

Agences de notation reconnues¹

Nom	Segments de marché		
	<i>public finance</i> ²	<i>commercial entities</i> ³	<i>structured finance</i> ⁴
A.M. Best Rating Services Inc.		X ⁵	
DBRS	X	X	X
fedafin AG	X ⁶	X ⁷	
Fitch Ratings	X	X	X
Moody's Investors Service	X	X	X
Scope Ratings	X ⁸	X ⁹	
Standard & Poor's Ratings Services	X	X	X

¹ bases juridiques :

- ordonnance sur les fonds propres et la répartition des risques des banques et des négociants en valeurs mobilières (ordonnance sur les fonds propres, OFR, RS 952.03), art. 6, 64 et 65.
- ordonnance sur la surveillance des entreprises d'assurance privées (ordonnance sur la surveillance, OS, RS 961.011), art. 41 ss et 70 ss.
- ordonnance sur les placements collectifs de capitaux (ordonnance sur les placements collectifs, OPCC, RS 951.311), art. 76.
- Circ.-FINMA 12/1 « Agences de notation », Cm 56.

² et leurs instruments de crédit.

³ y compris les banques et assurances, et leurs instruments de crédit.

⁴ y compris titrisation et dérivés.

⁵ Exclusivement pour les assurances et leurs instruments de crédit.

⁶ Les notations de fedafin AG sont reconnues uniquement pour le segment de marché des corporations de droit public (collectivités territoriales en Suisse) et pour le segment des entreprises proches de l'Etat en Suisse, hormis banques cantonales.

⁷ Les notations de fedafin AG sont reconnues uniquement pour le segment de marché des commercial entities en Suisse, hormis entreprises immobilières, d'assurance, bancaires, de participation ou autres entreprises comparables proposant des services financiers.

⁸ sans « Sub-Sovereigns » et leurs instruments de crédit.

⁹ sans les entreprises d'assurance et leurs instruments de crédit.

Tables des correspondances

I. Table des correspondances pour les positions non titrisées : notations à long terme ¹

<div style="text-align: center;"> classe de notation (annexe 2 ERV) </div> <div style="text-align: left;"> agence de notation² </div>	1 & 2	3	4	5	6	7
DBRS	AAA à AA(low)	A(high) à A(low)	BBB(high) à BBB(low)	BB(high) à BB(low)	B(high) à B(low)	CCC(high) à C(low)
Fitch	AAA à AA-	A+ à A-	BBB+ à BBB-	BB+ à BB-	B+ à B-	CCC+ à C
Moody's Investors Service	Aaa à Aa3	A1 à A3	Baa1 à Baa3	Ba1 à Ba3	B1 à B3	Caa1 à C
Standard and Poor's	AAA à AA-	A+ à A-	BBB+ à BBB-	BB+ à BB-	B+ à B-	CCC+ à C
fedafin AG	Aaa à Aa-	A+ à A-	Baa+ à Baa-	Ba+ à Ba-	B+ à B-	C
Scope Ratings	AAA à AA	A+ à A	BBB+ à BBB-	BB+ à BB-	B+ à B-	CCC à D
A.M. Best Rating Services – AM Best Kreditratings	aaa, aa+, aa, aa-	a+, a, a-	bbb+, bbb, bbb-	bb+, bb, bb-	b+, b, b-	ccc+, ccc, ccc-, cc, c, d, e, f, s
A.M. Best Rating Services - AM Best Financial Strength Ratings	A++, A+	A, A-	B++, B+	B, B-	C++, C+	C, C-, D, E, F, S

¹ Remarque : la table des correspondances qui présente la pondération du risque par classe de notation figure à l'annexe 2 de l'OFR.

² Utilisation pour les segments de marché selon cette liste des agences de notation reconnues

II. Table des correspondances pour les positions non titrisées : notations à court terme

<div style="text-align: center;">classe de notation</div> <div style="text-align: left;">agence de notation¹</div>	ST1	ST2	ST3	ST4
DBRS	R-1H / R-1M / R-1L	R-2H / R-2M / R-2L	R-3	R-4 / R-5 / D
Fitch	F1+ / F1	F2	F3	B / C / RD / D
Moody's Investors Service	P-1	P-2	P-3	NP
Standard and Poor's	A-1+ / A-1	A-2	A-3	B-1 / B-2 / B-3 / C / SD / D
Scope Ratings	S-1+	S-1	S-2	S-3, S-4
A.M. Best Rating Services	AMB-1+	AMB-1-	AMB-2, AMB-3	AMB-4, d, e, f, s
pondération du risque (SA-BIZ)	20%	50%	100%	150%

¹ Utilisation pour les segments de marché selon cette liste des agences de notation reconnues

III. Table des correspondances pour les positions titrisées : notations à long terme dans le cadre de l'approche SEC-ERBA ¹

Classe de notation	DBRS	Fitch	Moody's Investors Service	Standard and Poor's
ERBA-LT1	AAA	AAA	Aaa	AAA
ERBA-LT2	AA(high)	AA+	Aa1	AA+
ERBA-LT3	AA	AA	Aa2	AA
ERBA-LT4	AA(low)	AA-	Aa3	AA-
ERBA-LT5	A(high)	A+	A1	A+
ERBA-LT6	A	A	A2	A
ERBA-LT7	A(low)	A-	A3	A-
ERBA-LT8	BBB(high)	BBB+	Baa1	BBB+
ERBA-LT9	BBB	BBB	Baa2	BBB
ERBA-LT10	BBB(low)	BBB-	Baa3	BBB-
ERBA-LT11	BB(high)	BB+	Ba1	BB+
ERBA-LT12	BB	BB	Ba2	BB
ERBA-LT13	BB(low)	BB-	Ba3	BB-
ERBA-LT14	B(high)	B+	B1	B+
ERBA-LT15	B	B	B2	B
ERBA-LT16	B(low)	B-	B3	B-
ERBA-LT17	CCC(high) / CCC / CCC(low)	CCC+ / CCC / CCC-	Caa1 / Caa2 / Caa3	CCC+ / CCC / CCC-
ERBA-LT18	inf. à CCC(low)	inf. à CCC-	inf. à Caa3	inf. à CCC-

¹ Remarque : les pondérations du risque afférentes figurent dans [SEC§117] (cf. Cm 9 Circulaire FINMA « Risques de crédit – banques »)

IV. Table des correspondances pour les positions titrisées : notations à court terme dans le cadre de l'approche SEC-ERBA ¹

classe de notation	DBRS	Fitch	Moody's Investors Service	Standard and Poor's
ERBA-ST1	R-1	F1	P-1	A-1
ERBA-ST2	R-2	F2	P-2	A-2
ERBA-ST3	R-3	F3	P-3	A-3
ERBA-ST4	toutes les autres notations	toutes les autres notations	toutes les autres notations	toutes les autres notations

¹ Remarque : les pondérations du risque afférentes figurent dans [SEC§116] (cf. Cm 9 Circulaire FINMA « Risques de crédit – banques »)