

## **VÄGLEDNING FÖR PRESENTATION AV KREDITBETYG FÖR RÄNTEFONDERS INNEHAV**

Antagen 15 september 2020, senast reviderad 20 januari 2021.

## Allmänna principer

- Redovisningen är frivillig men de som vill presentera kreditbetyg över fondens innehav bör följa vägledningen.
- Vägledningen är framtagen för fonder som primärt investerar direkt i räntebärande värdepapper.
- Kreditbetyg ska redovisas för fondens innehav vid sista dagen av den relevanta rapporteringsperioden.
- Fondbolagen kan använda egna bedömningar av kreditvärdigheten för de värdepapper som saknar officiellt kreditbetyg/där fondbolaget ej har tillgång till officiellt betyg.
- Utöver tabellen bör den kapitalviktade andelen av fondens räntebärande värdepapper med officiellt kreditbetyg (oavsett vad fondbolaget har tillgång till) redovisas.

## Presentation av kreditbetyg för räntefonder

Fondbolag kan välja att redovisa tillgångarna fördelade efter kreditbetyg för att ge en beskrivning av fondens kreditrisk. Det finns olika sätt att presentera på och för att främja en enhetlig och jämförbar presentation har föreningen beslutat om följande standardtabell. Om avvikelser görs bör detta förklaras.

*Tabell för presentation av fondens innehav fördelat på kreditbetyg*

	<b>Kreditbetyg värdepapper</b>	<b>Andel av fonden, %</b>
Investment grade	AAA	0,0
	AA+/AA/AA-	25,6
	A+/A/A-	16,8
	BBB+/BBB/BBB-	29,8
High Yield	BB+/BB/BB-	14,3
	B+/B/B-	12,0
	CCC/CC/C	0,0
Default	D	0,0
Kassa/Övr. marknadsvärde		1,5

Andelen av portföljens räntepapper med officiellt kreditbetyg uppgick till 80 %.

Metod:

Använd det sämsta/lägsta<sup>1</sup> externa kreditbetyget fondbolaget har tillgängligt för positionen. Om externt kreditbetyg inte finns används internt.

Externa kreditbetyg för emittenten kan användas, men då som input för det interna kreditbetyget. Det finns undantag där värdepapper anses vara officiellt ratade trots att endast emittenten har officiellt kreditbetyg. Exempelvis anses svenska statspapper ha officiellt kreditbetyg trots att det

<sup>1</sup> Förekommer stora skillnader (mer än ett betygs skillnad) kan en viktning göras.

oftast endast är svenska staten som har ett officiellt kreditbetyg. Sådana undantag får värderas från fall till fall och bör exempelvis inte användas för efterställda värdepapper.