

Essentiële-informatiedocument

Blackstone European Private Credit Fund SICAV – ECREd Feeder SICAV – I, Categorie IA-EUR

Doel

Dit document geeft u essentiële informatie over dit beleggingsproduct. Het is geen marketingmateriaal. Deze informatie is wettelijk voorgeschreven om u te helpen de aard, de risico's, de kosten, de mogelijke winsten en verliezen van dit product te begrijpen en u te helpen het met andere producten te vergelijken.

Blackstone Europe Fund Management S.à r.l. (de "AIFM") is op grond van Verordening (EU) 1286/2014 van het Europees Parlement en de Raad over essentiële-informatiedocumenten voor verpakte retailbeleggingsproducten en verzekeringsgebaseerde beleggingsproducten (de "Verordening") verplicht om dit document op te stellen en te publiceren. De AIFM is verplicht om de in de Verordening voorgeschreven methodologie te volgen bij het opstellen van het document, inclusief voor het bepalen van de Samenvattende Risico-indicator en de berekening van de Prestatiescenario's. De AIFM is van mening dat de in de Verordening voorgeschreven methodologie voor het opstellen van de informatie in dit document en, in het bijzonder, de Prestatiescenario's, hoofdzakelijk bedoeld is voor verpakte retailbeleggingsproducten en niet voor aandelen in een fonds van dit type en, in het geval van dit specifieke product, resultaten oplevert die, naar de mening van de AIFM, aanzienlijk kunnen verschillen van de resultaten van het fonds.

Product

Categorie IA-EUR, Blackstone European Private Credit Fund SICAV, ECREd Feeder SICAV – I ("ECREd")

Ontwikkelaar van het product

Blackstone Europe Fund Management S.à r.l.

+352 282647 1901

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

ISIN: LU2480032510

Bevoegde autoriteit: Commission de Surveillance du Secteur Financier (de "CSSF"). Aan ECREd is in Luxemburg vergunning verleend door de CSSF. Voor ECREd is kennisgeving van verhandeling in Luxemburg en andere lidstaten van de Europese Economische Ruimte ingediend, overeenkomstig artikel 31 en 32 van Richtlijn 2011/61/EU.

Voor het laatste bijgewerkt op: 1 januari 2023

U staat op het punt om een product te kopen dat niet eenvoudig en misschien moeilijk te begrijpen is.

Wat is dit voor een product?

Soort

Aandelen in ECREd, een open-end vermengd ("commingled") fonds met meerdere subfondsen, dat is gestructureerd als een Luxemburgse beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal (*société d'investissement à capital variable*). ECREd heeft de structuur van een paraplufonds, bestaande uit een of meer gescheiden ("ring-fenced") subfondsen, en is onderworpen aan Deel II van de Luxemburgse wet van 17 december 2010 betreffende instellingen voor collectieve belegging, zoals gewijzigd (de "wet van 2010").

Categorie IA-EUR is een "Kapitalisatie-subcategorie". Een belegger die inschrijft op aandelen in een Kapitalisatie-subcategorie, ontvangt geen uitkeringen in contanten van ECREd, want deze bedragen worden opnieuw belegd in de subcategorie.

ECREd kan te allen tijde worden ontbonden bij besluit van de algemene aandeelhoudersvergadering, mits is voldaan aan de quorum- en meerderheidsvereisten in de statuten van ECREd. Terugkoop zal naar verwachting maandelijks aangeboden worden tegen de intrinsieke waarde per aandeel op de laatste kalenderdag van de maand – zie alstublieft "Hoe lang moet ik het houden en kan ik er eerder geld uit halen?" hieronder. De depositaris van ECREd is RBC Investor Services Bank S.A. Zie alstublieft "Andere nuttige informatie" hieronder hoe u andere nuttige informatie over ECREd verkrijgen kunt.

Looptijd

ECREd is opgericht voor een onbepaalde duur. Er is geen aanbevolen periode van bezit. Zie alstublieft "Hoe lang moet ik het houden en kan ik er eerder geld uit halen?" hieronder voor meer informatie over de in dit document gebruikte illustratieve aanbevolen periode van bezit.

