

# 2023 AUTUMN WORKSHOP SERIES

**MILAN – 23 NOVEMBER**



# TODAY'S SPEAKERS



**MARCO ANGHEBEN**  
EUROPEAN DATAWAREHOUSE



**FULVIO PELARGONIO**  
NPL MARKETS



**MICHAEL OSSWALD**  
STS VERIFICATION  
INTERNATIONAL (SVI)



**GIANRICO GIANNESI**  
CHIOMENTI



**SANDRO CICOGNA**  
PEGASO 2000



**ANDREA BEDIN**  
EUROPEAN DATAWAREHOUSE

# AGENDA

## INTRODUZIONE E BENVENUTO

- Marco Angheben, European DataWarehouse

## AGGIORNAMENTO SULLA REVISIONE DEGLI ESMA TEMPLATES

- Marco Angheben, European DataWarehouse

## RISULTATI DELLA CONSULTAZIONE CONSOB E GLI OBBLIGHI DI NOTIFICA

- Gianrico Giannesi, Chiomenti

## INIZIATIVE SULLA FINANZA SOSTENIBILE: ENGAGE FOR ESG E GREEN AUTO SECURITISATION

- Marco Angheben & Andrea Bedin, European Datawarehouse

## STS VERIFICATION AND ESG DEVELOPMENTS

- Michael Osswald, SVI

## SOLUZIONI PER OPERAZIONI PRIVATE SINGLE TRANCHE: IL CASO PORTAFOGLI DI FINANZIAMENTI MCC

- Sandro Cicogna, Pegaso 2000

## PUBBLICAZIONE DEGLI OBBLIGHI DI REPORTISTICA PER I PORTAFOGLI NPL CON IL TEMPLATE EBA

- Fulvio Pelargonio, NPL Markets

## DIFFERENZE SULLA REPORTISTICA TRA I TEMPLATES ESMA ED EBA PER NPL

- Andrea Bedin, European DataWarehouse

## MARKET UPDATE

- Marco Angheben, European DataWarehouse

## CHIUSURA DEI LAVORI

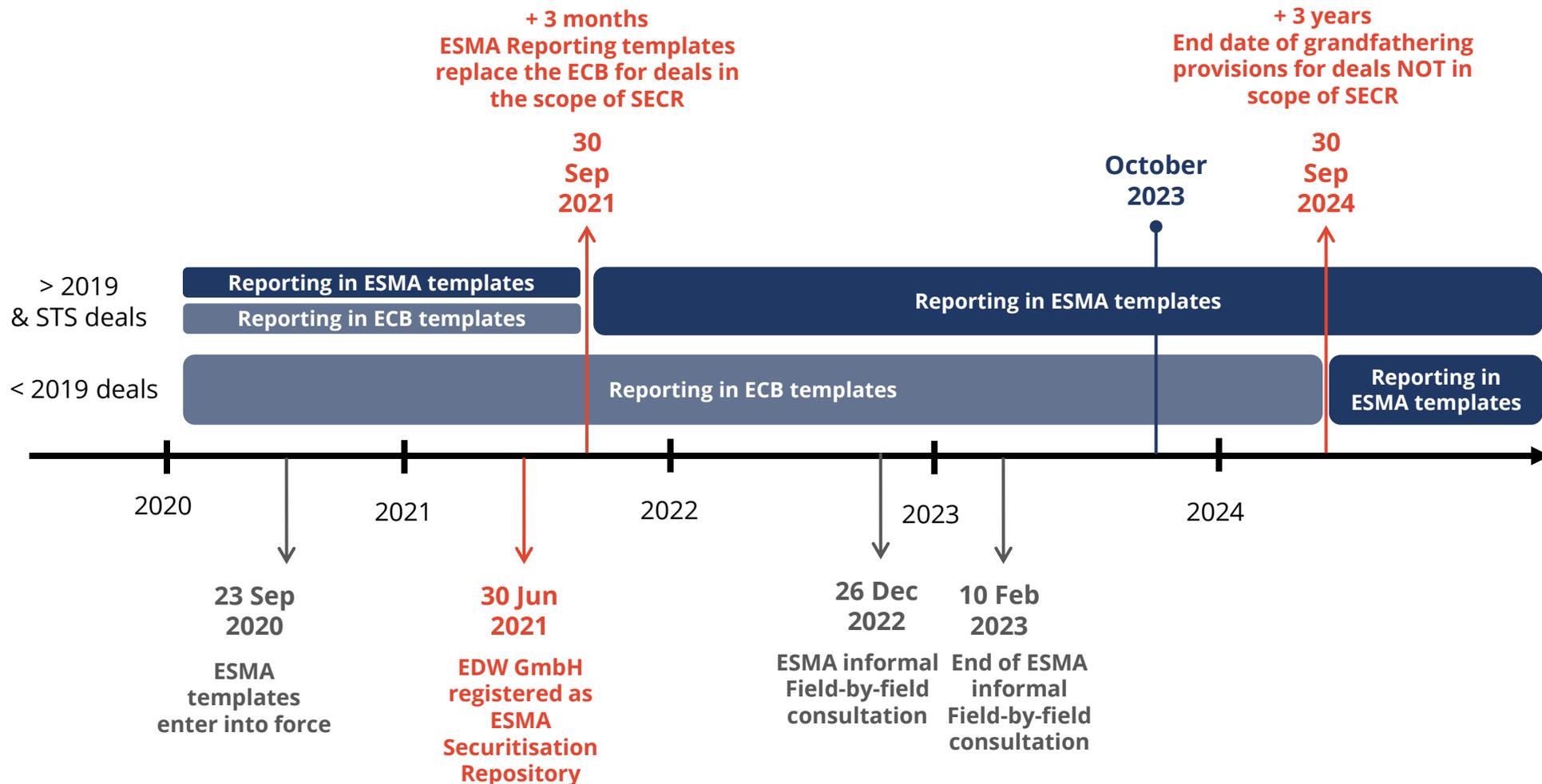
# INTRODUZIONE E BENVENUTO

**MARCO ANGHEBEN, EDW**

# AGGIORNAMENTO SULLA REVISIONE DEGLI ESMA TEMPLATES

**MARCO ANGHEBEN, EDW**

# CHANGES TO THE EUROSYSTEM'S LOAN-LEVEL DATA REQUIREMENTS

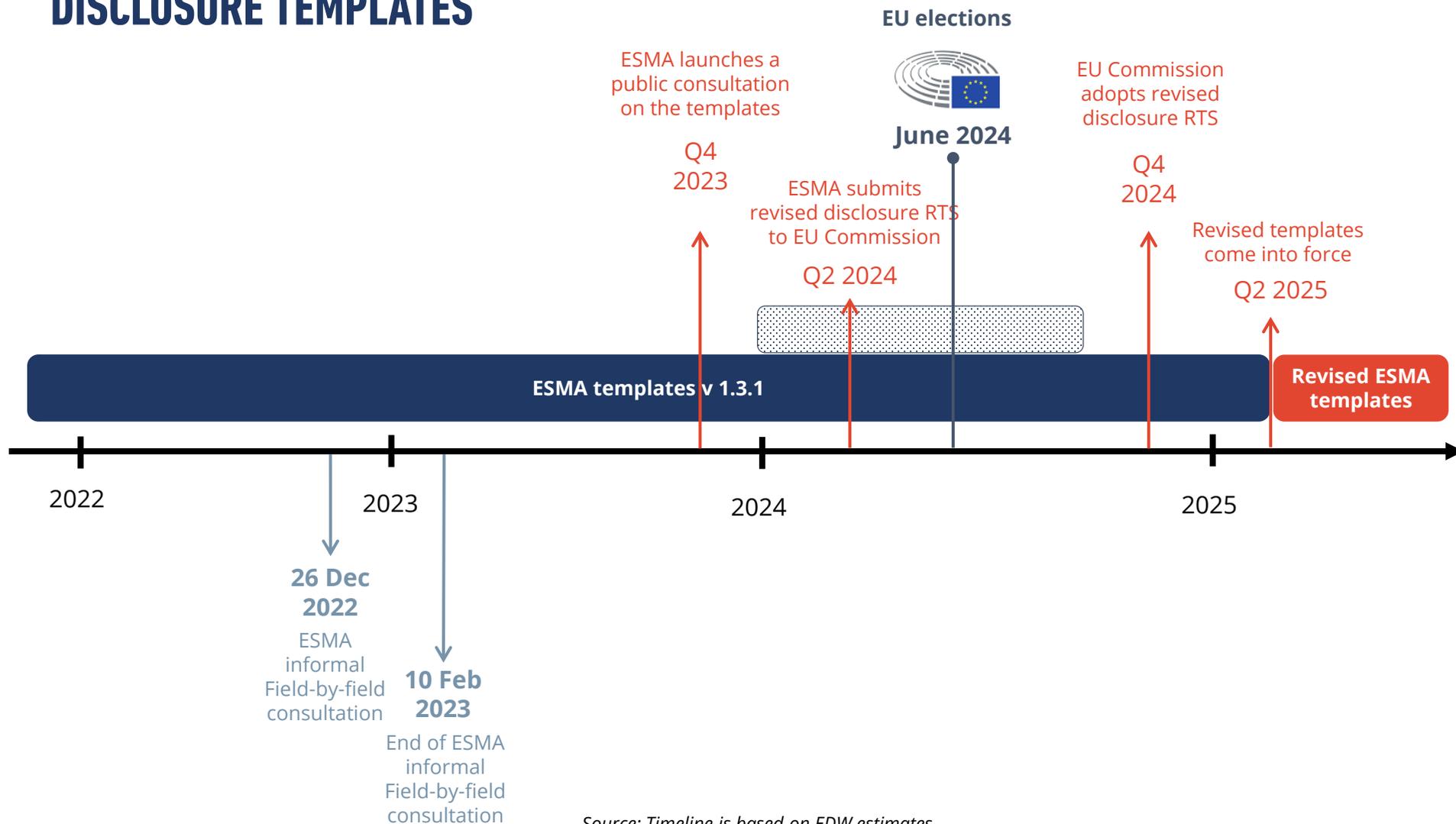


Source: Timeline is based on the information provided in the ECB [press release](#) as of 28 June 2021

# EU COMMISSION REPORT ON FUNCTIONING OF SECURITISATION REGULATION

- On 10 October 2022, the European Commission published its long-awaited report on the functioning of the Securitisation Regulation. The report covers the mandate to the Commission under Article 46 of the Regulation to deliver a general report.
- The report concludes that it would be premature to suggest a re-opening of the STS legislative framework in light of its short application and the number of exogenous factors, e.g., Covid-19 and the favourable liquidity environment, that make it challenging to assess its impact on the market. Instead, the EC proposes a number of level 2 adjustments that could address some shortcomings in the framework, such as the transparency regime, while offering legal interpretation on provisions on the jurisdictional scope of the regime.
- Important for disclosure framework:
  - The Commission has asked ESMA to **review the templates** in the disclosure RTS with a view to addressing possible technical difficulties, removing unnecessary fields and aligning them more closely with investors' needs. It has also asked ESMA to look at whether information on a loan-by-loan basis is useful and proportionate to investors' needs for all types of securitisations.
  - The Commission has asked ESMA to draft a dedicated disclosure **template for private securitisations** that is tailored to supervisors' need for an overview of the market and of the main features of those transactions.
  - While new template could replace the existing templates for all private securitisations, the EC falls short from recommending reporting via a securitisation repository, suggesting this could be a longer-term policy action should the EC decide to reopen the STS Regulation in the future.

# TENTATIVE TIMELINE FOR ESMA'S REVIEW OF THE LOAN-LEVEL SECURITISATION DISCLOSURE TEMPLATES

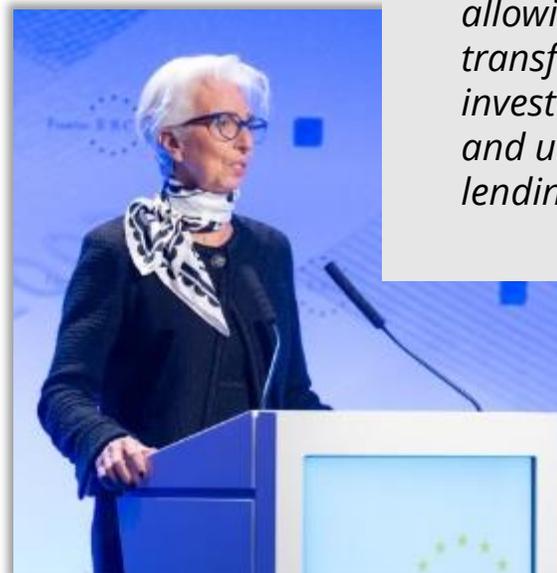


Source: Timeline is based on EDW estimates

# A KANTIAN SHIFT FOR THE CAPITAL MARKETS UNION

## Speech by Christine Lagarde, President of the ECB, at the European Banking Congress

- On 17 November, ECB President Christine Lagarde delivered a speech at the European Banking Congress in Frankfurt
- Whilst the assessment of the importance of the Capital Markets Union (CMU) to EU development is not new, it could not have been presented in stronger terms.
- However, the speech was missing a list of measures to facilitate the development of a “sufficiently large” securitisation market in the EU.
- The main tools required to advance an EU CMU are a single rulebook and a single regulator (ESMA), similar to those used to advance the EU banking union. They, however, are not and will not be sufficient to meet all the objectives of the advancement of the securitisation market in the EU.

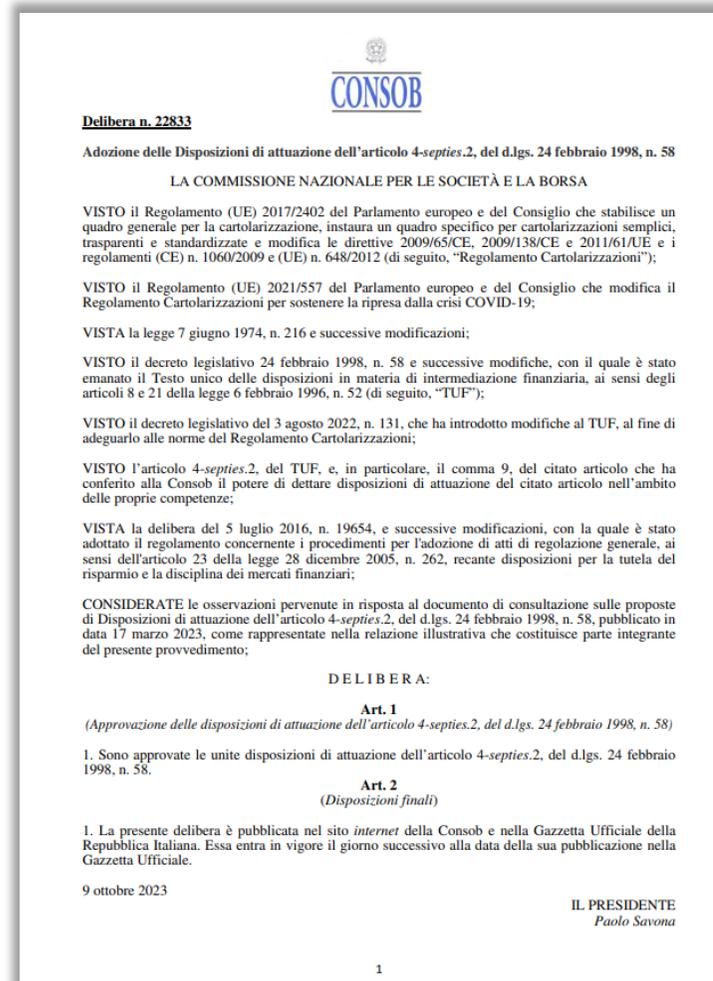


*“A genuine CMU would mean building a sufficiently large securitisation market, allowing banks to transfer some risk to investors, release capital and unlock additional lending.”*

# NEW REPORTING NOTIFICATION OBLIGATIONS TO CONSOB

Save the Date for a Webinar on 1 December @ 11:00 CET

- On 9 October 2023 CONSOB adopted the implementing provisions relating to its role as competent authority under the EU Securitisation Regulation through Resolution No. 22833.
- The **Resolution entered into force on Thursday, 19 October 2023**
- New securitisations must be notified to CONSOB within 15 days from the issue date and **legacy securitisations issued after 1 January 2019 shall comply** with the new notification requirements to CONSOB within two months from the entry into force of the Resolution, that is, **by 19 December 2023**.
- EDW invites participants of the Italian market to participate in the event with CONSOB to help the compilation process of the form for new and existing ABS.
- There will be a presentation from CONSOB followed by a number of FAQs that will help market participants to compile the CONSOB form appropriately.



