

## Agenda

Donnerstag, 24. Oktober 2019

- 8.45-8.50 Uhr **Registrierung**
- 8.50-9.00 Uhr **Begrüßung durch die TSI**
- 9.00-10.35 Uhr **Überblick über eine konkrete Verbriefungstransaktion aus dem Bereich Auto-ABS**  
Uli Maute, BMW
- Underlying
  - Kreditvergabe und -bearbeitung
  - Portfolioauswahl
  - Transaktionsstruktur
  - Projektablauf
  - Reporting
  - Was ist unter STS zu beachten
  - Vermarktung
- 10.35-11.00 Uhr **Kaffeepause**
- 11.00-11.40 Uhr **Marktentwicklung Autoverbriefungen**  
Dr. Benjamin Mohr, Creditreform Rating
- Marktüberblick
  - Transaktionsentwicklung, Transaktionstypen
  - Originatoren
  - Spreadentwicklung
- 11.40-12.40 Uhr **Rechtliche Themen – Abtretung, Insolvenzabschirmung, steuerliche Fragen**  
Sandra Wittinghofer, Baker McKenzie
- Rechtliche Anforderungen an True Sale Strukturen
  - Steuerliche Fragen
- 12.40-14.00 Uhr **Mittagspause**
- 14.00-15.30 Uhr **Überblick über die Strukturierung und Cash Flow Modellierungen am Beispiel einer konkreten Autoverbriefung**  
Tom Oelrich, DZ BANK
- 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
- 15.30-16.00 Uhr **Kaffeepause**

## Donnerstag, 24. Oktober 2019 (Fortsetzung)

- 16.00-17.30 Uhr **Aktuelle Regulierungsfragen beim Investor und Originator im Überblick**  
Dr. Oliver Kronat, Clifford Chance
- Kernelement der neuen Verbriefungsverordnung
  - Was ist eine Verbriefung? Der Begriff im Aufsichtsrecht
  - Grundlagen des Risikotransfers und RWA-Berechnung
  - Risikoeinbehalt bei Verbriefungen
  - Transparenzanforderungen
  - Spezielle STS-Anforderungen an Originator, Portfolio, Transaktionsstruktur und Transaktionsparteien
  - Bedeutung von STS-ABS in anderen Regelwerken: Liquidity Coverage Ratio, Solvency II
- 17.30-18.00 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
- 18.00 Uhr **Umtrunk**

## Freitag, 25. Oktober 2019

- 8.30-9.30 Uhr **Übersicht über die Wohnhypothekenverbriefung (RMBS)**  
Stefan Rolf, ING Bank
- 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
- Grundfragen des Bilanzabgangs
  - Konsolidierung, Bewertung
- 10.40-11.10 Uhr **Kaffeepause**
- 11.10-12.20 Uhr **Eurosystem und Verbriefungen**  
Artur Rerich, 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

**Freitag, 25. Oktober 2019 (Fortsetzung)**

- 12.20-13.10 Uhr **Ratingfragen – exemplarisch erläutert an einer Autotransaktion**  
Eberhard Hackel, Fitch Ratings
- Rating-Methodik
  - Transaktionsüberwachung und Ratingentwicklung
  - Konkrete Ratingfragen bei vorliegender Transaktion
- 13.10-14.30 Uhr **Mittagspause**
- 14.30-15.40 Uhr **ABS aus Investorensicht: Was brauchen Investoren zur Bewertung von Verbriefungstransaktionen?**  
Bernhard Zahel, 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**