

Nøkkelinformasjon

ECRED Feeder SICAV – I, Klasse I-A-EUR - Blackstone European Private Credit Fund SICAV

Formål

Dette dokumentet gir deg nøkkelinformasjon om dette investeringsproduktet. Det er ikke markedsføringsmaterieil. Informasjonen er lovpålagt og skal hjelpe deg med å forstå produktets egenskaper og risikoen, kostnadene, potensielle gevinster og tap forbundet med det, samt gjøre det lettere for deg å sammenligne det med andre produkter.

Blackstone Europe Fund Management S.à r.l. («AIFM-forvalteren») er i henhold til Europaparlamentets og Rådets forordning (EU) 1286/2014 om dokumenter med nøkkelinformasjon om sammensatte og forsikringsbaserte investeringsprodukter til forbruker («forordningen») pålagt å utarbeide og publisere dette dokumentet. AIF-forvalteren plikter å følge forordningens foreskrevne metode ved utarbeidelsen av dokumentet, inkludert for fastsettelse av risikoinndikatorer og beregning av avkastningsscenarioer. AIF-forvalteren mener at metoden som er foreskrevet i forordningen for utarbeidelse av informasjonen i dette dokumentet, og spesielt avkastningsscenarioene, først og fremst er beregnet på sammensatte investeringsprodukter til forbruker snarere enn andeler i denne typen fond, og, når det gjelder dette spesifikke produktet, gir resultater som etter AIF-forvalterens syn kan avvike vesentlig fra fondets resultater.

Produkt

ECRED Feeder SICAV – I, Klasse I-A-EUR, Blackstone European Private Credit Fund SICAV, («ECRED»)

ISIN: LU2480032510

Produktets produsent

Blackstone Europe Fund Management S.à r.l.

+352 282647 1901

<https://www.blackstone.com/european-overview/>

Kompetent myndighet: Commission de Surveillance du Secteur Financier («CSSF»). ECRED er godkjent i Luxembourg av CSSF. ECRED er registrert for markedsføring i Luxembourg og andre EØS-land i henhold til artikkel 31 og 32 i direktiv 2011/61/EU.

Sist oppdatert: 15. August 2024

Du er i ferd med å kjøpe et produkt som er komplekst, og som kan være vanskelig å forstå.

Hva er dette produktet?

Type

Andeler i ECRED, et åpent, sammensatt fond organisert som et luxembourgsk investeringselskap med flere avdelinger og variabel kapital (société d'investissement à capital variable). ECRED har en paraplystruktur bestående av ett eller flere separate underfond som er underlagt del III i Luxembourgs lov av 17. desember 2010 om kollektive investeringsforetak, med endringer («2010-loven»).

Klasse I-A-EUR er en «underklasse med reinvestering». En investor som tegner andeler i underklasser med reinvestering, vil i stedet for å motta kontantutbytte fra ECRED for slike andeler, få slike beløp reinvestert i underklassen.

ECRED kan når som helst oppløses ved vedtak fattet av generalforsamlingen, underlagt krav til beslutningsdyktighet og flertall som definert i ECREDs vedtekter. Innløsninger forventes å tilbys månedlig til nettoandelsverdi («NAV») per aksje fra og med den siste kalenderdagen i måneden – referer til «Hva er anbefalt investeringshorisont, og kan jeg ta ut pengene tidligere?» avsnittet nedenfor. ECREDs depotmottaker er CACEIS Bank, Luxembourg branch. Referer til avsnittet «Annen relevant informasjon» nedenfor om hvor du finner ytterligere informasjon om ECRED.

Periode

ECRED er etablert på ubestemt tid. Det er ingen anbefalt investeringsperiode. Referer til «Hva er anbefalt investeringshorisont, og kan jeg ta ut pengene tidligere?»- avsnittet nedenfor for den illustrative anbefalte investeringsperioden benyttet i dette dokumentet.

Mål

ECRED vil som feeder-fond investere alle eller så godt som alle sine eiendeler i et underfond av Blackstone European Private Credit Fund (Master) FCP («hovedfondet») som hovedfond. Hovedfondet er et luxembourgsk fond («fonds commun de placement») som er underlagt del II i 2010-loven.

