

# Anerkannte Ratingagenturen<sup>1</sup>

Name	Marktsegmente		
	Public Finance <sup>2</sup>	Commercial Entities <sup>3</sup>	Structured Finance <sup>4</sup>
A.M. Best Rating Services Inc.		X <sup>5</sup>	
DBRS	X	X	X
fedafin AG	X <sup>6</sup>	X <sup>7</sup>	
Fitch Ratings	X	X	X
Moody's Investors Service	X	X	X
Scope Ratings	X <sup>8</sup>	X <sup>9</sup>	
Standard & Poor's Ratings Services	X	X	X

<sup>1</sup> Rechtsgrundlagen:

- Art. 6, 64 und 65 Verordnung über die Eigenmittel und Risikoverteilung der Banken und Wertpapierhäuser (Eigenmittelverordnung, ERV; SR 952.03)
- Art. 41 ff., 70 ff. Verordnung über die Beaufsichtigung von privaten Versicherungsunternehmen (Aufsichtsverordnung, AVO; SR 961.011)
- FINMA-RS 12/1 „Ratingagenturen“, Rz 56

<sup>2</sup> Und ihre Kreditinstrumente

<sup>3</sup> Einschliesslich Banken und Versicherungen und ihre Kreditinstrumente

<sup>4</sup> Einschliesslich Verbriefungen und Derivate

<sup>5</sup> Ausschliesslich für Versicherungen und ihre Kreditinstrumente

<sup>6</sup> Die Ratings der fedafin AG sind ausschliesslich für das Teilsegment „öffentlich-rechtliche Körperschaften (Gebietskörperschaften in der Schweiz)“ und das Teilsegment „staatsnahe Unternehmen in der Schweiz, ohne Kantonalbanken“ anerkannt.

<sup>7</sup> Die Ratings der fedafin AG sind ausschliesslich für das Teilsegment „Commercial Entities in der Schweiz ohne Immobilien-, Beteiligungs-, Versicherungs-, Bank- und ähnliche Finanzdienstleistungsunternehmen“ anerkannt.

<sup>8</sup> Ohne *Sub-Sovereigns* und ihre Kreditinstrumente.

<sup>9</sup> Ohne Versicherungen und ihre Kreditinstrumente.



# Konkordanztabellen

## I. Konkordanztabelle für Nicht-Verbriefungspositionen: Langfrist-Ratings<sup>1</sup>

Ratingklasse (Anhang 2 ERV)  Ratingagentur <sup>2</sup>	1 & 2	3	4	5	6	7
<b>DBRS</b>	AAA bis AA(low)	A(high) bis A(low)	BBB(high) bis BBB(low)	BB(high) bis BB(low)	B(high) bis B(low)	CCC(high) bis C(low)
<b>Fitch</b>	AAA bis AA-	A+ bis A-	BBB+ bis BBB-	BB+ bis BB-	B+ bis B-	CCC+ bis C
<b>Moody's Investors Service</b>	Aaa bis Aa3	A1 bis A3	Baa1 bis Baa3	Ba1 bis Ba3	B1 bis B3	Caa1 bis C
<b>Standard and Poor's</b>	AAA bis AA-	A+ bis A-	BBB+ bis BBB-	BB+ bis BB-	B+ bis B-	CCC+ bis C
<b>fedafin AG</b>	Aaa bis Aa-	A+ bis A-	Baa+ bis Baa-	Ba+ bis Ba-	B+ bis B-	C
<b>Scope Ratings</b>	AAA bis AA-	A+ bis A-	BBB+ bis BBB-	BB+ bis BB-	B+ bis B-	CCC bis C und D/SD
<b>A.M Best Rating Services – AM Best Kreditratings</b>	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
<b>A.M. Best Rating Services - AM Best Financial Strength Ratings</b>	A++, A+	A, A-	B++, B+	B, B-	C++, C+	C, C-, D, E, F, S

<sup>1</sup> Hinweis: Die Konkordanztabelle, welche das Risikogewicht pro Ratingklasse zeigt, findet sich im Anhang 2 der ERV.

<sup>2</sup> Verwendung für Marktsegmente gemäss dieser Liste anerkannter Ratingagenturen

## II. Konkordanztabelle für Nicht-Verbriefungspositionen: Kurzfrist-Ratings

Ratingklasse Ratingagentur <sup>1</sup>	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, D/SD
A.M. Best Rating Services	AMB-1+	AMB-1-	AMB-2, AMB-3	AMB-4, d, e, f, s
<b>Risikogewicht (SA-BIZ)</b>	<b>20%</b>	<b>50%</b>	<b>100%</b>	<b>150%</b>

<sup>1</sup> Verwendung für Marktsegmente gemäss dieser Liste anerkannter Ratingagenturen

### III. Konkordanztabelle für Verbriefungspositionen: Langfrist-Ratings im Rahmen des SEC-ERBA<sup>1</sup>

Ratingklasse	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	Unter CCC(low)	Unter CCC-	Unter Caa3	Unter CCC-

<sup>1</sup> Hinweis: Die zugehörigen Risikogewichte stehen in [SEC§117] (vgl. Rz 9 FINMA-Rundschreiben 2017/7 „Kreditrisiken – Banken“)

#### IV. Konkordanztabelle für Verbriefungspositionen: Kurzfrist-Ratings im Rahmen des SEC-ERBA<sup>1</sup>

Ratingklasse	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	Alle übrigen Ratings	Alle übrigen Ratings	Alle übrigen Ratings	Alle übrigen Ratings

<sup>1</sup> Hinweis: Die zugehörigen Risikogewichte stehen in [SEC§116] (vgl. Rz 9 FINMA-RS 17/7)