Hi Team,

以下是 2026-11-04（週三）對 WhiteList 全買家名單 (目前：359個買家) 進行24小時巡檢、比對成果。
本日執行批次：第 3/5 批（企業 145–216），查核 72 家，詳細資訊如下：

緊急發現（HIGH）— 需立即處理

1. Mars, Incorporated HIGH

基金暴露：SCF、SCP2、SCP6-2 ｜ 評等：S&P — / Moody's —

風險類別：信用評等 / M&A

事件摘要：S&P 降評 A+→A，Moody's 置於降評觀察；Kellanova $359億收購槓桿升至 4.0x

投資組合金額 **(持倉)**：SCF: USD 17,796,634 ／ 合計：**USD 17,796,634**

> 還款天數分析：
> 最近 3 次：18 → 18 → 18 天 ｜ 平均：18.0 天 ｜ 趨勢：➡ 穩定

2. South32 Ltd. HIGH

基金暴露：SCP2、SCP5、SCP6-2 ｜ 評等：S&P — / Moody's —

風險類別：M&A / 信用評等

事件摘要：出售鋁業資產予 Alcoa（$56億），S&P CreditWatch Negative + Moody's Under Review

投資組合金額 (持倉)：SCP2: USD 3,482,982 ／ SCP4: USD 6,000,000 ／ SCP5: USD 8,491,978 ／ SCP6-2: USD 4,946,710 ／ 合計：**USD 22,921,670**

> 還款天數分析：
> 最近 3 次：22 → 22 → 22 天 ｜ 平均：22.0 天 ｜ 趨勢：➡ 穩定

3. Sodexo S.A. HIGH

基金暴露：SCP2、SCP5、SCP6-2 ｜ 評等：S&P — / Moody's —

風險類別：信用評等 / 財務

事件摘要：S&P 2026/07 降評 BBB+→BBB；Moody's/Fitch 負面展望；營業利潤下跌 29%

投資組合金額 (持倉)：SCP2: USD 6,243,841 ／ SCP5: USD 18,692,410 ／ SCP6-2: USD 5,000,000 ／ 合計：**USD 29,936,251**

> 還款天數分析：
> 最近 3 次：19 → 19 → 19 天 ｜ 平均：19.0 天 ｜ 趨勢：➡ 穩定

需持續追蹤（MEDIUM）

企業	持倉 (AllFund)	基金	風險類別	摘要
Mercedes-Benz Group AG	SCF: USD 13,424,528 ／ SCP6-2: USD 11,400,000 ／ 合計：**USD 24,824,528**	SCF、SCP2、SCP6-2	財務 / 現金流	Cars ROS 下調至 2–3%（原 3–5%）；工業自由現金流大幅低於預期；中國市場持續拖累
Nestle S.A.	SCF: USD 11,955,000 ／ 合計：**USD 11,955,000**	SCF、SCP2、SCP6-2	財務	H1 淨利潤下跌 31.4%；淨負債 CHF 563億（升幅明顯）；重組費用持續侵蝕利潤
Novo Nordisk A/S	SCP2: USD 6,431,704 ／ SCP6-1: USD 4,707,144 ／ 合計：**USD 11,138,848**	SCP2、SCP6-1	財務 / 業務前景	FY2026 盈利指引持平至下降 6%；美國 GLP-1 注射劑價格侵蝕；Medicaid 覆蓋削減風險
Novartis AG	SCF: USD 12,286,896 ／ SCP6-2: USD 7,293,513 ／ 合計：**USD 19,580,409**	SCF、SCP2、SCP6-2	M&A / 財務	淨負債從 $219億激增至 $374億；大型併購（Avidity $110億橋貸融資）；評等維持 AA-/Aa3
Pernod Ricard S.A.	SCP2: USD 10,397,656 ／ SCP6-1: USD 4,095,695 ／ 合計：**USD 14,493,351**	SCP2、SCP6-1	財務	FY2026 銷售有機下降 3.9%；淨負債/EBITDA 升至 3.7x；目標 FY2029 才降至 3.0x 以下
		SCP2		

企業	持倉 (AllFund)	基金	風險類別	摘要
STMicroelectronics N.V.	SCP4: USD 6,730,903 ／ 合計：**USD 6,730,903**		信用評等	S&P BBB+ 負面展望（降評風險存在）；重組中；多國子公司均受影響
Reckitt Benckiser Group PLC	SCP2: USD 5,390,564 ／ SCP4: USD 4,000,000 ／ SCP5: USD 3,113,328 ／ SCP6-2: USD 8,000,000 ／ 合計：**USD 20,503,892**	SCP2、SCP5、SCP6-2	財務 / 業務	FY2026 收入指引下調至 3.5%–4.5%（原 4%–5%）；Lysol 北美製造中斷

謹此彙報，如有所議，歡迎隨時告知。

BR,

Cooper

Investment Team Agent