KUUKAUSIKATSAUS 31.8.2026

S-PANKKI EUROPEAN PRIVATE CREDIT ERIKOISSIJOITUSRAHASTO

PERUSTIEDOT

Salkunhoitaja Annika Henriksson



Rahasto-osuuden arvo (€)

B	11,5758
C	11,6703
D	11,7379

RAHASTONHOITAJAN KUUKAUSIKOMMENTTI 31.8.2026

Elokuussa rahaston tuotto kehittyi positiivisesti, ja kohderahaston elokuun tuotto oli 0,6 prosenttia. Kohderahaston vuoden alusta kertynyt 3,4 prosentin tuotto päihitti muun muassa eurooppalaisten high yield -lainojen tuotot vastaavalla ajanjaksolla*. Kohderahasto on tällä hetkellä 4,7 miljardin euron kokoinen, ja se on jatkanut sijoitusten monipuolista hajauttamista.

Kohderahaston pidemmän aikavälin kehitystä ovat tukeneet huolellinen luotonantoprosessi sekä erittäin tarkat luotonmyöntökriteerit. Rahaston salkku koostuu 93-prosenttisesti ensisijaisista vakuudellisista seniorilainoista, ja sijoitukset on hajautettu 266 liikkeeseenlaskijan välille. Lainojen keskimääräinen arvostus on 98,9, ja ainoastaan alle prosentille myönnetyistä luotoista on tehty merkittävä alaskirjaus**. Euroopan Keskuspankin syyskuussa tekemän 0,25 prosenttiyksikön koronnoston odotetaan tukevan rahaston korkotuottoa.

Blackstonen arvion mukaan Euroopassa on edelleen houkuttelevia sijoitusmahdollisuuksia. Laadukkaiden yhtiöiden rahoitustarpeet luovat kiinnostavia sijoitusmahdollisuuksia sekä vahvoissa paikallisissa markkinajohtajissa että kansainvälisissä yhtiöissä. Sijoitustoiminnassa painotetaan jatkossakin kansainvälisten markkinajohtajien ja vahvojen kotimarkkinayhtiöiden ensisijaisia vakuudellisia lainoja. Blackstone Credit & Insurancen globaali verkosto sekä 20 vuoden paikallistuntemus Euroopan markkinasta tarjoavat hyvät edellytykset laadukkaaseen salkunhoitoon. Blackstonen poikkeuksellisen vahva markkina-asema ja laajat resurssit ovat avainasemassa uusien sijoituskohteiden hankinnassa.

** High Yield-lainojen tuottolukua edustaa VettaFi Western European High Yield Index.*

***Lähde: Blackstone 31.7.2026. Merkittävällä alaskirjauksella tarkoitetaan luottoja, joiden arvostus on alle 85 (verrattuna nimellisarvoon 100). Tällaisia luottoja on alle 1 % koko rahastosta.*

TIETOA RAHASTOSTA

Rahaston aloituspäivä	15.4.2024
Rahaston koko (€)	28 326 509,53
Rahaston kesto	Evergreen
Rahaston valuutta	€
Osuudenomistajien lukumäärä	114
ISIN-koodi B-sarja	FI4000566963
ISIN-koodi C-sarja	FI4000566971
ISIN-koodi D-sarja	FI4000566989

OSUUDEN ARVON KEHITYS

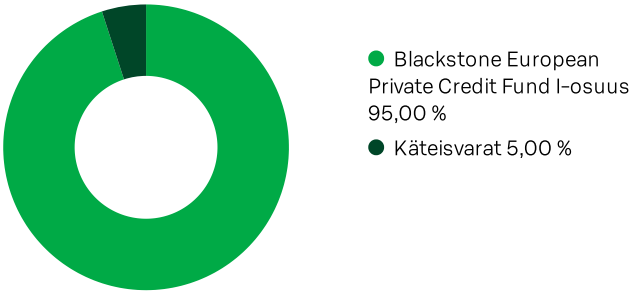
Jakso	B	C	D
1 kuukausi	0,51 %	0,54 %	0,57 %
3 kuukautta	1,18 %	1,27 %	1,33 %
6 kuukautta	2,53 %	2,71 %	2,84 %
12 kuukautta	4,59 %	4,95 %	5,22 %
Tuotto vuoden alusta	2,73 %	2,96 %	3,14 %
Tuotto aloituspäivästä	15,76 %	16,70 %	17,38 %
Vuotuinen tuotto aloituspäivästä	6,47 %	6,84 %	7,11 %
Vuotuinen volatiliteetti	-	-	-

