

Basisinformationsblatt

Blackstone European Private Credit Fund SICAV – ECRED Feeder SICAV – I, Class ID-EUR

Gegenstand

Dieses Informationsblatt stellt Ihnen wesentliche Informationen über dieses Anlageprodukt zur Verfügung. Es handelt sich nicht um Werbematerial. Diese Informationen sind gesetzlich vorgeschrieben, um Ihnen dabei zu helfen, die Art, das Risiko, die Kosten sowie die möglichen Gewinne und Verluste dieses Produkts zu verstehen, und Ihnen dabei zu helfen, es mit anderen Produkten zu vergleichen.

Blackstone Europe Fund Management S.à r.l. (der „AIFM“) ist gemäß Verordnung (EU) Nr. 1286/2014 des Europäischen Parlaments und des Rates über Basisinformationsblätter für verpackte Anlageprodukte für Kleinanleger und Versicherungsanlageprodukte (PRIIP) (die „Verordnung“) zur Erstellung und Veröffentlichung dieses Dokuments verpflichtet. Der AIFM ist verpflichtet, bei der Erstellung des Dokuments der in der Verordnung vorgeschriebenen Methodik Rechnung zu tragen. Hierzu zählen die Bestimmung des Gesamtrisikoindikatoren und die Berechnung der Performanceszenarien. Der AIFM ist der Meinung, dass sich die durch die Verordnung vorgeschriebene Methodik für die Erstellung der Informationen in diesem Dokument und vor allem der Performanceszenarien hauptsächlich für verpackte Anlageprodukte für Kleinanleger und weniger für Anteile an dieser Art von Fonds eignet. Ferner würde diese Methodik im Falle dieses spezifischen Produkts zu Ergebnissen führen, die nach Ansicht des AIFM in beträchtlichem Maße von denen des Fonds abweichen könnten.

Produkt

Class ID-EUR, Blackstone European Private Credit Fund SICAV – ECRED Feeder SICAV – I („ECRED“)

ProduktHersteller

Blackstone Europe Fund Management S.à r.l.

+352 282647 1901

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

ISIN: LU2480032601

Zuständige Aufsichtsbehörde: Commission de Surveillance du Secteur Financier (die „CSSF“). ECRED wurde von der CSSF in Luxemburg zugelassen. ECRED wird gemäß Artikel 31 und 32 der Richtlinie 2011/61/EU in Luxemburg und anderen Mitgliedstaaten des Europäischen Wirtschaftsraums zur Vermarktung angemeldet.

Letzte Aktualisierung: 1. Januar 2023

Sie sind im Begriff, ein Produkt zu erwerben, das nicht einfach und möglicherweise schwierig zu verstehen ist.

Um welche Art von Produkt handelt es sich?

Art

Anteile am ECRED, ein offener Mischfonds, der als Luxemburger Investmentgesellschaft mit variablem Kapital („société d'investissement à capital variable“) und mehreren Teilfonds gegründet wurde. Der ECRED ist ein Umbrella-Fonds, der aus einem oder mehreren Teilfonds mit Sondervermögen besteht, der/die Teil II des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 betreffend Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils geltenden Fassung (das „Gesetz von 2010“) unterliegt/en.

Bei der Anteilsklasse Class ID-EUR handelt es sich um eine „Distribution Sub-Class“ (tauschüttende Form der Anteilsklasse). Ein Investor, der Anteile der Distribution Sub-Class zeichnet, erhält etwaige Ausschüttungen, die der ECRED in Bezug auf diese Anteile vornimmt, in bar.

Der ECRED kann nach Beschluss der Hauptversammlung der Anteilsinhaber jederzeit aufgelöst werden, sofern die hierfür erforderliche Beschlussfähigkeit und Mehrheit, wie in der Satzung des ECRED festgelegt, gegeben ist. Rücknahmen sollten jeden Monat zum Nettoinventarwert je Anteil am letzten Kalendertag des Monats angeboten werden – beachten Sie bitte nachstehenden Absatz „Wie lange sollte ich die Anlage halten, und kann ich vorzeitig Geld entnehmen?“. Die Verwahrstelle von ECRED ist RBC Investor Services Bank S.A. Weitere einschlägige Informationen über ECRED sind dem nachstehenden Absatz „Sonstige zweckdienliche Angaben“ zu entnehmen.