Doelstellingen

ECREd belegt als feederfonds alle of vrijwel alle activa in een subfonds van het masterfonds Blackstone European Private Credit Fund (Master) FCP (het "Masterfonds"). Het Masterfonds is een Luxemburgs beleggingsfonds (*fonds commun de placement*) dat is onderworpen aan Deel II van de wet van 2010.

De beleggingsdoelstelling van het Masterfonds is circa 80-90% van zijn totale activa te beleggen in private kredietbeleggingen, zoals leningen, obligaties en andere kredietinstrumenten die zijn uitgegeven via onderhandse aanbiedingen of door private ondernemingen. ECREd verwacht dat het merendeel van zijn portefeuille zal bestaan uit private en privaats bedongen beleggingen in Europese ondernemingen via: (i) eersterangs senior gedekte en unitranche leningen en obligaties; (ii) anchor orders en clubdeals (doorgaans beleggingen door kleine groepjes beleggingsmaatschappijen) in breed gesyndiceerde of quasi-liquide leningen en obligaties; en (iii) tweederangs ongedekte, achtergestelde, mezzanine schulden; gestructureerde kredieten en door activa gedekte financieringen; en andere schuld- en aandeleneffecten (de in deze zin beschreven beleggingen worden gezamenlijk aangeduid als "Privaat Krediet"). ECREd verwacht ook circa 10-20% van zijn totale activa te beleggen in breed gesyndiceerde leningen en publiek verhandelde leningen, obligaties en andere schuldinstrumenten (voornamelijk senior gedekt) (gezamenlijk aangeduid als "Opportunistisch Krediet") en cash en/of cashequivalenten. ECREd verwacht dat Opportunistisch Krediet over het algemeen liquide zal zijn en kan worden gebruikt om de liquiditeit in stand te houden en tegelijkertijd mogelijkheden kan bieden voor aantrekkelijke beleggingsrendementen, in het bijzonder gedurende idiosyncratische en ontwrichte marktomstandigheden. ECREd richt het merendeel van zijn portefeuille op beleggingen in Europese ondernemingen, voornamelijk in het hogere middensegment van de markt, en verwacht, in mindere mate, een deel van de portefeuille toe te wijzen aan beleggingen in Amerikaanse, Aziatische, Australische en andere niet-Europese ondernemingen. ECREd en het Masterfonds worden door de abi-beheerder actief beheerd en geven beleggers geen enkele beslissingsbevoegdheid over de beleggingen van ECREd of het Masterfonds. ECREd kan technieken voor vermogensbeheer zoals het gebruik van hefboomwerking of vreemd vermogen voor elk doel gebruiken, met inbegrip van het geheel of gedeeltelijk financieren van het kapitaal dat benodigd is voor een belegging of om beleggingsrendementen te verbeteren, of het kan afdekkingstransacties aangaan om de risico's van mogelijke wisselkoers- en renteschommelingen te verminderen.

Wat is dit voor een product?

Beoogde retailbelegger

Het product is bedoeld voor vermogende beleggers, beheerders van particuliere fondsen, financiële tussenpersonen en andere retailbeleggers die in staat zijn om de voordelen en risico's van een dergelijke belegging in te schatten en/of die advies hebben ontvangen van een financiële tussenpersoon met betrekking tot een dergelijke belegging. Het product is alleen geschikt voor beleggers: (i) die begrijpen dat er potentieel risico van kapitaalverlies is en dat de liquiditeit van de onderliggende beleggingen van ECRED beperkt kan zijn; (ii) die beschikken over voldoende middelen om verliezen (welke kunnen oplopen tot het hele belegde bedrag) die kunnen voortvloeien uit een dergelijke belegging, te kunnen dragen; (iii) voor wie een belegging in ECRED een onderdeel vormt van een gediversifieerd beleggingsprogramma; en (iv) die de risico's in verband met een dergelijk beleggingsprogramma volledig begrijpen en bereid zijn om die risico's te aanvaarden.

Wat zijn de risico's en wat kan ik ervoor terugkrijgen?

Risico-indicator

Lager risico



Voor de risico-indicator wordt ervan uitgegaan dat u het product één jaar in uw bezit houdt. Het daadwerkelijke risico kan sterk variëren en het is mogelijk dat u minder terugkrijgt. Mogelijk zult u uw product niet gemakkelijk kunnen verkopen, of moeten verkopen tegen een prijs die een aanzienlijk effect heeft op hoeveel u terugkrijgt.

