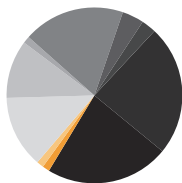


Underliggande referensbolag i iTraxx Crossover Index series 30

Sektorindelning - iTraxx Crossover Index series 30



Telekom 24,0%	Material 10,7%
Dagligvaror 22,7%	Informationsteknik 1,3%
Energi 1,3%	Sällanköpsvaror 18,7%
Övriga 1,3%	Finans 4,0%
Industri 13,3%	Kraftförsörjning 2,7%

Kredithändelser

I en kreditobligation har man förutom en kreditrisk på emittenten en kreditrisk mot underliggande referensbolag. Med kreditrisk menas att ett bolag inte skulle kunna fullfölja sina åtaganden och därmed drabbas av en sk. kredithändelse. En kredithändelse kan inträffa när som helst under observationsperioden och urvalet av kredithändelser motsvarar vad som är vanligt förekommande på kreditderivatmarknaden. Definitionen av en kredithändelse är utformad utifrån ett regelverk fastställt av ISDA, International Swaps and Derivatives Association. Ett sätt att bedöma kreditvärdigheten hos emittenten är att titta på kreditvärdighetsbetyget enligt Standard & Poor's (AAA representerar högsta möjliga kreditbetyg medan D är lägst) och enligt Moody's (Aaa representerar högsta möjliga kreditbetyg medan C är lägst). Exempel på vanliga kredithändelser är:

- **Utebliven betalning.** Referensbolaget underlåter att i rätt tid erlagga betalning på finansiell skuld (eller under garanti för finansiell skuld).
- **Omstrukturering av skulder.** Referensbolaget ingår i någon form av ackord, skuldsanering eller liknande med avseende på sina skulder om minst motsvarande 10 miljoner USD.
- **Insolvensförfarande.** Referensbolaget försätts i konkurs, träder i likvidation eller blir föremål för annat liknande förfarande.
- **Statligt ingripande.** En statlig myndighet eller liknande organ vidtar åtgärder som negativt påverkar referensbolagets borgenärers rättigheter.

Tabell: Förklaring av olika kreditbetyg (källa: Moody's och S&P)

Moody's	S&P	Förklaring
Investment grade		
Aaa	AAA	Högsta kreditvärdigheten.
Aa1, Aa2, Aa3	AA+, AA, AA-	Hög kreditvärdighet där kreditrisken bedöms som väldigt låg.
A1, A2, A3	A+, A, A-	Kreditvärdighet över snittet, men där kreditrisken kan öka över tiden.
Baa1, Baa2, Baa3	BBB+, BBB, BBB-	Kreditvärdighet på medelnivå som anses fullgod på kort sikt, men där förhållandena kan ändras p.g.a. externa faktorer.
Speculative grade (Även benämnt High Yield)		
Ba1, Ba2, Ba3	BB+, BB, BB-	Kreditvärdigheten anses som osäker och kan ändras relativt snabbt beroende på konjunkturen eller andra faktorer.
B1, B2, B3	B+, B, B-	Hög kreditrisk där kreditvärdigheten varierar kraftigt med konjunkturläget.
Caa1, Caa2, Caa3	CCC+, CCC, CCC-	Väldigt låg kreditvärdighet och beroende av ett bra konjunkturläge för att kunna fullfölja sina åtaganden.
Ca	CC	Obligationerna kan anses som väldigt spekulativa och företaget riskerar att gå i konkurs.
C	C	Extremt låg kreditvärdighet. Företaget har inte ställt in betalningarna på sina obligationer/lån men kan redan vara i konkurs.

