Blackstone

SEPTEMBER 2026

# Dokument med central information

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

## Formål

Dette dokument indeholder central information om dette investeringsprodukt. Det er ikke markedsføringsmateriale. Informationen er lovpligtig og har til formål at gøre det lettere for dig at forstå dette produkts karakteristika, risici, omkostninger og mulige afkast og tab og at gøre det lettere at sammenligne produktet med andre produkter.

Blackstone Europe Fund Management S.à r.l. ("**AIFM**") er forpligtet til at udarbejde og offentliggøre dette dokument ifølge Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 1286/2014 om centrale informationsdokumenter for pakkeprodukter til detailhandel og forsikringsbaserede investeringsprodukter ("**forordningen**"). AIFM'en skal følge den foreskrevne metode i forordningen ved udarbejdelsen af dokumentet, heriblandt fastlæggelsen af den sammenfattende risikoindikator og beregningen af resultatscenarierne. AIFM'en mener, at den metode, der er foreskrevet i forordningen for dette dokument, og særligt beregningen af produktets resultatscenarier, primært er udformet med henblik på pakkeprodukter af detailinvesteringer, og ikke til aktier i denne type fond, og at metoden i forbindelse med dette investeringsprodukt giver resultater, som efter AIFM'ens opfattelse kan afvige væsentligt fra fondens resultater.

## Produkt

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

ISIN: LU2480032601

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

**Kompetent myndighed:** Commission de Surveillance du Secteur Financier ("**CSSF**"). ECRED er godkendt i Luxembourg af CSSF. ECRED er anmeldt med henblik på markedsføring i Luxembourg og i andre medlemsstater i Det Europæiske Økonomiske Samarbejdsområde i overensstemmelse med artikel 31 og 32 i Direktiv 2011/61/EU.

Senest ajourført den: september 2026

**Du er ved at købe et produkt, der ikke er simpelt og kan være vanskeligt at forstå.**

## Hvad dette produkt drejer sig om?

### Type

Aktier i ECRED, en åben, blandet fond, der er organiseret som et investeringsselskab med flere afdelinger og variabel kapital i Luxembourg (société d'investissement à capital variable). ECRED har en paraplystruktur bestående af en eller flere afgrænsede delfonde, der er omfattet af Del II af den luxembourgske lov af 17. december 2010 om institutter til kollektiv investering ("**2010 loven**").

Klasse I-D-EUR er en "udlodningsunderafdeling". En investor, der tegner aktier i en udlodningsunderafdeling, modtager kontant alle udlodninger, som ECRED udbetaler til de pågældende aktier.

ECRED kan til enhver tid opløses ved en beslutning truffet af generalforsamlingen med forbehold for beslutningsdygtighed og flertal som fastlagt i ECRED's vedtægter. Det forventes, at indløsninger tilbydes månedligt til den indre værdi ("**NAV**") pr. aktie pr. den sidste kalenderdag hver måned – vi henviser til afsnittet "Hvor længe bør jeg beholde det, og kan jeg tage penge ud undervejs?" nedenfor. ECRED's depositar er CACEIS Bank, Luxembourg branch. Se afsnittet "Anden relevant information" nedenfor, hvor du kan finde yderligere oplysninger om ECRED.

### Løbetid

ECRED er etableret på ubestemt løbetid. Der er ingen anbefalet holdeperiode. Vi henviser til afsnittet "Hvor længe bør jeg beholde det, og kan jeg tage penge ud undervejs?" nedenfor om den illustrative anbefalede holdeperiode, der anvendes i dette dokument.

### Mål

ECRED investerer som feederfond alle eller i det væsentlige alle sine aktiver i en afdeling af Blackstone European Private Credit Fund (Master) FCP ("**masterfond**") som masterfonden. Masterfonden er en luxembourgsk investeringsfond (fonds commun de placement), der er omfattet af 2010-lovens Del II.