Laufzeit

ECRED wurde auf unbestimmte Zeit errichtet. Es gibt keine empfohlene Haltedauer, bitte beachten Sie den nachstehenden Absatz „Wie lange sollte ich die Anlage halten und kann ich vorzeitig Geld entnehmen?“ zu der zur Veranschaulichung in diesem Dokument herangezogenen empfohlenen Haltedauer.

Ziele

Als Feeder-Fonds investiert der ECRED sein gesamtes Vermögen oder den wesentlichen Teil des Vermögens in einen Teilfonds des Blackstone European Private Credit Fund (Master) FCP (der „Master-Fonds“), bei dem es sich um den Master-Fonds handelt. Der Master-Fonds ist ein Luxemburger Investmentfonds („fonds commun de placement“), der Teil II des Gesetzes von 2010 unterliegt.

Das Ziel des Master-Fonds besteht darin etwa 80-90% seines Gesamtvermögens in private Kreditanlagen wie Darlehen, Anleihen und andere Kreditinstrumente zu investieren, die im Rahmen privater Angebote oder von privaten Unternehmen ausgegeben werden. Der ECRED geht davon aus, dass der größte Teil seines Portfolios in privat begründete und privat ausgehandelte Investitionen in europäische Unternehmen durch folgende Maßnahmen investiert wird: (i) erstrangig besicherte und Unitranch-Darlehen und -Anleihen; (ii) Ankeraufträge und Club-Deals (im Allgemeinen Investitionen kleiner Gruppen von Investmentfirmen) in breit syndizierte oder quasi-liquide Darlehen und Anleihen; und (iii) zweitrangige, unbesicherte, nachrangige Mezzanine-Schuldtitel; strukturierte Kredit- und Asset-Backed-Finanzierungen; sowie andere Schuld- und Eigenkapitaltitel (die in diesem Satz beschriebenen Investitionen werden zusammen als „Privatkredite“ bezeichnet). Der ECRED geht außerdem davon aus, dass es ca. 10-20 % seines Gesamtvermögens in breit syndizierte und öffentlich gehandelte Kredite, Anleihen und andere Schuldtitel (in erster Linie vorrangig besicherte) (zusammenfassend als „opportunistische Kredite“ bezeichnet) und Barmittel und/oder Barmitteläquivalente investieren wird. Der ECRED geht davon aus, dass opportunistische Kredite im Allgemeinen liquide sind und zur Aufrechterhaltung der Liquidität eingesetzt werden können, gleichzeitig aber auch die Möglichkeit bieten, attraktive Anlagerenditen zu erzielen, insbesondere in idiosynkratischen Marktumfeldern und bei Marktverwerfungen. Der ECRED wird einen Großteil seines Portfolios auf Investitionen in europäische Unternehmen, vor allem auf dem Markt der oberen Mittelklasse, konzentrieren und erwartet, in geringerem Maße einen Teil seines Portfolios in Investitionen in US-amerikanische, asiatische, australische und andere nicht-europäische Unternehmen zu investieren. Dieses Produkt beinhaltet keinen Kapitalschutz.

ECRED und der Master-Fonds werden von dem AIFM aktiv verwaltet und räumen Anlegern keinen Ermessensspielraum in Bezug auf die von ECRED oder von dem Master-Fonds vorgenommenen Anlagen ein. ECRED kann Vermögensverwaltungstechniken, wie die Verwendung von Leverage oder Schuldtiteln zu beliebigen Zwecken einsetzen, unter anderem, um das benötigte Kapital für eine Anlage ganz oder teilweise zu finanzieren oder den Anlageertrag zu steigern oder Geschäfte zu Absicherungszwecken abzuschließen, um die Risiken potenzieller Wechselkurs- oder Zinsbewegungen zu mindern.

