



KUUKAUSIKATSAUS 30.9.2024

S-PANKKI EUROPEAN PRIVATE CREDIT ERIKOISSIJOITUSRAHASTO

PERUSTIEDOT

Salkunhoitaja

Annika Henriksson



Rahasto-osuuden arvo (€)

B	10,3823
C	10,3973
D	10,408

RAHASTONHOITAJAN KUUKAUSIKOMMENTTI 30.9.2024

Syyskuussa rahaston nettomerkinnot olivat 0,23 miljoonaa euroa, jotka rahasto sijoitti edelleen Blackstone European Private Credit -kohderahastoon. Kohderahaston syyskuun tuotto oli 0,8 prosenttia, minkä myötä tuotto vuoden alusta tarkasteltuna on 7,7 prosenttia. Kohderahaston sijoituksista 100 prosenttia on vaihtuvakorkoisia ja vakuudellisia senior-lainoja.

Kohderahaston koko syyskuussa oli 1,2 miljardia euroa, ja kohderahasto on herättänyt laajasti mielenkiintoa sijoittajien keskuudessa. Kaikki kohderahaston sijoitussalkun lainat kehittyivät odotusten mukaisesti syyskuun aikana, minkä lisäksi kohdeyhtiöiden liiketoiminta sekä maksukyky ovat kehittyneet positiivisesti sijoitushetken jälkeen. Kohderahaston maltilliset LTV-tasot sekä vahvat luottosopimukset tarjoavat sekä suojaa että tuottopotentiaalia myös matalammassa korkoympäristössä. Eurooppa nähdään houkuttelevana ja positiivisesti kehittyvänä markkinana Private Credit -sijoittajille, joten sen uskotaan tarjoavan hyviä Private Credit -sijoitusmahdollisuuksia myös tulevaisuudessa. Korkojen laskun nähdään lisäävän potentiaalisia yritysostoja markkinoilla, mikä lisää myös Private Credit -ratkaisujen suosiota.

Kohderahasto on onnistunut hajauttamaan sijoituksia aktiivisesti, minkä myötärahastossa on tällä hetkellä 51 Private Credit -sijoitusta. Kohderahasto etsii myös aktiivisesti useita potentiaalisia sijoituskohteita. Sijoituskohteet valitaan erittäin huolellisesti ja kohderahasto seuraa niiden kehitystä aktiivisesti.

OSUUDEN ARVON KEHITYS

Jakso	B	C	D
1 kuukausi	0,68 %	0,71 %	0,73 %
3 kuukautta	1,97 %	2,06 %	2,12 %
6 kuukautta	-	-	-
12 kuukautta	-	-	-
Tuotto vuoden alusta	3,82 %	3,97 %	4,08 %
Tuotto aloituspäivästä	3,82 %	3,97 %	4,08 %
Vuotuinen tuotto aloituspäivästä	3,82 %	3,97 %	4,08 %
Vuotuinen volatiliiteetti	-	-	-

TIETOA RAHASTOSTA

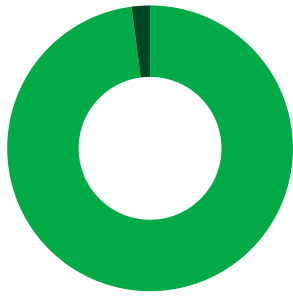
Rahaston aloituspäivä	15.4.2024
Rahaston koko (€)	11 621 418,91
Rahaston kesto	Evergreen
Rahaston valuutta	€
Osuudenomistajien lukumäärä	59
ISIN-koodi B-sarja	FI4000566963
ISIN-koodi C-sarja	FI4000566971
ISIN-koodi D-sarja	FI4000566989

KALENTERIVUOSITTAIN

Vuosi	B	C	D
2023	-	-	-
2022	-	-	-
2021	-	-	-

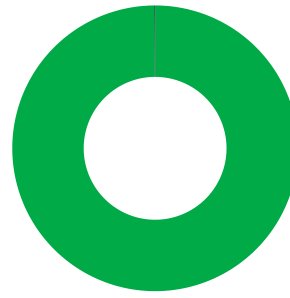


RAHASTON SIIJOITUSKOHEET



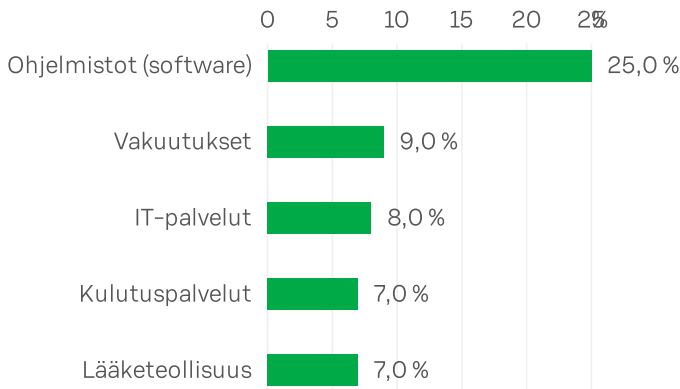
- Blackstone European Private Credit Fund I-osuus 97,92 %
- Käteisvarat 2,08 %

SIIJOITUSSTRATEGIOIDEN JAKAUMA KOHDERAHASTOSSA

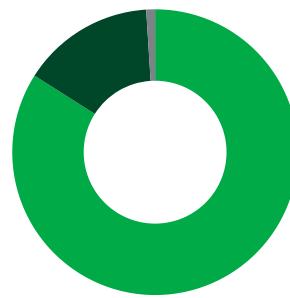


- Vakuudelliset seniorilainat 100 %
- Osakkeet 0 %

KOHDERAHASTON SIIJOITUSTEN TOIMIALAJAJAKAUMA



KOHDERAHASTON SIIJOITUSTEN MAANTIETEELLINEN JAKAUMA



- Eurooppa 84 %
- Pohjois-Amerikka 15 %
- APAC 1 %

KOHDERAHASTON SIIJOITUSSALKUN PERUSTIEDOT

Sijoituskohteiden keskimääräinen EBITDA**	€166M
Sijoituskohteiden keskimääräinen LTV**	39 %
Sijoituskohteiden lukumäärä	115
Toimialojen lukumäärä	36

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 luokitukset. 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 pyöristettynä yhteen desimaaliin. Kohderahasto luopui hallinnointi- 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 harkinnanvaraista kulutukea 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.