De samenvattende risico-indicator is een richtsnoer voor het risiconiveau van dit product ten opzichte van andere producten. De indicator laat zien hoe groot de kans is dat beleggers verliezen op het product wegens marktontwikkelingen of doordat er geen geld voor betaling is. Wij hebben dit product ingedeeld in klasse 5 uit 7; dat is een middelhoge risicoklasse. Dit betekent dat de potentiële verliezen op toekomstige prestaties worden geschat als middelhoog en dat de kans dat wij u niet kunnen betalen wegens een slechte markt aanwezig is. **Houd rekening met valutarisico's.** ECRED is genoteerd in euro (€). U kunt betalingen ontvangen in een andere valuta, zodat het definitief te ontvangen rendement afhangt van de wisselkoers tussen beide valuta's. Dit risico is niet in aanmerking genomen in de bovenstaande risico-indicator. Deze belegging houdt een hoog risico in en moet slechts worden gedaan wanneer de belegger zich het verlies van de hele belegging kan veroorloven. Er worden geen garanties gegeven met betrekking tot het realiseren van de beleggingsdoelstellingen of de prestaties. Omdat dit product niet is beschermd tegen toekomstige marktprestaties, kunt u uw belegging geheel of gedeeltelijk verliezen. Als wij niet in staat zijn om u het verschuldigde bedrag te betalen, kunt u uw belegging geheel of gedeeltelijk verliezen.

Prestatiescenario's⁽¹⁾

Wat u bij dit product ontvangt, hangt ervan af de toekomstige marktprestaties af. De marktontwikkelingen in de toekomst zijn onzeker en kunnen niet nauwkeurig voorspeld worden. Het ongunstige, het gematigde en het gunstige scenario zijn illustraties aan de hand van de slechtste, de gemiddelde en de beste prestaties van het product en een geschikte vervangende waarde, indien van toepassing, over de afgelopen 13 jaar. De markten kunnen zich in de toekomst heel anders ontwikkelen. Het stressscenario toont wat u zou terug krijgen kunnen in extreme marktomstandigheden.

Aanbevolen periode van bezit:		8 jaar (illustratieve aanbevolen periode van bezit) 10.000 €	
Voorbeeld belegging:		Als u na 1 jaar uitstapt	Als u na 8 jaar uitstapt
Scenario			
Minimaal: Er is geen gegarandeerd minimumrendement. U kunt uw belegging geheel of gedeeltelijk verliezen			
Stress	Wat u terug zou kunnen krijgen na aftrek van kosten	8.557 €	7.729 €
	Gemiddeld jaarlijks rendement	-14,4 %	-3,2 %
Ongunstig	Wat u terug zou kunnen krijgen na aftrek van kosten	9.236 €	10.429 €
	Gemiddeld jaarlijks rendement	-7,6 %	0,5 %
Gematigd	Wat u terug zou kunnen krijgen na aftrek van kosten	10.752 €	15.211 €
	Gemiddeld jaarlijks rendement	7,5 %	5,4 %
Gunstig	Wat u terug zou kunnen krijgen na aftrek van kosten	11.312 €	18.351 €
	Gemiddeld jaarlijks rendement	13,1 %	7,9 %

De weergegeven bedragen zijn inclusief alle kosten van het product zelf, maar mogelijk niet inclusief alle kosten die u aan uw adviseur of distributeur betaalt. In de bedragen is geen rekening gehouden met uw persoonlijke fiscale situatie, die eveneens van invloed kan zijn op hoeveel u terugkrijgt. Er is geen gegarandeerd minimumrendement. U kunt uw belegging geheel of gedeeltelijk verliezen. Voor elk van de onderstaande scenario's, zie alstublieft de betreffende vervangende waarde hieronder¹: (a) **Ongunstig scenario**: dit soort scenario deed zich voor bij een belegging tussen 10/2018 en 09/2019 als u na 1 jaar uitstapt en tussen 10/2021 en 09/2022 als u na 8 jaar uitstapt; (b) **Gematigd scenario**: dit soort scenario deed zich voor bij een belegging tussen 03/2018 en 02/2019 als u na 1 jaar uitstapt en tussen 09/2013 en 08/2021 als u na 8 jaar uitstapt; en (c) **Gunstig scenario**: dit soort scenario deed zich voor bij een belegging tussen 04/2010 en 03/2011 als u na 1 jaar uitstapt en tussen 10/2009 en 09/2017 als u na 8 jaar uitstapt.

