

Faktablad

ECRED Feeder SICAV – I, Andelsklass I-D-EUR - Blackstone European Private Credit Fund SICAV

Syfte

Detta faktablad ger dig basfakta om denna investeringsprodukt. Faktabladet är inte reklammaterial. Informationen krävs enligt lag för att hjälpa dig att förstå produktens egenskaper, risker, kostnader, möjliga vinster och förluster och för att hjälpa dig att jämföra den med andra produkter.

Blackstone Europe Fund Management S.à r.l. ("AIFM") måste enligt Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) nr 1286/2014 om faktablad för paketerade och försäkringsbaserade investeringsprodukter för icke-professionella investerare ("förordningen") ta fram och publicera detta dokument. AIFM måste följa förordningens föreskrivna metod vid förberedelsen av dokumentet, inklusive vid bestämmandet av den sammanfattande riskindikatorn och beräkningen av resultatscenarier. AIFM anser att den metod som beskrivs i förordningen för framtagandet av informationen i detta dokument, särskilt med avseende på resultatscenarier, främst har utformats för paketerade investeringsprodukter för icke-professionella investerare snarare än för andelar i denna slags fond och, med avseende på denna specifika produkt, ger resultat som enligt AIFM:s åsikt kan avvika betydligt från fondens resultat.

Produkt

ECRED Feeder SICAV – I, Andelsklass I-D-EUR, Blackstone European Private Credit Fund SICAV ("ECRED")

ISIN-kod: LU2480032601

Produktutvecklare

Blackstone Europe Fund Management S.à r.l.

+352 282647 1901

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

Behörig myndighet: Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF"). ECRED är auktoriserad i Luxemburg av CSSF. ECRED har anmälts för marknadsföring i Luxemburg och i andra Europeiska ekonomiska samarbetsområdens medlemsstater i enlighet med artiklarna 31 och 32 i direktiv 2011/61/EU.

Senast uppdaterad: 15 Augusti 2024

Du står i begrepp att köpa en produkt som inte är enkel och som kan vara svår att förstå.

Vad innebär produkten?

Typ

Andelar i ECRED, en öppen fond med sammanblandade medel som organiserats som ett luxemburgskt investeringsbolag med flera avdelningar och rörligt kapital (société d'investissement à capital variable). ECRED har en paraplystruktur som består av en eller flera separata delfonder som regleras av Del II av Luxemburgs lag från den 17 december 2010 om företag för kollektiva investeringar, med ändringar ("2010 års lag").

Andelsklass I-D-EUR är en "utdelande under-andelsklass". En investerare som tecknar andelar i en utdelande under-andelsklass kommer att få eventuell utdelning från ECRED med avseende på sådana andelar kontant.

ECRED kan när som helst upplösas genom ett bolagsstämmebeslut, förutsatt att bolagsstämman är beslutsför och majoritetskraven är uppfyllda enligt ECRED:s bolagsordning. Inlösen förväntas erbjudas varje månad till nettoandelsvärdet ("NAV") per den sista kalenderdagen i månaden – se avsnittet "Hur länge bör jag behålla investeringsprodukten och kan jag ta ut pengar i förtid?" nedan. ECRED:s förvaringsinstitut är CACEIS Bank, Luxembourg branch. Se avsnittet "Övrig relevant information" nedan om var du hittar ytterligare information om ECRED.

Innehavstid

ECRED har bildats för en obestämd tidsperiod. Det finns ingen rekommenderad innehavstid. Se avsnittet "Hur länge bör jag behålla investeringsprodukten och kan jag ta ut pengar i förtid?" nedan som anger den illustrativa rekommenderade innehavstiden som används i detta dokument.

Mål

ECRED kommer i sin egenskap av matarfond att investera alla eller i stort sett alla sina tillgångar i en delfond till Blackstone European Private Credit Fund (Master) FCP ("mottagarfonden"), i dess egenskap av mottagarfond. Mottagarfonden är en luxemburgsk värdepappersfond (fonds commun de placement) som regleras av del II av 2010 års lag.