Beabsichtigter Kundenkreis

Das Produkt richtet sich an vermögende Investoren, Privatkunden-Fondsmanager, Finanzintermediäre und andere Kleinanleger, die in der Lage sind, die Vorteile und Risiken einer solchen Anlage einzuschätzen und/oder die von ihren Finanzintermediären in Bezug auf eine solche Anlage beraten wurden. Das Produkt eignet sich ausschließlich für Investoren: (i) die das potenzielle Risiko eines Kapitalverlusts und der unter Umständen eingeschränkten Liquidität der zugrunde liegenden Anlagen in dem ECRED beurteilen können; (ii) die über ausreichende Mittel verfügen, um Verluste (bis zum gesamten Anlagebetrag), die bisweilen mit einer derartigen Anlage einhergehen können, zu verkraften; (iii) die eine Anlage in dem ECRED als Teil eines diversifizierten Anlageprogramms einsetzen; und (iv) die sich sämtlicher mit einem solchen Anlageprogramm verbundenen Risiken bewusst und dazu bereit sind, diese zu tragen.

Welche Risiken bestehen und was könnte ich im Gegenzug dafür bekommen?

Risikoindikator

Niedrigeres Risiko

Höheres Risiko



Der Risikoindikator beruht auf der Annahme, dass Sie das Produkt ein Jahr lang halten. Das tatsächliche Risiko kann stark abweichen, und Sie erhalten unter Umständen weniger zurück. Unter Umständen können Sie das Produkt nicht ohne Weiteres verkaufen oder müssen es zu einem Preis verkaufen, der erheblich beeinflusst, wie viel Sie zurückerhalten.

Der Gesamtrisikoindikator gibt einen Anhaltspunkt für das mit diesem Produkt verbundene Risiko im Vergleich zu anderen Produkten. Er zeigt, wie wahrscheinlich es ist, dass das Produkt aufgrund von Bewegungen an den Märkten oder weil wir unsere Zahlungen an Sie nicht leisten können, Geld verliert. Wir haben dieses Produkt in die Kategorie 5 von 7, was einer mittelhohen Risikoklasse entspricht. Das Risiko potenzieller Verluste aus der künftigen Wertentwicklung wird als mittelhoch eingestuft. Bei ungünstigen Marktbedingungen sind wir möglicherweise nicht in der Lage, Sie auszuzahlen. Bitte beachten Sie das Währungsrisiko. Der ECRED ist in Euro (€) denominated. Eventuell erhalten Sie Zahlungen in einer anderen Währung, sodass Ihre endgültige Rendite vom Wechselkurs zwischen den beiden Währungen abhängen wird. Dieses Risiko ist bei dem oben angegebenen Indikator nicht berücksichtigt. Diese Anlage geht mit einem hohen Risiko einher und sollte nur eingegangen werden, wenn ein Investor den Verlust seines gesamten investierten Betrags verkraften kann. Es gibt keine Garantien oder Gewährleistungen im Hinblick auf die Realisierung der Anlageziele oder der Wertentwicklung. Dieses Produkt beinhaltet keinen Schutz vor künftigen Marktentwicklungen, sodass Sie das angelegte Kapital ganz oder teilweise verlieren könnten. Wenn wir Ihnen nicht das zahlen können, was Ihnen zusteht, könnten Sie das von Ihnen investierte Kapital teilweise oder ganz verlieren.

Performanceszenarien⁽¹⁾

Was Sie bei diesem Produkt am Ende herausbekommen, hängt von der künftigen Marktentwicklung ab. Die künftige Marktentwicklung ist ungewiss und lässt sich nicht mit Bestimmtheit vorhersagen. Die dargestellten pessimistischen, mittleren und optimistischen Szenarios veranschaulichen die schlechteste, durchschnittliche und beste Wertentwicklung des Produktes und gegebenenfalls einen geeigneten Stellvertreter der vergangenen 13 Jahre. Die Märkte könnten sich in Zukunft sehr unterschiedlich entwickeln. Das Stressszenario zeigt, was Sie unter extremen Marktbedingungen zurückbekommen könnten.