Masterfondens investeringsmål er at investere ca. 80-90% af dens samlede aktiver i private kreditinvesteringer, som f.eks. lån, obligationer og andre kreditinstrumenter, der er udstedt i private udbud eller udstedt af private virksomheder. ECRED forventer, at størstedelen af dens portefølje vil bestå af privat besluttede og privat forhandlede investeringer i europæiske virksomheder gennem: i) lån og obligationer med første prioritet og unitranche-lån og -obligationer, ii) ankerordrer og club deals (generelt investeringer foretaget af små grupper af investeringsselskaber) i bredt syndikerede eller kvasi-likvide lån og obligationer, og iii) anden prioritet, usikret, efterstillet og mezzanin-gæld, struktureret kredit og finansiering med sikkerhed i aktiver, og andre gælds- og aktiepapirer. ECRED forventer også at investere ca. 10-20% af sine samlede aktiver i bredt syndikerede og offentligt handlede lån, obligationer og andre gældsbeviser (primært med første prioritet) (samlet benævnt "**opportunistisk kredit**") og kontanter og/eller likvide midler. ECRED forventer, at opportunistisk kredit generelt vil være likvid og kan anvendes med henblik på at opretholde likviditet, samtidig med at det giver mulighed for attraktive investeringsafkast, især under specielle, eller en forvridning af normale markedsforhold.

ECRED vil fokusere størstedelen af sin portefølje på investeringer i europæiske virksomheder, fortrinsvis i det øvre-mellem marked, og forventer i mindre omfang at allokere en del af sin portefølje til investeringer i amerikanske, asiatiske, australske og andre ikke-europæiske virksomheder. ECRED og masterfonden forvaltes aktivt af AIFM'en og giver ikke investorerne nogen form for diskretion over de investeringer, ECRED eller masterfonden foretager. ECRED kan anvende teknikker til forvaltning af aktiver såsom gearing eller gæld til alle formål, herunder for at finansiere hele eller en del af kapitalen, der er nødvendig for en investering eller for at forbedre investeringsafkastet, eller kan indgå afdækningstransaktioner for at mindste risiciene for potentielle valutakurs- eller renteudsving.

### Bæredygtighed

ECRED vil fremme visse miljømæssige og sociale egenskaber i overensstemmelse med artikel 8 i forordningen om offentliggørelse af bæredygtig finansiering (2019/2088) ("SFDR"), og som følge heraf skal ECRED klassificeres som et artikel-8 finansielt produkt, hvad SFDR angår. ECRED forpligter sig ikke til at foretage "bæredygtige investeringer" som defineret i artikel 2(17) i SFDR.

### Tilsigtet detailinvestor

Produktet er beregnet for investorer med høj nettoværdi, forvaltere af privatkunders formuer, finansielle formidlere og andre detailinvestorer, der er underlagt eventuelle gældende love og regler i din jurisdiktion og som er i stand til at vurdere fordelene og risiciene ved en sådan investering, og/eller som har modtaget rådgivning fra deres finansielle formidlere om en sådan investering. Produktet er kun egnet for investorer: i) som forstår den potentielle risiko for kapitaltab, og at der kan være begrænset likviditet i ECRED's underliggende investeringer, ii) som har tilstrækkelige ressourcer til at kunne bære tab (som kan svare til hele det investerede beløb), som kan være resultatet af en sådan investering, iii) for hvem en investering i ECRED er en del af et diversificeret investeringsprogram, og iv) som fuldt ud forstår og er villige til at påtage sig de risici, der er forbundet med et sådant investeringsprogram.