Mottagarfondens investeringsmål är att investera cirka 80–90 procent av de totala tillgångarna i privata kreditinvesteringar, exempelvis lån, obligationer och andra kreditinstrument som emitteras inom ramen för privata erbjudanden eller av privata bolag. ECRED förväntar sig att majoriteten av dess portfölj kommer att bestå av investeringar i europeiska bolag med privat ursprung som förhandlats privat, genom: (i) seniora säkerställda lån och obligationer med förstahandspant samt unitranche lån och obligationer, (ii) anchor order- and club deal-arrangemang (i allmänhet investeringar gjorda av mindre grupper av investmentbolag) i brett syndikerade eller kvasi-likvida lån och obligationer och (iii) ej säkerställda mezzaninlån med andrahandspant, strukturerade krediter och asset-backed finansiering (finansiering med underliggande tillgångar som säkerhet), och andra skuld- och aktierelaterade värdepapper. ECRED förväntar sig även att investera cirka 10–20 procent av de totala tillgångarna i brett syndikerade och börsnoterade lån, obligationer och andra skuldpaper (främst seniora säkerställda sådana) (tillsammans kallade "opportunistiska krediter") och kontanter och/eller likvida medel. ECRED förväntar sig att de opportunistiska krediterna i allmänhet ska vara likvida och ska kunna användas i syfte att bevara likviditeten samtidigt som de ger en möjlighet till attraktiv investeringsavkastning, särskilt i egenartade marknadsmiljöer eller under marknadsstörningar.

ECRED kommer att fokusera majoriteten av sin portfölj på investeringar i europeiska bolag, till största delen något större bolag, och förväntar sig i mindre utsträckning att allokera en del av portföljen till investeringar i amerikanska, asiatiska, australiensiska och andra icke-europeiska bolag. ECRED och mottagarfonden är aktivt förvaltade av AIFM och ger inte investerarna någon bestämmanderätt om de investeringar som görs av ECRED eller mottagarfonden. ECRED kan använda särskilda förvaltningsmetoder för tillgångarna, såsom hävstångsteknik eller skuldpaper, för vilket syfte som helst, däribland för att finansiera hela eller delar av det kapital som krävs för en investering eller för att förbättra investeringsavkastningen eller ingå säkringstransaktioner för att mildra risken för möjliga fluktuationer i valuta- och räntekurser.

Hållbarhet

ECRED kommer att främja vissa miljömässiga och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar (2019/2088) ("SFDR"). Därför ska ECRED klassificeras som en artikel 8-produkt enligt vad som gäller i SFDR. ECRED förbinder sig inte att ingå "hållbara investeringar" i den mening som avses i artikel 2(17) i SFDR.

Målgrupp icke-professionell investerare

Produkten är avsedd för förmögna investerare, fondförvaltare med privatkunder, finansiella mellanhänder och andra icke-professionella investerare, i enlighet med tillämpliga lagar och regler i din jurisdiktion, som klarar av att utvärdera fördelarna och riskerna med denna typ av investering och/eller har fått råd av sina finansiella mellanhänder om denna typ av investering. Produkten är endast lämplig för investerare: (i) som förstår den potentiella risken att förlora kapital och att ECRED:s underliggande investeringar kan ha begränsad likviditet, (ii) som har tillräckliga resurser för att kunna bära förluster (som kan motsvara hela eller delar av det investerade beloppet) som kan uppstå vid en sådan investering, (iii) för vilka en investering i ECRED utgör en del av ett diversifierat investeringsprogram, och (iv) som fullt ut förstår och vill ta de risker som ett sådant investeringsprogram medför.

Vilka är riskerna och vad kan jag få för avkastning?

Riskindikator

Lägre risk

Högre risk



Riskindikatorn utgår från att du behåller produkten i åtta år. Den faktiska risken kan variera avsevärt och innebära att du får mindre tillbaka. Du kan kanske inte enkelt sälja din produkt eller så kan du tvingas sälja den till ett pris som inverkar betydligt på hur mycket du får tillbaka.

Den sammanfattande riskindikatorn ger en vägledning om risknivån för denna produkt jämfört med andra produkter. Den visar hur troligt det är att produkten kommer att sjunka i värde på grund av marknadsutvecklingen eller på grund av att vi inte kan betala dig.

Vi har klassificerat produkten som 3 av 7, dvs. en medellåg riskklass.

