

## ABS Compliance Services Aufsichtsrechtliche Beratung und Qualitätssicherung

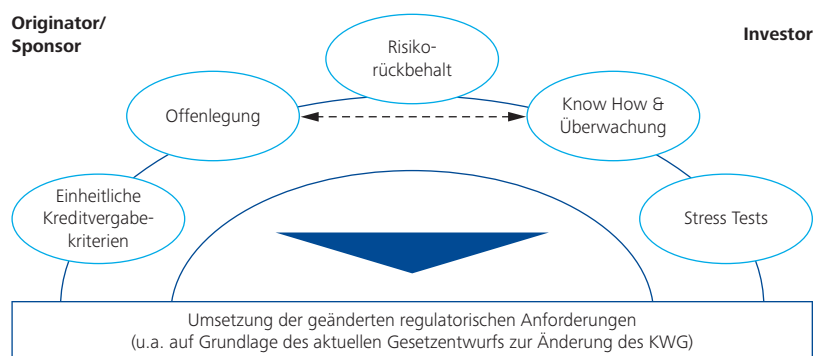
Die Finanzkrise hat Interessenkonflikte, fehlendes Know-how und mangelnde Transaktionsüberwachung als besondere Schwachstellen im Verbriefungsmarkt aufgedeckt. In ihrer Grundkonzeption sind Verbriefungen aus ökonomischer Sicht dennoch vorteilhaft: Risiko kann effizient allokiert und die Kreditvergabe gefördert werden. Neue regulatorische Rahmenbedingungen und eigene Qualitätsansprüche können dazu beitragen, diese Vorteile wieder herauszustellen und das Vertrauen in den Markt zu stärken. Nun gilt es, die neuen Vorgaben umzusetzen und Qualitätsansprüche in Standards umzuwandeln.

### Aufsichtsrechtliche Vorgaben

Die regulatorischen Vorgaben richten sich unter anderem an Originatoren, Sponsoren und Investoren.

oder nicht. Weiterhin müssen sie die für Investoren relevanten Informationen offenlegen. Relevant sind z.B. solche Angaben, die die Qualität und Wertentwicklung der verbrieften Forderungen und Sicherheiten kennzeichnen.

Spiegelbildlich zu der Offenlegungspflicht für Originatoren/Sponsoren sollen Investoren die erhaltenen Informationen analysieren: Zu jedem Investment in eine Verbriefungstransaktion muss ein umfassendes Know-how nachgewiesen werden können. Dies betrifft insbesondere die Risikomerkmale des Investments sowie die Merkmale der verbrieften Vermögenswerte. Entsprechend dem Risikoprofil der Investments sind Prozesse zur laufenden und zeitnahen Überwachung aufzusetzen. Zudem sind Verbriefungspositionen geeigneten Stresstests zu unterziehen. Des Weiteren dürfen Banken künftig in bestimmte Verbriefungstransaktionen nur investieren, wenn ihnen beispielsweise vom Originator oder Sponsor bestätigt wurde, dass kontinuierlich mindestens 5% der verbrieften Risiken zurückbehalten wurden.



Für Originatoren und Sponsoren besteht die Verpflichtung, auf Kredite einheitliche Standards anzuwenden – d.h. unabhängig davon, ob diese Kredite verbrieft werden sollen

### Qualitätssicherung

Neben der erhöhten Quantität von Informationen sollte auch die Qualität offengelegter Informationen überzeugen. Interne Kontrollen und abgestimmte Prozesse können Fehler vermeiden und die Effizienz steigern. Darüber hinaus ist die Qualität externer Service Provider in Verbriefungstransaktionen entscheidend. Dies betrifft insbesondere unmittelbar wertbeeinflussende Funktionen wie das Asset und Cash Management. Eine Prüfung der relevanten Parteien im Hinblick auf ihre Aufbau- und Ablauforganisation einschließlich der internen Kontrollsysteme schafft Transparenz und sichert Qualität.

## Unsere Expertise

Seit 1998, dem Start des Verbriefungsmarktes in Deutschland, haben wir in verschiedenen Funktionen über 220 Verbriefungstransaktionen betreut. Wir beraten in aufsichtsrechtlichen Fragestellungen und analysieren Transaktionsrisiken aus Sicht von Originatoren, Sponsoren und Investoren. Darüber hinaus prüfen wir in laufenden Transaktionen regelmäßig Investor Reports auf Plausibilität. Treten Verluste im Portfolio auf, verifizieren wir deren Berechnung sowie die Erfüllung der Voraussetzungen für ihre Zuweisung auf die Verbriefungsstranchen. Dies umfasst die Überprüfung der Einhaltung von Kreditvergaberichtlinien und Servicing Standards.