## Hvilke risici er der, og hvilke afkast kan jeg få?

### Risikoindikator

**Lavere risiko** **Højere risiko**




**Risikoindikatoren forudsætter, at du beholder produktet i otte år. Den faktiske risiko kan variere betydeligt, og du vil kunne få mindre tilbage. Det bliver måske ikke let at sælge dit produkt, eller du bliver måske nødt til at sælge til en pris, der i betydelig grad påvirker, hvor meget du får tilbage.**

Den summariske risikoindikator er en vejledning om risikoniveauet for dette produkt sammenlignet med andre produkter. Den viser, hvor sandsynligt det er, at du vil tabe penge på produktet på grund af bevægelser på markederne, eller fordi vi ikke er i stand til at betale dig.

Vi har klassificeret dette produkt som 3 ud af 7, hvilket er en middel-lav risikoklasse.
Dette er en vurdering af de mulige tab som følge af fremtidige resultater på et middel-lavt niveau, og dårlige markedsforhold kan påvirke vores muligheder for at betale dig.

**Vær opmærksom på valutarisici. ECRED er denomineret i Euro (EUR). Du kan modtage betalinger i en anden valuta, så det endelige afkast, du får, afhænger af vekselkursen mellem de to valutaer. Denne risiko er der ikke taget hensyn til i ovenstående indikator.**

Denne investering er forbundet med en høj grad af risiko og bør kun foretages, hvis en investor har råd til at miste hele sin investering. Der er ingen garantier eller forsikringer med hensyn til opfyldelse af investeringsmål eller resultater. Produktet indeholder ikke nogen beskyttelse mod fremtidige markedsresultater, så du vil kunne miste noget af eller hele din investering. Hvis vi ikke er i stand til at betale dig, hvad der skyldes, kan du miste hele din investering.

## Resultater Scenarier

Produktets afkast afhænger af den fremtidige udvikling i markedet. Den fremtidige udvikling i markedet er usikker og kan ikke forudsiges med nøjagtighed.

De viste ufordelagtige, moderate og fordelagtige scenarier er illustrationer, der viser de værste, gennemsnitlige og bedste resultater for produktet og en passende proxy, som gældende for de seneste 13 år. Markederne kan udvikle sig meget anderledes i fremtiden.

Stress-scenariet viser, hvad du eventuelt får tilbage under ekstreme markedsforhold.

| **Anbefalet investeringsperiode:** | | **8 år** | |
|---|---|---|---|
| **Eksempel på investering:** | | **€10,000** | |
| | | **Ved udtræden efter 1 år** | **Ved udtræden efter 8 år** |
| **Scenarier** | | | |
| **Minimum** | **Der er intet minimumsgaranteret afkast. Du kan miste en del af eller hele din investering.** | | |
| **Stress** | **Hvad du eventuelt får tilbage efter omkostninger** | **€9,230** | **€9,320** |
| | Gennemsnitligt afkast hvert år | -7.7% | -0.9% |
| **Ufordelagtig** | **Hvad du eventuelt får tilbage efter omkostninger** | **€9,230** | **€10,530** |
| | Gennemsnitligt afkast hvert år | -7.7% | 0.6% |
| **Moderat** | **Hvad du eventuelt får tilbage efter omkostninger** | **€10,720** | **€16,280** |
| | Gennemsnitligt afkast hvert år | 7.2% | 6.3% |
| **Fordelagtig** | **Hvad du eventuelt får tilbage efter omkostninger** | **€11,270** | **€17,190** |
| | Gennemsnitligt afkast hvert år | 12.7% | 7.0% |

Scenarierne er baseret på den tretten år brutto ubelastet præstation af følgende proxy: (A) for perioden før ECRED's lancering i Oktober 2022 (1) indtil september 2016 Cliffwater U.S. Direct Lending Index (2) oktober 2016 til september 2022 Blackstone European Senior Direct Lending Funds (B) fra Oktober 2022 den faktiske præstation af ECRED. Denne proxy blev justeret med denne aktieklasses gebyrstruktur for at repræsentere nettoafkastprofilen for ECRED.