Här bedöms de eventuella förlusterna till följd av framtida resultat ligga på en medellåg nivå, och dåliga marknadsförhållanden kan påverka vår förmåga att betala dig.

Var uppmärksam på valutarisken. ECRED är noterad i Euro (EUR). Du kan komma att få betalningar i en annan valuta. Den slutliga avkastningen beror därför på växelkursen mellan de två valutorna. Denna risk beaktas inte i indikatorn ovan.

Denna investering medför en hög risknivå och bör endast göras om investeraren har råd att förlora hela sin investering.

Det finns inga garantier eller försäkringar om att investeringsmålet eller ett visst resultat kommer att uppnås.

Denna produkt innehåller inte något skydd mot framtida marknadsresultat. Du kan därför förlora hela eller delar av din investering.

Om vi inte kan betala dig vad vi är skyldiga kan du förlora hela din investering.

Resultatscenarier

Vad du kan få från denna produkt beror på framtida marknadsutveckling. Den framtida marknadsutvecklingen är osäker och kan inte förutsägas exakt.

De negativa, neutrala och positiva scenarierna visar det sämsta, det genomsnittliga och det bästa resultatet för produkten och ett lämpligt närmevärde under de senaste 13 åren. Marknaderna kan utvecklas helt annorlunda i framtiden.

Stressscenariot visar vad du kan få tillbaka under extrema marknadsförhållanden.

Rekommenderad innehavstid:		8 år	
		€10,000	
Exempel på investering:		Om du löser in efter 1 år	Om du löser in efter 8 år
Scenarier			
Minimum	Det finns ingen garanterad minsta avkastning om du löser in inom 8 år. Du kan förlora hela eller delar av din investering.		
Stress	Vad du kan få tillbaka efter avdrag för kostnader	€8,570	€7,730
	Genomsnittlig avkastning per år	-14.3%	-3.2%
Negativt	Vad du kan få tillbaka efter avdrag för kostnader	€9,250	€11,180
	Genomsnittlig avkastning per år	-7.5%	1.4%
Neutralt	Vad du kan få tillbaka efter avdrag för kostnader	€10,720	€15,280
	Genomsnittlig avkastning per år	7.2%	5.4%
Positivt	Vad du kan få tillbaka efter avdrag för kostnader	€11,240	€17,750
	Genomsnittlig avkastning per år	12.4%	7.4%

Scenarierna baseras på följande närmevärdets obelånade bruttoresultat under tretton år: Cliffwater U.S. Direct Lending Index för perioden november 2010 till september 2016 och Blackstone European Senior Direct Lending Funds för perioden oktober 2016 till september 2022. Detta närmevärde has justerats av kostnadsstrukturen av denna andelsklass för att representera nettoavkastningsprofilen för ECRED.

Inga förskottsavgifter betalas till ECRED när du förvärvar andelar i ECRED, även om vissa finansiella mellanhänder, försäkringsbolag och andra institutioner kan ta ut en initial försäljningsprovision, placeringsavgift, teckningsavgift eller liknande avgifter på i allmänhet upp till 3,5 % av teckningskursen. Observera att de resultatscenarier som presenteras i detta dokument inte omfattar försäljningsprovisioner, i de fall sådana tillämpas. Det kan finnas andra avgifter som finansiella mellanhänder, försäkringsbolag eller institut debiterar sina kunder för förvärv av andelar i ECRED eller tjänster som de tillhandahåller sina kunder i samband därmed.

I de angivna siffrorna ingår alla kostnader för själva produkten, men eventuellt inte alla kostnader som du betalar till din rådgivare eller distributör. Siffrorna tar inte hänsyn till din personliga skattesituation, som också kan påverka hur mycket du får tillbaka.

För varje scenario som beskrivs här efter, se relevant närmevärde nedan:

- Negativt scenario:** detta scenario inträffade för en investering mellan 10/2018 och 09/2019 om du löser in efter 1 år och mellan 11/2022 och 10/2023 om du löser in efter 8 år;
- neutralt scenario:** detta scenario inträffade för en investering mellan 02/2016 och 01/2017 om du löser in efter 1 år och mellan 05/2013 och 04/2021 om du löser in efter 8 år;
- Positivt scenario:** detta scenario inträffade för en investering mellan 10/2022 och 09/2023 om du löser in efter 1 år och mellan 11/2010 och 10/2018 om du löser in efter 8 år.

