



**Was lange währt,
wird endlich gut?**

**Das neue
Verbriefungsregelwerk**

Ein Unternehmen der



SIND SIE BEREIT?

NEUES REGELWERK AB JANUAR 2018

- ▶ Das neue Verbriefungsregelwerk soll **ab 2018** nach jahrelanger Konsultationsphase das bisherige Regelwerk ablösen.
 - ▶ Das neue Regelwerk fußt auf einer **einheitlichen Hierarchie der Ansätze für alle Institute**.
 - ▶ An der Spitze steht zukünftig der **interne ratingbasierte Ansatz**, eine Abwandlung des aktuellen SFAs.
 - ▶ Damit steht der Rückgriff auf externe Ratings für IRB-Pools nicht mehr zur Verfügung.
 - ▶ Sowohl für den internen, als auch die darunter eingeordneten externen ratingbasierten Ansatz und Standardansatz **steigen die Datenanforderungen**.
 - ▶ Gleichzeitig steigt damit die Risikosensitivität der Risikoberechnung und führt zu unterschiedlich
- starken Verschiebungen in der Kapitalanforderung gegenüber dem aktuellen Ansatz.
- ▶ Insgesamt ist mit einem **Anstieg der Kapitalanforderungen** zu rechnen, dazu wird der Floor der Risikogewichte von aktuell 7% auf 15% angehoben.
 - ▶ Bei den Sonderregelungen wird zukünftig u.a. festgelegt, dass Wiederverbriefungen nur mit dem Standardansatz bewertet werden dürfen, die für KSA-Pools bekannte Pool-Durchschau als neue „RW-Cap“ auch für IRB-Pools genutzt werden darf, zeitgleich aber auf Senior-Tranchen eingeschränkt wird und eine gänzlich neue Klasse von Verbriefungen eingeführt wird, die sich für **verringerte Kapitalanforderungen qualifiziert: STC**.



Externe Ratings	▶ verlieren an Bedeutung	
Kapitalanforderungen	▶ steigen	€
Datenanforderungen	▶ steigen	
STC-Verbriefungen	▶ erhöhen Meldeanforderungen ▶ senken Kapitalanforderungen	

WARUM SKS?

- ▶ SKS zeichnet eine **langjährige Erfahrung in Umsetzungsprojekten** im Verbriefungsumfeld aus. So haben wir bereits die Umsetzung des **SFAs** für angekaufte Forderungen durchgeführt und an diversen QIS-Studien zum Konsultationsstand 1 und 2 des neuen Verbriefungs-Rahmenwerks mitgearbeitet.
- ▶ Wir sind in Kooperation mit dem VöBs an der Regulatorik-Lösung **RADAR** beteiligt. Dies ermöglicht uns - und damit auch Ihnen - eine **frühzeitige Analyse des regulatorischen Umfelds** inkl. der detaillierten Ausarbeitung von Auswirkungsgraden. Damit erhalten Sie Zugriff auf den Inhalt einer der umfangreichsten Datenbanken zu regulatorischen Anforderungen, sowohl im Konsultationsstand als auch final verabschiedeter Regelungen.
- ▶ Profitieren Sie von der **engen Vernetzung der SKS-Berater** in verschiedenen Projekten bei diversen Instituten aller Branchen und können den daraus resultierenden **Wissenstransfer zum Vorteil Ihres eigenen Instituts** nutzen.
- ▶ Nutzen Sie unsere ausgezeichnete Expertise im aufsichtsrechtlichen **Meledwesen** sowie unsere ausgeprägten Projekterfahrungen mit den Produkten verschiedener Softwareanbieter in diesem Bereich (u.a. ABACUS/DaVinci und BAIS).
- ▶ **Bei uns sind Sie immer bestens beraten!**

ANSPRECHPARTNER

Christian Haggert

Senior Consultant Risk Advisory

Mobil +49 (0)163 561 36 54
christian.haggert@sk-s-group.eu

Bernhard Kessler

Head of Risk Advisory

Mobil +49 (0)163 360 17 04
bernard.kessler@sk-s-group.eu

Barlte Abere

Geschäftsführer

Mobil +49 (0)163 286 20 38
bartle.aberer@sk-s-group.eu

Ulrich Miller

Senior Manager

Mobil +49 (0)163 360 17 43
ulrich.miller@sk-s-group.eu

Willi Schult

Managing Consultant Manager

Mobil +49 (0)151 616 169 96
willi.schult@sk-s-group.eu



SKS Unternehmensberatung GmbH & Co. KG

Geheimrat-Hummel-Platz 4
65239 Hochheim am Main

Tel +49 700 360 17 000

Fax +49 700 360 17 011

www.sk-s-group.eu