

Rating und Ratingagenturen: Grundlagen

Attac Berlin
AG Finanzmärkte

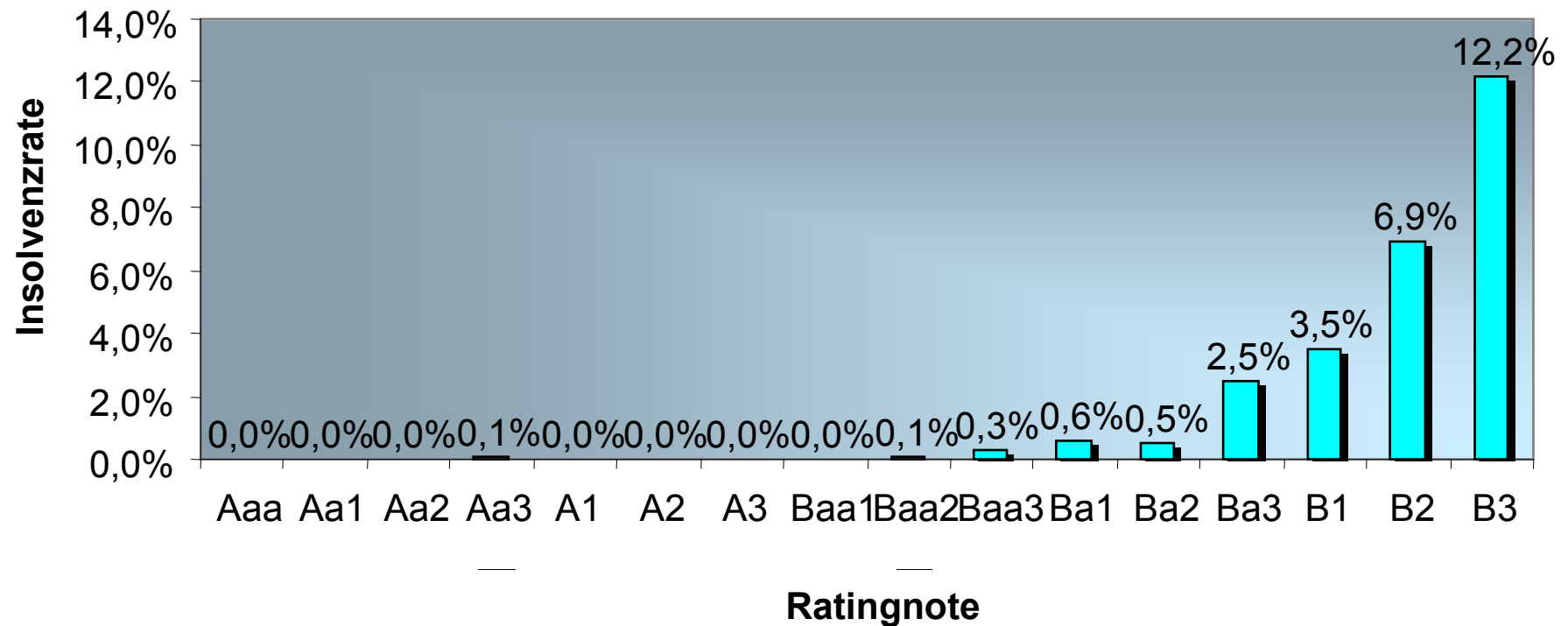
Karl-Heinz Bächstädt

4. April 2012

Rating

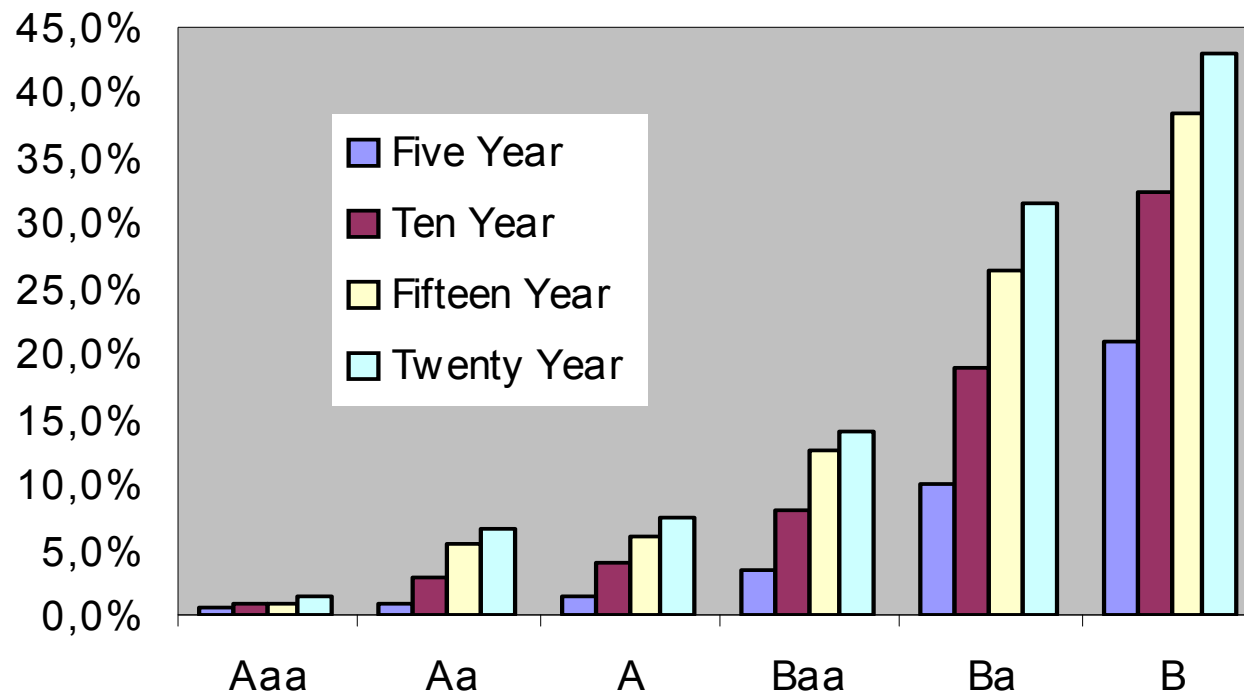
- **Prognose der Zahlungsfähigkeit und Zahlungswilligkeit sowie der rechtlichen Verpflichtung eines Schuldners/in in Bezug auf einen Finanztitel**
 - **Aussage über die Ausfallwahrscheinlichkeit eines Schuldners/in in Bezug auf einen Finanztitel**
 - **Zahlung von Tilgungen und Zinsen**
 - **termingerecht und vollständig**
 - **Perspektive des Fremdkapitalgebers/in / des Investors/in**
-
- ➔ **Rating ist eine Meinung!**
 - ➔ **(Kredit-)Rating**
 - ➔ **Kreditrisiko**
(also beispielsweise keine Aussage zur Liquidisierbarkeit eines Ratingobjektes auf Sekundärmärkten!)

Ratingnote und Insolvenzraten



Durchschnittliche einjährige Insolvenzrate bei Moody's 1983 - 1999

Ratingnote und kumulative Insolvenzzraten



Statistik von Moody's 1920-1999

Ratingagenturen: Geschäftsfelder



- Unternehmensratings
- Länderratings
- Ratings strukturierter Finanzprodukte

Internationale Ratingagenturen

Standard & Poor's

- 1860
- Eigentümer: The McGraw-Hill Companies, USA (Medienkonzern)
- Marktanteil: ca. 40%
- www.standardandpoors.com

Moody's Investors Service

- 1900
- börsennotiert
- Marktanteil: ca. 40%
- www.moody.com

Fitch Ratings

- 1913
- Eigentümer: Fimalac S.A., Paris (Intern. Finanzdienstleistungsunternehmen)
- Marktanteil: ca. 15%
- www.fitchratings.com

