

Commerzbank-Masterskala

Rating Commerz- bank AG	PD- und EL- Midpoint [%]	PD- und EL-Bereich ¹ [%]	S&P-Skala ²		Bonitätsstufen nach Art. 136 CRR ³		
1,0	0,0000	0,0000	▶▶▶▶▶	AAA	▶▶▶▶▶	AAA	▶ I ▶ II Investment Grade
1,2	0,0147	0,0001 – 0,0190	▶▶▶▶▶	AA+	▶▶▶▶▶	AA	
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	▶ III 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	▶▶▶▶▶		▶▶▶▶▶		
3,0	0,8120	0,6776 – 0,9621	▶▶▶▶▶	BB+	▶▶▶▶▶		▶ IV Non-investment Grade
3,2	1,1401	0,9622 – 1,3355	▶▶▶▶▶	BB	▶▶▶▶▶	BB	
3,4	1,5644	1,3356 – 1,8110	▶▶▶▶▶	BB-	▶▶▶▶▶	BB	
3,6	2,0965	1,8111 – 2,3979	▶▶▶▶▶		▶▶▶▶▶		
3,8	2,7426	2,3980 – 3,0982	▶▶▶▶▶		▶▶▶▶▶		
4,0	3,5000	3,0983 – 3,9039	▶▶▶▶▶	B+	▶▶▶▶▶		▶ V Non-investment Grade
4,2	4,3545	3,9040 – 4,8571	▶▶▶▶▶	B	▶▶▶▶▶	B	
4,4	5,4177	4,8572 – 6,0430	▶▶▶▶▶		▶▶▶▶▶		
4,6	6,7405	6,0431 – 7,5184	▶▶▶▶▶	B-	▶▶▶▶▶	B	
4,8	8,3862	7,5185 – 9,3541	▶▶▶▶▶		▶▶▶▶▶		
5,0	10,4338	9,3542 – 11,6380	▶▶▶▶▶		▶▶▶▶▶		
5,2	12,9812	11,6381 – 14,4794	▶▶▶▶▶	CCC+	▶▶▶▶▶	CCC	▶ VI Default
5,4	16,1507	14,4795 – 18,0147	▶▶▶▶▶	CCC, CCC-	▶▶▶▶▶	CCC	
5,6	20,0940	18,0148 – 22,4131	▶▶▶▶▶	CC, C	▶▶▶▶▶	CC, C	
5,8	47,3425	22,4132 – 99,9999	▶▶▶▶▶		▶▶▶▶▶		
6,1		Überziehung > 90 Tage					
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 Portfolien schwanken, wodurch eine direkte Überleitung nicht möglich ist

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