

Agenda


Donnerstag, 22. August 2019

- 8.45-8.50 Uhr **Registrierung**
- 8.50-9.00 Uhr **Begrüßung durch die TSI**
- 9.00-10.45 Uhr **Überblick über eine konkrete Verbriefungstransaktion aus dem Bereich Auto-ABS**
Kais Martin Khader, Volkswagen Bank
- Underlying, Kreditvergabe und -bearbeitung
 - Portfolioauswahl
 - Transaktionsstruktur
 - Projektablauf
 - Reporting
 - Was ist unter STS zu beachten
 - Vermarktung
- 10.45-11.15 Uhr **Kaffeepause**
- 11.15-12.00 Uhr **Marktentwicklung Autoverbriefungen**
Dr. Benjamin Mohr, Creditreform Rating
- Marktüberblick
 - Transaktionsentwicklung, Transaktionstypen
 - Originatoren
 - Spreadentwicklung
- 12.00-13.00 Uhr **Rechtliche Themen – Abtretung, Insolvenzabschirmung, steuerliche Fragen**
Sandra Wittinghofer, Baker McKenzie
- Rechtliche Anforderungen an True Sale Strukturen
 - Steuerliche Fragen
- 13.00-14.30 Uhr **Mittagspause**
- 14.30-16.10 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
- 16.10-16.40 Uhr **Kaffeepause**

Donnerstag, 22. August 2019 (Fortsetzung)

- 16.40-17.20 Uhr **Überblick 3rd Party Zertifizierung von STS-Transaktionen**
Michael Osswald, SVI
- Bedeutung der unabhängigen Überprüfung in der Verordnung
 - Stellenwert im Konfliktfall
 - Ablauf einer unabhängigen Überprüfung
- 17.20 Uhr **Umtrunk**

Freitag, 23. August 2019

- 8.30-9.30 Uhr **Übersicht über die Wohnhypothekenverbriefung (RMBS)** 
Léon Maagdenberg, 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
- 9.30-10.40 Uhr **Bilanzierungsfragen beim Originator und Investor**
Ulrich Lotz, Deloitte
- Grundlagen des Bilanzabgangs
 - Konsolidierung, Bewertung
- 10.40-11.10 **Kaffeepause**
- 11.10-12.20 **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
- 12.20-13.10 **Ratingfragen – exemplarisch erläutert an einer Autotransaktion**
David Tuchenhagen, S&P Global Ratings
- Rating-Methodik
 - Transaktionsüberwachung und Ratingentwicklung
 - Konkrete Ratingfragen bei vorliegender Transaktion
- 13.10-14.30 **Mittagspause**

Freitag, 23. August 2019 (Fortsetzung)

14.30-15.40 Uhr **ABS aus Investorensicht: Was brauchen Investoren zur Bewertung von Verbriefungstransaktionen?**

Bastian Schäfer, DWS

- 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

Ab 15.40 Uhr **Kurzes Resümee und Schlußwort der TSI Geschäftsführung**