



KUUKAUSIKATSAUS 31.12.2024

S-PANKKI EUROPEAN PRIVATE CREDIT ERIKOISJOITUSRAHASTO

PERUSTIEDOT

Salkunhoitaja

Annika Henriksson



Rahasto-osuuden arvo (€)

B	10,6028
C	10,6275
D	10,645

RAHASTONHOITAJAN KUUKAUSIKOMMENTTI 31.12.2024

Rahaston joulukuun nettomerkinnot olivat 0,7 miljoonaa euroa, jotka rahasto sijoitti edelleen Blackstone European Private Credit -kohderahastoon. Kohderahaston joulukuun tuotto oli 0,98 prosenttia, minkä myötä kohderahaston vuoden 2024 kokonaistuotto nousi 10,3 prosenttiin. Kohderahaston sijoituksista 100 prosenttia on vaihtuvakorkoisia ja vakuudellisia senior-lainoja.

Joulukuussa kohderahaston koko oli 1,6 miljardia euroa, ja se onnistui hajauttamaan sijoitussalkkuaan monipuolisesti vuoden 2024 aikana. Kohderahastossa on tällä hetkellä noin 70 Private Credit -sijoitusta. Hajautuksen odotetaan monipuolistuvan entisestään vuoden 2025 aikana. Sijoituskohteiden kehitystä seurataan tarkasti, ja rahaston nykyiset sijoituskohteet ovat kehittyneet odotusten mukaisesti vuoden 2024 aikana. Kohteiden käyttökatteet ovat kehittyneet positiivisesti ja suhteellinen velan määrä on pientynyt, mikä tukee sijoitusten maksukykyä rahastolle.

Vaikka Euroopan keskuspankin odotetaan jatkavan koronlaskujaan vuoden 2025 aikana, kohderahasto hyötyy yhä viitekorkojen aiempaa korkeammasta tasosta. Korkojen laskun myötä myös yrityskauppa-aktiviteetin odotetaan lisääntyvän vuoden 2025 aikana. Tämä luo uusia sijoitusmahdollisuuksia rahastolle. Private Credit -managerit rahoittivat 2024 aikana 70 prosenttia kaikista yrityskaupoista, ja lainanottajat suosivat yhä useammin private credit -rahoituksen tarjoamaa varmuutta ja joustavuutta. Kohderahaston kasvua tukee Blackstonen suuri mittakaava ja laajat verkostot sekä yrityskauppa-aktiviteetin ennustettu kasvu vuoden 2025 aikana.

OSUUDEN ARVON KEHITYS

Jakso	B	C	D
1 kuukausi	0,88 %	0,91 %	0,93 %
3 kuukautta	2,12 %	2,21 %	2,28 %
6 kuukautta	4,14 %	4,32 %	4,45 %
12 kuukautta	-	-	-
Tuotto vuoden alusta	6,03 %	6,27 %	6,45 %
Tuotto aloituspäivästä	6,03 %	6,27 %	6,45 %
Vuotuinen tuotto aloituspäivästä	6,03 %	6,27 %	6,45 %
Vuotuinen volatiliiteetti	-	-	-

TIETOA RAHASTOSTA

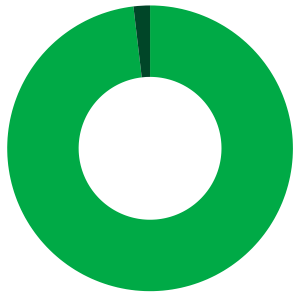
Rahaston aloituspäivä	15.4.2024
Rahaston koko (€)	14 298 820,00
Rahaston kesto	Evergreen
Rahaston valuutta	€
Osuudenomistajien lukumäärä	66
ISIN-koodi B-sarja	FI4000566963
ISIN-koodi C-sarja	FI4000566971
ISIN-koodi D-sarja	FI4000566989

KALENTERIVUOSITTAIN

Vuosi	B	C	D
2024	6,03 %	6,27 %	6,45 %
2023	-	-	-
2022	-	-	-
2021	-	-	-

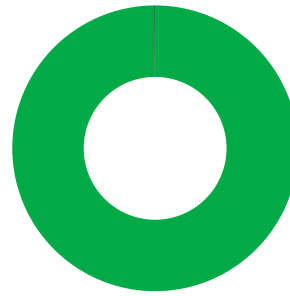


RAHASTON SIIJOITUSKOHEET



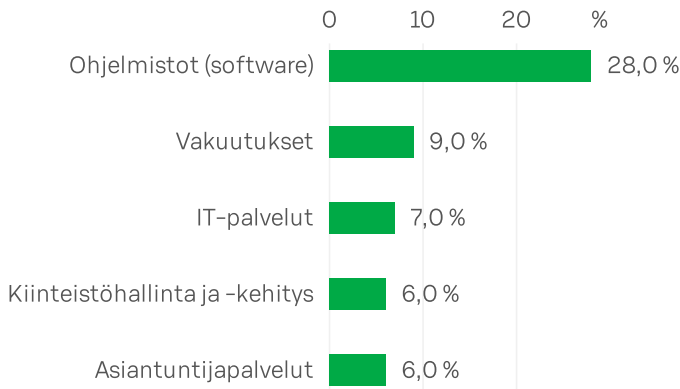
- Blackstone European Private Credit Fund I-osa 98,14 %
- Käteisvarat 1,86 %