Der betales ingen forhåndsgebyrer til ECRED, når du erhverver aktier i ECRED, selvom visse finansielle mæglere, forsikringsenheder og andre institutioner på forhånd direkte kan opkræve deres kunder salgskommission, investeringsgebyr, tegningsgebyr eller lignende gebyrer på generelt op til 3,5 % af tegningsprisen. Sådanne gebyrer pålægges udelukkende af den relevante modpart i henhold til dennes aftaler med sine kunder og modtages ikke af ECRED. Bemærk: De resultatscenarier, der er beskrevet i dette dokument, omfatter ikke sådanne eventuelle gebyrer, der opkræves på forhånd. Der kan være andre gebyrer, som en finansiel mægler, en forsikringsenhed eller et institut opkræver fra sine kunder i forbindelse med erhvervelse af aktier i ECRED eller tjenesteydelser, som den tilvejebringer til sine kunder i forbindelse hermed.

De viste tal inkluderer alle omkostninger for selve produktet, men inkluderer måske ikke alle de omkostninger, som du betaler til din rådgiver eller distributør. Der tages ikke højde for dine personlige skatteforhold, som også kan påvirke, hvor meget du får tilbage.

Hvis resultatberegninger viser, at et stressscenarie er mere gunstigt end det ugunstige scenarie, justeres stressscenariet, så det svarer til det ugunstige scenarie.

I overensstemmelse med lovmæssige krav afrundes tal for resultatscenarier, der rapporteres i monetære termer, til nærmeste 10 EUR (eller tilsvarende valuta) og indikatorer for resultatscenarier i procenter til én decimal.

For hvert scenarie, der beskrives nedenfor, henviser vi til den relevante proxy nedenfor:
(a) **Ufordelagtigt scenarie:** denne type scenarie gjorde sig gældende for en investering fra 11/2018 til 10/2019 ved exit efter 1 år og fra 07/2025 til 06/2026 ved exit efter 8 år
(b) **Moderat scenarie:** denne type scenarie gjorde sig gældende for investering fra 03/2016 til 02/2017 ved exit efter 1 år og fra 01/2016 til 12/2023 ved exit efter 8 år.
(c) **Fordelagtig scenarie:** denne type scenarie gjorde sig gældende for en investering fra 02/2023 til 01/2024 ved exit efter 1 år og fra 06/2017 til 05/2025 ved exit efter 8 år.

## Hvad sker der, hvis Blackstone Europe Fund Management S.à r.l. ikke er i stand til at foretage udbetalinger?

Investor kan blive udsat for et økonomisk tab (svarende til nogle af eller alle investorens investeringer) som følge af misligholdelse med hensyn til produktet eller masterfonden. Et sådant muligt tab er ikke dækket af nogen ordning for investorkompensation eller garanti.

# Hvilke omkostninger er der?

Den person, der sælger dig dette produkt eller rådgiver dig om det, kan opkræve yderligere omkostninger. Hvis det er tilfældet, oplyser rådgiveren eller sælgeren dig om omkostningerne, og hvordan de påvirker din investering.

# Omkostninger over tid

Tabellerne viser de beløb, der fratrækkes din investering for at dække forskellige omkostningstyper. Beløbene afhænger af, hvor meget du investerer, hvor længe du ejer produktet, og hvor godt produktet klarer sig. De viste beløb er illustrationer baseret på et eksempel af et investeringsbeløb og en række mulige investeringsperioder. Vi antager:

- At du det første år får det investerede beløb tilbage (0 % årligt afkast). Hvad angår den anden investeringsperiode, antager vi, at produktet opnår resultater som vist i det moderate scenarie.
- 10.000 € er investeret.

| | Ved udtræden efter 1 år | Ved udtræden efter 8 år |
|---|---|---|
| **Omkostninger i alt** | €304 | €4,414 |
| **Årlig omkostningsmæssig konsekvens (*)** | 3.0% | 3.0% hvert år |

*Dette illustrerer, hvordan omkostningerne reducerer dit afkast over tid. Du kan for eksempel se, at ved exit efter den illustrative anbefalede investeringsperiode (8 år), forventes det, at dit gennemsnitlige afkast pr. år er 9.5 % før omkostninger og 6.3 % efter omkostninger.