# **RISULTATI DELLA CONSULTAZIONE CONSOB E GLI OBBLIGHI DI NOTIFICA**

## **GIANRICO GIANNESI, CHIOMENTI**

**CHIOMENTI**

**UPDATE SU ESITO CONSULTAZIONE CONSOB IN TEMA DI  
SECURITISATION REGULATION**

**Avv. Gianrico Giannesi - Chiomenti**

## DISCLAIMER

---

*Questa presentazione (di seguito, la ‘Presentazione’) è stata preparata da Chiomenti e dai suoi professionisti (di seguito, ‘noi’ o ‘Chiomenti’) esclusivamente a scopo informativo e non deve essere intesa in alcun modo, nemmeno implicitamente, come parere legale relativo alle singole questioni giuridiche e/o materie esaminate al suo interno, o ad essa connesse.*

*La Presentazione non può e non vuole offrire ai sui destinatari, ai soggetti che in qualunque modo entreranno in possesso di una sua copia e/o a coloro che in ogni caso verranno a conoscenza della Presentazione e/o dei suoi contenuti (di seguito, i ‘Destinatari’) un’analisi completa ed esaustiva relativamente alle singole questioni giuridiche e/o materie affrontate al suo interno. Il contenuto della Presentazione, al contrario, è per sua natura incompleto, non tiene conto dei singoli casi o fattispecie specifiche di volta in volta d’interesse dei Destinatari ed è il frutto di una mera prima lettura dei documenti citati al suo interno, la quale, tra le altre cose, non tiene conto né delle eventuali prassi di mercato né degli orientamenti di settore eventualmente sviluppatasi sulle singole questioni giuridiche e/o materie affrontate nella Presentazione.*

*Si precisa, infine, che le considerazioni e le conclusioni eventualmente contenute nella Presentazione: (i) sono fornite da Chiomenti su base non-reliance, preliminare e puramente indicativa, (ii) non devono essere valutate come dati o informazioni significativi e/o determinanti ai fini delle decisioni che i Destinatari della Presentazione sono tenuti eventualmente ad assumere o ad adottare e (iii) potranno essere modificate in qualsiasi momento da parte di Chiomenti.*

*Resta inteso che nell’inviare, condividere e/o pubblicare la Presentazione, Chiomenti non assume alcun obbligo di aggiornamento dei Destinatari sugli eventuali atti, documenti, pareri, leggi, decreti, disposizioni, orientamenti, prassi, provvedimenti e/o altri fatti o documenti integrativi, di conversione, attuativi o in qualsiasi altro modo collegati alla documentazione descritta nella Presentazione.*

# PRINCIPALI FONTI NORMATIVE

---

- **Regolamento (UE) 2017/2402** (di seguito, “**Sec Reg**”) ha introdotto una disciplina uniforme a livello unionale per le cartolarizzazioni e un framework specifico per le cartolarizzazioni semplici, trasparenti e standardizzate, applicabili dal 1° gennaio 2019. Il citato regolamento è stato successivamente modificato dal regolamento (UE) 2021/557, che ha dettato regole specifiche per le cartolarizzazioni di attività deteriorate e per le cartolarizzazioni c.d. sintetiche o nel bilancio.
- Più specificamente l’ **articolo 29 della Sec Reg** indica le autorità competenti per le principali funzioni di vigilanza, indagine e sanzione previsti nella Sec Reg stessa in relazione e delega gli Stati Membri a designare le autorità non individuate nell’articolo stesso.
- **D.lgs. 3 agosto 2022, n. 131** ha apportato modifiche al d.lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 (“TUF”) per adeguare l’ordinamento nazionale alle previsioni della Sec Reg. In particolare, l’articolo 4-septies.2, del TUF attribuisce in ambito nazionale le competenze di vigilanza scaturenti dalla Sec Reg alla Consob, alla Banca d’Italia, all’IVASS e alla COVIP.
- **Documento per la consultazione Consob 17 marzo 2023** in merito alle disposizioni di attuazione dell’articolo 4-septies.2, del TUF (scadenza consultazione 16 maggio 2023).
- **Delibera Consob del 22833 del 9 ottobre 2023** di Adozione delle Disposizioni di attuazione dell’articolo 4-septies.2, del d.lgs. 24 febbraio 1998, n. 58. **La delibera è stata pubblicata in GU il 18 ottobre 2023.**

## Articolo 4-septies.2, del TUF

---

### 1. **Competenze Bankit:**

(i) vigilare su obblighi ex art 5 Sec Reg (**due diligence**) ove **banche\***, **imprese di investimento**, **gestori**, **intermediari finanziari 106** detengano posizioni verso la cartolarizzazione o adempiano ad art 5 per conto di un altro investitore istituzionale;

(ii) vigilare su obblighi ex articoli 6, 7, 8 e 9 della Sec Reg (**retention, trasparenza, divieto di ricartolarizzazione e processo del credito**) nelle cartolarizzazioni in cui **banche\***, **imprese di investimento**, **gestori**, **intermediari finanziari** siano cedenti o prestatori originari o promotori;

### 2. **Competenze Ivass:**

(i) vigilare su obblighi ex art 5 Sec Reg (**due diligence**) ove **imprese di assicurazione** o **riassicurazione** detengano posizioni verso la cartolarizzazione o adempiano ad art 5 per conto di un altro investitore istituzionale;

(ii) vigilare su obblighi ex articoli 6, 7, 8 e 9 della Sec Reg (**retention, trasparenza, divieto di ricartolarizzazione e processo del credito**) nelle cartolarizzazioni in cui **imprese di assicurazione** o **riassicurazione** siano cedenti o prestatori originari;

\* Il riferimento è a banche non significant in quanto sono fatte salve le competenze della BCE

**3. Competenze Covip:**

(i) *vigilare su obblighi ex art 5 Sec Reg (**due diligence**) ove **enti pensionistici aziendali o professionali** detengano posizioni verso la cartolarizzazione o adempiano ad art 5 per conto di un altro investitore istituzionale;*

(ii) *vigilare su obblighi ex articoli 6, 7, 8 e 9 della Sec Reg (**retention, trasparenza, divieto di ricartolarizzazione e processo del credito**) nelle cartolarizzazioni in cui **enti pensionistici aziendali o professionali** siano cedenti o prestatori originari;*

*Bankit, Ivass, Consob e Covip hanno inoltre poteri di vigilanza ed indagine su cedenti prestatori originari, promotori ed SPV ai sensi dell'articolo 30 Sec Reg (**esame periodico di modalità, procedure e meccanismi per conformarsi alla Sec Reg**) anche quando questi non sono soggetti vigilati, **nell'ambito delle rispettive competenze soggettive**. In caso di **operazioni miste** la vigilanza ed indagine sono svolte tramite i soggetti vigilati. In particolare rientrano tra i poteri ex art 30 Sec Reg il monitoraggio (i) dei meccanismi predisposti per misurare il mantenimento dell'interesse economico, (ii) dei criteri per la concessione dei crediti (non deteriorati) e la fissazione del prezzo (per esposizioni deteriorate), (iii) dei meccanismi per assicurare il rispetto delle previsioni STS, (iv) delle procedure predisposte per valutare ed affrontare i rischi (inclusi quelli reputazionali) derivanti dalle operazioni di cartolarizzazione (v) degli impatti che la partecipazione al mercato delle cartolarizzazioni ha sulla stabilità dell'ente finanziario.*

## Articolo 4-septies.2, del TUF: Aree di competenza Consob

---

- *Ai sensi dell'articolo 4-septies.2, comma 6, del TUF la CONSOB è l'autorità competente a:*

*a) vigilare sul rispetto degli obblighi stabiliti all'articolo 3 della Sec Reg (**operazioni di vendita a clienti al dettaglio**);*

*b) vigilare sull'adempimento degli obblighi stabiliti agli articoli 6, 7, 8 e 9 della Sec Reg (**retention, trasparenza, divieto di ricartolarizzazione e processo del credito**) quando né il cedente né il prestatore originario né la SSPE stabiliti nell'Unione siano soggetti vigilati; per soggetti vigilati si intendono quelli contemplati dagli atti legislativi dell'Unione citati all'articolo 29, paragrafo 3, del regolamento (UE) 2017/2402;*

*c) vigilare sulla conformità da parte di cedenti, promotori e SSPE agli articoli da 18 a 27 della Sec Reg (**cartolarizzazioni STS**);*

*d) autorizzare il verificatore terzo di cui all'articolo 27, comma 2, della Sec Reg secondo quanto previsto dall'articolo 28 del medesimo regolamento, vigilare sulla conformità di questo soggetto all'articolo 28 del medesimo regolamento, nonché revocare la citata autorizzazione.*

- *Dunque la vigilanza della Consob riguarda:*

**(i) tutte le cartolarizzazioni** (ai sensi della Sec Reg) con riferimento:

- a) al rispetto delle previsioni sulla vendita di posizioni verso la cartolarizzazione a clienti al dettaglio;*
- b) al rispetto delle previsioni in materia di cartolarizzazioni STS, e*
- c) all'autorizzazione del, vigilanza sul e revoca dell'autorizzazione del terzo verificatore.*

**(ii) le sole cartolarizzazioni** in cui né il cedente, né il prestatore originario, né la SPV stabiliti nell'Unione siano soggetti vigilati con riferimento:

- a) agli obblighi ex Sec Reg in materia di retention (art. 6);*
- b) agli obblighi ex Sec Reg in materia di trasparenza (art. 7);*
- c) agli obblighi ex Sec Reg in materia di divieto di ricartolarizzazione (art. 8);*
- d) agli obblighi ex Sec Reg in materia di processo del credito (art. 9).*

**In entrambi i casi sono soggette alla vigilanza Consob le cartolarizzazioni emesse dopo il 1 gennaio 2019.**

# Delibera Consob: Informazioni da fornire alla Consob

---

## **1. Informazioni relative a tutte le operazioni in cui non sono coinvolti soggetti vigilati**

- (i) *Informazioni relative all'operazione **secondo modello pubblicato su sito Consob**, e dichiarazione scritta del **responsabile dell'organo con funzione di gestione** sulla conformità dell'operazione agli articoli da 6 a 9 della Sec Reg, da inviare una volta al momento dell'emissione;*
- (ii) *Informazioni a evento (notifica di eventi significativi ex art 7 comma 1, g Sec Reg);*
- (iii) *Notifica di chiusura operazioni di cartolarizzazione.*

## **2. Informazioni su cartolarizzazioni STS**

- (i) *Comunicazione dell'avvenuta notifica presso ESMA di cartolarizzazione STS **secondo il modello pubblicato sul sito Consob ed allegando i template ESMA/BCE/Bankit** (a seconda del caso), e dichiarazione scritta del **responsabile dell'organo con funzione di gestione** sulla conformità dell'operazione agli articoli da 20 a 26 sexies della Sec Reg);*
- (ii) *Comunicazione di perdita dei requisiti STS (ad ESMA e Consob);*

### III. Cartolarizzazioni STS

#### 1. Comunicazione dell'avvenuta notifica presso ESMA di cartolarizzazione STS

Secondo quanto previsto dall'articolo 27, per le cartolarizzazioni STS il cedente e il promotore sono tenuti a notificare congiuntamente all'ESMA la conformità della cartolarizzazione ai requisiti stabiliti dal Capo 4.

Tali soggetti sono tenuti a informare anche la Consob non appena una cartolarizzazione STS è stata notificata all'ESMA. In particolare, essi sono tenuti a trasmettere alla Consob le informazioni ~~dettagliate~~ previste nel pertinente modello di dati allegato alle presenti disposizioni, tra cui: (i) il referente per l'operazione di cartolarizzazione; (ii) il soggetto designato a soddisfare i requisiti di trasparenza; (iii) il repertorio di dati per le cartolarizzazioni in cui tutte le informazioni necessarie sono state rese pubbliche (ove rilevante); (iii) la tipologia di cartolarizzazione (pubblica/privata, cartolarizzazione/programma ABCP, cartolarizzazione non ABCP, sintetica o tradizionale); (iv) il terzo autorizzato ex art. 28, del quale si è fatto eventualmente ricorso; (v) il volume della transazione originale; (vi) l'attestazione di conformità ai requisiti stabiliti dagli articoli da 20 a 26 *sexies*, del Regolamento Cartolarizzazioni pubblicato sul sito internet della CONSOB allegando i template valorizzati in occasione della notifica STS all'ESMA e della notifica alla Banca Centrale Europea o alla Banca d'Italia rispettivamente per gli enti significativi<sup>6</sup> e gli enti meno significativi<sup>7</sup>.

## Delibera Consob: Tempistiche di adempimento

---

***La comunicazione di operazione alla Consob deve essere data:***

*(i) entro due mesi per le operazioni già in essere (successive al 1 gennaio 2019) e per le nuove operazioni emesse entro 3 mesi dall'entrata in vigore della Delibera , o*

*(ii) entro 15 giorni dalla data di emissione per le nuove operazioni emesse oltre 3 mesi dall'entrata in vigore della Delibera;*

*(iii) senza indugio per le notifiche di evento significativo ex articolo 7, comma 1, g Sec Reg, per le notifiche di chiusura delle cartolarizzazioni e per le notifiche di perdita dei requisiti STS;*

*(iv) prima della fissazione del prezzo e comunque entro 5 giorni lavorativi dalla notifica all'ESMA per la comunicazione di avvenuta notifica di cartolarizzazione STS e di designazione del primo referente presso l'ESMA.*

## Delibera Consob: Requisiti organizzativi

---

*Il cedente, il promotore, la SSPE e il prestatore originario per le cartolarizzazioni sottoposte alla vigilanza della Consob devono valutare tutti i rischi derivanti dalle operazioni di cartolarizzazione in cui sono coinvolti, ivi compresi quelli reputazionali. Tali soggetti sono tenuti a istituire, applicare e mantenere **politiche e procedure adeguate** ad affrontare tali rischi.*

*L'**organo con funzione di supervisione strategica** esercita un controllo effettivo su dette politiche e procedure.*

*L'**organo con funzione di controllo** monitora permanentemente e valuta periodicamente l'adeguatezza e l'efficacia delle politiche, delle procedure e delle specifiche misure adottate.*

## Status Bankit

1. In data 21 dicembre 2022 emanata nota Bankit (la **Nota**) per consentire l'esercizio immediato da parte di Bankit dei poteri attribuiti dal D.lgs 3 agosto 2022, n. 131. La Nota regola gli obblighi di notifica a Bankit in relazione a:

- **Assetti organizzativi e notifica di conformità alla Sec Reg**: la conformità dell'operazione agli articoli da 6 a 8 della Sec Reg è dichiarata con lettera sottoscritta dal **responsabile dell'organo con funzione di gestione**; le **funzioni di controllo** verificano l'adeguatezza di procedure e politiche che assicurino la capacità di rispettare la Sec Reg;

- **Tempistiche delle notifiche/Informazioni da inviare in fase di emissione/gli obblighi di notifica su base continuativa**

Le previsioni di cui alla Nota si applicano alle cartolarizzazioni emesse **dopo il 1 gennaio 2023**; tuttavia l'obbligo di notifica di eventi significativi si applica a tutte le cartolarizzazioni emesse dopo il **1 gennaio 2019**;

2. In data 9 luglio 2023 è stata aperta la consultazione su:

- inclusione della Nota nelle disposizioni secondarie Bankit;
- attuazione dell'articolo 4-septies.2 per specificare i poteri di vigilanza di Bankit in relazione agli obblighi di rispetto della Sec Reg con riferimento alle operazioni c.d. miste;
- estensione agli intermediari 106 del trattamento prudenziale delle esposizioni verso la cartolarizzazione previsto dalla CRR per le banche.

