Blackstone

SEPTEMBER 2026

# Faktablad

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

ISIN-kod: LU2480032866

**Produktutvecklare**
Blackstone Europe Fund Management S.à r.l.
+352 282647 1901
https://www.blackstone.com/regional-disclosures-and-information/

**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 medlemsstater inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet i enlighet med artiklarna 31 och 32 i direktiv 2011/61/EU.

Senast uppdaterad: september 2026

**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 A-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 bolagsstämmobeslut, 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 skuldpapper (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 skuldpapper, 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 offentliggörande av information om hållbar finansiering (2019/2088) ("SFDR"), och som ett resultat ska ECRED klassificeras som en finansiell produkt enligt artikel 8 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 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 denominerad 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.

Stresscenariot visar vad du kan få tillbaka under extrema marknadsförhållanden.

| **Rekommenderad innehavstid:** | | **8 år** | |
|---|---|---|---|
| **Exempel på investering:** | | **€10,000** | |
| | | **Om du löser in efter 1 år** | **Om du löser in efter 8 år** |
| **Scenarier** | | | |
| **Minimum** | **Det finns ingen garanterad minimiavkastning. Du kan förlora delar av eller hela din investering.** | | |
| **Stress** | **Vad du kan få tillbaka efter avdrag för kostnader** | **€9,150** | **€9,320** |
| | Genomsnittlig avkastning per år | -8.5% | -0.9% |
| **Negativt** | **Vad du kan få tillbaka efter avdrag för kostnader** | **€9,150** | **€10,440** |
| | Genomsnittlig avkastning per år | -8.5% | 0.5% |
| **Neutralt** | **Vad du kan få tillbaka efter avdrag för kostnader** | **€10,630** | **€15,210** |
| | Genomsnittlig avkastning per år | 6.3% | 5.4% |
| **Positivt** | **Vad du kan få tillbaka efter avdrag för kostnader** | **€11,180** | **€16,060** |
| | Genomsnittlig avkastning per år | 11.8% | 6.1% |

Scenarierna baseras på följande representativa referensvärdes obelånade bruttoresultat under tretton år: (A) för perioden före ECREDs lansering i oktober 2022: (1) fram till september 2016, Cliffwater U.S. Direct Lending Index, och (2) från oktober 2016 till september 2022, Blackstone European Senior Direct Lending Funds; samt (B) från oktober 2022, ECREDs faktiska resultat. Referensvärdet har justerats med hänsyn till denna andelsklass kostnadsstruktur för att motsvara ECREDs nettoavkastningsprofil.

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. Sådana avgifter tas ut enbart av den berörda motparten i enlighet med dess avtal med sina kunder och tillfaller inte ECRED. 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.

Om resultatberäkningar visar att ettstresscenario ärmerfördelaktigt än det negativa scenariotså kommer stresscenariot attjusterasså att detmatchar det negativa scenariot.

I enlighet med regulatoriska krav avrundas beräkningar av resultatscenarier som rapporteras i monetära termer till närmaste 10 EUR (eller motsvarande valuta) och indikatorer för resultatscenarier som anges i procent avrundas till en decimal.

För varje scenario som beskrivs nedan, se motsvarande referensvärde nedan.
a) **Negativt scenario:** detta scenario inträffade för en investering mellan 11/2018 och 10/2019 om du löser in efter 1 år och mellan 07/2025 och 06/2026 om du löser in efter 8 år;
(b) **Neutralt scenario:** detta scenario inträffade för en investering mellan 03/2016 och 02/2017 om du löser in efter 1 år och mellan 01/2016 och 12/2023 om du löser in efter 8 år.
c) **Positivt scenario:** detta scenario inträffade för en investering mellan 02/2023 och 01/2024 om du löser in efter 1 år och mellan 06/2017 och 05/2025 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** | €395 | €5,535 |
| **Årliga kostnadseffekter (*)** | 3.8% | 3.8% 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 9.6 % 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** | Andelar som innehas under mindre än ett år kommer att bli föremål för ett avdrag om 2 % av NAV (beräknat per relevant inlösendag). | 0 EUR |
| **Löpande kostnader som tas ut varje år** | | |
| **Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader** | 2.6 % av värdet på dina investeringar per år. Detta är en uppskattning baserad på faktiska kostnader under det senaste året. | 270 EUR |
| **Transaktionskostnader** | Vi tar inte ut några transaktionskostnader. | 0 EUR |
| **Extra kostnader som tas ut under särskilda omständigheter** | | |
| **Resultatrelaterade avgifter** | 1.2% av värdet på dina investeringar per år. Vi tar ut detta från produkten om den överträffar de relevanta kriterierna enligt definitionen i de konstituerande dokumenten. Det faktiska beloppet kommer att variera beroende på hur väl din investering utvecklas. Den årliga prestationsavgiften uppskattas för vart och ett av de senaste fem åren baserat på proxydata och beräknas som ett genomsnitt. | 125 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. Sådana avgifter tas ut enbart av den berörda motparten i enlighet med dess avtal med sina kunder och tillfaller inte ECRED. 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.

**Förvaltningsavgifter och andra administrations-eller driftskostnader:** Investeringsförvaltaren får efter eget gottfinnande förskottera hela eller delar av de initiala fondkostnaderna, fondkostnaderna samt organisations- och erbjudandekostnaderna fram till Ikraftträdandedagen, såsom definierad i Prospektet. Dessa belopp kommer att återbetalas proportionellt under de 60 månaderna efter Ikraftträdandedagen, eller tidigare enligt Investeringsförvaltarens gottfinnande, med förbehåll för eventuella diskretionära kostnadstak som tillämpas av Investeringsförvaltaren under det första året och därefter. Dessa kostnader, tillsammans med AIFM-avgiften, 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. Resultatscenarierna beaktar inte det beskrivna avdraget om 2 procent (i förekommande fall).

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, med förbehåll för vissa undantag, är generellt begränsad till 2 % per kalendermånad och 5 % per kalenderkvartal av det sammanlagda NAV-värdet för ECRED-fondkomplexet och kan vara föremål för en inlösenavgift eller ett avdrag för förtida inlösen (i förekommande fall). Under exceptionella omständigheter, men ej på systematisk basis, kan ECRED göra undantag från, ändra eller avbryta planen. Se prospektet för mer information.

# 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 BEFMcompliance@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 BEFMcompliance@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.