Hi Team,

以下是 2026-11-05（週四）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 4/5 批（企業 217–288），查核 72 家，詳細資訊如下：

緊急發現（HIGH）— 需立即處理

1. Volkswagen AG HIGH

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

風險類別：現金流/財務

事件摘要：2026 年前 9 個月交付量下跌 11%，報告營業利潤近乎為零，Fitch 評級 A-，展望負面（Negative）

投資組合金額 **(持倉)**：SCP5: USD 14,476,889 ／ SCP6-2: USD 4,136,937 ／ 合計：**USD 18,613,826**

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

2. Unilever PLC HIGH

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

風險類別：M&A（業務分拆）

事件摘要：食品業務與 McCormick 合併（預計 2027 年中完成），Unilever 聚焦 Beauty & Wellbeing / Personal Care / Home Care

投資組合金額 **(持倉)**：SCP2: USD 4,566,772 ／ SCP5: USD 2,500,000 ／ SCP6-2: USD 15,404,612 ／ 合計：**USD 22,471,385**

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

需持續追蹤（**MEDIUM**）

企業	持倉 **(AllFund)**	基金	風險類別	摘要
Thermo Fisher Scientific, Inc.	SCP5: USD 30,660,437 ／ SCP6-2: USD 6,300,000 ／ 合計：**USD 36,960,437**	SCP2、SCP5、SCP6-2	現金流/財務	完成 91 億美元 Clario 收購，槓桿率升至 3.2x，S&P 及 Fitch 均維持 A- 評級
Texas Instruments Inc.	SCP4: USD 5,000,000 ／ 合計：**USD 5,000,000**	SCP2	M&A	宣佈以 75 億美元全現金收購 Silicon Labs，預計 2027 年上半年完成，S&P 維持 A+ 評級

企業	持倉 (AllFund)	基金	風險類別	摘要
The Estee Lauder Companies Inc.	SCP5: USD 26,000,000 / 合計：**USD 26,000,000**	SCP2、SCP5、SCP6-2	現金流/財務	重組削減約 10,000 個職位，重組費用升至 17.48 億美元，S&P 維持 A- 並將展望由負面改為穩定
Baxter International Inc.	查無持倉記錄	—	信用評等	S&P 將 BBB- 展望由穩定改為負面，槓桿率 3.9x 高於 3.75x 下調觸發線
Bayer AG	查無持倉記錄	—	治理/訴訟	農達（Roundup）集體訴訟和解審批待定，前 9 個月自由現金流 -30 億歐元，Fitch/S&P 展望維持負面
Continental AG	查無持倉記錄	—	M&A（資產出售）	同意將 ContiTech 以 40 億歐元出售予 Lone Star Funds，轉型為純輪胎製造商
Suntory Global Spirits Inc.	查無持倉記錄	SCP6-2	信用評等	S&P 將評級由 BBB+ 上調至 A-，與 WhiteList 當前紀錄一致，同時注意 Daiichi Sankyo Healthcare 收購影響

謹此彙報，如有所議，歡迎隨時告知。

BR,

Cooper

Investment Team Agent