Hovedfondets investeringsmål er å investere ca. 80–90 % av sine totale eiendeler i private kredittinvesteringer, som lån, obligasjoner og andre kredittinstrumenter som er utstedt gjennom rettede emisjoner eller utstedt av private selskaper. ECRED venter at størstedelen av porteføljen vil være i privat initierte og privat fremforhandlede investeringer i europeiske selskaper gjennom: (i) førsteprioritets- og unitransjellån og -obligasjoner; (ii) ankerordrer og klubbavtaler (vanligvis investeringer gjort av små grupper av investeringsforetak) i bredt syndikerte eller kvasi-likvide lån og obligasjoner; og (iii) andreprioritets, usikrede, ansvarlige mesaninlån; strukturert kreditt og ABS-obligasjoner; og andre gjelds- og egenkapitalpapirer. ECRED venter også at det vil investere omtrent 10–20 % av sine totale eiendeler i bredt syndikerte og børshandlede lån, obligasjoner og andre gjeldspapirer (primært førsteprioritets) (samlet «Opportunistic Credit») og i kontanter og/eller kontantekvivalenter. ECRED venter at Opportunistic Credit generelt vil være likvid og kan brukes med henblikk på å opprettholde likviditet, samtidig som det gir en mulighet for attraktiv avkastning på investeringen, spesielt under urolige og uvanlige markedsforhold.

Størstedelen av ECREDs portefølje vil være fokusert på investeringer i europeiske selskaper, hovedsakelig i større mellomstore selskaper, og venter, i noe mindre utstrekning, å plassere deler av porteføljen i investeringer i amerikanske, asiatiske, australske og andre ikke-europeiske selskaper. ECRED og mottakerfondet forvaltes aktivt av AIF-forvalteren og gir ikke investorer noe skjønn med hensyn til investeringer gjort av ECRED eller mottakerfondet. ECRED kan bruke forvaltningsteknikker som giring eller gjeld for ethvert formål, inkludert for å finansiere hele eller deler av kapitalen som kreves for en investering eller for å øke investeringsavkastningen, eller for å inngå sikringstransaksjoner for å mitigere risikoen knyttet til valuta- og rentebevegelser.

Bærekraftighet

ECRED vil fremme visse miljømessige og sosiale egenskaper i samsvar med artikkel 8 i Sustainable Finance Disclosure Regulation (2019/2088) («SFDR»), og som et resultat er ECRED tiltenkt å klassifiseres som et artikkel 8-finansprodukt for formålene i SFDR. ECRED forplikter seg ikke til å foreta «bærekraftige investeringer» i henhold til meningen i artikkel 2(17) i SFDR.

For privatinvestorer

Produktet er beregnet på investorer med høy formue, fondsforvaltere for privatkunder, finansformidlere og andre privatinvestorer, underlagt eventuelle gjeldende lover og forskrifter i din jurisdiksjon, som er i stand til å vurdere fordelene og risikoen ved en slik investering, og/eller som har mottatt råd fra sine finansformidlere angående en slik investering. Produktet er bare egnet for investorer: (i) som forstår den potensielle risikoen for tap av kapital og for begrenset likviditet i ECREDs underliggende investeringer; (ii) som har tilstrekkelige ressurser til å kunne bære tap (som kan tilsvare hele det investerte beløpet) som kan følge av en slik investering; (iii) som gjør en investering i ECRED som en del av et diversifisert investeringsprogram; og (iv) som fullt ut forstår og er villig til å påta seg risikoen som er involvert i et slikt investeringsprogram.

Hva er risikoene og hva kan jeg få i avkastning?

Risikoindikator

Lavere Risiko

Høyere Risiko



Risikoindikatoren forutsetter at du holder produktet i åtte år. Den faktiske risikoen kan variere betydelig, og du kan få mindre tilbake. Du vil kanskje ikke kunne selge produktet ditt på en enkel måte, eller du vil kanskje måtte selge til en kurs som har betydelig innflytelse på hvor mye du får tilbake.

Risikoindikatoren er en veiledning som lar deg vurdere dette produktets risiko i forhold til andre produkter. Den viser hvor sannsynlig det er at produktet vil tape penger på grunn av bevegelser i markedene eller fordi vi ikke er i stand til å betale deg.

Vi har klassifisert dette produktet som 3 av 7, som er en kategori med middels til lav risiko.

Denne vurderer potensialet for fremtidige tap til å være på et middels til lavt nivå, og dårlige markedsforhold kan påvirke vår evne til å betale deg tilbake.

