Hi Team,

以下是 2026-11-12（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 BBB+ / Moody's Baa1

風險類別：現金流/財務 + 信用評等

事件摘要：Q3 2026 淨虧損 €5.8B；€6.4B Porsche 商譽減值；2026 全年營業利潤率指引下調至 ≤1%；S&P BBB+/負面展望，降級壓力顯著上升

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

需持續追蹤（MEDIUM）

企業	持倉 (AllFund)	基金	風險類別	摘要
UnitedHealth Group Inc.	查無持倉記錄	SCP2、SCP5、SCP6-2	治理/訴訟	6 大雇主（含 W.W. Grainger）以 ERISA 受託違規提告，另有 Maryland Medicaid $380M 詐欺訴訟及存活的證券索賠
Target Corp.	SCF: USD 20,000,000 / 合計：**USD 20,000,000**	SCF、SCP2、SCP6-2	現金流/財務	Q3 FY2026 結果尚未公布（預計 11 月 18 日），前季 EPS 有約 $1.65 關稅退款一次性利益，底層表現有不確定性
Walt Disney Co.	SCP5: USD 12,250,000 / 合計：**USD 12,250,000**	SCP2、SCP5、SCP6-2	現金流/財務	FY2026 Q4 債務增加 $4B 至 $46B，前三季度股票回購+股息超出自由現金流 $2.8B，資本分配壓力上升
Vulcan Materials Co.	SCP5: USD 18,868,042 / SCP6-2: USD 6,094,806 / 合計：**USD 24,962,848**	SCP2、SCP5、SCP6-2	現金流/財務	Q3 2026 收入下滑 4.7% 至 $2.18B，全年調整 EBITDA 指引下調至約 $2.4B，業績低於預期
Bayer AG	查無持倉記錄	—	治理/訴訟 + 現金流/財務	Roundup 和解預計聖誕節前完成（$7.25B/21 年），Q3 2026 FCF -€3B（含 €3.7B 訴訟付款），淨債務 €31.1B

謹此彙報，如有所議，歡迎隨時告知。

BR,

Cooper

Investment Team Agent