**Samlede omkostninger:** Indløste aktier, der besiddes i mindre end et år, vil være genstand for et fradrag på 2 % fra NAV (beregnet på den relevante Indløsningsdato). Dette tager ikke højde for dette potentielle fradrag.

# Omkostningernes sammensætning

| Engangsomkostninger ved oprettelse eller udtræden | | Ved udtræden efter 1 år |
|---|---|---|
| **Oprettelsesomkostninger** | Vi opkræver intet entrégebyr for produktet. | 0 EUR |
| **Udtrædelsesomkostninger** | Indløste aktier, der har været ejet i mindre end ét år, vil være underlagt et fradrag på 2 % af NAV (beregnet pr. den relevante indløsningsdato). | 0 EUR |
| **Løbende omkostninger** | | |
| **Forvaltningsgebyrer og andre administrations- eller driftsomkostninger** | 1.8 % af værdien af dine investeringer pr. år. Dette er en vurdering baseret på de årlige omkostninger i løbet af det seneste år. | 180 EUR |
| **Transaktionsomkostninger** | Vi opkræver ingen transaktionsomkostninger. | 0 EUR |
| **Yderligere omkostninger afholdt på særlige betingelser** | | |
| **Resultatgebyrer** | 1.2% af værdien af dine investeringer pr. år. Vi tager disse fra produktet, hvis det overgår de relevante kriterier som defineret i de stiftende dokumenter. Det faktiske beløb vil variere afhængigt af, hvor godt din investering klarer sig. Det årlige resultathonorar estimeres for hvert af de seneste fem år baseret på proxydata og beregnes som et gennemsnit. | 124 EUR |

**Oprettelsesomkostninger:** Der betales ingen forhåndsgebyrer til ECRED, når du erhverver aktier i ECRED, selvom visse finansielle mæglere, forsikringsenheder og andre institutioner på forhånd direkte kan opkræve deres kunder salgskommission, investeringsgebyr, tegningsgebyr eller lignende gebyrer på generelt op til 3,5 % af tegningsprisen. Sådanne gebyrer pålægges udelukkende af den relevante modpart i henhold til dennes aftaler med sine kunder og modtages ikke af ECRED. Bemærk: De resultatscenarier, der er beskrevet i dette dokument, omfatter ikke sådanne eventuelle gebyrer, der opkræves på forhånd. Der kan være andre gebyrer, som en finansiel mægler, en forsikringsenhed eller et institut opkræver fra sine kunder i forbindelse med erhvervelse af aktier i ECRED eller tjenesteydelser, som den tilvejebringer til sine kunder i forbindelse hermed.

**Forvaltningsgebyrer og andre administrations- eller driftsomkostninger:** Investeringsforvalteren kan efter eget skøn forskudsbetale alle eller en del af de indledende fondsudgifter, fondsudgifterne samt organisations- og emissionsudgifterne frem til den effektive dato som defineret i prospektet. Disse beløb vil blive tilbagebetalt forholdsmæssigt over de 60 måneder efter den effektive dato eller tidligere efter investeringsforvalterens skøn, underlagt ethvert skønsmæssigt udgiftsloft anvendt af investeringsforvalteren i det første år og derefter. Disse udgifter er sammen med AIFM-gebyret inkluderet i "driftsomkostninger".

**Omkostningernes sammensætning:** Renter og øvrige omkostninger i forbindelse med låntagning fra ikke-tilknyttede parter samt investeringsrelateret låntagning indgår ikke i de gentagne omkostninger. Gearings nettovirkning afspejles i afkastene forud for fradrag af de samlede engangs-, løbende og ekstraomkostninger.