Bolagslista	S&P	Moody's	Land
ADLER Real Estate AG	BB	NR	Tyskland
Air France-KLM	NR	NR	Frankrike
Algeco Global Finance Plc	NR	B2	Storbritannien
Altice Finco SA	NR	B3	Luxemburg
Altice France SA/France	B	B1	Frankrike
Ardagh Packaging Finance PLC	NR	B3	Irland
Astaldi SpA	CCC-	Caa2	Italien
Boparan Finance PLC	NR	Caa1	Storbritannien
Cable & Wireless Ltd	BB-	NR	Chile
Care UK Health & Social Care P	NR	NR	Storbritannien
Casino Guichard Perrachon SA	BB	Ba1	Frankrike
Cellnex Telecom SA	BB+	NR	Spanien
Clariant AG	BBB-	Ba1	Schweiz
CMA CGM SA	B+	B1	Frankrike
CNH Industrial NV	BBB	Ba1	Storbritannien
Constellium NV	B-	B2	USA
Elis SA	BB+	Ba2	Frankrike
FCC Aqualia SA	NR	NR	Spanien
Fiat Chrysler Automobiles NV	BB+	Ba2	Storbritannien
Galapagos Holding SA	CCC+	Caa1	Luxemburg
Garfunkelux Holdco 2 SA	B+	B2	Luxemburg
GKN Holdings Ltd	BBB-	Ba1	Storbritannien
Grifols SA	BB	Ba3	Spanien
Hapag-Lloyd AG	B+	B2	Tyskland
Hellenic Telecommunications Or	BB+	B1	Grekland
Hema Bondco I BV	NR	B2	Nederländerna
Iceland Bondco PLC	NR	B2	Storbritannien
INEOS Group Holdings SA	BB	Ba2	Luxemburg
International Game Technology	BB+	Ba2	USA
Intrum AB	BB+	Ba2	Sverige
J Sainsbury PLC	NR	NR	Storbritannien
Jaguar Land Rover Automotive P	BB	Ba2	Storbritannien
Ladbroke's Coral Group Ltd	BB	NR	Storbritannien
Lagardere SCA	NR	NR	Frankrike
Leonardo SpA	BB+	Ba1	Italien
Louis Dreyfus Co BV	NR	NR	Nederländerna
Loxam SAS	BB-	NR	Frankrike
Matalan Finance PLC	NR	B2	Storbritannien
Matterhorn Telecom Holding SA	B+	B2	Luxemburg
Metsa Board OYJ	BBB-	Ba1	Finland
Monitchem HoldCo 3 SA	NR	B2	Luxemburg
Nokia OYJ	BB+	Ba1	Finland
Novafives SAS	B+	B2	Frankrike
NXP BV / NXP Funding LLC	NR	NR	Nederländerna
Peugeot SA	NR	Ba1	Frankrike
Picard Bondco SA	NR	B2	Luxemburg
Pizzaexpress Financing 1 PLC	CCC+	B3	Storbritannien
Premier Foods Finance PLC	NR	B2	Storbritannien
Public Power Corp Finance PLC	NR	NR	Grekland
Rexel SA	BB	Ba2	Frankrike
Saipem Finance International B	NR	Ba1	Italien
Schaeffler Finance BV	NR	Baa3	Tyskland
Selecta Group BV	B	B3	Schweiz
Smurfit Kappa Acquisitions ULC	BB+	Ba1	Irland
Stena AB	B+	B1	Sverige
Stonegate Pub Co Financing PLC	NR	B2	Storbritannien
Stora Enso OYJ	NR	Ba1	Finland
Sunrise Communications Holding	BBB-	Ba2	Schweiz
Syngenta AG	BBB-	Ba2	Schweiz
Synlab Unsecured Bondco PLC	B+	B2	Storbritannien
TDC A/S	B+	B1	Danmark
Telecom Italia SpA/Milano	BB+	Ba1	Italien
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	BB+	Ba2	Sverige
Tesco PLC	BB+	Ba1	Storbritannien
Thomas Cook Group PLC	B+	B1	Storbritannien
thyssenkrupp AG	BB	Ba2	Tyskland
TUI AG	BB	Ba2	Tyskland
Unilabs Subholding AB	NR	B2	Sverige
United Group BV	B	B2	Nederländerna
Unitymedia GmbH	BB-	B1	Tyskland
UPC Holding BV	BB-	Ba3	Nederländerna
Wind Tre SpA	BB-	NR	Italien
Virgin Media Finance PLC	BB-	B2	Storbritannien
Vue International Bidco PLC	B	B2	Storbritannien
Ziggo Bond Finance BV	NR	B3	Nederländerna

Källa: Markit och Bloomberg NR = Rating saknas