

Anerkannte Ratingagenturen¹

Name	Marktsegmente		
	Public Finance ²	Commercial Entities ³	Structured Finance 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 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)
- Art. 76 Verordnung über die kollektiven Kapitalanlagen (Kollektivanlagenverordnung, KKV; SR 951.311).
- FINMA-RS 12/1 „Ratingagenturen“, Rz 56

² Und ihre Kreditinstrumente

³ Einschliesslich Banken und Versicherungen und ihre Kreditinstrumente

⁴ Einschliesslich Verbriefungen und Derivate

⁵ Ausschliesslich für Versicherungen und ihre Kreditinstrumente

⁶ Die Ratings der fedafin AG sind ausschliesslich für das Teilsegment „öffentlich-rechtliche Körperschaften“ (Gebietskörperschaften in der Schweiz) anerkannt. Zudem können die Ratings der fedafin AG für das Teilsegment „staatsnahe Unternehmen in der Schweiz, ohne Kantonalbanken“ für die Ermittlung des gebundenen Vermögens gemäss Art. 70 ff. AVO verwendet werden.

⁷ Die Ratings der fedafin AG sind ausschliesslich für das Teilsegment „Commercial Entities in der Schweiz ohne Immobilien-, Beteiligungs-, Versicherungs-, Bank- und ähnliche Finanzdienstleistungsunternehmen“ für die Ermittlung des gebundenen Vermögens gemäss Art. 70 ff. AVO anerkannt.

⁸ Ohne *Sub-Sovereigns* und ihre Kreditinstrumente.

⁹ Ohne Versicherungen und ihre Kreditinstrumente.

Konkordanztabellen

I. Konkordanztabelle für Nicht-Verbriefungspositionen: Langfrist-Ratings¹

Ratingklasse (Anhang 2 ERV) Ratingagentur ²	1 & 2	3	4	5	6	7
DBRS	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)
Fitch	AAA bis AA-	A+ bis A-	BBB+ bis BBB-	BB+ bis BB-	B+ bis B-	CCC+ bis C
Moody's Investors Service	Aaa bis Aa3	A1 bis A3	Baa1 bis Baa3	Ba1 bis Ba3	B1 bis B3	Caa1 bis C
Standard and Poor's	AAA bis AA-	A+ bis A-	BBB+ bis BBB-	BB+ bis BB-	B+ bis B-	CCC+ bis C
fedafin AG	Aaa bis Aa-	A+ bis A-	Baa+ bis Baa-	Ba+ bis Ba-	B+ bis B-	C
Scope Ratings	AAA bis AA-	A+ bis A-	BBB+ bis BBB-	BB+ bis BB-	B+ bis B-	CCC bis 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 Hinweis: Die Konkordanztabelle, welche das Risikogewicht pro Ratingklasse zeigt, findet sich im Anhang 2 der ERV.

² Verwendung für Marktsegmente gemäss dieser Liste anerkannter Ratingagenturen

II. Konkordanztabelle für Nicht-Verbriefungspositionen: Kurzfrist-Ratings

Ratingklasse Ratingagentur ¹	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
Risikogewicht (SA-BIZ)	20%	50%	100%	150%

¹ Verwendung für Marktsegmente gemäss dieser Liste anerkannter Ratingagenturen

III. Konkordanztabelle für Verbriefungspositionen: Langfrist-Ratings im Rahmen des SEC-ERBA¹

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-

¹ 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-ERBA¹

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

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