Stress Testing und Datenmanagement veröffentlicht. Er studierte Betriebswirtschaftslehre und promovierte in diesem Bereich an der Universität Münster.

**EUROPEAN  
DATAWAREHOUSE**

## Anmeldung

## Per Fax an 069 2992-1717 oder per E-Mail

**JA**, ich nehme am „TSI Special Training: „Überlegungen und Fragen zur Planung von Verbriefungstransaktionen“ am 24. Januar 2018 in den Geschäftsräumen der True Sale International GmbH in 60329 Frankfurt am Main teil

Die Teilnahmegebühr für das eintägige Training beträgt inkl. Mittagessen, Erfrischungsgetränken und Trainingsunterlagen für TSI Partner 495 Euro und für alle anderen Teilnehmer 685 Euro zuzüglich der gesetzlichen Mehrwertsteuer. Nach Eingang Ihrer Anmeldung erhalten Sie eine Anmeldebestätigung sowie eine Rechnung. Die Stornierung (nur schriftlich) ist bis 14 Tage vor Veranstaltungsbeginn kostenlos möglich, danach wird die Hälfte des Teilnahmebetrages erhoben. Bei Nichterscheinen oder Stornierung am Veranstaltungstag wird der gesamte Teilnahmebetrag fällig. Im Verhinderungsfall akzeptiert die TSI ohne zusätzliche Kosten einen Ersatzteilnehmer. Es gelten unsere nachstehenden AGBs.

\_\_\_\_\_  
Anrede/Titel/Vorname/Name

\_\_\_\_\_  
Unternehmen

\_\_\_\_\_  
Position

\_\_\_\_\_  
Bereich

\_\_\_\_\_  
Straße

\_\_\_\_\_  
Ort und PLZ

\_\_\_\_\_  
Telefon/Telefax

\_\_\_\_\_  
E-Mail

\_\_\_\_\_  
Ort, Datum

Rechnungsanschrift (falls abweichend)

Bitte senden Sie das ausgefüllte Formular per Fax oder laden Sie das Anmeldeformular herunter und senden die ausgefüllte PDF-Datei per E-Mail.  
Vielen Dank!

**Ansprechpartner**  
True Sale International GmbH  
Evelyne Denis  
Mainzer Landstraße 61  
60329 Frankfurt am Main  
Telefon: +49 (0)69 2992-1744  
Telefax: +49 (0)69 2992-1717  
evelyne.denis@tsi-gmbh.de