La consultazione si è conclusa ma la relativa normativa regolamentare non è ancora entrata in vigore.

# INIZIATIVE SULLA FINANZA SOSTENIBILE: ENGAGE FOR ESG & GAS

MARCO ANGHEBEN & ANDREA BEDIN,  
EDW



# ENGAGE: A Solution for EU Taxonomy Compliance

21 November 2023



Co-funded by the  
European Union





# ENGAGE description

- Name: Engage for ESG activation investments (ENGAGE)
- Co-funded by the European Union with a LIFE grant
- Duration: 1 November 2022 – 31 October 2025
- Six consortium partners from across Europe
- Scope: ENGAGE aims to provide a solution based on a data disclosure format for mortgage funding and home renovations encompassing the key European ESG regulations.



## EUROPEAN DATAWAREHOUSE

ESMA-designated Securitisation Repository and Eurosystem repository for ABS & pools of additional credit claims



IT company, developers of software solutions for the financial sector



Università  
Ca'Foscari  
Venezia

Pioneer university in sustainable finance programmes and research

# UCI

Specialist entity in sustainable financing for mortgages and loans in the Spanish market. Leader of the Spanish pilot

# woonnu

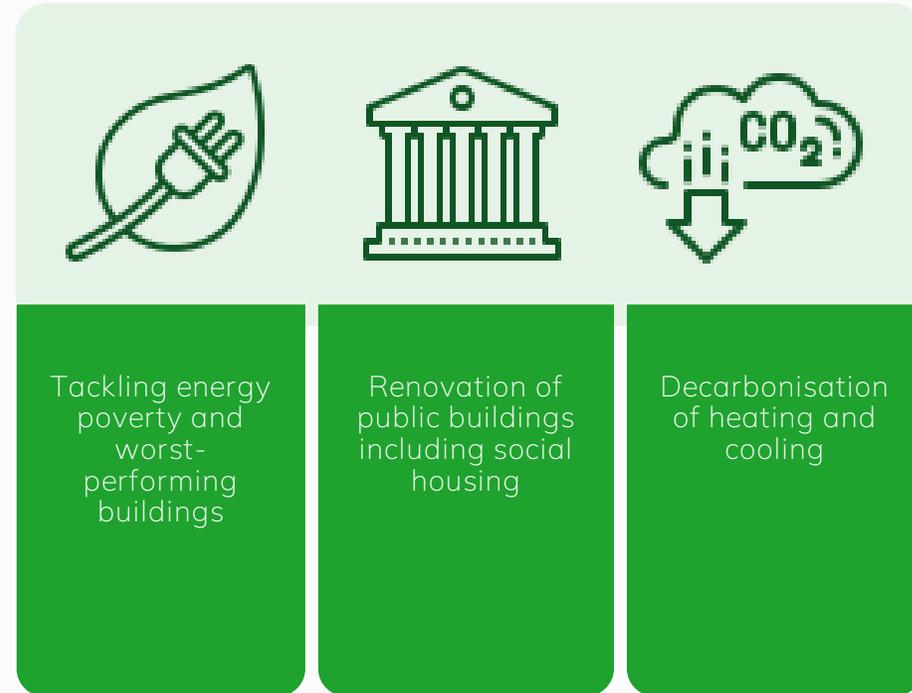
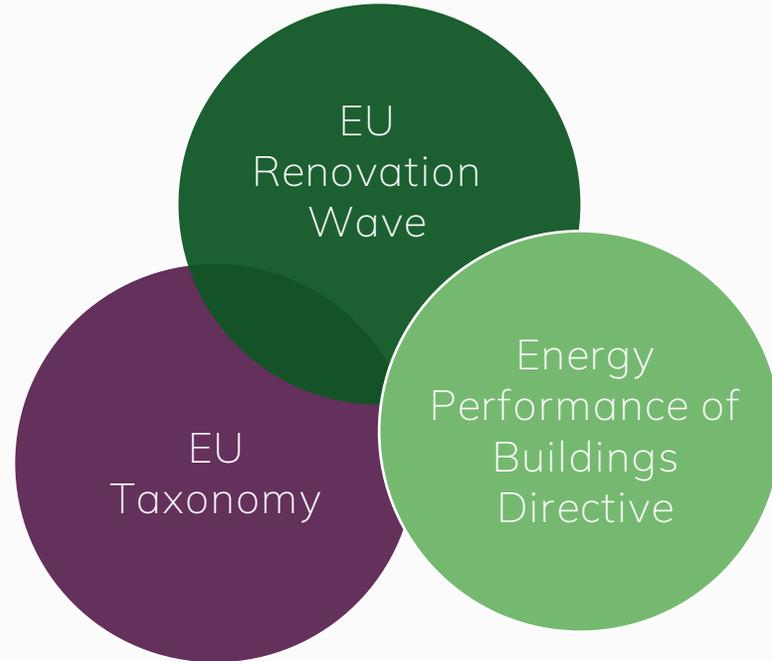
Innovative sustainable mortgage loan originator in the Dutch market. Leader of the Dutch pilot



Experts in ensuring compliance of new technologies with legal and ethical standards

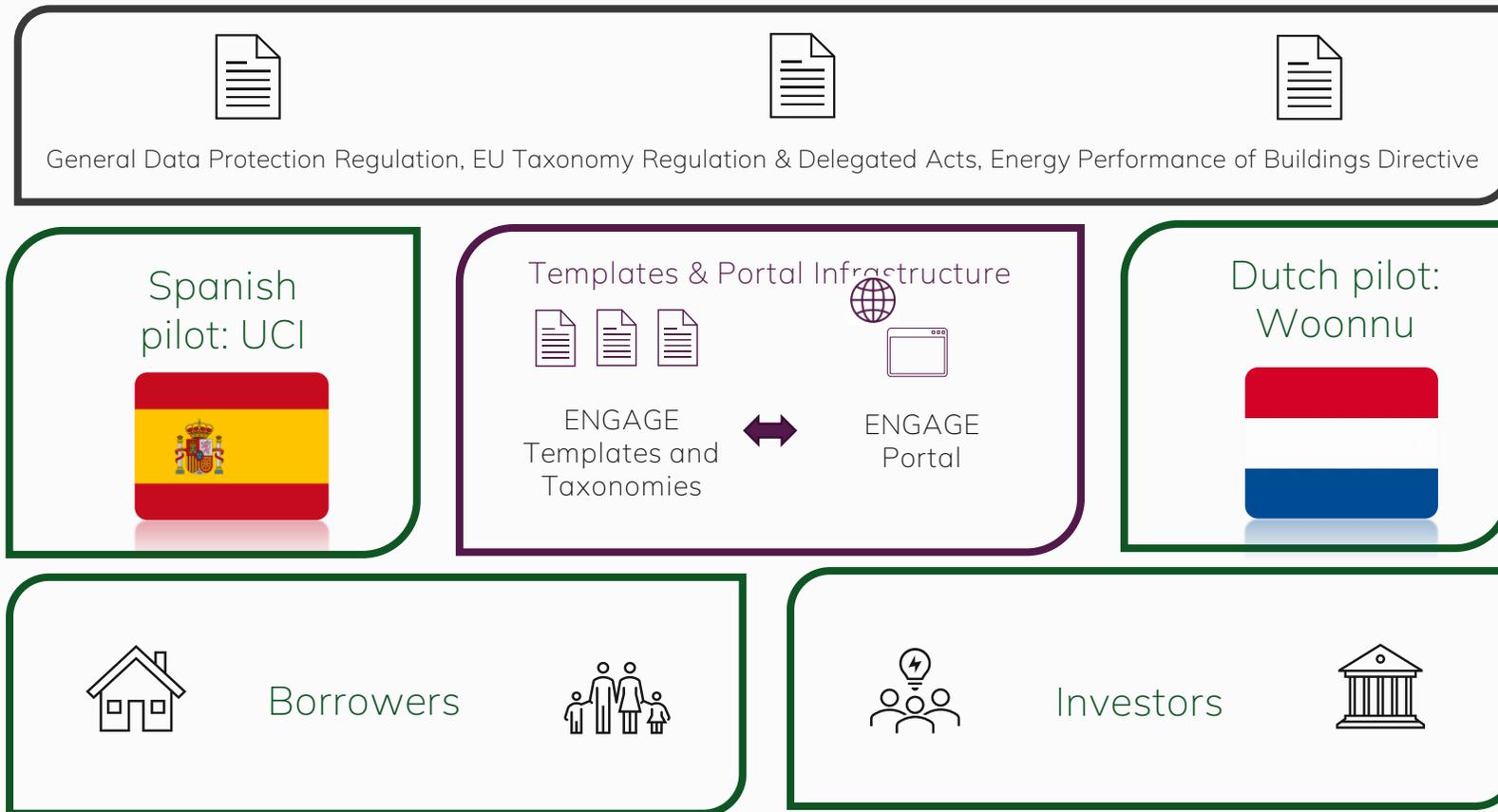


# Energy Efficiency Regulations



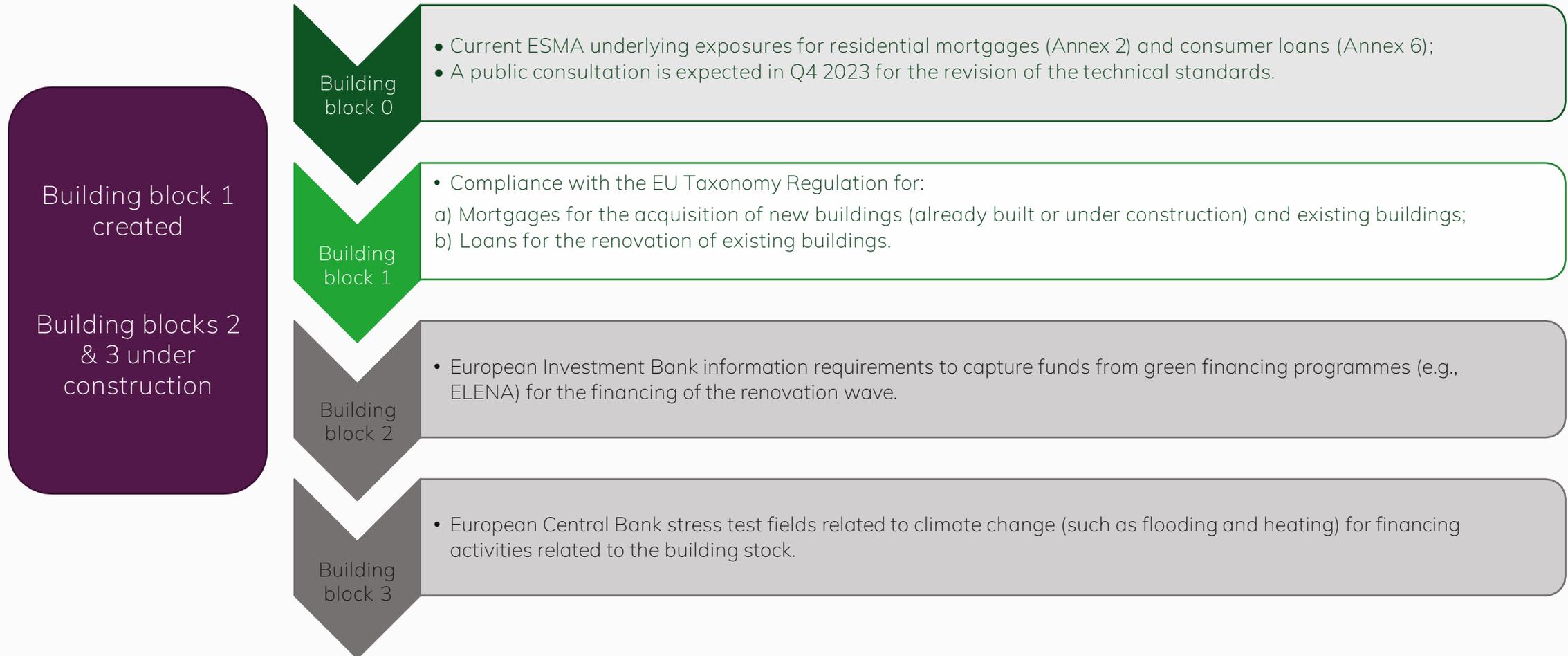


# ENGAGE: The High-Level Concept





# ENGAGE Templates Structure





# EU Taxonomy challenges for buildings

- The ENGAGE Templates translate the EU Taxonomy Regulation based on the Climate Delegated Act and the draft Commission Notice of 19 December 2022 on the interpretation and implementation of the following three Sections of Annex I of the Climate Delegated Act:
  - 7.1 Construction of new buildings
  - 7.2 Renovation of existing buildings
  - 7.7 Acquisition and ownership of buildings



# ENGAGE Building Blocks

- The ENGAGE Templates currently consist of two building blocks:
  - Building block 0, which covers information about the underlying exposures (fields RREL1 to RREL84 of Annex 2 of the ESMA templates) and the collateral (fields RREC1 to RREC23 of Annex 2 of the ESMA templates).
  - Building block 1, which covers information about the Technical Screening Criteria (TSC) for determining the conditions under which the granting of a mortgage and a home renovation loan qualifies as contributing substantially to Climate Change Mitigation (CCM), as well as about the Minimum Safeguards (Article 18 of the EU Taxonomy Regulation).



# How to get ENGAGED?





# 1. Access the ENGAGE templates

- The ENGAGE templates are now available to lending institutions.
- To get access to the ENGAGE templates, lending institutions are required to complete a simple access request form.
- Once the request is processed, the ENGAGE templates will be sent through email to the applicant along with the supporting guiding documentation that will help lending institutions understand the templates.

The screenshot shows a web form titled "Request for Access to the ENGAGE Templates for Lending Institutions". The form is set against a light green background with a subtle grid pattern. It contains four main sections, each with a text input field and a label:

- 1. Name, surname \***: A text input field with the placeholder "Enter your answer".
- 2. Lending institution legal name \***: A text input field with the placeholder "Enter your answer".
- 3. Business email address \***: A text input field with the placeholder "Enter your answer".
- 4. I hereby confirm that I have read and agree to the Terms and Conditions to access the ENGAGE Templates**: This section includes a blue hyperlink to the terms and conditions: <https://engage4esg.eurowd.eu/wp-content/uploads/2023/11/TermsConditionsAccessENGAGETemplates.pdf>. Below the link is a radio button labeled "I confirm".

At the bottom of the form, there is a green "Next" button and a small footer text: "Never give out your password. [Report abuse](#)".



## 2. Register for the Webinar

Preliminary agenda:

- Welcome & Intro | Dr. Christian Thun, European DataWarehouse
- Keynote - Compliance with the EU Taxonomy: Why and how Lending Institutions can become Aligned | Lucia Alessi, European Commission
- Fireside chat – The ENGAGE Templates as a Solution for EU Taxonomy Compliance: Template Overview and Logic | Vincent Mahieu, Hypoport & Marco Angheben, European DataWarehouse
- Roadmap & Closing Remarks - Next steps on getting involved with ENGAGE | Marco Angheben, European DataWarehouse

**ENGAGE**  
for ESG

### Upcoming Webinar

Thursday,  
14 December  
11:00 CET

Co-Funded by the  
European Union

**The ENGAGE Templates:  
Addressing Disclosure  
Requirements for EU  
Taxonomy Alignment**

**REGISTER NOW** →

Register for the event [here](#)



# 3. Test ENGAGE Templates

- Once the ENGAGE Portal is available, UCI and Wonnu, the two pilots of the ENGAGE initiative, will be the first lending institutions testing the ENGAGE Templates.
- All lending institutions across the European Union are invited to test the ENGAGE Templates.
- The ENGAGE Templates and Portal will help lending institutions to assess the alignment of their mortgages and home renovation loans with the EU Taxonomy Regulation.