Vær oppmerksom på valutarisiko. ECRED er denominert i Euro (EUR). Du kan motta betalinger i en annen valuta, så den endelige avkastningen du får, avhenger av vekslingskursen mellom de to valutaene. Denne risikoen er ikke hensyntatt i indikatoren vist ovenfor.

Denne investeringen innebærer en høy grad av risiko og må bare gjøres dersom investoren har råd til å tape hele det investerte beløpet.

Det er ingen garantier eller forsikringer om oppnåelse av investeringsmålet eller en bestemt avkastning.

Dette produktet inkluderer ikke noen beskyttelse mot fremtidig markedsutvikling, slik at du kan miste hele eller deler av investeringen.

Hvis vi ikke kan betale deg det vi skylder, kan du miste hele investeringen.

Avkastningsscenarier

Hva du får tilbake fra dette produktet, avhenger av fremtidig markedsutvikling. Markedsutviklingen i fremtiden er usikker og kan ikke forutsies nøyaktig.

De ugunstige, moderate og gunstige scenarioene illustrerer den dårligste, gjennomsnittlige og beste avkastningen for produktet og en egnet referanseindeks med hensyn til de siste 13 årene. Markedene kan utvikle seg veldig annerledes i fremtiden.

Stressscenariot viser hva du kan få tilbake under ekstreme markedsforhold.

Anbefalt eieperiode:		8 år	
		€10,000	
Eksempel på investering:		Hvis du innløser etter 1 år	Hvis du innløser etter 8 år
Scenarier			
Minimum	Det er ingen garantert avkastning hvis du innløser før 8 år. Du kan tape noe av eller hele din investering.		
Stress	Hva du kan få tilbake etter kostnader	€8,570	€7,730
	Gjennomsnittlig avkastning hvert år	-14.3%	-3.2%
Ugunstig	Hva du kan få tilbake etter kostnader	€9,250	€11,180
	Gjennomsnittlig avkastning hvert år	-7.5%	1.4%
Moderat	Hva du kan få tilbake etter kostnader	€10,720	€15,280
	Gjennomsnittlig avkastning hvert år	7.2%	5.4%
Gunstig	Hva du kan få tilbake etter kostnader	€11,240	€17,750
	Gjennomsnittlig avkastning hvert år	12.4%	7.4%

Scenariene er basert på den ikke-girede bruttoutviklingen over tretten år for de følgende referanseindeksene: Cliffwater U.S. Direct Lending Index for perioden fra november 2010 til september 2016, og Blackstone European Senior Direct Lending Funds for perioden fra oktober 2016 til september 2022. Denne referanseindeksen har blitt justert for denne andelsklassens gebyrstruktur for å representere netto avkastningsprofil for ECRED.

Ingen forhåndsgebyrer betales til ECRED når du kjøper aksjer i ECRED, selv om visse finansielle mellommenn, forsikringsenheter og andre institusjoner direkte kan belaste sine kunder for håndsalgskommisjon, plasseringsgebyr, abonnementsgebyr eller lignende gebyrer på generelt opptil 3,5 % av tegningsprisen. Vær oppmerksom på at resultatscenarioene som presenteres i dette dokumentet, ikke inkluderer, der aktuelt, eventuelle slike forhåndsgebyrer. Det kan være andre gebyrer som en finansiell mellommann, en forsikringsenhet eller en institusjon belaster sine kunder med hensyn til et kjøp av aksjer i ECRED eller tjenester de leverer til sine kunder i forhold til dette.

Tallene inkluderer alle kostnadene for selve produktet, men inkluderer kanskje ikke alle kostnadene du betaler til din rådgiver eller distributør. Tallene tar ikke hensyn til din personlige skattesituasjon, noe som også kan påvirke hvor mye du får tilbake.

For hvert scenario som beskrives i det følgende, henvises det til den relevante tabellen nedenfor:

(a) **Ugunstig scenario:** Denne typen scenario inntraff for en investering mellom 10/2018 og 09/2019 ved innløsning etter 1 år, og mellom 11/2022 og 10/2023 ved innløsning etter 8 år;

(b) **Moderat scenario:** Denne typen scenario inntraff for en investering mellom 02/2016 og 01/2017 ved innløsning etter 1 år, og mellom 05/2013 og 04/2021 ved innløsning etter 8 år; og

(c) **Gunstig scenario:** Denne typen scenario inntraff for en investering mellom 10/2022 og 09/2023 ved innløsning etter 1 år, og mellom 11/2010 to 10/2018 ved innløsning etter 8 år.