**Hauptsitz jeweils in New York (Fitch außerdem in London)
deutsche Niederlassung jeweils in Frankfurt a.M.**

Anerkannte Ratingagenturen

	Von BaFin anerkannt	Für bankaufsicht- liche Risikogewich- tung anerkannt	Für unbeauftragte Bonitätsbeurtei- lungen anerkannt
Fitch Deutschland GmbH			
Moody's Deutschland GmbH			
Dominion Bond Rating Service	-		
Standard & Poor's Ratings Services	-		
Euler Hermes Rating GmbH			-
Creditreform Rating AG			-
PSR Rating GmbH		-	-
GBB-Rating Gesellschaft für Bonitätsbeurteilung mbH		-	-
ASSEKURATA Assekuranz Rating-Agentur GmbH		-	-
Feri EuroRating Services AG		-	-
Japan Credit Rating Agency Ltd.	-		-

Bisheriger Stand der EU-Verordnungen

Die beiden bestehenden Verordnungen über Ratingagenturen konzentrieren sich auf:

1. Registrierung
2. Geschäftsführung
3. Aufsicht

Hauptziele der EU-Kommission

Die Vorschläge der EU-Kommission für eine Richtlinie und eine Verordnung verfolgen folgende Hauptziele:

1. Sicherstellen, dass sich die Finanzinstitute bei ihrer Anlagentätigkeit nicht blind ausschließlich auf Ratings stützen
2. Abhängigkeit der Finanzinstitute von Ratings beschränken
3. Ratings transparenter und besser machen
4. Transparentere und häufigere Länderratings
5. Größere Vielfalt und striktere Unabhängigkeit der Ratingagenturen zur Vermeidung von Interessenkonflikten
6. Stärkere Haftung der Ratingagenturen für die erstellten Ratings

Karl-Heinz Bächstädt

10827 Berlin, Crellestraße 6

Telefon: (030) 91 70 37 07

Mobitel.: (0175) 517 80 34

Telefax: (030) 23 63 25 35

E-Mail: baechstaedt@gmx.net