REF	DESCRIPTION	TYPE	STATUS	DATE	AMOUNT	CURRENCY	STATUS
1	...	...	...	...	...	...	...
2	...	...	...	...	...	...	...
3	...	...	...	...	...	...	...
4	...	...	...	...	...	...	...
5	...	...	...	...	...	...	...



Website:

[engage4esg.eurodw.eu/](https://engage4esg.eurodw.eu/)

Social Media:

<https://www.linkedin.com/company/engage-for-esg-activation-investments/>



Co-funded by the European Union. Views and opinions expressed are however those of the author(s) only and do not necessarily reflect those of the European Union or CINEA. Neither the European Union nor the granting authority can be held responsible for them.

**Project Coordinator:**

Marco Angheben

[marco.angheben@eurodw.eu](mailto:marco.angheben@eurodw.eu)

**ENGAGE General Contact:**

[engage4esg@eurodw.eu](mailto:engage4esg@eurodw.eu)

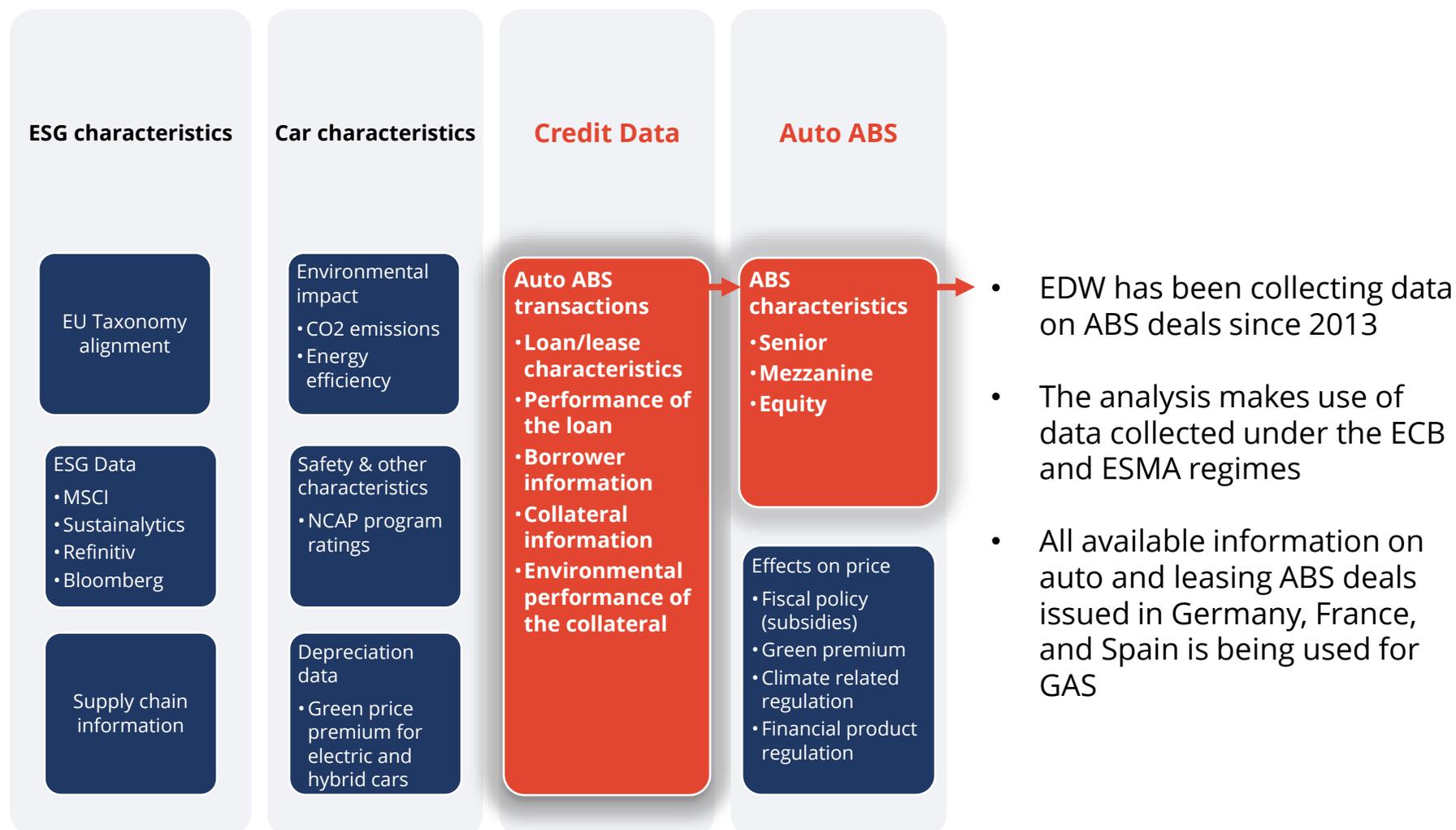
**Communications**

Carla Scarsella

[carla.scarsella@eurodw.eu](mailto:carla.scarsella@eurodw.eu)

# GAS FOUR-PILLARS SUSTAINABILITY DATABASE

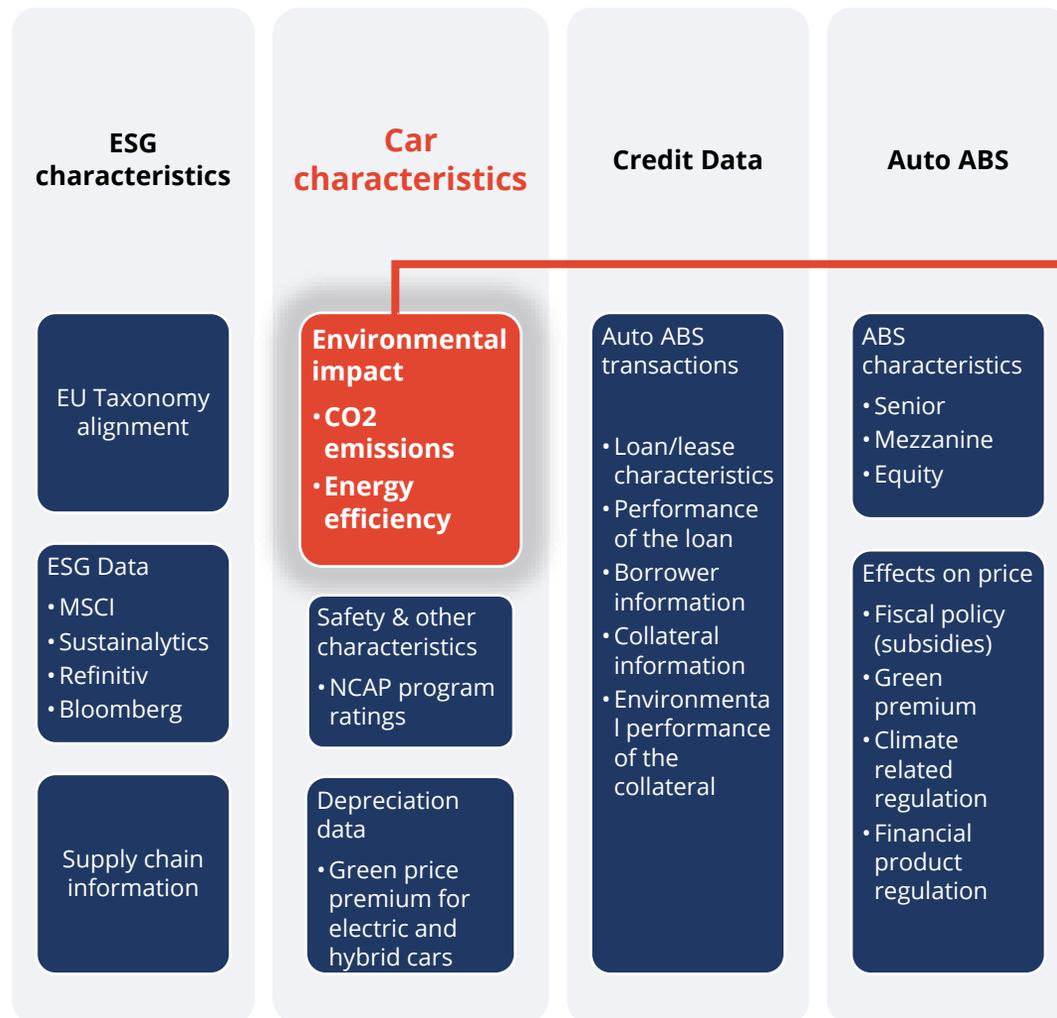
## Credit and Auto ABS Data



- EDW has been collecting data on ABS deals since 2013
- The analysis makes use of data collected under the ECB and ESMA regimes
- All available information on auto and leasing ABS deals issued in Germany, France, and Spain is being used for GAS

# GAS FOUR-PILLARS SUSTAINABILITY DATABASE

## Sustainability Data

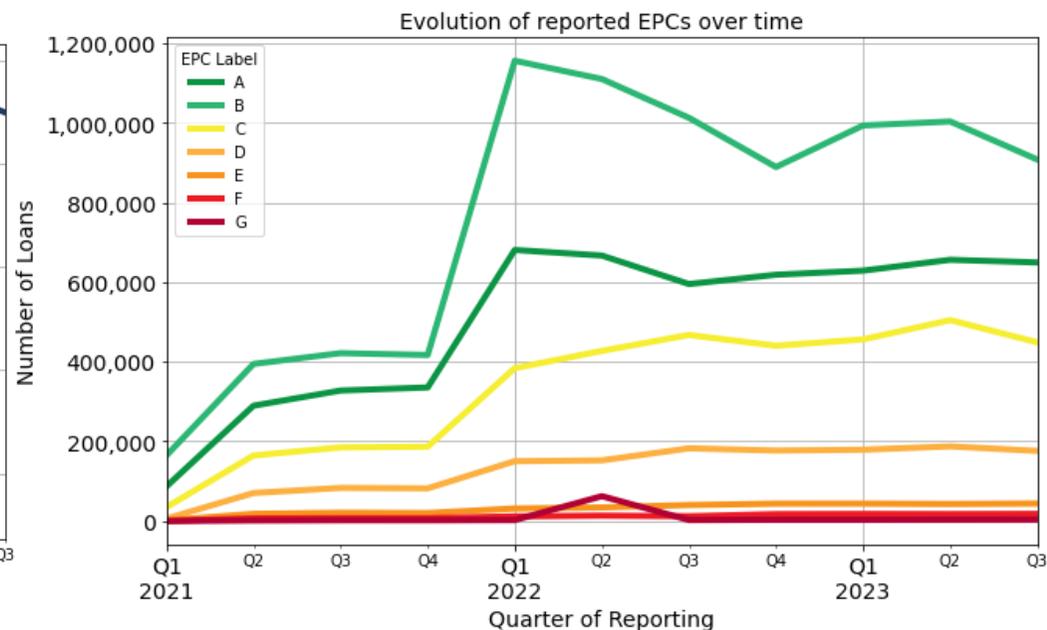
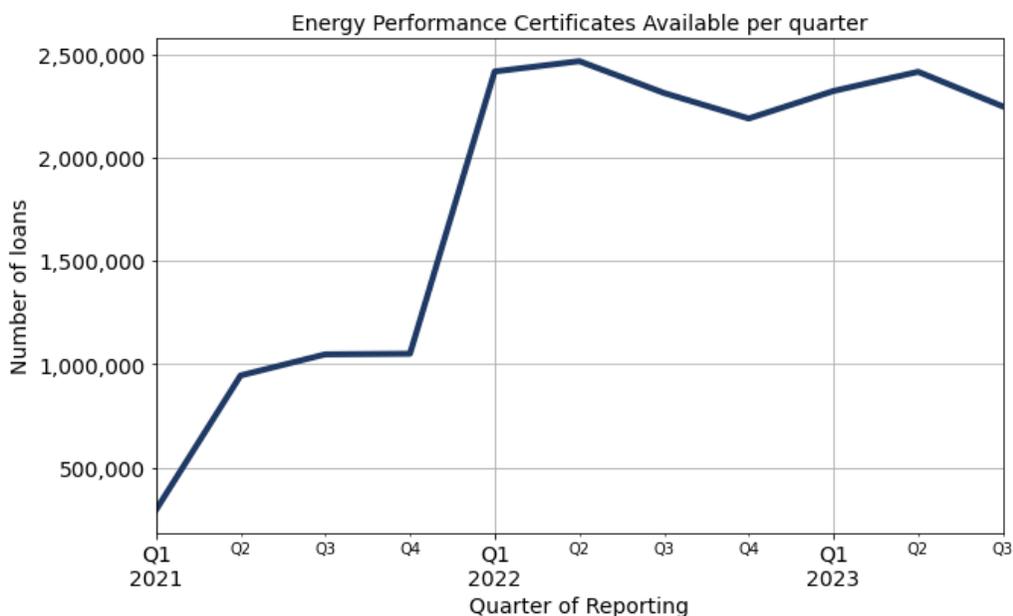


- Via ESMA templates, issuers can disclose information of cars' Energy Performance Certificates (EPCs).
- EPCs are not standardised across countries. Therefore we integrate the car level information with the EEA database.
- We retrieve information on the CO2 emissions for each specific car model.

