

Anerkennungsprozess Externer Rating-Agenturen (ECAIs)

Gemäß Artikel 81 Abs. 4 und 97 Abs. 4 der Richtlinie 2006/48/EG (umgesetzt in Art. 36 Abs. 4 ERV und Art. 50 Abs. 4 ERV) sind die zuständigen Behörden verpflichtet, Informationen über das Anerkennungsverfahren und eine Liste der anerkannten Rating-Agenturen öffentlich zugänglich zu machen.

Um diese Anforderungen erfüllen zu können, wurde im Rahmen der Europäischen Zusammenarbeit der im Komitee der Europäischen Bankenaufseher (CEBS) vertretenen Aufsichtsbehörden übereingekommen, die Methoden bzw. wesentlichen Kriterien der Beurteilung der Anerkennungsfähigkeit externer Rating-Agenturen, Informationen zum Anerkennungsprozess der einzelnen Unternehmen (in-/direkte Anerkennung, länderübergreifender Prozess) sowie die wesentlichen Marktsegmente, für die die Rating-Agenturen anerkannt wurden offen zu legen. Obgleich die Aufsichtsbehörden nicht verpflichtet sind, den Zuordnungsprozess der Ratings zu den in den Richtlinien vorgegebenen Kreditqualitätsstufen offen zu legen, wurde weiters übereingekommen, das Mappingergebnis darzustellen.

Anerkennung externer Rating-Agenturen in Liechtenstein

Die Anerkennung von externen Rating-Agenturen durch die Finanzmarktaufsicht für die Zwecke der Zuordnung von Forderungsbeträgen zu Ratingklassen bzw. Bonitätsstufen im Kredit-Risikostandardansatz gemäß Art. 32 Abs. 1 ERV oder zur Bestimmung der Forderungsbeträge von Verbriefungen gemäß Art. 49 Abs. 2 ERV hat nach den in Art. 36 Abs. 1 ERV und Art. 50 Abs. 2 ERV normierten Kriterien zu erfolgen. Es besteht auch die Möglichkeit der indirekten Anerkennung gemäß Art. 36 Abs. 2 ERV und Art. 50 Abs. 3 ERV, wenn eine Rating-Agentur bereits durch die zuständige Behörde in einem anderen EWR-Land oder in der Schweiz als externe Rating-Agentur anerkannt wurde.

Die Ratings folgender Rating-Agenturen sind derzeit in Liechtenstein für die Zwecke gemäss Art. 32 Abs. 1 ERV und Art. 49 Abs. 2 ERV anerkannt:

- Fitch Ratings
- Moody's Investors Service Ltd.
- Standard & Poor's Ratings Services

CEBS Veröffentlichungsschema

		Liechtenstein		
Methoden und wesentliche Kriterien der Beurteilung		CEBS GL07 http://www.c-eps.org/pdfs/GL07.pdf		
Anerkannte Externe Rating-Agenturen (ECAIs)		Fitch Ratings	Moody's Investors Service Ltd.	Standard & Poor's Ratings Services
Anerkennungsprozess	Indirekte Anerkennung*	X	X	X
	Antragstellung durch ECAI	X	X	X
	Antragstellung durch Kreditinstitut			
Länderübergreifender Anerkennungsprozess	Ja.			
	Nein.	X	X	X
Wesentliche Marktsegmente	Öffentliche Finanzierung	X	X	X
	Handel	X	X	X
	Strukturierte Finanzierung (inkl. Verbriefung)	X	X	X
Zuordnung zu Kreditqualitätsstufen - Langfristige Kreditbeurteilung (langfristige Ratings für Forderungen innerhalb der Forderungsklassen gemäss Art. 59 Abs. 2 ERV)	1 & 2	AAA bis AA-	Aaa bis Aa3	AAA bis AA-
	3	A+ bis A-	A1 bis A3	A+ bis A-
	4	BBB+ bis BBB-	Baa1 bis Baa3	BBB+ bis BBB-
	5	BB+ bis BB-	Ba1 bis Ba3	BB+ bis BB-
	6	B+ bis B-	B1 bis B3	B+ bis B-
	7	CCC+ und niedriger	Caa1 bis C	CCC+ bis C
Zuordnung zu Kreditqualitätsstufen - Kurzfristige Kreditbeurteilung (kurzfristige Ratings für Forderungen innerhalb der Forderungsklassen gemäss Art. 59 Abs. 2 ERV)	1 & 2	F1+ bis F1	P-1	A-1+, A-1
	3	F2	P-2	A-2
	4	F3	P-3	A-3
	5	niedriger als F3	niedriger als P-3	niedriger als A-3
	6	niedriger als F3	niedriger als P-3	niedriger als A-3
	7	niedriger als F3	niedriger als P-3	niedriger als A-3