Wat gebeurt er als Blackstone Europe Fund Management S.à r.l. niet kan uitbetalen?

De belegger kan een financieel verlies lijden (gelijk aan de gehele belegging of een deel daarvan) indien het product of het Masterfonds in gebreke blijft. Een dergelijk potentieel verlies wordt niet gedekt door een compensatie- of waarborgregeling voor beleggers.

Wat zijn de kosten?

De persoon die u adviseert over dit product of u dit product verkoopt, brengt u mogelijk andere kosten in rekening. In dat geval geeft die persoon u informatie over die kosten en over de gevolgen ervan voor uw belegging.

(1) De scenario's zijn gebaseerd op 13 jaar bruto prestaties zonder hefboomwerking van de volgende vervangende waarde: Cliffwater U.S. Direct Lending Index voor de periode tussen september 2009 en september 2016 en Blackstone European Senior Direct Lending Funds voor de periode oktober 2016 tot september 2022. Deze vervangende waarde werd aangepast aan de kostenstructuur van deze aandelenklasse om het nettorendementsprofiel voor ECRED te weerspiegelen.

Kosten in de loop van de tijd

De tabellen geven de bedragen weer die uit uw belegging worden gehaald om verschillende soorten kosten te dekken. Deze bedragen variëren naargelang hoeveel u belegt, hoe lang u het product aanhoudt en hoe goed het product presteert (indien van toepassing). De hier weergegeven bedragen zijn illustraties op basis van een voorbeeld van een beleggingsbedrag en verschillende mogelijke beleggingsperioden. We gaan ervan uit dat:

- u in het eerste jaar het bedrag terugkrijgt dat u belegt hebt (0% jaarrendement). Voor de andere perioden van bezit gaan we ervan uit dat het product presteert zoals aangegeven in het gematigde scenario.
- 10.000 EUR wordt belegd.

	Scenario indien u het product verkoopt na:	
	Als u na één jaar uitstapt	Als u na 8 jaar uitstapt
Totale kosten ⁽²⁾	285 €	3.959 €
Effect van de kosten per jaar*	2,8 %	2,8 % per jaar

*Dit illustreert hoe de kosten uw rendement doen dalen in de loop der tijd. Hieruit blijkt bijvoorbeeld dat als u na de illustratieve aanbevolen periode van bezit (8 jaar) uitstapt, uw gemiddelde rendement per jaar wordt geraamd op 8,2 % vóór de kosten en 5,4 % na de kosten.

Samenstelling van de kosten⁽³⁾

Enmalige kosten bij in- of uitstap		Als u na één jaar uitstapt
Instapkosten	Wij brengen geen instapkosten in rekening.	0 EUR
Uitstapkosten ⁽²⁾	Wij brengen geen uitstapkosten in rekening.	0 EUR
Lopende kosten		
Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten	1,85 % van de waarde van uw belegging per jaar. Dit is een schatting op basis van de feitelijke kosten van het afgelopen jaar.	185 EUR
Transactiekosten	Wij brengen geen transactiekosten in rekening.	0 EUR
Incidentele kosten die onder bepaalde voorwaarden in rekening gebracht worden		
Prestatievergoedingen	1,00 % van de waarde van uw belegging per jaar. We brengen deze in mindering op het product als het beter presteert dan de relevante criteria die in de statuten gedefinieerd zijn. Het feitelijke bedrag zal variëren naargelang van de prestaties van uw belegging. De geaggregeerde kostenraming hierboven omvat het gemiddelde over de afgelopen 5 jaar.	100 EUR

Hoe lang moet ik het houden en kan ik er eerder geld uit halen?