# AVAILABLE ENERGY PERFORMANCE CERTIFICATES IN EDW

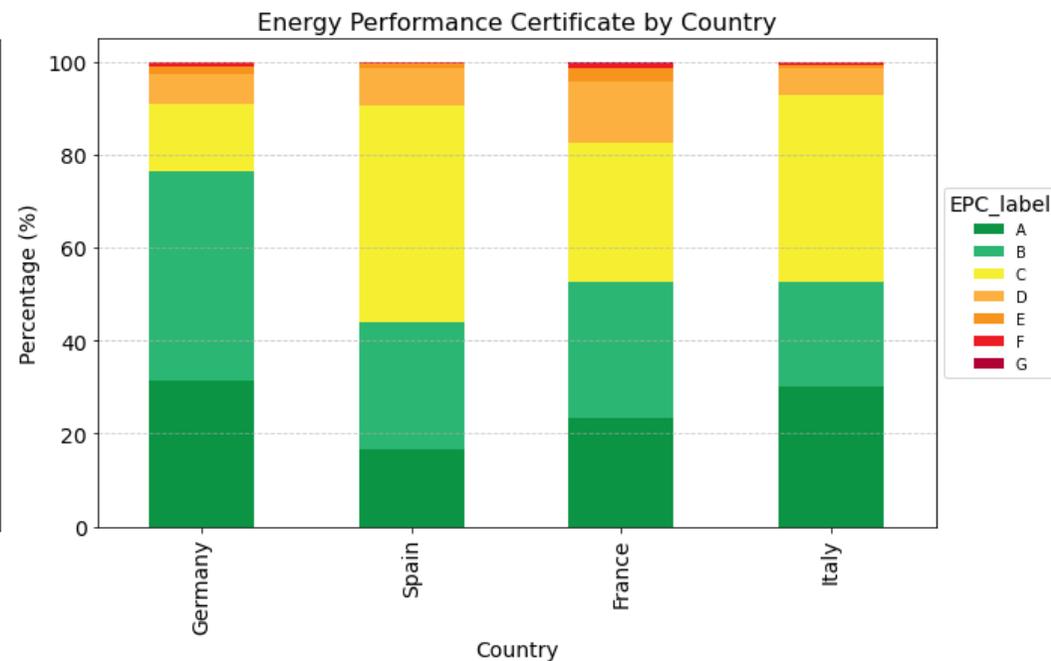
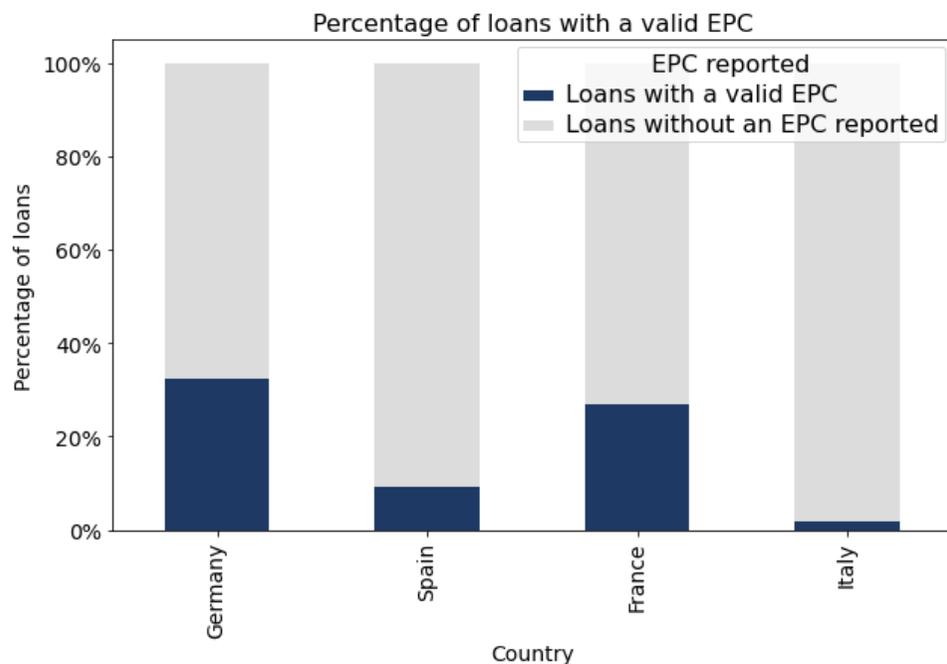
The percentage of auto loans and leases with a valid EPC is increasing

- The percentage of Auto loans and leases with a valid EPC is steadily increasing over time reaching 2.3 million in Q3 2023.
- The increasing trend is driven by cars with better EPC.
- We noticed an increasing trend from issuers to disclose EPC information and from investors to ask for sustainability related data.



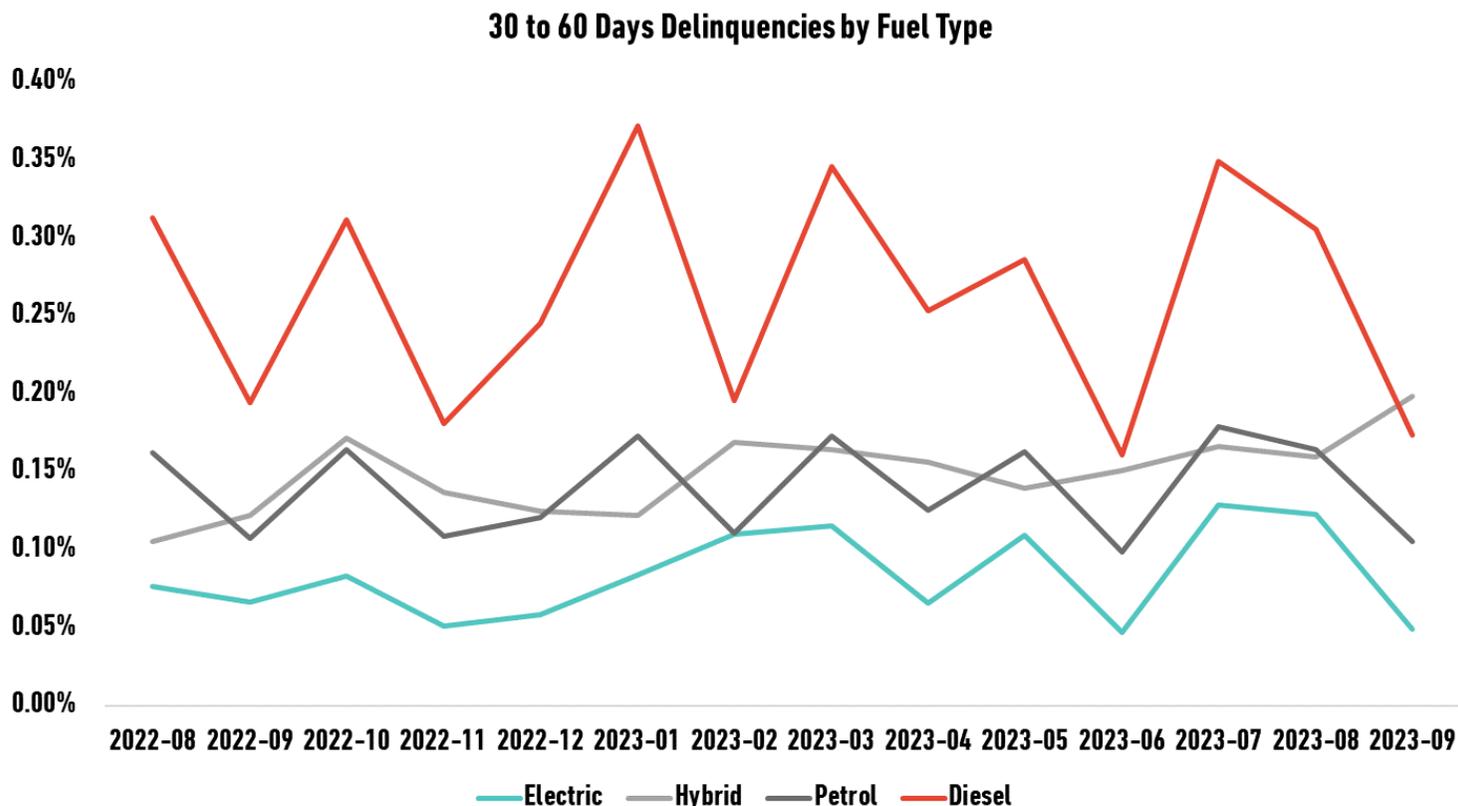
# ENERGY PERFORMANCE CERTIFICATES ACROSS COUNTRIES

Germany has the highest amount of Energy Performance Certificates outstanding as of Q3 2023



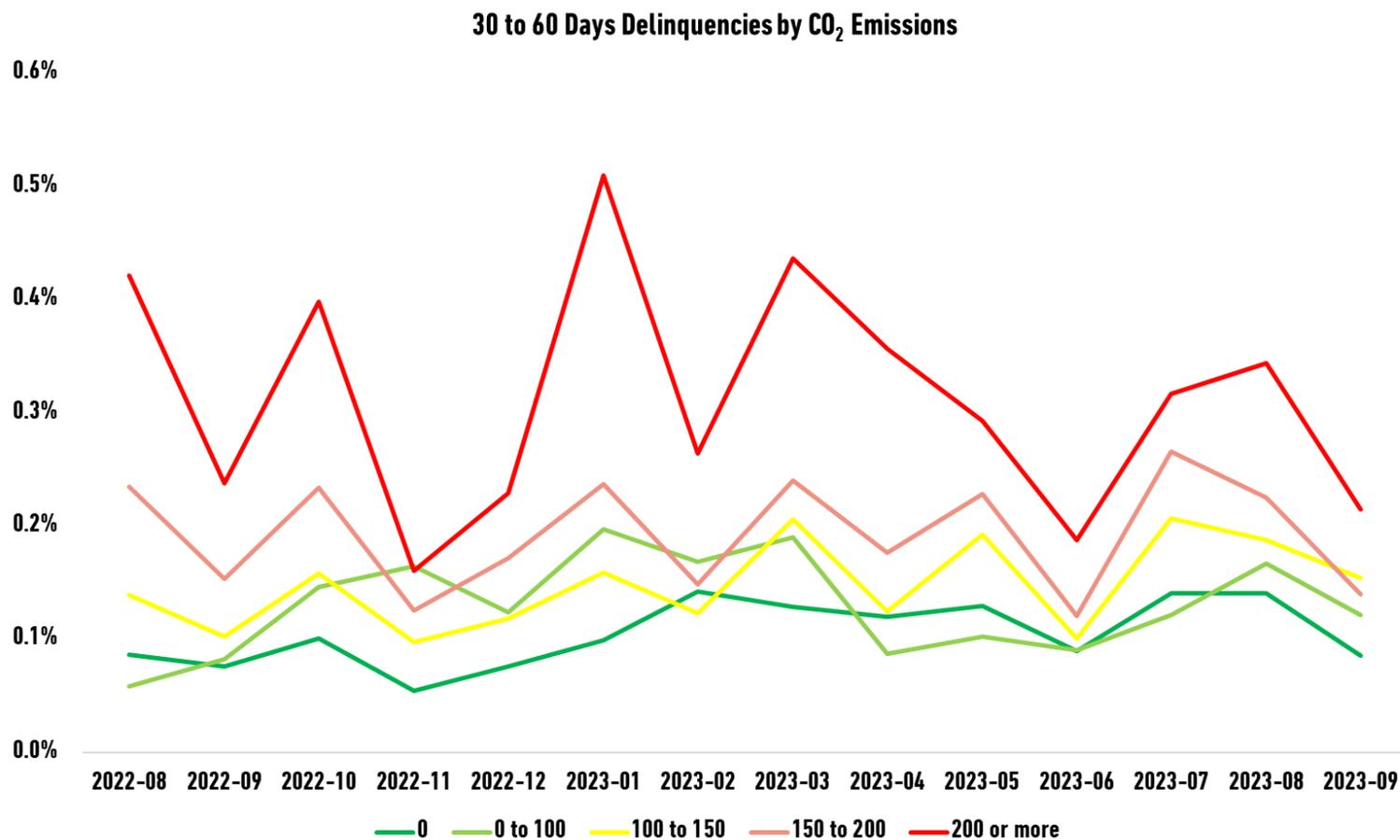
# GERMAN AUTO ABS - 30 TO 60 DAY DELINQUENCIES (% OF BALANCE)

Electric cars seem to have the lowest delinquency levels when compared with cars of other fuel types



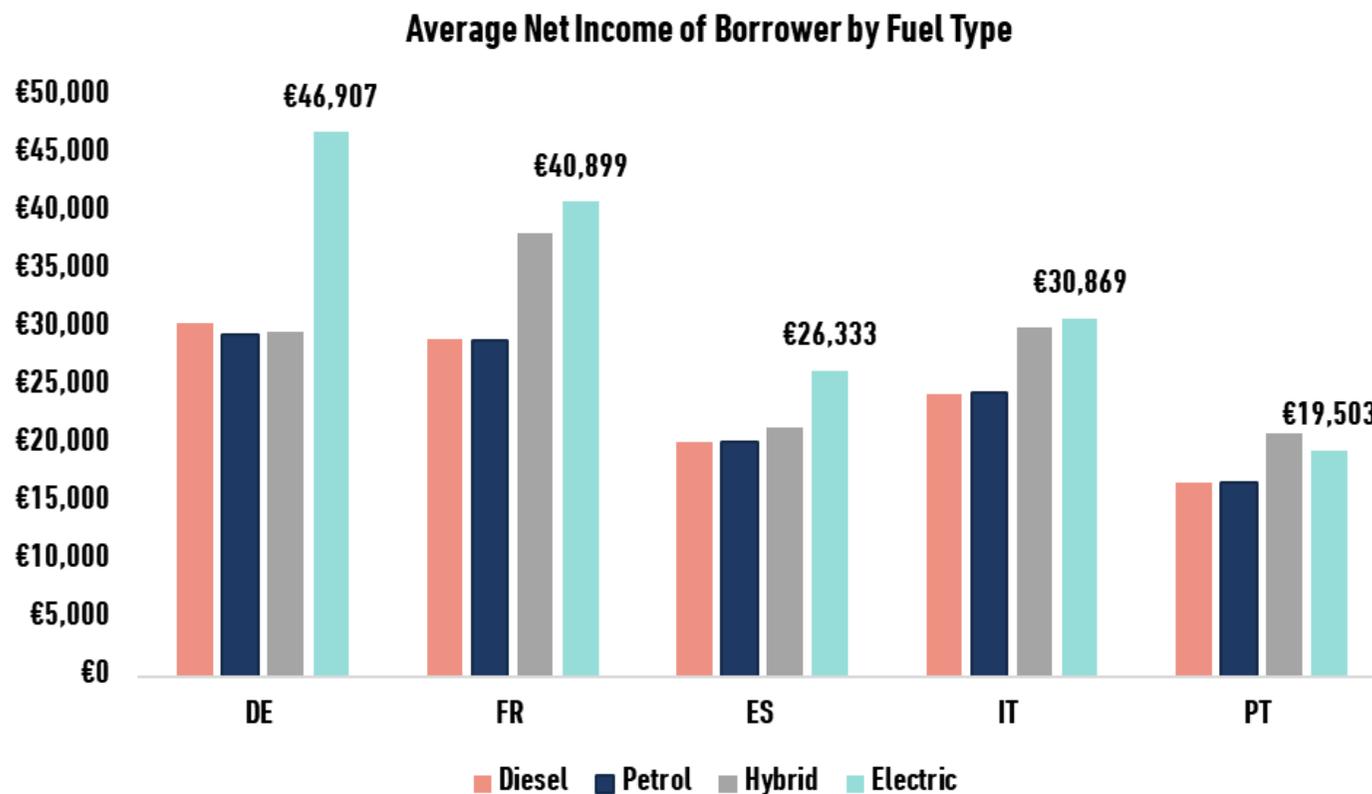
# GERMAN AUTO ABS - 30 TO 60 DAY DELINQUENCIES (% OF BALANCE)

