

Dokument med central investorerinformation

Blackstone European Private Credit Fund SICAV – ECREG Feeder SICAV – I, Klasse AD-EUR

Formål

Dette dokument indeholder central information om dette investeringsprodukt. Det er ikke reklamemateriale. 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 dokumenter med central information om sammensatte og forsikringsbaserede investeringsprodukter ("**forordningen**"). AIFM'en skal følge den foreskrevne metode i forordningen ved udarbejdelsen af dokumentet, heriblandt fastlæggelsen af den sammenfattende risikoinikator 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

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

Producent af produktet

Blackstone Europe Fund Management S.à r.l.

+352 282647 1901

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

ISIN: LU2480032866

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

Senest ajourført den: 1. januar 2023

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 ECREG, en åben, blandet fond, der er organiseret som et investeringselskab med flere afdelinger og variabel kapital i Luxembourg (*société d'investissement à capital variable*). ECREG 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 AD-EUR er en "udlodningsunderafdeling". En investor, der tegner aktier i en udlodningsunderafdeling, modtager kontant alle udlodninger, som ECREG udbetaler til de pågældende aktier.

ECREG kan til enhver tid opløses ved en beslutning truffet af generalforsamlingen med forbehold for beslutningsdygtighed og flertal som fastlagt i ECREG's vedtægter. Det forventes, at indløsninger tilbydes månedligt til NAV'en 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. ECREG's depositar er RBC Investor Services Bank S.A. Vi henviser til afsnittet "Andre relevante oplysninger" nedenfor om, hvordan du kan få andre relevante oplysninger om ECREG.

Løbetid

ECREG er etableret på ubestemt løbetid. Der gælder ingen anbefalet holdeperiode, og 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

ECREG 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. ECREG 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 investeringselskaber) 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 (de investeringer, der er beskrevet i denne sætning, benævnes tilsammen "privat kredit"). ECREG 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. ECREG 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 forvridding af normale markedsforhold. ECREG 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. ECREG og masterfonden forvaltes aktivt af AIFM'en og giver ikke investorerne nogen form for diskretion over de investeringer, ECREG eller masterfonden foretager. ECREG 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.

Hvad dette produkt drejer sig om (Cont'd)

Tilsluttet detailinvestor

Produktet er beregnet for investorer med høj nettoværdi, forvaltere af privatkunders formuer, finansielle formidlere og andre detailinvestorer, der 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.

Hvad er risikoen, og hvad kan jeg få tilbage?

Risikoindikator

Lavere risiko

Højere risiko



Risikoindikatoren forudsætter, at du beholder produktet i ét 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.

Risikoindikatoren 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 5 ud af 7, hvilket er en middelhøj risikoklasse. Dette er en vurdering af de mulige tab som følge af fremtidige resultater på et middelhøjt niveau, og dårlige markedsforhold kan påvirke vores muligheder for at betale dig. **Vær opmærksom på valutarisici.** ECRED er denomineret i 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 den 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 noget af eller hele din investering.

Resultatscenarier⁽¹⁾

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. Stressscenariet viser, hvad du eventuelt får tilbage under ekstreme markedsforhold.

Anbefalet investeringsperiode:	8 år (illustrativ anbefalet holdeperiode)		
Investerings eksempel:	10.000 €		
		Ved exit efter 1 år	Ved exit efter 8 år
Scenarie			
Minimum: Der er intet garanteret mindsteafkast. Du kan miste en del af eller hele din investering			
Stress	Hvad du vil kunne få tilbage efter omkostninger	8.556 €	7.728 €
	Gennemsnitligt afkast hvert år	-14,4 %	-3,2 %
Ufordelagtig	Hvad du vil kunne få tilbage efter omkostninger	9.157 €	10.341 €
	Gennemsnitligt afkast hvert år	-8,4 %	0,4 %
Moderat	Hvad du vil kunne få tilbage efter omkostninger	10.662 €	14.215 €
	Gennemsnitligt afkast hvert år	6,6 %	4,5 %
Fordelagtig	Hvad du vil kunne få tilbage efter omkostninger	11.217 €	17.151 €
	Gennemsnitligt afkast hvert år	12,2 %	7,0 %

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. Der er intet garanteret mindsteafkast. Du kan miste hele eller en del af din investering. For hvert scenarie, der er beskrevet nedenfor, henviser vi til den relevante proxy¹: (a) **Ufordelagtigt scenarie**: denne type scenarie gjorde sig gældende for en investering fra 10/2018 til 09/2019 ved exit efter 1 år og fra 10/2021 til 09/2022 ved exit efter 8 år, (b) **Moderat scenarie**: denne type scenarie gjorde sig gældende for investering fra 03/2018 til 02/2019 ved exit efter 1 år og fra 09/2013 til 08/2021 ved exit efter 8 år, og (c) **Fordelagtigt scenarie**: denne type scenarie gjorde sig gældende for en investering fra 04/2010 til 03/2011 ved exit efter 1 år og fra 10/2009 til 09/2017 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?