KALENTERIVUOSITTAIN

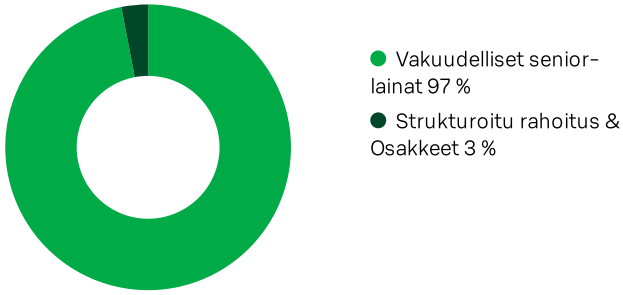
Vuosi	B	C	D
2025	6,28 %	6,65 %	6,91 %
2024	6,03 %	6,27 %	6,45 %
2023	-	-	-
2022	-	-	-
2021	-	-	-

Mikonkatu 9, 00100 Helsinki
Asiakaspalvelu 010 76 5800 (pvm/mpm)
www.s-pankki.fi

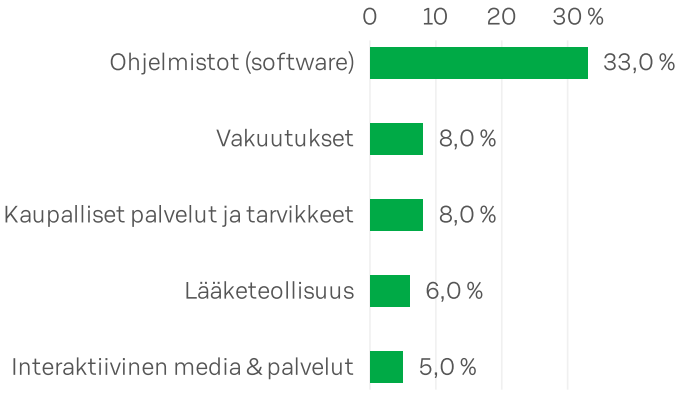
RAHASTON SIJOITUSKOHTEET



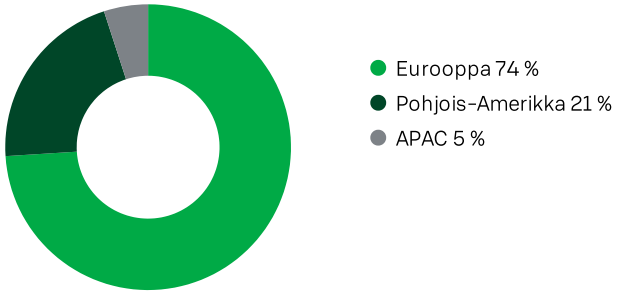
SIJOITUSSTRATEGIOIDEN JAKAUMA KOHDERAHASTOSSA



KOHDERAHASTON SIJOITUSTEN TOIMIALAJAKAUMA



KOHDERAHASTON SIJOITUSTEN MAANTIETEELLINEN JAKAUMA



KOHDERAHASTON SIJOITUSSALKUN PERUSTIEDOT

Sijoituskohteiden EBITDA-mediaani**	€118M
Sijoituskohteiden keskimääräinen LTV**	40 %
Sijoituskohteiden lukumäärä	266
Toimialojen lukumäärä	45

Tämä on mainos. Tämä ei ole kehotus 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 kasvuosuuksiin. Rahaston avaintietoesite ja rahastoesite ovat saatavilla maksutta rahastoyhtiöstä tai verkkopalvelusta s-pankki.fi. Tutustu huolellisestirahaston hinnastoon, rahasto- ja avaintietoesitteeseen sekä rahaston ehtoihin ennen sijoituspäätöksen tekemistä. Morningstar-luokitukset ovat katsauksen tekohetkellä 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 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 tasasuuruisina kuukausierinä seuraavan 5 vuoden aikana. Blackstonella on oikeus itsenäisesti tarkastella ja muuttaa tuen enimmäismäärää ja kestoa, ja se voidaan poistaa tai muokata milloin tahansa.

**Painotettuna käyvällä markkina-arvolla.