Hva om Blackstone Europe Fund Management S.à r.l. ikke kan betale meg tilbake?

Investoren kan lide et økonomisk tap (opptil hele det investerte beløpet) dersom produktet eller hovedfondet ikke kan oppfylle sine forpliktelser. Et slikt potensielt tap dekkes ikke av noen investorkompensasjons- eller garantiordning.

Hva er kostnadene?

Personen som gir deg råd om eller selger dette produktet, kan belaste deg for andre kostnader. Vedkommende vil i tillegg kunne gi deg informasjon om disse kostnadene og hvordan de påvirker investeringen din.

Kostnader over tid

Tabellene viser beløpene som tas fra investeringen din for å dekke ulike typer kostnader. Disse beløpene avhenger av hvor mye du investerer, hvor lenge du beholder produktet, og hvordan produktets utvikling er. Beløpene som vises her, er illustrasjoner basert på et tenkt investeringsbeløp og ulike mulige investeringsperioder. Vi har antatt følgende:

- Det første året vil du få tilbake beløpet du investerte (0 % årlig avkastning). For andre investeringsperioder har vi antatt at produktet utvikler seg som vist i det moderate scenarioet.
- EUR 10 000 er investert.

	Hvis du innløser etter 1 år	Hvis du innløser etter 8 år
Samlede kostnader	€283	€3,817
Virkningen av årlige kostnader (*)	2.7%	2.7% hvert år

* Dette illustrerer hvordan kostnader reduserer avkastningen din over tid. For eksempel viser det at dersom du innløser andelene dine etter den illustrative anbefalte eieperioden (8 år), er gjennomsnittsavkastningen din per år estimert å være 8.4 % før kostnader og 5.4 % etter kostnader.

Totale kostnader: Andeler som innløses etter mindre enn ett år vil få et fradrag på 2 % av netto andelsverdi (beregnet på den aktuelle Innløsningsdatoen). Dette gjelder ikke for det potensielle fradraget.

Kostnadenes sammensetning

Engangskostnader ved tegning eller innløsning		Hvis du innløser etter ett år
Tegningskostnad	Vi tar ingen tegningsgebyrer.	0 EUR
Innløsningskostnad	Vi tar ingen innløsningsgebyr.	0 EUR
Løpende kostnader som belastes hvert år		
Forvaltningsgebyrer og andre administrasjons- eller driftskostnader	1.8 % av verdien av investeringen din per år. Dette er et estimat basert på faktiske kostnader det siste året.	180 EUR
Transaksjonskostnader	Vi belaster ingen transaksjonskostnader.	0 EUR
Særskilte kostnader som belastes fondet under bestemte omstendigheter		
Resultatbasert forvaltningsgodtgjørelse	1.0 % av verdien av investeringen din per år. Vi trekker dette fra produktet hvis det oppnår bedre avkastning enn de relevante kriteriene, som definert i vedtekstdokumentene. Det faktiske beløpet vil variere avhengig av investeringens utvikling. Estimert av totale kostnader ovenfor inkluderer gjennomsnittet over de siste 5 årene.	103 EUR

Tegningskostnad: Ingen forhåndsgebyrer betales til ECREd når du kjøper aksjer i ECREd, selv om visse finansielle mellommenn, forsikringsheter og andre institusjoner direkte kan belaste sine kunder forhåndssalgskommisjon, plasseringsgebyr, abonnementsgebyr eller lignende gebyrer på generelt opptil 3,5 % av tegningsprisen. Vær oppmerksom på at resultatscenarioene som presenteres i dette dokumentet, ikke inkluderer, der aktuelt, eventuelle slike forhåndsgebyrer. Det kan være andre gebyrer som en finansiell mellommann, en forsikringsenhet eller en institusjon belaster sine kunder med hensyn til et kjøp av aksjer i ECREd eller tjenester de leverer til sine kunder i forhold til dette.

Innløsningskostnader: Andeler som innløses etter mindre enn ett år vil få et fradrag på 2 % av netto andelsverdi (beregnet på den aktuelle Innløsningsdatoen). Dette gjelder ikke for det potensielle fradraget.

