Hi Team,

This is compiled by Cooper. As per the subject, the BB Alert credit risk analysis report for **October 2026** is as follows.

BB Alert 月度風險管理分析報告
分析期間：2026年10月全月 ｜ 編製：Cooper ｜ 日期：2026-11-01

一、月度總覽

指標	數量	說明
原始告警總件數	**230**	涵蓋 2026-10-01 至 2026-10-31
交易日數	**20**	10月有效交易日
有 Siegfried 持倉告警	**22**	直接影響持倉組合
ESCALATE 高風險	**1**	立即行動：Pernod Ricard
INVESTIGATE 深入調查	**6**	Hormel / VW / Nike / Kia-Hyundai / Corteva / Thyssenkrupp
MONITOR 持倉監控	**13**	含持倉之常規監控事件
POSITIVE 正面消息	**5**	EssilorLuxottica 升評等

ESCALATE — 立即行動

信用評級觸發或逼近 Siegfried 投資門檻（BBB+/Baa1），持有持倉，需立即採取行動。

公司	事件類型	日期	信評狀況	**Siegfried** 持倉	建議行動
Pernod Ricard SA	信用評級變更	2026-10-21	Moody's Baa1（NEG Outlook） ⚠ JR Subordinated Debt 已降至 Baa3（低於門檻）	SCP2: USD 5,397,656 SCP6-1: USD 4,095,695 合計：**USD 9,493,351**	立即確認持倉退出評估；追蹤 **Moody's** 正式降評時程

> 背景分析：Moody's 對 Pernod Ricard 發出負面展望，全球烈酒市場 2023-2026 持續下行（亞太去庫存未完成、美國需求疲軟）對其財務造成壓力。若從 Baa1 降至 Baa2，直接跌破 Siegfried 投資門檻。次順位債（JR）已達 Baa3，整體資本結構惡化訊號明確。Siegfried 合計持倉 USD 9.49M（SCP2 + SCP6-1），屬高度警示。

🔍 INVESTIGATE — 深入調查

重大信用事件或結構性風險，需即時核查持倉狀況及信用影響。

#	公司	事件類型	日期	信評變化 / 風險摘要	Siegfried 持倉
1	**Hormel Foods Corp**	信用評級下調	2026-10-01	S&P: A- → **BBB+**（觸及門檻） ⚠ Brakebush 收購 $1.055B 推升槓桿；零緩衝空間	未確認持倉
2	**Volkswagen AG**	信用展望調整	2026-10-01	Fitch: Negative Outlook 年利潤率展望降至 1%；Porsche 減值 €10B；中國業務惡化	待確認
3	**Nike Inc**	信用評級下調 + 展望負面	2026-10-06 / 10-16	S&P: A+ → A（NEG 展望） Moody's: A2（NEG 展望） 距門檻 2 notch；Greater China 急劇惡化；重整軌道延長	無已知持倉
4	**Kia Corp / Hyundai Motor Co**	非核心資產清算（壓力訊號）	2026-10-14	兩家同步出售 Vast Data Inc 持股 美國關稅衝擊淨利 -24%；Q3 銷量 -16%；集團資本管理決策訊號	Whitelist 實體，待確認金額
5	**Corteva Inc (CTVA)**	公司分拆（主體識別風險）	2026-10-03	種子業務分拆為 Vylor（新主體） 農化業務（CTVA）留存；需確認 SCF 持倉對手方身份	待確認主體
6	**Thyssenkrupp AG (TKA)**	業務分拆（信用基礎改變）	2026-10-24	Spinoff 生效日 2026-10-28 Whitelist 候選企業；分拆後主體財務結構改變，評等基礎需重估（目前 BB/Ba3 投機級）	Whitelist 候選

🔍 MONITOR — 持續監控（含持倉）

Siegfried 有持倉之常規監控事件，當前無立即信用風險，但需定期追蹤。

#	公司	事件	日期	Siegfried 持倉	備註
1	**Mitsubishi Electric Corp (6503 JP)**	M&A 事件	2026-10-20	SCF: USD 5,466,292 SCP6-2: USD 10,000,000 合計：**USD 15,466,292**	低風險；常規監控
2	**Sika AG (SIKA SW)**	多項收購（Resonac / Duproof）	2026-10-22 / 10-27	SCP5: USD 16,142,287 SCP6-2: USD 8,315,319 合計：**USD 24,457,606**	收購擴張；低風險
3	**ITOCHU Corp (8001 JP)**	Hitachi CM 股權交易（Yungtay）	2026-10-23	SCF: USD 16,057,796 SCP6-2: USD 3,000,000	確認付款實體為 ITOCHU