SIIJOITUSSTRATEGIOIDEN JAKAUMA KOHDERAHASTOSSA

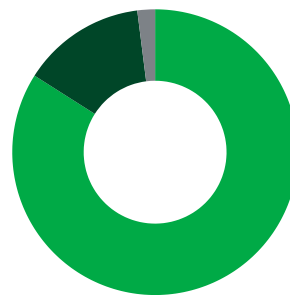


- Vakuudelliset seniorilainat 100 %
- Osakkeet 0 %

KOHDERAHASTON SIIJOITUSTEN TOIMIALAJAJAKAUMA



KOHDERAHASTON SIIJOITUSTEN MAANTIETEELLINEN JAKAUMA



- Eurooppa 84 %
- Pohjois-Amerikka 14 %
- APAC 2 %

KOHDERAHASTON SIIJOITUSSALKUN PERUSTIEDOT

Sijoituskohteiden EBITDA-mediaani**	€109M
Sijoituskohteiden keskimääräinen LTV**	38 %
Sijoituskohteiden lukumäärä	137
Toimialojen lukumäärä	39

Tämä on mainos. Tämä ei ole kehoitus merkitä sijoitusrahasto-osuuksia. Raportti on S-Pankki Oyj:n tuottama vapaamuotoinen informaatio rahastosta. Vaikka tämän dokumentin tekemisessä on noudatettu huolellisuutta ja pyritty varmistumaan lukujen ja käytetyn datan oikeellisuudesta, emme vastaa siinä mahdollisesti olevista virheistä tai puutteista. Historiallinen tuotto ei myöskään ole tae tulevaisuudesta. Osuuksien arvo ja niistä saatava tulo voi nousta ja laskea, ja sijoittajat eivät välttämättä saa takaisin alkuperäistä sijoitustaan. Sijoituskohteiden arvo vaihtelee markkinoiden mukaan, ja myös valuuttakurssien muutokset sekä rahaston palkkiot vaikuttavat sijoittajan saamaan tuottoon. Rahasto ei pyri seuraamaan tai toistamaan käytettyä vertailuindeksiä tai sen tuottoa. Vertailuindeksiä käytetään kuvaamaan niiden instrumenttien tuottoa, joihin rahasto voi sijoittaa varansa. Rahastojen tunnusluvut on laskettu viimeisten 12 kuukauden ajalta. Kaikkien rahastojen tuotot perustuvat kasvusuuksiin. Rahaston avaintietoesite ja rahastoesite ovat saatavilla maksutta rahastoyhtiöstä tai verkkopalvelusta s-pankki.fi. Tutustu huolellisesti rahaston hinnastoon, rahasto- ja avaintietoesitteeseen sekä rahaston ehtoihin ennen sijoituspäätöksen tekemistä. Morningstar-luokitukset ovat katsauksen tekoheikellä tuoreimmat saatavilla olevat luokitusarvot. Rahaston palkkiot on esitetty rahaston avaintietoesitteessä ja rahastojen hinnastossa.

Tämä kuukausikatsaus sisältää tietoja, jotka perustuvat Blackstone Creditin sisäiseen analyysiin ja heijastavat BXC:n näkemyksiä kuukausikatsauksen päivämääränä. Tiedot perustuvat yleisiin markkinahavaintoihin sekä Blackstone Credit -tiimin toteuttamiin kauppoihin.

*Kohderahasto on lanseerattu 3.10.2022. Kokonaistuotossa on huomioitu rahaston palkkiot ja kulut pyörästetyn yhteen desimaaliin. Kohderahasto luopui hallinointi- ja tulospalkkioista kuuden ensimmäisen toimintakuukauden ajalta (03/2023 asti). Blackstone on kattanut rahastokulut sekä organisointi- ja tarjouskulut kohderahaston ensimmäisten 12 kuukauden ajalta (lokakuuhun 2023 asti). Lokakuusta 2023 alkaen Blackstone tarjoaa harkinvaraisista kuluista rahastolle (tällä hetkellä rahaston kuluille on asetettu 0,50 % yläraja NAV-perusteisesti laskettuna per vuosi). Katon umpeuduttua Blackstonen European Private Credit SICAV -rahasto maksaa kaikki laskennalliset kulut tasasuuruina kuukausierinä seuraavan 5 vuoden aikana. Blackstonella on oikeus itsenäisesti tarkastella ja muuttaa tuen enimmäismäärää ja kestoja, ja se voidaan poistaa tai muokata milloin tahansa.

**Painotettuna käyväällä markkina-arvolla.