Vad händer om Blackstone Europe Fund Management S.à r.l. inte kan göra några utbetalningar?

Investeraren kan drabbas av ekonomisk förlust (motsvarande hela eller delar av investerarens investeringar) om produkten eller mottagarfonden inte kan uppfylla sina åtaganden. En sådan möjlig förlust täcks inte av någon kompensations- eller garantiordning.

Vilka är kostnaderna?

Den person som ger dig råd om eller säljer produkten kan ta ut andra kostnader. Om så är fallet ska personen i fråga informera dig om dessa kostnader och om hur de påverkar din investering.

Kostnad över tid

Tabellerna visar de belopp som tas från din investering för att täcka olika typer av kostnader. Beloppens storlek beror på hur mycket du investerar, hur länge du innehar produkten och hur väl produkten presterar. Beloppen som visas här är baserade på ett exempel på investeringsbelopp och olika möjliga investeringsperioder. Vi har antagit följande:

- Det första året får du tillbaka det belopp som du investerat (0 procent årlig avkastning). För de andra innehavstiderna har vi antagit att produkten presterar i enlighet med vad som anges i det neutrala scenariot.
- 10 000 EUR investeras.

	Om du löser in efter 1 år	Om du löser in efter 8 år
Totala kostnader	€283	€3,817
Årliga kostnadseffekter (*)	2.7%	2.7% varje år

*Detta illustrerar hur kostnader minskar din avkastning över tid. Det visar till exempel att om du löser in investeringen vid den illustrativa rekommenderade innehavstiden (8 år) beräknas din genomsnittliga avkastning per år bli 8.4 % före kostnader och 5.4 % efter kostnader.

Totala kostnader: Andelar som innehas i mindre än ett år kommer att vara föremål för ett avdrag om 2 procent från nettoandelsvärdet (beräknat per den aktuella Inlösendagen). Detta tar inte hänsyn till det eventuella avdraget.

Kostnadssammansättning

Engångskostnader vid teckning eller inlösen		Om du löser in efter 1 år
Teckningskostnader	Vi tar inte ut någon teckningsavgift.	0 EUR
Inlösenkostnader	Vi tar inte ut någon inlösenavgift.	0 EUR
Löpande kostnader som tas ut varje år		
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader	1.8 % av värdet på dina investeringar per år. Detta är en uppskattning baserad på faktiska kostnader under det senaste året.	180 EUR
Transaktionskostnader	Vi tar inte ut några transaktionskostnader.	0 EUR
Extra kostnader som tas ut under särskilda omständigheter		
Resultatrelaterade avgifter	1.0 % av värdet på dina investeringar per år. Dessa drar vi av från produkten om den överträffar de relevanta kriterier som definieras i stiftelsehandlingarna. Det faktiska beloppet kommer att variera beroende på resultatet för din investering. Uppskattningen av de aggregerade kostnaderna ovan utgör ett genomsnitt för de senaste fem åren.	103 EUR

Teckningskostnader: Inga förskottsavgifter betalas till ECRED när du förvärvar andelar i ECRED, även om vissa finansiella mellanhänder, försäkringsbolag och andra institutioner kan ta ut en initial försäljningsprovision, placeringsavgift, teckningsavgift eller liknande avgifter på i allmänhet upp till 3,5 % av teckningskursen. Observera att de resultatscenarier som presenteras i detta dokument inte omfattar försäljningsprovisioner, i de fall sådana tillämpas. Det kan finnas andra avgifter som finansiella mellanhänder, försäkringsbolag eller institut debiterar sina kunder för förvärv av andelar i ECRED eller tjänster som de tillhandahåller sina kunder i samband därmed.

Inlösenkostnader: Andelar som innehas i mindre än ett år kommer att vara föremål för ett avdrag om 2 procent från nettoandelsvärdet (beräknat per den aktuella Inlösendagen). Detta tar inte hänsyn till det eventuella avdraget.

Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader: Vissa fondkostnader, organisatoriska utgifter och erbjudandeutgifter förskottades av fondens sponsor vid den första årsdagen av den dag då ECRED, eller andra aktörer inom ECRED:s fondsamarbete, först accepterade teckning av andelar. Sådana kostnader och utgifter ersätts proportionellt från och med oktober 2023, med förbehåll för fondsponsorns införande av eventuella tak för utgifter som förskottats under det första året och därefter, vilket förklaras närmare i ECRED:s dokumentation. Dessa utgifter och den avgift som erläggs av ECRED till AIFM ingår i "driftskostnader".

Kostnadssammansättning: Ränta och övriga kostnader för lån från ej närstående parter och investeringsrelaterade lån ingår inte i de återkommande kostnaderna. Hävstångens nettoeffekt speglas i avkastningen före avdrag för totala engångskostnader, löpande kostnader och extrakostnader.

Hur länge bör jag behålla investeringsprodukten och kan jag ta ut pengar i förtid?

Rekommenderad innehavstid: Det finns ingen rekommenderad innehavstid, men för att göra produkten jämförbar med andra produkter har en illustrativ rekommenderad innehavstid om 8 år angivits i detta dokument. Andelar i ECRED är endast lämpliga som en långsiktig investering för personer med tillräckliga ekonomiska resurser som inte behöver tillgång till det investerade kapitalet på kort sikt. Vi förväntar oss inte att det ska finnas någon publik marknad för ECRED-andelar och att det därför kan vara svårt för dig att sälja dina andelar. Inlösen förväntas erbjudas varje månad till nettoandelsvärdet per den sista kalenderdagen i månaden (den så kallade "**inlösendagen**"). Andelar som innehas i mindre än ett år kommer att vara föremål för ett avdrag om 2 procent från nettoandelsvärdet.

En begäran om inlösen måste lämnas in senast 17:00 CET på månadens första bankdag den månad då inlösendagen infaller. Avvecklingen av inlösta andelar förväntas i allmänhet ske inom 60 kalenderdagar räknat från inlösendagen. En begäran om inlösen kan avslås helt eller delvis av ECRED:s investeringsförvaltare Blackstone Alternative Credit Advisors LP under exceptionella omständigheter men ej på systematisk basis. Inlösen är även föremål för inlösenstopp med avseende på begäran om inlösen som överstiger vissa tröskelvärden samt avgifter vid inlösen. Under exceptionella omständigheter, men ej på systematisk basis, kan ECRED göra undantag från, ändra eller avbryta planen. Resultatscenarierna tar inte det ovan beskrivna avdraget om 2 procent med i beräkningen.

Hur kan jag klaga?

Om du har ett klagomål på produkten eller på hur produktutvecklaren uppträder kan du framföra detta på ett av följande två sätt: Du kan skicka e-post till oss på BEFCompliance@blackstone.com.

Du kan även skriva till oss på:

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

2-4, rue Eugène Ruppert

L-2453 Luxembourg, Luxemburg

Klagomål på din rådgivares eller distributörs uppträdande bör skickas till den aktuella rådgivaren eller distributören.

Övrig relevant information

Informationen i detta faktablad kompletteras av bolagsordningen och prospektet, som kommer att tillhandahållas investerare före teckning enligt vad som krävs enligt lag, antingen direkt eller genom finansiella mellanhänder. Ytterligare information om ECRED, inklusive en kopia av prospektet, den senaste årsredovisningen, eventuella efterföljande halvårsrapporter, det senaste priset på ECRED-aktier och ECRED:s resultatinformation (inklusive tidigare resultat och beräkningar av tidigare resultatscenarier), enligt vad som krävs enligt lag, finns kostnadsfritt på engelska på www.ecred.com eller genom att skicka e-post till BEFCompliance@blackstone.com. När eventuella investerare fattar beslut om att investera i ECRED måste denne förlita sig på sin egen undersökning av ECRED, inklusive av därmed förknippade fördelar och risker. Eventuella investerare bör noggrant läsa och behålla prospektet. Eventuella investerare ska emellertid inte tolka innehållet i detta dokument eller i prospektet som juridiska, redovisningsrelaterade, affärsrelaterade, investeringsrelaterade, pensionsrelaterade eller skatterelaterade råd. Investerare bör vara medvetna om att den skattelagstiftning som gäller för ECRED kan påverka den personliga skattesituationen för investeringar i ECRED.