In Bezug einzelne Parteien (insb. Asset Manager) prüfen wir regelmäßig die transaktionsbezogene Aufbau- und Ablauforganisation sowie die Existenz und Wirksamkeit von Kontrollen.

Bei der Umsetzung der regulatorischen Vorgaben sowie bei der Überprüfung und Entwicklung von Standards für die Qualitätssicherung unterstützen wir Sie gerne. Dazu setzen wir unsere langjährige Erfahrung, unser umfangreiches Know-how und unser globales Netzwerk für Sie ein.

## Ihre Ansprechpartner

### Securitisation Services

Ulrich Lotz  
WP/StB/CPA  
Partner  
Tel: +49 (0)211 8772 2375  
Mobil: +49 (0)177 8772 375  
ulotz@deloitte.de

Gaby Trinkaus  
CFA  
Senior Manager  
Tel: +49 (0)211 8772 3739  
Mobil: +49 (0)178 8772 739  
gtrinkaus@deloitte.de

Philipp von Websky  
Rechtsanwalt  
Senior Manager  
Tel: +49 (0)211 8772 3867  
Mobil: +49 (0)178 8772 867  
pvonwebsky@deloitte.de

**Für weitere Informationen besuchen Sie unsere Webseite auf [www.deloitte.com/de](http://www.deloitte.com/de)**

Die Deloitte & Touche GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft als verantwortliche Stelle i.S.d. BDSG und, soweit gesetzlich zulässig, die mit ihr verbundenen Unternehmen nutzen Ihre Daten im Rahmen individueller Vertragsbeziehungen sowie für eigene Marketingzwecke. Sie können der Verwendung Ihrer Daten für Marketingzwecke jederzeit durch entsprechende Mitteilung an Deloitte, Business Development, Kurfürstendamm 23, 10719 Berlin, oder kontakt@deloitte.de widersprechen, ohne dass hierfür andere als die Übermittlungskosten nach den Basistarifen entstehen.

Diese Mandanteninformation enthält ausschließlich allgemeine Informationen, die nicht geeignet sind, den besonderen Umständen eines Einzelfalles gerecht zu werden. Sie hat nicht den Sinn, Grundlage für wirtschaftliche oder sonstige Entscheidungen jedweder Art zu sein. Sie stellt keine Beratung, Auskunft oder ein rechtsverbindliches Angebot dar und ist auch nicht geeignet, eine persönliche Beratung zu ersetzen. Sollte jemand Entscheidungen jedweder Art auf Inhalte dieser Broschüre oder Teile davon stützen, handelt dieser ausschließlich auf eigenes Risiko. Deloitte & Touche GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft übernimmt keinerlei Garantie oder Gewährleistung noch haftet sie in irgendeiner anderen Weise für den Inhalt dieser Mandanteninformation. Aus diesem Grunde empfehlen wir stets, eine persönliche Beratung einzuholen.

### Über Deloitte

Deloitte erbringt Dienstleistungen aus den Bereichen Wirtschaftsprüfung, Steuerberatung, Consulting und Corporate Finance für Unternehmen und Institutionen aus allen Wirtschaftszweigen. Mit einem Netzwerk von Mitgliedsgesellschaften in mehr als 140 Ländern verbindet Deloitte erstklassige Leistungen mit umfassender regionaler Marktcompetenz und verhilft so Kunden in aller Welt zum Erfolg. „To be the Standard of Excellence“ – für rund 169.000 Mitarbeiter von Deloitte ist dies gemeinsame Vision und individueller Anspruch zugleich. Die Mitarbeiter von Deloitte haben sich einer Unternehmenskultur verpflichtet, die auf vier Grundwerten basiert: erstklassige Leistung, gegenseitige Unterstützung, absolute Integrität und kreatives Zusammenwirken. Sie arbeiten in einem Umfeld, das herausfordernde Aufgaben und umfassende Entwicklungsmöglichkeiten bietet und in dem jeder Mitarbeiter aktiv und verantwortungsvoll dazu beiträgt, dem Vertrauen von Kunden und Öffentlichkeit gerecht zu werden.

Deloitte bezieht sich auf Deloitte Touche Tohmatsu, einen Verein schweizerischen Rechts, und/oder sein Netzwerk von Mitgliedsunternehmen. Jedes dieser Mitgliedsunternehmen ist rechtlich selbstständig und unabhängig. Eine detaillierte Beschreibung der rechtlichen Struktur von Deloitte Touche Tohmatsu und seiner Mitgliedsunternehmen finden Sie auf [www.deloitte.com/de/UeberUns](http://www.deloitte.com/de/UeberUns).

© 2010 Deloitte & Touche GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft. Member of Deloitte Touche Tohmatsu

Stand 6/2010