Empfohlene Haltedauer:	8 Jahre (zur Veranschaulichung herangezogene empfohlene Haltedauer)		
Anlagebeispiel:	10.000 €		
	Wenn Sie nach 1 Jahr aussteigen	Wenn Sie nach 8 Jahren aussteigen	
Szenario			
Minimum: Es wird keine Mindestrendite garantiert. Sie könnten einen Teil oder den gesamten Anlagebetrag verlieren.			
Stressszenario	Was Sie nach Abzug der Kosten zurückerhalten könnten	8.557 €	7.729 €
	Durchschnittliche Rendite pro Jahr	-14,4%	-3,2%
Pessimistisches Szenario	Was Sie nach Abzug der Kosten zurückerhalten könnten	9.236 €	10.429 €
	Durchschnittliche Rendite pro Jahr	-7,6%	0,5%
Mittleres Szenario	Was Sie nach Abzug der Kosten zurückerhalten könnten	10.752 €	15.211 €
	Durchschnittliche Rendite pro Jahr	7,5%	5,4%
Optimistisches Szenario	Was Sie nach Abzug der Kosten zurückerhalten könnten	11.312 €	18.351 €
	Durchschnittliche Rendite pro Jahr	13,1%	7,9%

In den angeführten Zahlen sind sämtliche Kosten des Produktes selbst enthalten, jedoch unter Umständen nicht alle Kosten, die Sie an Ihren Berater oder Ihre Vertriebsstelle auszahlen müssen. Bei den angeführten Zahlen ist Ihre persönliche steuerliche Situation nicht berücksichtigt, die sich ebenfalls darauf auswirken kann, wie viel Sie zurückerhalten. Es wird keine Mindestrendite garantiert. Sie können einen Teil oder den gesamten Anlagebetrag verlieren. Bitte beachten Sie zu jedem nachstehend beschriebenen Szenario den jeweiligen nachstehenden Stellvertreter:⁽¹⁾ (a) **Pessimistisches Szenario:** Diese Art von Szenario ergab sich bei einer Anlage zwischen 10/2018 und 09/2019, wenn Sie nach 1 Jahr aussteigen, und zwischen 10/2021 und 09/2022, wenn Sie nach 8 Jahren aussteigen; (b) **Mittleres Szenario:** Diese Art von Szenario ergab sich bei einer Anlage zwischen 03/2018 und 02/2019, wenn Sie nach 1 Jahr aussteigen, und zwischen 09/2013 und 08/2021, wenn Sie nach 8 Jahren aussteigen; und (c) **Optimistisches Szenario:** Diese Art von Szenario ergab sich bei einer Anlage zwischen 04/2010 und 03/2011, wenn Sie nach 1 Jahr aussteigen und zwischen 10/2009 und 09/2017, wenn Sie nach 8 Jahren aussteigen.

Was geschieht, wenn Blackstone Europe Fund Management S.à.r.l. nicht in der Lage ist, die Auszahlung vorzunehmen?

Investoren kann ein finanzieller Verlust (teilweise oder vollständig in Höhe ihrer Anlagen) aufgrund des Zahlungsausfalls seitens des Produkts oder des Master-Fonds entstehen. Ein solcher Verlust wird durch kein Entschädigungs- oder Sicherungssystem für den Investor abgedeckt.

Welche Kosten entstehen?

Die Person, die Ihnen dieses Produkt verkauft oder Sie dazu berät, könnte Ihnen weitere Kosten berechnen. Sollte dies der Fall sein, teilt diese Person Ihnen diese Kosten mit und legt dar, wie sich diese Kosten auf Ihre Anlage auswirken werden.

(1) Die Szenarien basieren auf der 13-jährigen ohne Hebelwirkung Bruttowertentwicklung des folgenden Stellvertreter: Cliffwater U.S. Direct Lending Index für den Zeitraum von September 2009 bis September 2016 und Blackstone European Senior Direct Lending Funds für den Zeitraum von Oktober 2016 bis September 2022. Dieser Stellvertreter wurde der Gebührenstruktur dieser Aktienklasse angepasst, um das Nettorendite-Profil von ECRED darzustellen.