Forvaltningsgebyrer og andre administrasjons- eller driftskostnader: Visse fondskostnader og organisasjons- og tilbudskostnader har blitt forskuttet av fondets sponsor frem til den første årsdagen for datoen da ECREd eller et annet medlem av ECREds kompleks aksepterte tegninger, og vil bli refundert forholdsmessig fra oktober 2023, med forbehold om implementering av et eventuelt skjønsmessig tak på slike kostnader forskuttet i løpet av det første året, og deretter, av fondets sponsor, som nærmere forklart i ECREds dokumentasjon. Disse utgiftene og gebyret betalt av ECREd til sitt AIFM er inkludert i «driftskostnadene».

Kostnadenes sammensetning: Renter og andre kostnader knyttet til lån gitt av ikke-tilknyttede parter og eventuelle investeringsrelaterte lån er ikke inkludert i de faste kostnadene. Nettoeffekten av belåning reflekteres i avkastning før fradrag av totale engangskostnader, løpende kostnader og tilfældige kostnader.

Hva er anbefalt investeringshorisont, og kan jeg ta ut pengene tidligere?

Anbefalt eieperiode: Det er ingen anbefalt investeringsperiode, men for å gjøre produktet sammenlignbart med andre produkter er det i dette dokumentet forutsatt en investeringsperiode på 8 år. Andeler i ECREd er bare egnet som en langsiktig investering for personer med tilstrekkelige økonomiske midler som ikke trenger kortsiktig likviditet fra investeringen. Vi forventer ikke at det vil være et offentlig marked for ECREd-andelene, og det kan derfor være vanskelig for deg å selge andelene dine. Innløsnings forventes å tilbys hver måned til NAV per andel per den siste kalenderdagen i måneden (hver en «innløsningsdato»). Andeler som holdes i mindre enn ett år, vil bli gjenstand for 2 % fratrukk i netto andelsverdi.

Innløsningsforespørsler må fremmes innen kl. 17.00 sentraleuropeisk tid den første virkedagen i måneden når innløsningsdatoen faller. Oppgjør av innløste andeler forventes vanligvis å utføres innen 60 kalenderdager etter innløsningsdatoen. Innløsningsforespørsler kan avvises helt eller delvis av Blackstone Alternative Credit Advisors LP, ECREds investeringsforvalter, under spesielle omstendigheter og ikke på systematisk basis. Innløsningsforespørsler som overgår visse terskler vil være gjenstand for begrensninger og innløsningsgebyr. I unntakstilfeller og ikke på systematisk basis kan ECREd gjøre unntak fra, endre eller oppheve planen. Avkastningsscenarioene tar ikke hensyn til fratrukk på 2 % beskrevet ovenfor.

Hvordan kan jeg klage?

Hvis du har klager på produktet eller på produsentens opptreden, kan du fremme klagen på en av to måter. Du kan sende en e-post til BEFMcompliance@blackstone.com. Alternativt kan du skrive til oss på:

Blackstone Europe Fund Management S.à r.l. Attn: Complaints Officer

2-4, rue Eugène Ruppert

L-2453 Luxembourg Grand Duchy of Luxembourg

Alle klager på rådgivers eller distributørs atferd skal rettes til aktuell rådgiver eller distributør.

Annen relevant informasjon

Informasjonen i dette nøkkelinformasjonsdokumentet suppleres av vedtektene og prospektet, som vil bli utlevert til investorer før tegning i henhold til lovens krav, enten direkte eller gjennom finansielle mellommenn. Ytterligere informasjon om ECREd, inkludert en kopi av prospektet, den siste årsrapporten, eventuell påfølgende halvårsrapport, den siste prisen på ECREd-aksjer og ECREds resultatinformasjon (inkludert tidligere resultatdata og tidligere beregninger av resultatscenarioer), som påkrevd av loven, finnes gratis på engelsk, på www.ecred.com eller ved å sende en e-post til BEFMcompliance@blackstone.com. Når investorer skal ta en beslutning om de skal investere i ECREd eller ikke, må de basere seg på sine egne undersøkelser av ECREd, inkludert fordeler og risiko. Potensielle investorer bør lese prospektet nøye og ta vare på det. Potensielle investorer skal imidlertid ikke tolke innholdet i dette dokumentet eller prospektet som juridisk, regnskapsmessig, forretningsmessig, investeringsmessig, pensjonsmessig eller skattemessig rådgivning. Investorer bør merke seg at skattelovgivningen som gjelder for ECREd, kan ha innvirkning på deres personlige skatteposisjon for investeringer i ECREd.