

# Commerzbank Masterskala

Rating Commerz- bank AG	PD- und EL- Midpoint [%]	PD- und EL-Bereich <sup>1</sup> [%]	S&P-Skala <sup>2</sup>	Bonitätsstufen nach Art. 136 CRR <sup>3</sup>	
1,0	0,0000	0,0000	AAA	AAA	Investment Grade
1,2	0,0147	0,0001 - 0,0190	AA+	AAA	
1,4	0,0248	0,0191 - 0,0319	AA, AA-	AA	
1,6	0,0412	0,0320 - 0,0525	A+, A	A	
1,8	0,0671	0,0526 - 0,0847	A-	A	
2,0	0,1071	0,0848 - 0,1339			
2,2	0,1675	0,1340 - 0,2073	BBB+	BBB	Sub-Investment Grade
2,4	0,2567	0,2074 - 0,3144	BBB	BBB	
2,6	0,3851	0,3145 - 0,4665	BBB-	BBB	
2,8	0,5654	0,4666 - 0,6775	BB+	BB	
3,0	0,8120	0,6776 - 0,9621	BB	BB	
3,2	1,1401	0,9622 - 1,3355	BB-	BB	
3,4	1,5644	1,3356 - 1,8110			Non- Investment Grade
3,6	2,0965	1,8111 - 2,3979	B+		
3,8	2,7426	2,3980 - 3,0982			
4,0	3,5000	3,0983 - 3,9039	B	B	
4,2	4,3545	3,9040 - 4,8571			
4,4	5,4177	4,8572 - 6,0430	B-	B	
4,6	6,7405	6,0431 - 7,5184			Default
4,8	8,3862	7,5185 - 9,3541			
5,0	10,4338	9,3542 - 11,6380	CCC+	CCC	
5,2	12,9812	11,6381 - 14,4794	CCC, CCC-, CC, C	CCC	
5,4	16,1507	14,4795 - 18,0147		CC, C	
5,6	20,0940	18,0148 - 22,4131			
5,8	47,3425	22,4132 - 99,9999			
6,1		Überziehung > 90 Tage			Default
6,2		Drohende Zahlungsunfähigkeit			
6,3	100	Sanierung mit Sanierungsbeiträgen	D		
6,4		Kündigung ohne Insolvenz			
6,5		Insolvenz			

Anmerkungen:

1 nach kaufmännischer Rundung auf 4 Nachkommastellen

2 Näherungsweise Mapping, da bei externen Ratings die beobachteten Ausfallraten von Jahr zu Jahr und teilweise auch zwischen unterschiedlichen Portfolios schwanken, wodurch eine direkte Überleitung nicht möglich ist

3 CRR = Capital Requirements Regulation (EU) Nr. 575/2013