Kosten während der Haltedauer

In den Tabellen werden Beträge dargestellt, die zur Deckung verschiedener Kostenarten von Ihrer Anlage entnommen werden. Diese Beträge hängen davon ab, wie viel Sie anlegen, wie lange Sie das Produkt halten und wie gut sich das Produkt entwickelt (sofern zutreffend). Die hier dargestellten Beträge veranschaulichen einen beispielhaften Anlagebetrag und verschiedene mögliche Anlagezeiträume. Wir haben folgende Annahme zugrunde gelegt:

- Im ersten Jahr würden Sie den angelegten Betrag zurückerhalten (0 % Jahresrendite). Für die anderen Halteperioden haben wir angenommen, dass sich das Produkt wie im mittleren Szenario entwickelt.
- 10.000 EUR werden angelegt.

	Szenario bei Einlösung nach:	
	Wenn Sie nach 1 Jahr aussteigen	Wenn Sie nach 8 Jahren aussteigen
Gesamtkosten ⁽²⁾	285 €	3.959 €
Jährliche Auswirkungen der Kosten*	2,8 %	2,8 % pro Jahr

*Diese Angaben veranschaulichen, wie die Kosten Ihre Rendite im Zeitverlauf verringern. Wenn Sie beispielsweise zum Ende der zur Veranschaulichung angegebenen empfohlenen Haltedauer (8 Jahre) aussteigen, wird Ihre durchschnittliche Rendite pro Jahr voraussichtlich 8,2 % vor Kosten und 5,4 % nach Kosten betragen.

Zusammensetzung der Kosten⁽³⁾

Einmalige Kosten bei Einstieg oder Ausstieg ¹		Wenn Sie nach 1 Jahr aussteigen
Einstiegskosten	Wir berechnen keine Einstiegsgebühr.	0 EUR
Ausstiegskosten ⁽²⁾	Wir berechnen keine Ausstiegsgebühr.	0 EUR
Laufende Kosten		
Verwaltungsgebühren und sonstige Verwaltungs- oder Betriebskosten	1,85 % des Werts Ihrer Anlage pro Jahr. Hierbei handelt es sich um eine Schätzung auf der Grundlage der tatsächlichen Kosten des letzten Jahres.	185 EUR
Transaktionskosten	Wir berechnen keine Transaktionskosten.	0 EUR
Zusätzliche Kosten unter bestimmten Bedingungen		
Erfolgsgebühren	1,00 % des Werts Ihrer Anlage pro Jahr. Diese fallen an, wenn das Produkt die relevanten Performancekriterien, wie sie in den Gründungsdokumenten definiert sind, übertrifft. Der tatsächliche Betrag hängt davon ab, wie viel wir kaufen und verkaufen. Die vorstehende Schätzung der kumulierten Kosten enthält den Durchschnitt der letzten 5 Jahre.	100 EUR

Wie lange sollte ich die Anlage halten, und kann ich vorzeitig Geld entnehmen?