Aanbevolen periode van bezit: Er is geen aanbevolen periode van bezit voor het product, maar om het product vergelijkbaar te maken met andere producten, wordt in dit document een illustratieve aanbevolen periode van bezit van 8 jaar gehanteerd. Aandelen in ECRED zijn alleen geschikt als een langetermijnbelegging voor personen die beschikken over toereikende financiële middelen en die op korte termijn geen geld aan hun belegging hoeven te onttrekken. Wij verwachten niet dat er een openbare markt voor ECRED-aandelen zal zijn, zodat het moeilijk voor u kan zijn om uw aandelen te verkopen. Terugkoop zal naar verwachting worden aangeboden tegen de intrinsieke waarde per aandeel op de laatste kalenderdag van de maand (elk een "Terugkoopdatum"). Op aandelen die minder dan een jaar zijn aangehouden, wordt 2% van de intrinsieke waarde ingehouden.

Terugkoopverzoeken moeten uiterlijk om 17.00 uur CET op de eerste werkdag van de maand waarin de Terugkoopdatum valt, ingediend zijn. Afwikkeling van de terugkoop van aandelen kan over het algemeen worden verwacht binnen 60 kalenderdagen na de Terugkoopdatum. In uitzonderlijke omstandigheden, maar niet op systematische basis, kunnen terugkoopverzoeken door Blackstone Property Advisors L.P., de vermogensbeheerder van ECRED, geheel of gedeeltelijk afgewezen worden. Voor terugkopen gelden ook grenzen in verband met terugkoopverzoeken die bepaalde drempelwaarden overschrijden, en terugkoopkosten. In uitzonderlijke omstandigheden, maar niet op systematische basis, kan ECRED uitzonderingen op het plan maken, of het wijzigen of opschorten. In de prestatiescenario's is geen rekening gehouden met de hierboven beschreven inhouding van 2%.

Hoe kan ik een klacht indienen?

Als u een klacht heeft over het product of over de handelwijze van de ontwikkelaar, kunt u op twee manieren een klacht indienen. U kunt een e-mail sturen naar BFEMcompliance@blackstone.com. U kunt ook schrijven naar:

Blackstone Europe Fund Management S.à r.l., T.a.v.: Complaints Officer
2-4, rue Eugène Ruppert
L-2453 Luxembourg, Groothertogdom Luxemburg

Klachten over het gedrag van uw adviseur of distributeur moeten aan de betreffende adviseur of distributeur gericht worden.

Andere nuttige informatie

Meer informatie over ECRED vindt u in het prospectus van ECRED. Dit document is kosteloos in het Engels verkrijgbaar. U kunt dit, samen met andere informatie, verkrijgen door een e-mail te sturen naar BFEMcompliance@blackstone.com. Beleggers dienen er rekening mee te houden dat de belastingwetgeving die op ECRED van toepassing is, gevolgen kan hebben voor de persoonlijke fiscale positie van hun beleggingen in ECRED. Er zijn momenteel onvoldoende gegevens om een bruikbare aanwijzing van de prestaties in het verleden te verschaffen. ECRED' eerdere prestatiescenarioberekeningen worden op www.ecred.com gepubliceerd. Voor het maken van een beslissing om al of niet te beleggen in ECRED, dienen potentiële beleggers zich te baseren op hun eigen onderzoek naar ECRED, inclusief de hieraan verbonden voordelen en risico's. Potentiële beleggers dienen het prospectus zorgvuldig te lezen en te bewaren. Potentiële beleggers dienen de inhoud van dit document of het prospectus niet op te vatten als juridisch, boekhoudkundig, zakelijk, beleggings-, pensioen- of belastingadvies.

- (2) Wij brengen geen uitstapkosten in rekening, behalve in het geval van aandelen die minder dan een jaar aangehouden zijn. Hiervoor wordt 2% van de intrinsieke waarde ingehouden (berekend per de betreffende Terugkoopdatum). Geen rekening voor dat mogelijke intrinsieke waarde is gehouden.
- (3) Rente- en andere kosten in verband met leningen die worden verstrekt door onafhankelijke partijen en aan beleggingen verwante leningen zijn niet opgenomen in de terugkerende kosten. Het netto-effect van de hefboomwerking is opgenomen in het rendement vóór aftrek van de totale eenmalige, lopende en incidentele kosten.