



TSI Special Training^{plus}

Analyse und Transparenz von Verbriefungstransaktionen

Montag, 09. Februar 2009
08.30 – 18.00 Uhr

Mövenpick Hotel Frankfurt City
Den Haager Straße 5

60327 Frankfurt am Main

Transparenz ist für Investoren die Voraussetzung für die Analyse und Bewertung von Verbriefungstransaktionen inkl. der zugrundeliegenden Kreditportfolien. Vor dem Hintergrund der Marktentwicklung sowie der aktuell diskutierten neuen regulatorischen Rahmenbedingungen gewinnen die Themen Analyse und Transparenz von Verbriefungstransaktionen immer mehr an Bedeutung. Originatoren und Investoren in Kreditverbriefungen müssen sich daher frühzeitig auf die neuen Anforderungen vorbereiten. „TSI Special Training^{plus} – Analyse und Transparenz von Verbriefungstransaktionen“ bietet, aufbauend auf den Erfahrungen von Originatoren, Arrangern, Investoren, Trustee und Wirtschaftsprüfern sowie Ratingagenturen, einen Einblick in die Technik der Bewertung von Kreditportfolien und Verbriefungstransaktionen.

Themenschwerpunkte

- Notwendiger Informationsgehalt der Investoren zur Bewertung von Verbriefungstransaktionen
- Fokus und Grenzen der Ratinganalyse
- Inhaltliche Schwerpunkte des Originations- und Kreditprozesses
- Anforderungen an das Reporting aus Sicht von Trustee und Wirtschaftsprüfer
- Exemplarische Darstellung des Informationsgehalts einer Verbriefungstransaktion
- Zur Verfügung stehende Systemunterstützung bei Transparenz und Analyse
- TSI-Guidelines und Zertifizierungsstandards

Zielgruppe

Die Veranstaltungsreihe „TSI Special Training^{plus} – Analyse und Transparenz von Verbriefungstransaktionen“ richtet sich an Originatoren und institutionelle Anleger wie Banken, Versicherungen, Anlagegesellschaften und Industrieunternehmen.

Agenda

Registrierung und Kaffee ab 08.30 Uhr

Begrüßung durch die TSI

Einführung in die grundsätzlichen Fragestellungen

Dr. Hartmut Bechtold, TSI

- ABS Informationsasymmetrie, Moral Hazard, Transparenz
- Subprime Krise: Fehlentwicklungen und Lessons Learned
- Neue regulatorische Vorschläge und ihre Umsetzung

Kreditverbriefungen aus Kundensicht – was brauchen Investoren zur Bewertung von Verbriefungstransaktionen

Bernhard Zahel, DWS

- Analyse von Offering Circulars, Rating Reports, Deal Reviews
- Risiko Cluster, Identifikation der Risikotreiber
- Mehrdimensionale Due Diligence, Fundamentalanalyse
- Transparenzanforderungen und Reporting Standards
- Relevanz zusätzl. Informationsgewinnung, Due Diligence
- Angewandte Risikomanagementinstrumente und -strategie
- Bewertungs- und Prognoserisiken bei der Modellierung

Fokus und Grenzen der Ratinganalyse für Verbriefungen

Dr. Stephan Jortzik, Fitch Deutschland GmbH

- Ratingkriterien für Kreditportfolien und ABS-Transaktionen
- Bewertung von Kreditportfoliorisiken und Credit Enhancements
- Was umfassen Ratings nicht? – Handlungsbedarf darüber hinaus
- Praxisbeispiel: Auto ABS Kriterien und Analysemodell

Anforderungen an das Reporting in Verbriefungstransaktionen aus Sicht von Trustee und Wirtschaftsprüfer

Ulrich Lotz, Deloitte & Touche GmbH

- Trusteeperspektive: Mindestinformationen für das laufende Monitoring von Verbriefungstransaktionen
- Wirtschaftsprüferperspektive: Erforderliche Datenbasis zur Bewertung von ABS-Portfolien
- Erfahrungsbericht – Häufige Problemfelder

Agenda

Case Study: Informationen im Offering Circular und Investorenreport – Exemplarische Darstellung anhand einer Transaktion

Gerald Christoph Dorsch, Postbank

- Informationen zur Transaktionsstruktur, Triggern und Kreditportfolio
- Herausarbeiten der Risikofaktoren
- Erarbeitung des Investoren-Reportings

Systemunterstützung bei Transparenz und Analyse von Verbriefungstransaktionen

Evangelos Aneziris, TXS GmbH

Yury Menchinskiy, Securitisation Consulting GmbH

- Transaktionsstrukturierung vs. Transaktionsanalyse bei Verbriefungen
- Analyseraster für Kreditportfoliodaten, Trigger usw.
- Dynamisches Portfoliomonitoring mit Hilfe von IT-Systemen
- Umsetzung neuer regulatorischer Anforderungen der Europäischen Kommission (Artikel 122a)

TSI-Guidelines und Zertifizierungsstandards für den Verbriefungsmarkt

Dr. Hartmut Bechtold, TSI

Schlusswort und Verabschiedung durch die TSI

Gemeinsamer Umtrunk ab 17.10 Uhr

Das Training wird moderiert und veranstaltet durch die TSI.