Empfohlene Haltedauer: Es gibt keine empfohlene Haltedauer für das Produkt. Um das Produkt jedoch mit anderen vergleichen zu können, wurde in diesem Dokument zur Veranschaulichung eine empfohlene Haltedauer von 8 Jahren zugrunde gelegt. Aktien des ECRED eignen sich lediglich als langfristige Anlage für Personen mit ausreichenden finanziellen Mitteln, die aus ihrer Anlage keine kurzfristige Liquidität erzielen müssen. Wir gehen nicht davon aus, dass es einen öffentlichen Markt für die Anteile von ECRED geben wird, so dass es für Sie schwierig sein könnte, Ihre Anteile zu verkaufen. Rücknahmen sollten jeden Monat zum Nettoinventarwert pro Aktie am letzten Kalendertag des Monats angeboten werden (jeweils ein „**Rücknahmedatum**“). Aktien, die nach einer Haltedauer von weniger als einem Jahr zurückgenommen werden, unterliegen einem Abzug von 2 % auf ihren Nettoinventarwert. Anträge auf Rücknahme der Aktien müssen bis spätestens 17.00 Uhr mitteleuropäischer Zeit am ersten Geschäftstag des Monats, in den das Rücknahmedatum fällt, eingereicht werden. Die Abrechnung von Aktienrücknahmen erfolgt gewöhnlich binnen 60 Kalendertagen nach dem Rücknahmedatum. Rücknahmeanträge können von Blackstone Alternative Credit Advisors L.P., dem Anlageverwalter von ECRED, unter außergewöhnlichen Umständen und nicht auf systematischer Basis vollständig oder zum Teil abgelehnt werden. Rücknahmen unterliegen auch Beschränkungen in Bezug auf Rücknahmeanträge, die bestimmte Schwellenwerte überschreiten, sowie Rücknahmegebühren. ECRED kann unter außergewöhnlichen Umständen und nicht auf systematischer Basis Ausnahmen in Bezug auf den Anlageplan machen, diesen ändern oder aussetzen. Die Performanceszenarien tragen dem vorstehend aufgeführten Abzug von 2 % nicht Rechnung.

Wie kann ich mich beschweren?

Bei Beschwerden in Bezug auf das Produkt oder das Verhalten des Herstellers können Sie Ihre Beschwerde auf einem von zwei möglichen Wegen einreichen:

Sie können uns eine E-Mail schicken an BFMcompliance@blackstone.com

Alternativ dazu können Sie Ihr Schreiben an uns an folgende Adresse richten: Blackstone Europe Fund Management S.à r.l. Attn: Beschwerdebeauftragter, 2-4, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxemburg, Großherzog Luxemburg

Sämtliche Beschwerden in Bezug auf das Verhalten Ihres Beraters oder ihrer Vertriebsstelle sollten an diese gerichtet werden.

Sonstige zweckdienliche Angaben

Weitere Informationen über den ECRED entnehmen Sie bitte dem ECRED-Prospekt. Dieses Dokument steht Ihnen kostenlos in englischer Sprache zur Verfügung. Diese und weitere Informationen können per E-Mail an BFMcompliance@blackstone.com angefordert werden. Investoren werden darauf hingewiesen, dass die für den ECRED geltenden Steuergesetze Auswirkungen auf die persönliche steuerliche Situation hinsichtlich ihrer Anlagen in dem ECRED haben können. Derzeit sind noch keine ausreichenden Daten vorhanden, um nützliche Angaben über die frühere Wertentwicklung zu machen. ECRED Berechnungen früherer Performance-Szenarien werden auf www.ecred.com veröffentlicht. Bei einer Anlageentscheidung in Bezug auf den ECRED müssen sich interessierte Investoren auf ihre eigene Prüfung von dem ECRED, einschließlich der Vorteile und Risiken dieses Produkts, verlassen. Interessierte Investoren sollten den Prospekt sorgfältig durchlesen und aufbewahren. Interessierte Investoren dürfen den Inhalt dieses Dokuments oder des Prospekts jedoch nicht als Rechts-, Buchhaltungs-, Geschäfts-, Anlage-, Renten- oder Steuerberatung auslegen.

- (2) Zurückgenommene Anteile, die weniger als ein Jahr gehalten werden, unterliegen einem Abzug von 2 % auf ihren Nettoinventarwert (berechnet zum jeweiligen Rücknahmedatum). Dabei wird dieser mögliche Abzug nicht berücksichtigt.
- (3) Zinsen und andere Kosten im Zusammenhang mit Krediten, die von nicht verbundenen Parteien bereitgestellt werden, sowie investitionsbezogene Kredite sind nicht in den wiederkehrenden Kosten enthalten. Die Nettoauswirkungen der Hebelwirkung spiegeln sich in den Erträgen vor Abzug der gesamten einmaligen, laufenden und Nebenkosten.