Spezifische Zuordnung zu Kreditqualitätsstufen - OGAWs (Ratings für Forderungen innerhalb der Forderungsklassen gemäss Art. 59 Abs. 2 Bst. n ERV)	1 & 2	AAA bis AA-	Aaa bis Aa3	Fund Credit Quality Ratings: AAA f bis AA- f Principal Stability Fund Ratings: AAA m bis AA- m
	3	A+ bis A-	A1 bis A3	FCQR: A+ f bis A- f PSFR: A+ m bis A- m
	4	BBB+ bis BBB-	Baa1 bis Baa3	FCQR: BBB+ f bis BBB- f PSFR: BBB+ m bis BBB- m
	5	BB+ bis BB-	Ba1 bis Ba3	FCQR: BB+ f bis BB- f PSFR: BB+ m bis BB- m
	6	B+ bis B-	B1 bis B3	FCQR: B+ f bis B- f PSFR: B+ m bis B- m
	7	CCC+ und niedriger	Caa1 und niedriger	FCQR: CCC+ f und niedriger PSFR: CCC+ m und niedriger
	Spezifische Zuordnung zu Kreditqualitätsstufen - Verbriefungspositionen im Kreditrisiko- Standardsansatz (langfristige Ratings für Forderungen innerhalb der Forderungsklassen gemäss Art. 59 Abs. 2 Bst. I ERV)	1	AAA bis AA-	Aaa bis Aa3
2		A+ bis A-	A1 bis A3	A+ bis A-
3		BBB+ bis BBB-	Baa1 bis Baa3	BBB+ bis BBB-
4		BB+ bis BB-	Ba1 bis Ba3	BB+ bis BB-
5 und niedriger		B+ und niedriger	B1 und niedriger	B+ und niedriger
Spezifische Zuordnung zu Kreditqualitätsstufen - Verbriefungspositionen im Kreditrisiko- Standardsansatz (kurzfristige Ratings für Forderungen innerhalb der Forderungsklassen gemäss Art. 59 Abs. 2 Bst. I ERV)	1	F1+, F1	P-1	A-1+, A-1
	2	F2	P-2	A-2
	3	F3	P-3	A-3
	Alle sonstigen Ratings	niedriger als F3	niedriger als P-3	niedriger als A-3

Spezifische Zuordnung zu Kreditqualitätsstufen - Verbriefungspositionen im Kreditrisiko-IRB-Ansatz (langfristige Ratings für Forderungen innerhalb der Forderungsklassen gemäss Art. 59 Abs. 2 Bst. I ERV)	CQS 1	AAA	Aaa	AAA
	CQS 2	AA+ bis AA-	Aa1 bis Aa3	AA+ bis AA-
	CQS 3	A+	A1	A+
	CQS 4	A	A2	A
	CQS 5	A-	A3	A-
	CQS 6	BBB+	Baa1	BBB+
	CQS 7	BBB	Baa2	BBB
	CQS 8	BBB-	Baa3	BBB-
	CQS 9	BB+	Ba1	BB+
	CQS 10	BB	Ba2	BB
	CQS 11	BB-	Ba3	BB-
	Kleiner CQS 11	niedriger als BB-	niedriger als Ba3	niedriger als BB-
Spezifische Zuordnung zu Kreditqualitätsstufen - Verbriefungspositionen im Kreditrisiko-IRB-Ansatz (kurzfristige Ratings für Forderungen innerhalb der Forderungsklassen gemäss Art. 59 Abs. 2 Bst. I ERV)	CQS 1	F1+, F1	P-1	A-1+, A-1
	CQS 2	F2	P-2	A-2
	CQS 3	F3	P-3	A-3
		Alle anderen Kreditbewertungen	niedriger als F3	niedriger als P-3
Weitere Informationen				
* Wurde eine externe Rating-Agentur bereits von der zuständigen Behörde eines anderen EWR-Landes oder der Schweiz anerkannt, so kann die FMA diese externe Rating-Agentur ohne eigene Überprüfung anerkennen (geregelt in 36 Abs. 2 ERV und Art. 50 Abs. 3 ERV).				

Für einen Überblick des Anerkennungsprozesses von externen Rating-Agenturen in den einzelnen Mitgliedstaaten siehe die [korrespondierende Tabelle](#) auf der [CEBS Homepage](#).

Korrespondierende Tabelle: http://www.c-eps.org/sd/spreadsheets/rules/ecai_recognition.xls
 CEBS Homepage: <http://www.c-eps.org/SD/Rules.htm>