Low emission vehicles seem to have lower delinquency levels



# AUTO ABS – BORROWER INCOME BY FUEL TYPE

Borrowers that get a loan/lease for electric cars have the highest incomes



# **PUBBLICAZIONE DEGLI OBBLIGHI DI REPORTISTICA PER I PORTAFOGLI NPL CON IL TEMPLATE EBA**

**FULVIO PELARGONIO, NPL MARKETS**

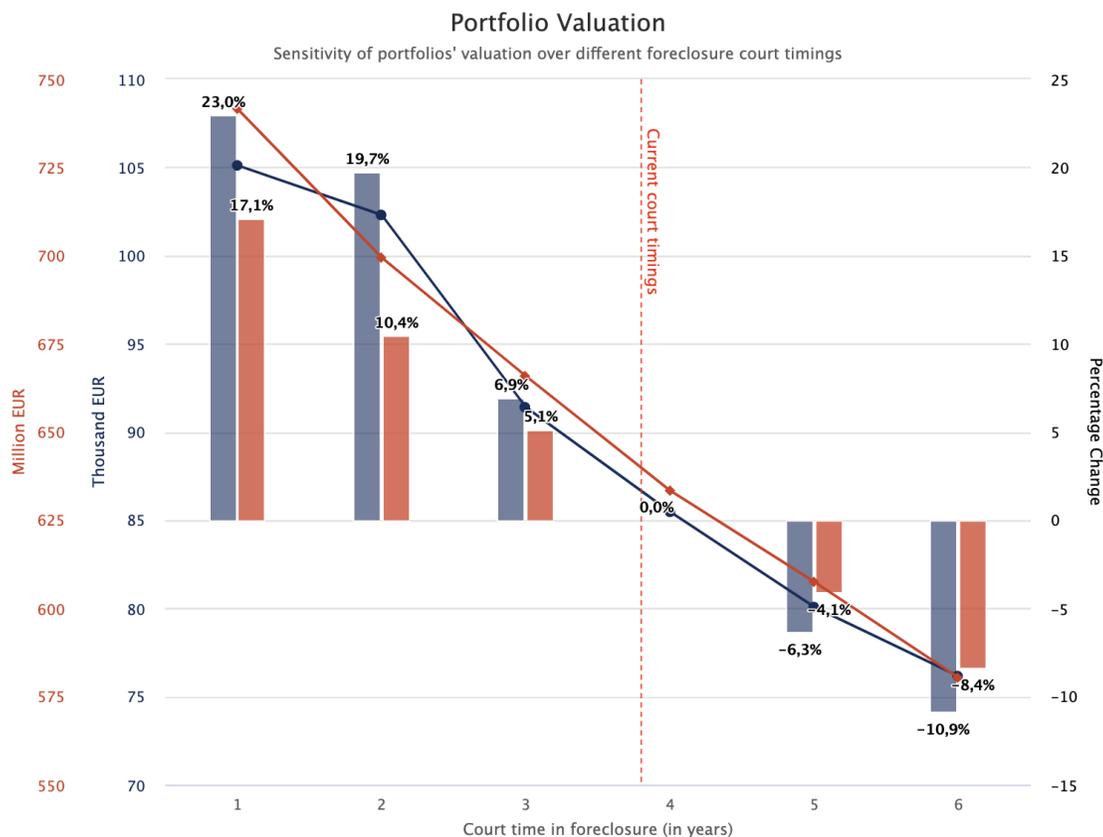
Power of analytics

Court timing sensitivity & ML predictions

Nov 2023



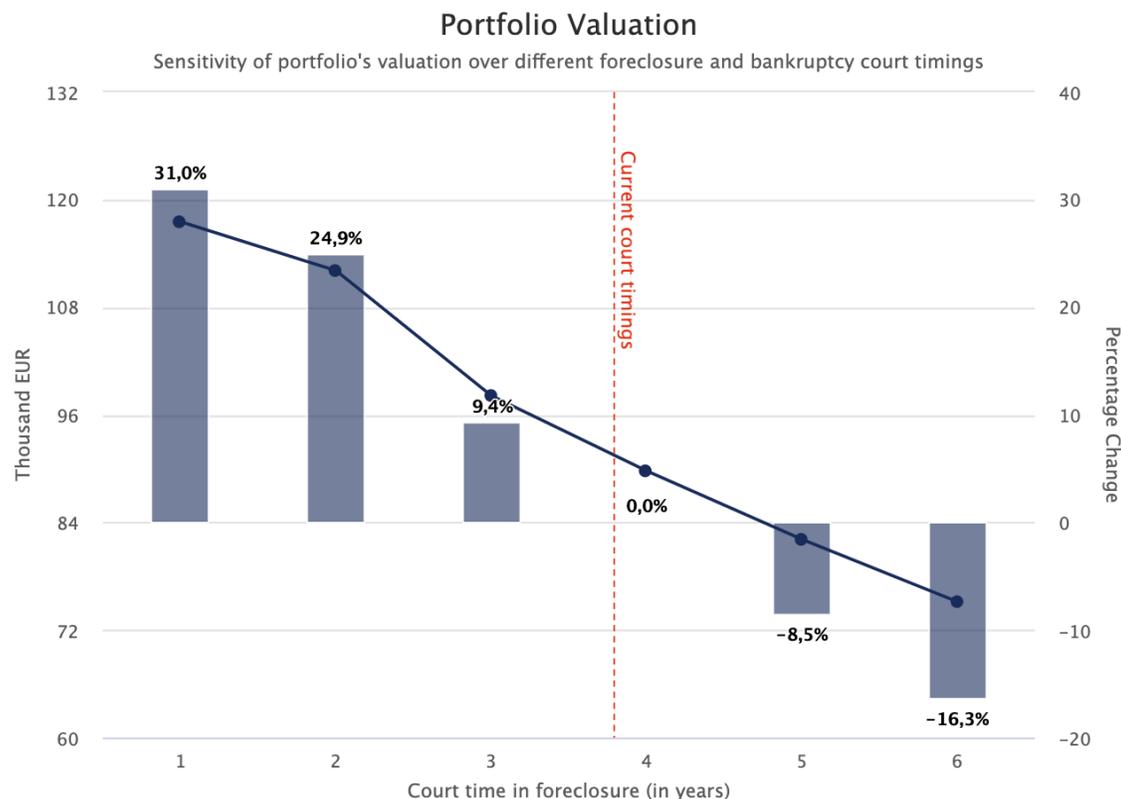
# NPL Portfolio Valuation Sensitivity to Court Timing Changes



## Sensitivity to Forclosure Court Timings

- Currently Greek courts last on average 3.8 years.
- Currently Greece ranks second to last in the EU.
- Considering only foreclosure court timings!
- One-year decrease in court timings increases valuations by **5-7%**.
- If Greece matched EU's top judicial efficiency, then valuations would increase by **17-23%**.

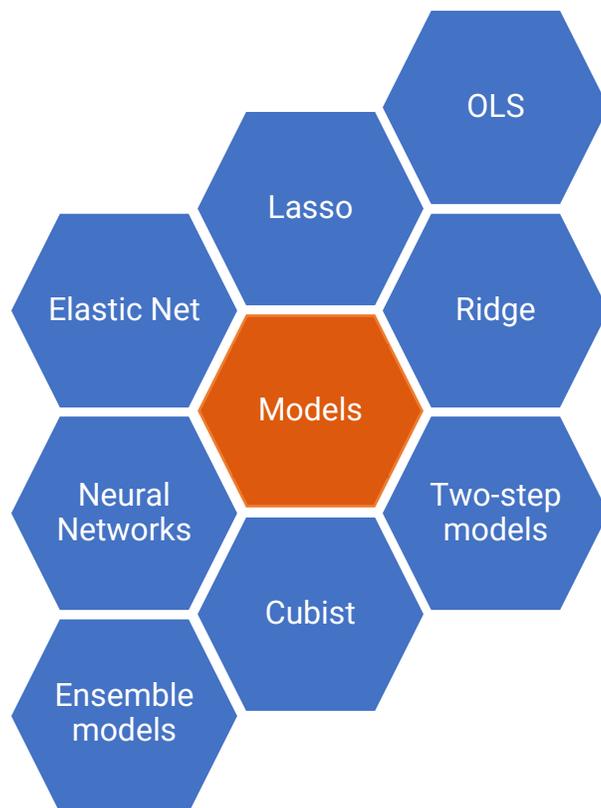
# NPL Portfolio Valuation Sensitivity to Court Timing Changes



## Sensitivity to Forclosure and Bankruptcy Court Timings

- Reducing court timings directly enhance NPL portfolio valuations.
- One-year decrease in court timings increases valuations by **10%**.
- If Greece matched EU's top judicial efficiency, then valuations would increase by **30%**.
- Greece's shift towards judicial efficiency is expected and so are considerable NPL portfolio gains.

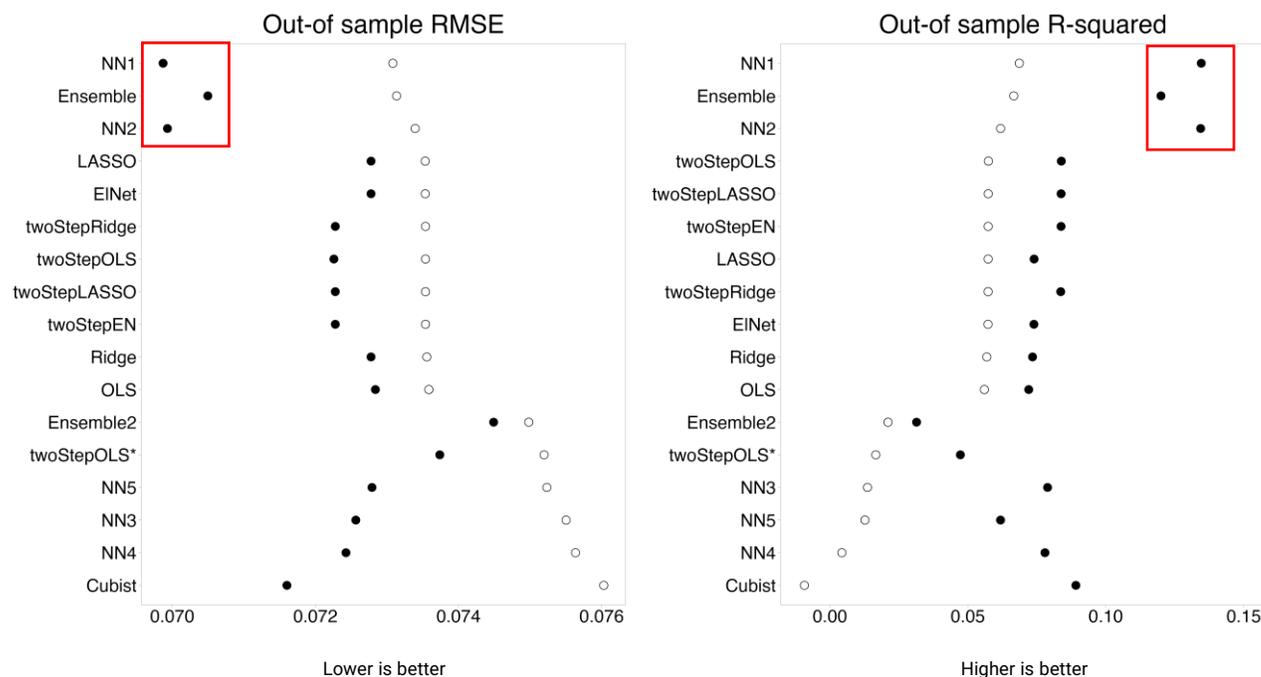
# Looking to machine learning to improve recovery rate forecasts



## Why use ML?

- Minimize Manual Assumptions
- Performance at Scale
- Complex Relationship Modeling
- Robust Outlier Management
- Scalable and Adaptable Frameworks
- Empirical Superiority

# Looking to machine learning to improve recovery rate forecasts



## What we learned from building 17 models?

- Neural Networks and Ensemble Models worked the best
- Lower complexity ML models performed better
- ML models work best when using both historical and original expectation recoveries
- ML models improved mean prediction errors by 4% compared to original recovery expectations

# DIFFERENZE SULLA REPORTISTICA TRA I TEMPLATES ESMA ED EBA PER NPL, ANDREA BEDIN, EDW

## PRELIMINARY RESULTS OF THE EDW NPL GAP ANALYSIS (1/3)

- EDW conducted a GAP Analysis highlighting the key differences between the EBA NPL transaction data templates and the ESMA technical standards as of 23 September 2020
- The EBA NPL templates have been streamlined and new fields added:
  - The “No data option” has been simplified (ND1, ND2 etc. into one ND only)
  - The € 25,000 threshold has been eliminated
- Among the 129 fields plus 5 identifiers proposed by EBA, EDW found a potential correspondence with the ESMA fields in 71 cases
- Scope of application for the EBA templates, as according to the proposed Regulation Article 2, is for the sale or transfers of portfolios of non-performing loans held in the banking book of credit institutions that meet the criteria set out in Article 16 (7) of Directive (EU) 2021/2167 on credit servicers and purchasers. Out of scope, among others:
  - Securitised NPL loans where Regulation (EU) 2017/2402 applies;
  - Loans held in the trading book of credit institutions
- NPL data quality is key to improve investor confidence and boost secondary market liquidity

## PRELIMINARY RESULTS ON THE EDW GAP ANALYSIS (2/3)

Template	Number of Fields	Number of fields with potential correspondence
1 - Counterparty	33 	14
2 - Relationship	4	3
3 - Loan	44 	21
4 - Collateral guarantee and enforcement	43	28
4.2 Mortgage Guarantee	5	4
5 - Historical collection of repayments	5	1
<b>Total number of fields</b>	<b>134</b>	<b>71</b>

# REPORTING FRAMEWORKS UNDER THE SECREG & UPCOMING EBA NPL SECONDARY MARKET DIRECTIVE

Type of Assets	Reporting Framework for Securitisation	Reporting Framework for Straight Sale
Performing Loans	ESMA Templates	-
Non-performing loans (NPL)	ESMA Templates with Add-on Annex 10	EBA Templates
Homogeneous NPL pool	One ESMA Annex with Add-on Annex 10	EBA Templates
Non-Homogeneous NPL pool	Multiple ESMA Annexes with Add-on Annex 10	EBA Templates

# SOLUZIONI PER OPERAZIONI PRIVATE SINGLE TRANCHE: IL CASO PORTAFOGLI DI FINANZIAMENTI MCC:

**SANDRO CICOGNA, PEGASO 2000**

# EDW'S 2023 AUTUMN ITALIAN WORKSHOP Milan



Sandro Cicogna  
Money Markets Manager



# TRANCHED COVER I PORTAFOGLI DI FINANZIAMENTI

**agevolo.it® e Editor Private Area**

Una risposta anticiclica alla fine del Temporary Framework



# Indice

- Caratteristiche principali
- General Overview
- Il Mercato di Riferimento (Italia)
- I Vantaggi – Le leve operative a favore dell'adozione dello strumento Tranchèd Cover
- La suite tecnologica di agevolo.it<sup>®</sup> ed Editor Private Area
- Note legali

# CARATTERISTICHE PRINCIPALI

LO STRUMENTO IN PILLOLE E I PRINCIPALI ADEMPIMENTI VERSO IL FONDO CENTRALE DI GARANZIA

## FDG - Struttura del portafoglio

Caratteristiche del portafoglio	
Inizio operatività	Comunicazione per inizio attività ad ECB 90 giorni prima dell'inizio della fase di Ramp-up
Importo	Min: 50mln. - Max: 300mln.
Quota Tranche Junior e copertura max.	8,75% (7% di copertura) 10% (8% di copertura) se finalizzato a investimenti o progetti di ricerca/sviluppo/innovazione
Periodo Ramp-up	Max. 18 mesi
Soggetto owner del calcolo della PD	Financial Institution (metodo IRB – ECAI – PD MCC)
Fascia del modello di valutazione MCC ammesse	1-4 (esclusa la 5 fascia) pd max pari a 1,6%
Penale	In caso l'importo del portafoglio effettivamente costruito risulti inferiore a quello indicato nel portafoglio target, si applica una penale pari al prodotto tra la commissione di disponibilità fondi applicata alla clientela nei tre mesi precedenti alla fine del Ramp-up e il deficit di impiego del credito
Attivazione garanzia	A titolo di acconto (principalmente per esigenze di liquidità) A titolo definitivo (per massimizzare i benefici sul capitale)
Commissioni	3% del valore garantito dal Fondo Centrale di Garanzia (circa 1/3 del costo della garanzia diretta)
Monitoraggio	Entro il 15 gennaio ed entro il 15 luglio di ciascun anno solare



## FDG - Finanziamenti ammessi e i soggetti beneficiari finali

Features	
<b>Soggetti ammissibili</b>	PMI, MidCap, Professionisti
<b>Erogazione finanziamento</b>	In data successiva alla delibera di portafoglio del Consiglio di Gestione del Fondo ovvero anche in data anterogata alla delibera single-name relativa al finanziamento incluso
<b>Durata dei finanziamenti</b>	Tra 12 e 84 mesi
<b>Importo singolo finanziamento</b>	Non superiore all'1,5% dell'ammontare del portafoglio (2% se finalizzato ad investimenti o progetti di ricerca/sviluppo/innovazione)
<b>Altri vincoli</b>	Non connessi a operazioni di consolidamento delle passività, se concessi dal medesimo soggetto finanziatore
	Non assistiti da altre garanzie reali o assicurative

# GENERAL OVERVIEW

AMBITO REGOLAMENTARE E GENESI DELLO STRUMENTO

Lo strumento Tranché Cover, dalla sua introduzione, ha subito un progressivo aggiornamento volto a migliorarne le caratteristiche principali a beneficio di una crescente adozione da parte delle Financial Institution Originator. Gli adeguamenti dello strumento hanno interessato sia le generali performance operative con effetto sulla **copertura delle prime perdite** e sulla minore **ponderazione del capitale regolamentare** che la formalizzazione di **presidi di trasparenza** verso l'invigilator ed il sistema.