# Hvor længe bør jeg beholde det, og kan jeg tage penge ud undervejs?

**Anbefalet holdeperiode:** Der er ingen anbefalet holdeperiode, men for at gøre produktet sammenligneligt med andre er der i dette dokument valgt en illustrativ anbefalet holdeperiode på 8 år. Aktier i ECRED er kun egnede som langsigtet investering for personer med tilstrækkelige finansielle midler, som ikke har behov for likviditet fra deres investering på kort sigt. Vi forventer ikke, at der vil være et offentligt marked for ECRED-aktier, og det kan derfor være vanskeligt for dig at sælge dine aktier. Indløsning forventes at blive tilbudt hver måned til indre værdi pr. aktie på den sidste kalenderdag i måneden (hver især en "**indløsningsdato**"). Aktier, der holdes i mindre end et år, vil være underlagt et fradrag på 2 % af indre værdi. Resultatscenarierne tager ikke højde for det beskrevne fradrag på 2 % (hvor relevant).

Anmodninger om indløsning skal fremsættes senest kl. 17.00 centraleuropæisk tid den første bankdag i den måned, i hvilken indløsningsdatoen falder. Afvikling af aktieindløsning forventes generelt at finde sted inden for 60 kalenderdage efter indløsningsdatoen. Blackstone Alternative Credit Advisors LP, ECRED's investeringsforvalter, kan afvise anmodninger om indløsning helt eller delvist under ekstraordinære omstændigheder og ikke på systematisk grundlag. Indløsninger er, med forbehold for visse undtagelser, generelt begrænset til 2 % pr. kalendermåned og 5 % pr. kalenderkvartal af den samlede indre værdi for ECRED-fondskomplekset og kan være underlagt et indløsningsgebyr eller et fradrag ved tidlig indløsning (alt efter hvad der er relevant). ECRED kan under ekstraordinære omstændigheder og ikke på systematisk grundlag gøre undtagelser fra, ændre eller suspendere planen. Se venligst prospektet for yderligere oplysninger.

# Hvordan kan jeg klage?

Hvis du ønsker at klage over produktet eller adfærden hos producenten, kan du indgive din klage på to måder. Du kan sende en e-mail til os på BEFMcompliance@blackstone.com. Eller du kan skrive til os på:
Blackstone Europe Fund Management S.à r.l. Att: Complaints Officer
2-4, rue Eugène Ruppert
L-2453 Luxembourg, Storhertugdømmet Luxembourg
Klager over din rådgiver eller distributørs adfærd skal rettes til den pågældende rådgiver eller distributør.

# Anden relevant information

Oplysningerne i dette dokument med central investorinformation suppleres af vedtægterne og prospektet, som vil blive udleveret til investorer før tegning som påkrævet ved lov, enten direkte eller gennem finansielle mæglere. Yderligere oplysninger om ECRED, herunder en kopi af prospektet, den seneste årsberetning, eventuelle efterfølgende halvårsberetninger, den seneste pris på ECRED-aktier og ECRED's resultatoplysninger (herunder tidligere resultatdata og tidligere resultatscenarieberegninger) kan som påkrævet ved lov findes gratis på engelsk på www.ecred.com, eller du kan få dem ved at sende en e-mail til BEFMcompliance@blackstone.com. Når potentielle investorer skal beslutte, om de vil investere i ECRED, skal de selv undersøge ECRED, herunder de fordele og risici, der er forbundet hermed. Interesserede investorer bør læse og opbevare prospektet omhyggeligt. Interesserede investorer må dog ikke opfatte indholdet af dette dokument eller prospektet som juridisk, regnskabsmæssig, forretningsmæssig, investeringsmæssig, pensionsmæssig eller skattemæssig rådgivning. Investorer bør være opmærksomme på, at den skattelovgivning, der gælder for ECRED, kan have betydning for deres personlige skattemæssige position i forbindelse med deres investeringer i ECRED.