				合計：**USD 19,057,796**	
4	**Smith & Nephew PLC (SN/)**	J&J DePuy Synthes 合併談判破裂	2026-10-24	SCP5: USD 13,920,110 SCP6-2: USD 5,967,209 合計：**USD 19,887,319**	CEO 人選分歧致談判破裂；追蹤評級機構反應
5	**QUALCOMM Inc (QCOM)**	收購 Akeana Inc	2026-10-24	SCP4: USD 3,097,811 SCP5: USD 20,779,321 合計：**USD 23,877,132**	槓桿影響待評估；低風險
6	**SC Johnson & Son Inc**	Fitch 確認 BBB+ / Stable	2026-10-24	SCP4: USD 6,238,299 合計：**USD 6,238,299**	⚠ 緊貼門檻；槓桿若逼近 3.0x 需升級 INVESTIGATE
7	**Texas Instruments Inc (TXN)**	Moody's 初始評等 Aa3 / Stable	2026-10-24	SCP4: USD 5,000,000 合計：**USD 5,000,000**	評等遠高於門檻；確認 NEG 展望解除
8	**BASF SE**	Fitch 評級動態	2026-10-27	SCP4: USD 8,085,963 合計：**USD 8,085,963**	常規追蹤
9	**Gilead Sciences Inc (GILD)**	收購 Oral IL-23R 資產	2026-10-27	SCP2: USD 3,500,000 SCP4: USD 2,482,408 SCP5: USD 4,500,000 SCP6-2: USD 4,000,000 合計：**USD 14,482,408**	多基金持倉；常規收購事件
10	**Iberdrola SA (IBE SM)**	再生能源業務被收購	2026-10-27	SCP4: USD 8,015,583 合計：**USD 8,015,583**	確認收購標的主體
11	**Alfa Laval AB (ALFA SS)**	收購 Portchain ApS	2026-10-31	SCP5: USD 20,000,000 SCP6-2: USD 5,000,000 合計：**USD 25,000,000**	常規小型收購；低風險
12	**Koninklijke Ahold Delhaize NV**	收購 Certified Grocers	2026-10-31	SCP2: USD 5,001,156 SCP5: USD 10,200,317 SCP6-2: USD 7,772,420 合計：**USD 22,973,893**	多基金持倉；常規事件
13	**L'Oreal SA (OR FP)**	收購 Onesto Labs 股權	2026-10-24	SCF: USD 15,000,000 合計：**USD 15,000,000**	正常業務擴張；低風險

🟢 POSITIVE — 正面消息

信評升評或重要評等確認，對組合有正面影響。

#	公司	事件	日期	信評變化	**Siegfried** 持倉
1	**EssilorLuxottica**	S&P 信評升評	2026-10-24	**A → A+（Stable）** 🟢	SCP5: USD 21,752,522 合計：**USD 21,752,522**
2	**Texas Instruments Inc**	Moody's 正式授予評等	2026-10-24	Aa3 / Stable（NEG 展望解除）	SCP4: USD 5,000,000 合計：**USD 5,000,000**
3	**Schneider Electric SE**	Moody's 首次授予評等	2026-10-07	A2（遠高於門檻）	無持倉
4	**Knorr-Bremse AG**	Moody's 首次授予評等	2026-10-07	A3（遠高於門檻）	無持倉
5	**ABB Ltd-Reg**	Moody's 展望確認正面	2026-10-23	A2 / Positive Outlook	無持倉

📋 月度摘要

2026年10月共錄得 **230** 條原始告警，涵蓋 **20** 個交易日。其中 **22** 條涉及 Siegfried 持倉（直接影響組合）。

核心警示：Pernod Ricard（ESCALATE，USD 9.49M）為本月最高優先處理事項。Hormel Foods 觸及 S&P 評等門檻，需立即確認白名單狀態。EssilorLuxottica 升評至 A+（SCP5 USD 21.75M）為本月重要正面消息。

Compiled by Cooper
Investment Team Agent
Report Date: 2026-11-01 | Data Source: Bloomberg BB Alert CASE3 Archive | 230 alerts / 20 trading days