Le fonti normative interessano pertanto il panorama regolamentare Europeo in materia di **cartolarizzazioni** e il perimetro regolamentare Italiano in materia di **garanzia pubblica**.

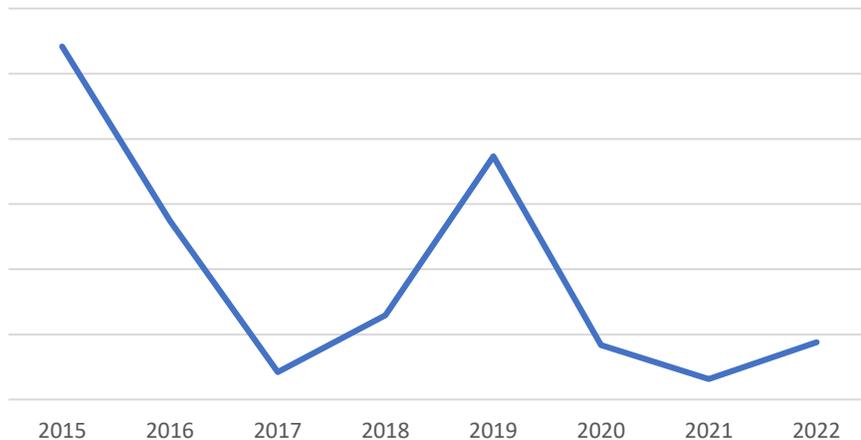


# IL MERCATO DI RIFERIMENTO

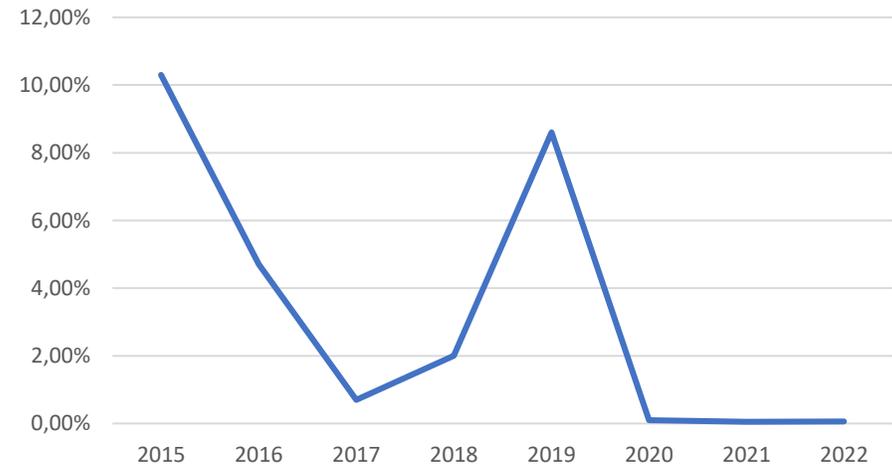
UNO STRUMENTO ANTICICLICO PER IL MERCATO ITALIANO

Le statistiche prodotte dal Fondo Centrale di Garanzia a partire dal 2015 sull'operatività dei portafogli di finanziamenti sintetizzano dei trend interessanti, specialmente se relazionati in **chiave anticiclica alla conclusione del Temporary Framework** che ha contribuito a determinare una forte contrazione dei volumi.

## Finanziamenti inclusi nei portafogli



## % Finanziamenti inclusi sul totale accolto FDG



Operazioni su portafogli di finanziamenti dichiarati per 2 Mld €



Operazioni su portafogli di finanziamenti dichiarati per 1,5 Mld €



# I VANTAGGI

LE LEVE OPERATIVE A FAVORE DELL'ADOZIONE DELLO STRUMENTO TRANCHED COVER

## Beneficiario Finale (Cliente)

AMPLIAMENTO DEI BENEFICIARI AMMESSI	Possibilità di garantire PMI e Small-MidCap (che sono escluse dalla garanzia diretta)
PRICING	Nessun costo aggiuntivo per il cliente, originato da eventuali commissioni di garanzia, con conseguente beneficio sul pricing finale
TEMPI DI EROGAZIONE	Possibilità di erogare il finanziamento senza attendere i tempi di delibera single name del Fondo Centrale di Garanzia



## Banca Originator

<b>RISCHIO DI CREDITO</b>	Riduzione del rischio di credito in quanto la garanzia è unica e in misura pari all'80% anche nei casi in cui la garanzia diretta sia prevista in percentuali inferiori (oggi 60%)
<b>ASSORBIMENTO CAPITALE</b>	Minor assorbimento di capitale – riduzione RWA
<b>NUOVI CLIENTI</b>	Operatività poco diffusa, quindi supporto all'attività di business anche su nuovi clienti che peraltro faranno parte di una nuova forma di accesso al credito con uno strumento di ingegneria finanziaria



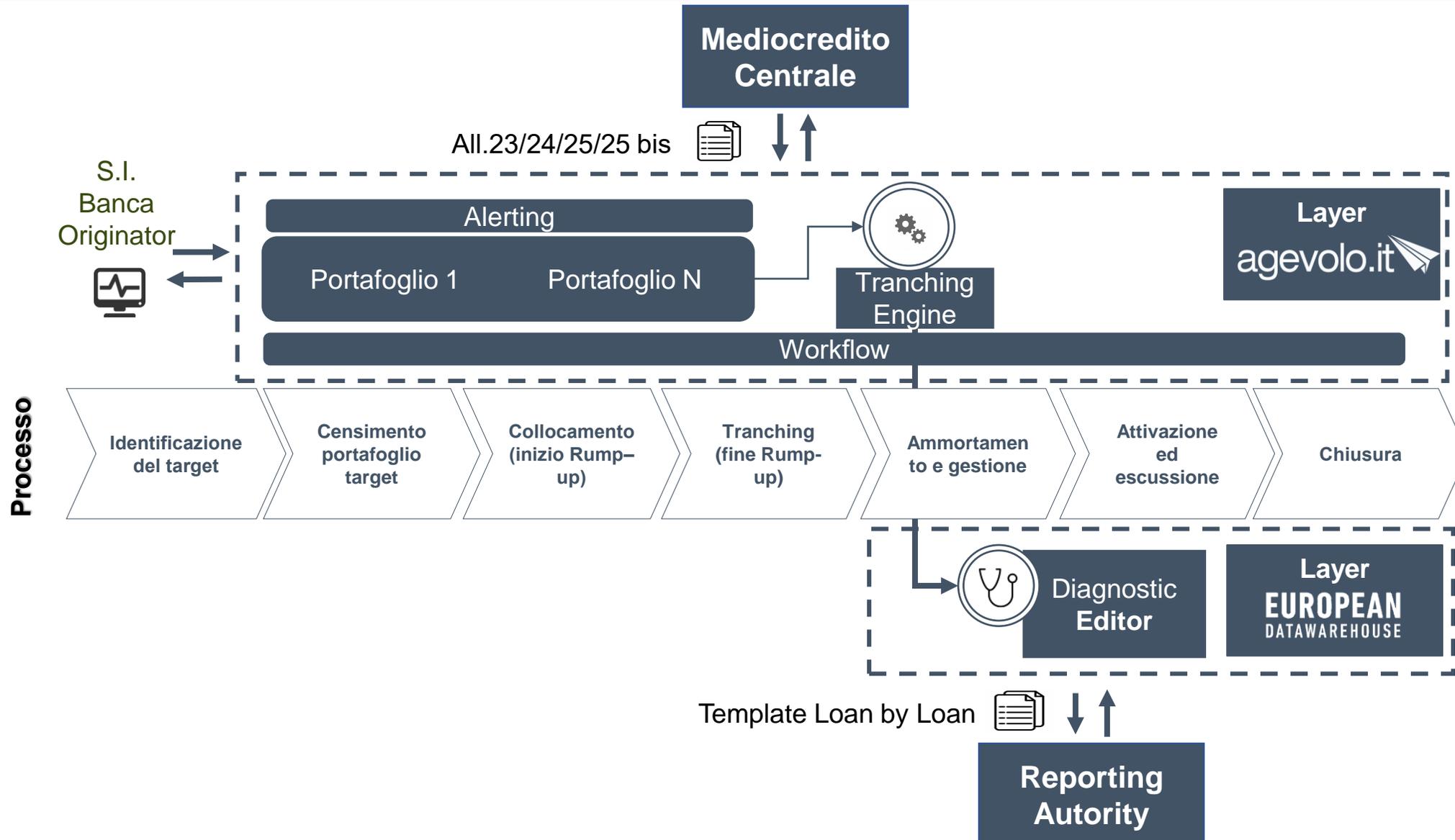
## Focus commissionale

TIMING	La gestione dei Portafogli di Finanziamenti prevede il riconoscimento di una commissione da corrispondere al momento del Tranching e quindi fino a 18 mesi dopo l'avvio della costituzione del portafoglio.
RISPARMIO	La commissione del 3% viene applicata solo sulla garanzia concessa e calcolata quindi sullo spessore della tranche junior
UNA TANTUM	Il pagamento della garanzia viene effettuato in un'unica istanza, sgravando gli istituti di credito della gestione single-name per le posizioni incluse nel portafoglio



La suite tecnologica di  
agevolo.it  ed EDITOR PRIVATE AREA

LE SOLUZIONI TECNOLOGICHE DI INTERFACCIA CON IL FONDO CENTRALE DI GARANZIA E LA REPORTING AUTHORITY



# Note legali

---

Copyright · Pegaso 2000 S.r.l. · all rights reserved

Tutto quanto riportato nel presente documento è di proprietà di Pegaso 2000 S.r.l. e protetto dal diritto d'autore, nonché dal diritto di proprietà intellettuale: a titolo esemplificativo e non esaustivo, contenuti, testi, immagini, loghi, lavoro artistico e grafica.

È pertanto vietato copiare, appropriarsi, ridistribuire, riprodurre e memorizzare, in qualsiasi forma o attraverso qualsiasi mezzo (elettronico, cartaceo o meccanico, inclusi fotocopie, registrazione o altro), contenuti e/o immagini presenti nel documento senza la preventiva autorizzazione scritta di Pegaso 2000 S.r.l.

I contenuti sono forniti unicamente a scopo informativo e soggetti a modifiche senza preavviso; tutto quanto ivi riportato, quindi, non comporta alcun impegno in capo alla Società. Pegaso 2000 s.r.l. declina altresì ogni responsabilità in merito a qualsiasi utilizzo del presente documento differente da quello nell'intenzione del suo autore, nonché per eventuali errori, omissioni o imprecisioni presenti.

Il logo Pegaso 2000 e gli altri loghi dei prodotti sono marchi registrati di Pegaso 2000 S.r.l., in Italia e/o in Europa.

Tutti gli altri nomi di enti, società o prodotti eventualmente menzionati potrebbero essere riconosciuti come marchi dei rispettivi titolari. La citazione di prodotti di terze parti è unicamente a scopo informativo ed esemplificativo, non costituendo né una proposta né un suggerimento; Pegaso 2000 S.r.l. declina ogni responsabilità riguardo alle prestazioni o all'utilizzo dei suddetti prodotti.

Tutti i diritti sono riservati, compresi quelli di traduzione in altre lingue.





**PERUGIA**

Via Gramsci, 6  
06073 Corciano (PG)  
Perugia, Italy

**ROMA**

V.le dell'Oceano Atlantico, 18  
00144 Roma  
Italy

**MILANO**

Via San Michele del Carso,  
24  
20144 Milano  
Italy

Siti web: [pegaso2000.it](http://pegaso2000.it)  
[agevolo.it](http://agevolo.it)

E-mail: [info@pegaso2000.it](mailto:info@pegaso2000.it)

Tel: +39 02 379 042 30

Tel: +39 075 517 35 01

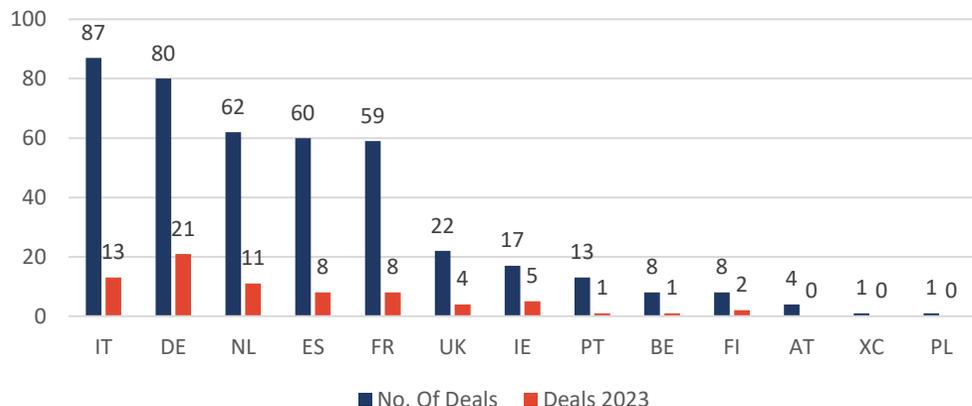
# MARKET UPDATE

MARCO ANGHEBEN, EDW

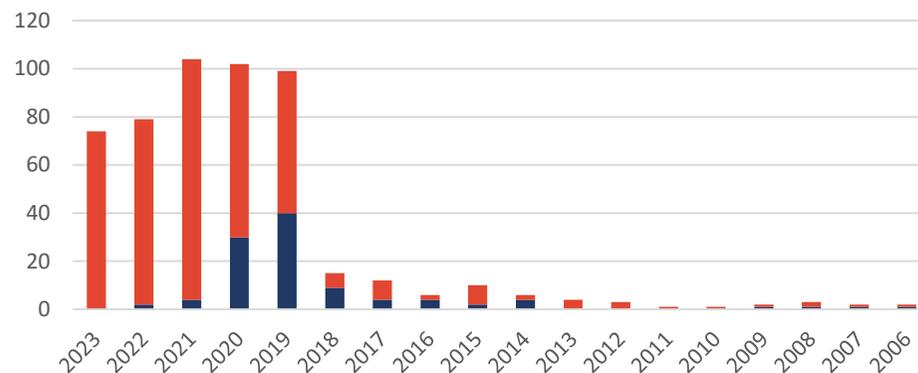
# EUROPEAN ABS MARKET – OVERVIEW

525 public ABS transactions across Europe reporting ESMA

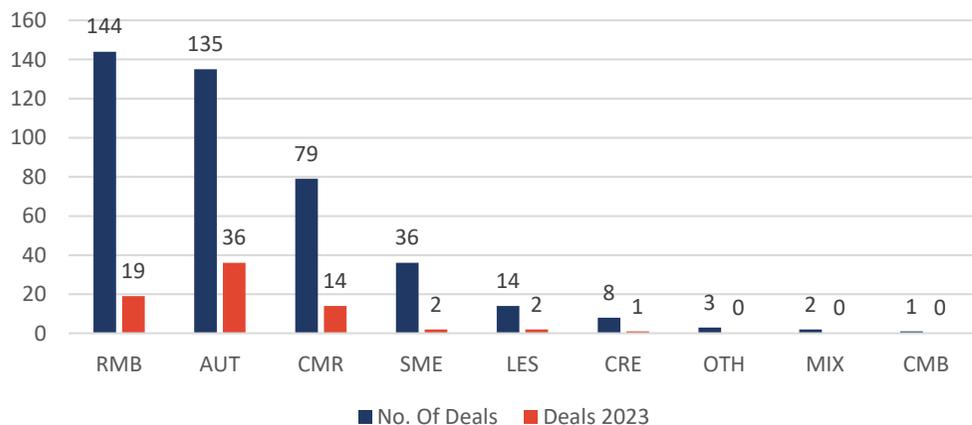
No. of Active ESMA deals by Country



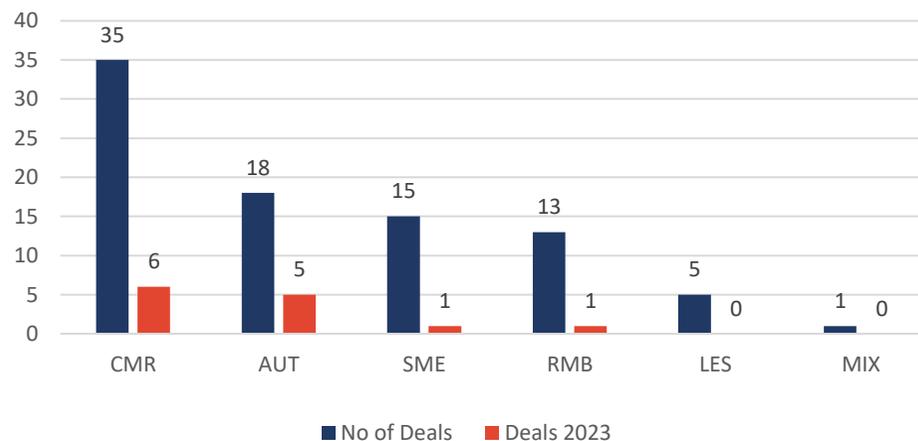
No. of Active (red) and inactive (blue) ESMA deals by vintage and status