Investoren kan blive udsat for et økonomisk tab (svarende til nogle af eller alle investorens investeringer) som følge af misligholdelse med af 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.

(1) Scenarierne er baseret på den 13-årige brutto ubelastet præstation af følgende proxy: Cliffwater U.S. Direct Lending Index for perioden fra september 2009 til september 2016 og Blackstone European Senior Direct Lending Funds for perioden fra oktober 2016 til september 2022. Denne proxy blev justeret med denne aktieklasses gebyrstruktur for at repræsentere nettoafkastprofilen for ECRED.

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 (hvor dette er relevant). 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 % afkast). Hvad angår de andre investeringsperioder, antager vi, at produktet opnår resultater som vist i det moderate scenarie.
- 10.000 EUR er investeret.

	Scenarie, hvis du indløser efter:	
	Ved exit efter 1 år	Ved exit efter 8 år
Samlede omkostninger ⁽²⁾	370 €	5.004 €
Årlig omkostningsvirkning*	3,7 %	3,7% 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 8,2 % før omkostninger og 4,5 % efter omkostninger.

Omkostningernes sammensætning⁽³⁾

Engangsomkostninger ved entrégebyr eller exit		Ved exit efter 1 år
Indgangsomkostninger	Vi opkræver intet entrégebyr for produktet.	0 EUR
Exitomkostninger ⁽²⁾	Vi opkræver intet exitgebyr for produktet. ⁽²⁾	0 EUR
Løbende omkostninger		
Forvaltningsgebyrer og andre administrations- eller driftsomkostninger	2,70 % af værdien af din investering pr. år. Dette er en vurdering baseret på de årlige omkostninger i løbet af det seneste år.	270 EUR
Transaktionsomkostninger	Vi opkræver intet transaktionsomkostninger for produktet.	0 EUR
tilfældige omkostninger afholdt under visse særlige omstændigheder		
Resultatbetingede honorarer	1,00 % af værdien af din investering pr. år. Vi fratrækker disse fra produktet, hvis det overgår de relevante kriterier, som er fastlagt i de selskabets dokumenter. Det faktiske beløb varierer alt efter, hvor godt din investering klarer sig. Det aggregerede omkostningsskøn ovenfor omfatter gennemsnittet for de seneste 5 år.	100 EUR

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 få fratrukket 2% af indre værdi.

Anmodninger om indløsning skal fremsættes senest kl. 17.00 centraleuropæisk tid den første bankdag i den måned, hvor indløsningsdatoen falder. Afvikling af aktieindløsning forventes generelt at finde sted inden for 60 kalenderdage efter indløsningsdatoen. Blackstone Property Advisors L.P., ECRED's investeringsforvalter, kan afvise anmodninger om indløsning helt eller delvist under ekstraordinære omstændigheder og ikke på systematisk grundlag. Indløsningerne er også underlagt begrænsninger i forbindelse med indløsningsanmodninger, der overstiger visse tærskler og indløsningsgebyrer. ECRED kan under ekstraordinære omstændigheder og ikke på systematisk grundlag gøre undtagelser fra, ændre eller suspendere planen. I resultatscenerierne er der ikke taget højde for det ovenfor beskrevne fradrag på 2%.

Hvordan kan jeg klage?

Hvis du ønsker at klage over produktet eller adfærden hos producenten, kan du indgive din klage på tre måder. Du kan sende en e-mail til os på BFFMcompliance@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

Yderligere oplysninger om ECRED kan fås i ECRED's prospekt. Dette dokument er gratis og er skrevet på engelsk. Det kan fås sammen med andre oplysninger ved at sende en e-mail til BFFMcompliance@blackstone.com. 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. Der foreligger p.t. ikke tilstrækkelige data til at give en nyttig indikation af tidligere resultater. ECRED's beregninger af tidligere resultatscenerier offentliggøres her: www.ecred.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.

(2) 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.

(3) 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.