Jeder Teilnehmer erhält ein
Teilnahme-Zertifikat

Referenten



Evangelos Aneziris verantwortet seit dem 01. Februar 2008 den Bereich Consulting bei der TXS GmbH. Sein Team bietet strategische Beratung rund um das Thema strukturierte Finanzierung an und begleitet Kunden aus der Finanzwirtschaft in unterschiedlichen Projektsituationen des Kapitalmarktes. Herr Aneziris hat nach dem Studium der Physik in unterschiedlichen IT-Unternehmen gearbeitet. Er ist auf die Themen Kapitalmarkt, Risikomanagement und strukturierte Finanzierung spezialisiert.



Gerald Christoph Dorsch ist Leiter des Vertriebsbereiches der Deutschen Postbank AG und verantwortlich für die Strukturierung und Administration aller Vertriebs-transaktionen innerhalb der Postbank Gruppe. Dem gingen Positionen im Corporate Finance und Asset Securitisation der WestLB AG und bei der Siemens AG voraus.



Dr. Stephan Jortzik ist Associate Director im Structured Finance Team von Fitch Ratings' in Frankfurt am Main. In dieser Funktion ist er seit 2006 im Wesentlichen auf strukturierte Finanzierungen aus Deutschland, Österreich und der Schweiz fokussiert. Vor seiner Tätigkeit bei Fitch Ratings war Herr Dr. Jortzik fünf Jahre als wissenschaftlicher Mitarbeiter und Dozent am Institute of Finance and Banking an der Georg-August-Universität Göttingen tätig.



Ulrich Lotz ist Partner bei Deloitte. Seine Tätigkeitsschwerpunkte liegen in der Prüfung und Beratung von Kreditinstituten. Seit Mitte 2001 leitet er die Service Line Securitisation von Deloitte Deutschland. Sein Tätigkeitsbereich umfasst die Bearbeitung bilanzieller (HGB/IFRS/US GAAP), bankaufsichtsrechtlicher und steuerlicher Fragestellungen, Due-Diligence-Aufträge, Asset Audits, Trustee Services, die Prüfung der Angaben in Offering Circulars sowie die Transaktionsbegleitung als Berater oder Projektmanager.



Yury Menchinskiy ist Gründer und Geschäftsführer der Securitisation Consulting GmbH. Er ist verantwortlich für die Entwicklung und Ausarbeitung von neuen IT-Konzepten und -Modellen zur Optimierung von Vertriebsprozessen und hat das ABS-Plattform-System mitentwickelt. Herr Menchinskiy studierte Informatik in Köln und hat ein Diplom in Allg. Informatik. Vor seiner Tätigkeit als Geschäftsführer war Herr Menchinskiy für die IKB in Düsseldorf im Bereich Treasury tätig.



Bernhard Zahel ist als Fondsmanager im Bereich Asset Backed Securities bei DWS Investments GmbH in Frankfurt tätig. Zu seinen Aufgaben gehören außerdem die Analyse und der Handel von Asset Backed Securities. Im April 2001 begann er als Kreditanalyst mit Schwerpunkt im Workout bei Deutsche Bank. Von dort wechselte er im Juli 2004 in die für Asset Backed Securities zuständige Abteilung bei DWS Investments, wo er bis heute tätig ist.

Anmeldung Per Fax an 069 2992-1717

JA, ich nehme am „TSI Special Training^{plus} – Analyse und Transparenz von Verbriefungstransaktionen“ am 09.02.2009, von 08.30 Uhr bis 18.00 Uhr, im Mövenpick Hotel Frankfurt City in 60327 Frankfurt am Main teil.

Die Teilnahmegebühr für das eintägige Training beträgt inkl. Mittagessen, Erfrischungsgetränken und Trainingsunterlagen 880 Euro zuzüglich der gesetzlichen Mehrwertsteuer. Die Anmeldung ist verbindlich. Nach Eingang Ihrer Anmeldung erhalten Sie eine Anmeldebestätigung sowie eine Rechnung und eine Anfahrtsbeschreibung zum Veranstaltungsort. Bei Absagen, die in den letzten 14 Tagen vor Veranstaltungsbeginn bei uns eingehen, berechnen wir die volle Teilnahmegebühr. Gleiches gilt für die Nichtteilnahme an der Veranstaltung. Ein Ersatzteilnehmer kann im Verhinderungsfall selbstverständlich benannt werden.

NEIN, ich nehme am „TSI Special Training^{plus}“ nicht teil.

Anrede/Titel/Vorname/Name

Unternehmen

Position

Bereich

Straße

Ort und PLZ

Telefon/Telefax

E-Mail



Ort, Datum

Unterschrift

Rechnungsanschrift (falls abweichend)

Ansprechpartner
True Sale International GmbH
Mario Uhrmacher
Mainzer Landstraße 51
60329 Frankfurt am Main
Telefon: +49 (0)69 2992-1721
Telefax: +49 (0)69 2992-1717
mario.uhrmacher@tsi-gmbh.de

Bitte senden Sie das ausgefüllte Formular per Fax an +49 (0)69 2992-1717 oder per Post an True Sale International GmbH, Mainzer Landstraße 51, 60329 Frankfurt am Main. Vielen Dank!