No. of Active ESMA Deals by Asset Class

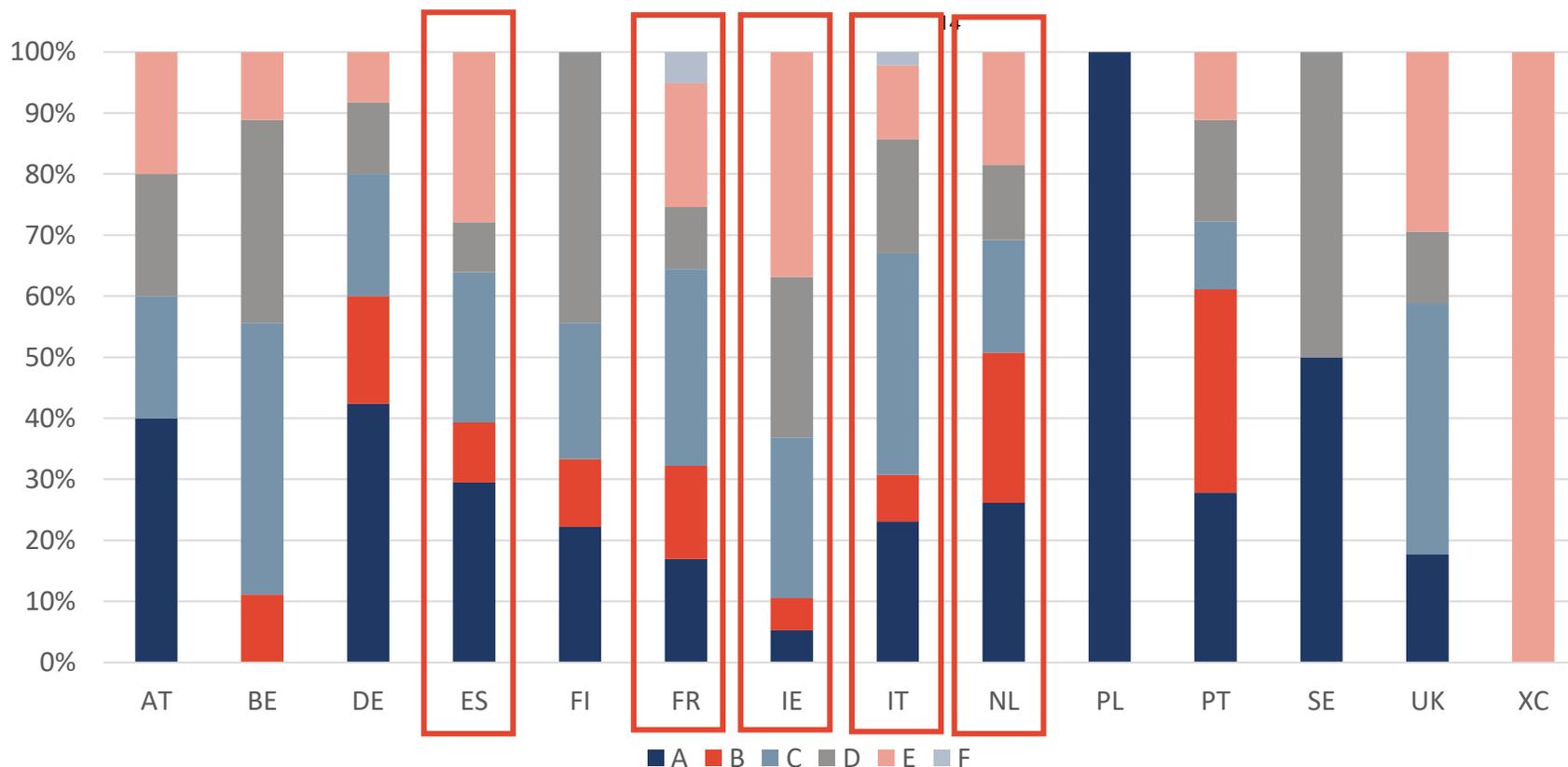


Italian Active ESMA deals by Asset Class



# DQS - COUNTRY BREAKDOWN

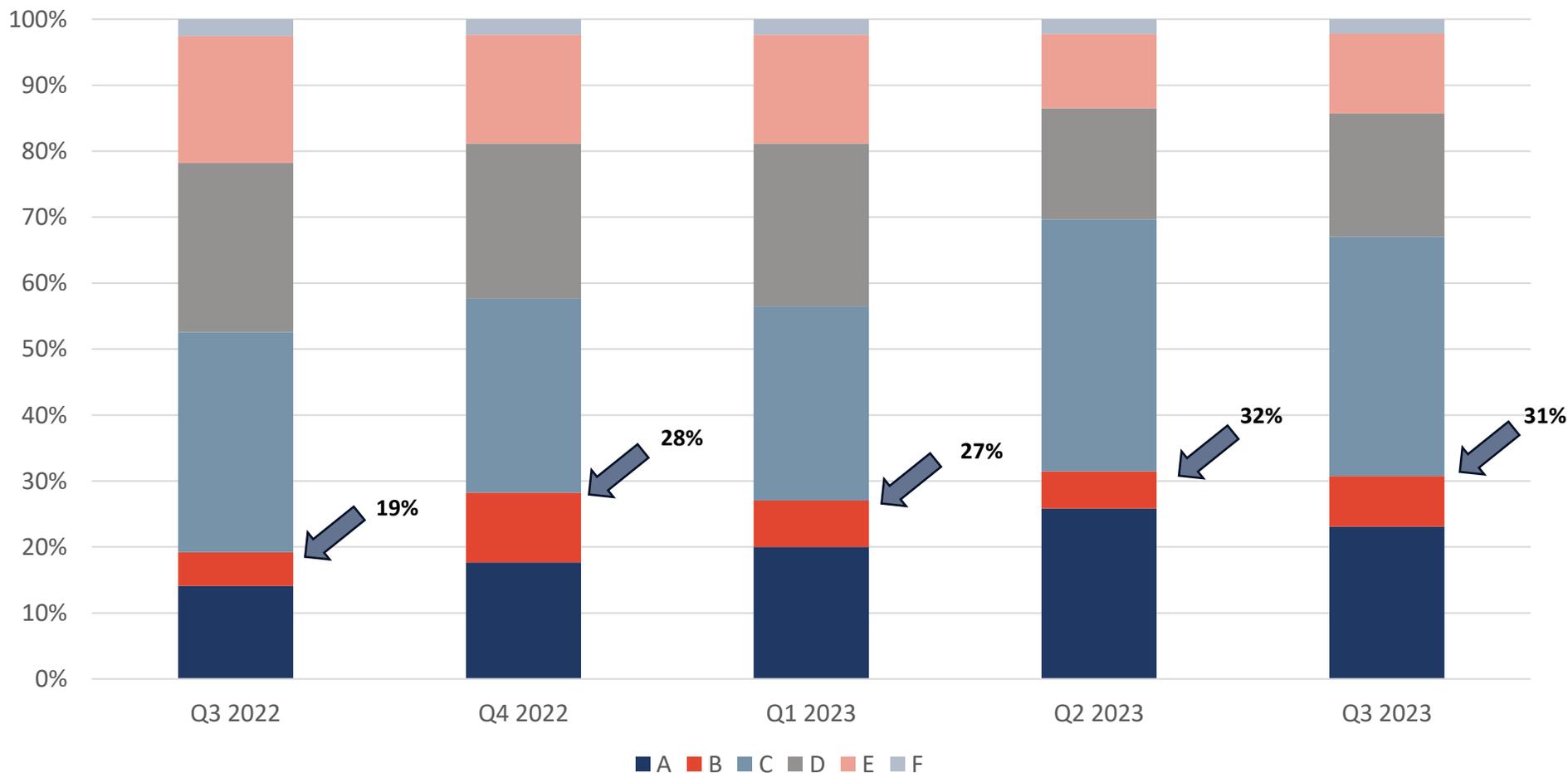
Varying data quality scores across countries



# DQS - DEVELOPMENT ITALY

EDW launched its data quality ticketing system in January 2023

DQS ESMA Template



# EDW DEAL REPORT

Valuable transaction relevant information covered in the none- UE templates (Annex 12 & 14)

### BOND REPORT

	Class A Notes	Class B Notes	Class C Notes	Class D Notes	Class E Notes	Class F Notes
ISIN	XS2473716210	XS2473716723	XS2473717028	XS2473717457	XS2473717614	XS2473718000
Type	Other	Other	Other	Other	Other	Other
Cur	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Original Balance	119,200,000	38,300,000	23,600,000	13,500,000	12,400,000	4,000,000
Current Balance	80,784,973.70	25,956,916.88	15,994,340.43	9,149,304.91	8,403,805.99	2,710,905.16
Issue Date	2022-05-25	2022-05-25	2022-05-25	2022-05-25	2022-05-25	2022-05-25
Maturity Date	2031-07-18	2031-07-18	2031-07-18	2031-07-18	2031-07-18	2031-07-18
IPD	2022-12-19	2022-12-19	2022-12-19	2022-12-19	2022-12-19	2022-12-19
Paym.Freq	Monthly	Monthly	Monthly	Monthly	Monthly	Monthly
Current Coupon (%)	0.02	0.03	0.04	0.05	0.06	0.08
Cur. Int.Rate Mrgn/Sprd (%)	0.01	0.02	0.02	0.03	0.05	0.07
Step Up/Dn Coupon	-	-	-	-	-	-
Step Up/Dn Date	-	-	-	-	-	-
Coupon Floor (%)	-	-	-	-	-	-
Coupon Cap (%)	-	-	-	-	-	-
Current Int. Rate Index	Euribor	Euribor	Euribor	Euribor	Euribor	Euribor
Next Call Date	-	-	-	-	-	-
Next Put Date	-	-	-	-	-	-
Curr.Atch Point (%)	47.39	30.48				
Orgl.Atch Point (%)	45.26	27.67				
Curr. Cred Enhcmnt (%)	47.16	30.19				
Orig. Cred Enhcmnt (%)	48.15	31.49				
Protection Type	-	-				
Unpaid P.Dfcy Ldgr Bal	0	0				

### SWAP INFORMATION

	Notional	Benchmark	Maturity
Interest Rate SWAP	289,927,011.90	EURI	2033-07-20

	Notional	Currency - Payer	Currency - Receiver	Exchange Rate	Maturity
Currency Rate SWAP	-	EUR	EUR	-	-

### ACCOUNT INFORMATION

Account Type	Amortising?	Ccy	Target Balance	Actual Balance
Cash Reserve Account	No	EUR	2,800,000	2,800,000
Other Account	No	EUR	0	0

### COUNTERPARTY INFORMATION

Type	Rating
Verification agent	-
Trustee	-
Issuer	-
Account Bank	-
Calculation Agent	Aa2 (Moody's), NR (DBRS), P-1 (Moody's)
Paying Agent	-
Manager	-
Other	-
Interest Rate Swap Provider	Aa (low) (DBRS), Aa3 (Moody's), P-1

### COLLECTIONS & RECOVERIES

Principal Collections	7,711,201.93	Dilutions	0
Interest Collections	1,297,410.37	Gross Charge-offs In The Period	0
Principal Recoveries	420,063.19	Internal LGD Estimate (%)	-
Interest Recoveries	13,194.01	Excess Spread	0
Repurchased Exposures	0	Is Excess Spread Trapped?	No
Restructured Exposures	0	Current Overcollateralisation (%)	1.03
Defaulted Exposures	3,912,390.03	Risk Retention Method	First Loss Tranche
Defaulted Exposures CRR	3,912,390.03	Risk Retention Holder	Seller
Annualised CPR (%)	97.94	Risk Transfer Method - True Sale?	Yes
Annualised CDR (%)	0.25	Risk Weight Approach	Standardised Approach
		Revolving/ Ramp-Up Period End-Date	-

### RISK

Verification agent	-
Trustee	-
Issuer	-
Account Bank	-
Calculation Agent	Aa2 (Moody's), NR (DBRS), P-1 (Moody's)
Paying Agent	-
Manager	-
Other	-
Interest Rate Swap Provider	Aa (low) (DBRS), Aa3 (Moody's), P-1

### CPR History

Month	CPR (%)
May-22	30
Jun-22	45
Jul-22	65
Sep-22	90
Oct-22	95
Nov-22	100

### CDR History

Month	CDR (%)
May-22	0.15
Jun-22	0.25
Jul-22	0.75
Sep-22	0.15
Oct-22	0.15
Nov-22	0.25

# CHIUSURA DEI LAVORI

# THANK YOU//CONTACT US

## EUROPEAN DATAWAREHOUSE GMBH

**Walther-von-Cronberg-Platz 2**

**60594 Frankfurt am Main**

 **[www.eurodw.eu](http://www.eurodw.eu)**

 **[enquiries@eurodw.eu](mailto:enquiries@eurodw.eu)**

 **+49 (0) 69 50986 9017**

This presentation (the “Presentation”) has been prepared by European DataWarehouse GmbH (the “Company”) and is being made available for information purposes only. The Presentation is strictly confidential and any disclosure, use, copying and circulation of this Presentation is prohibited without the consent from the Company. Information in this Presentation, including forecast financial information, should not be considered as advice or a recommendation to investors or potential investors in relation to holding, purchasing or selling securities or other financial products or instruments and does not take into account your particular investment objectives, financial situation or needs. No representation, warranty or undertaking, express or implied, is made as to the accuracy, completeness or appropriateness of the information and opinions contained in this Presentation. Under no circumstances shall the Company have any liability for any loss or damage that may arise from the use of this Presentation or the information or opinions contained herein. Certain of the information contained herein May include forward-looking statements relating to the business, financial performance and results of the Company and/or the industry in which it operates. Forward-looking statements concern future circumstances and results and other statements that are not historical facts, sometimes identified by the words “believes”, “expects”, “predicts”, “intends”, “projects”, “plans”, “estimates”, “aims”, “foresees”, “anticipates”, “targets”, “May”, “will”, “should” and similar expression. The forward-looking looking statements, contained in this Presentation, including assumptions, opinions and views of the Company or cited from third party sources are solely opinions and forecasts which are uncertain and subject to risks.