



MÅNADSRAPPORT 31.3.2026

S-BANKEN EUROPEAN PRIVATE CREDIT SPECIALPLACERINGSFOND

FAKTABLAD

Fondförvaltare Annika Henriksson



Fondandelens värde (€)

B	11,2952
C	11,3708
D	11,4248

FONDFÖRVALTARENS KOMMENTAR 31.3.2026

I mars var mottagarfondens avkastning 0,1 procent och den årliga avkastningen sedan fonden startades 9,4 procent. Mottagarfondens löpande ränteavkastning har varit stabil, men det första kvartalet präglades av ökad marknadsvolatilitet. Detta försämrade kvartalets totala avkastning, eftersom kreditriskpremierna ökade och obligationernas marknadsvärderingar ändrades.

Mottagarfonden, som vuxit till 4,4 miljarder euro, har fortsatt att vara populär bland investerare. Mottagarfondens mål är att erbjuda avkastningspotential som överstiger avkastningen på den offentliga räntemarknaden på lång sikt. Under det första kvartalet avkastade mottagarfonden cirka 2,5 procent mer än europeiska high yield-obligationer*. Mottagarfondens starka fundamentala utveckling har gynnats både av disciplinerad utlåning och av mångsidig diversifiering på 235 emittenter**. Obligationer som är äldre än ett år har rapporterat nästan dubbelt högre årlig resultattillväxt än den bredare europeiska private credit-marknaden***.

Osäkerheten på den globala marknaden framhäver inte bara vikten av en skicklig fondmanager, utan också hur viktigt det är att välja investeringar av hög kvalitet och att ha en aktiv portföljförvaltning. Mottagarfonden drar nytta av att Blackstone har mer än 20 års erfarenhet av private credit-investeringar samt av dess omfattande nätverk och resurser.

*Källa: Blackstone 31.3.2026. High Yield Bond-avkastningen representeras av VettaFi Western European High Yield Index.

**Källa: Blackstone 31.3.2026

***Källa: Blackstone 31.3.2026/Lincoln European Private Market Q4 2025 Insights

ANDELENS VÄRDEUTVECKLING

Period	B	C	D
1 mån	0,04 %	0,07 %	0,09 %
3 mån	0,24 %	0,32 %	0,38 %
6 mån	1,65 %	1,82 %	1,95 %
12 mån	4,72 %	5,08 %	5,34 %
Ytd.	0,24 %	0,32 %	0,38 %
Sedan startdatum	12,95 %	13,71 %	14,25 %
Sedan startdatum p.a.	6,56 %	6,93 %	7,20 %
Volatility p.a.	-	-	-

FAKTA OM FONDEN

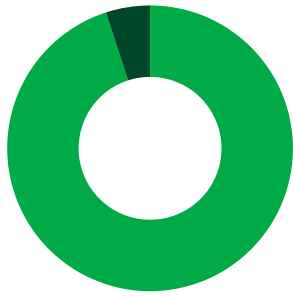
Fondens startdatum	15.4.2024
Fondkapital (€)	31 326 289,04
Fondens löptid	Evergreen
Fondens valuta	€
Antal andelsägare	119
ISIN-kod B-serie	FI4000566963
ISIN-kod C-serie	FI4000566971
ISIN-kod D-serie	FI4000566989

PER KALENDARÅR

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

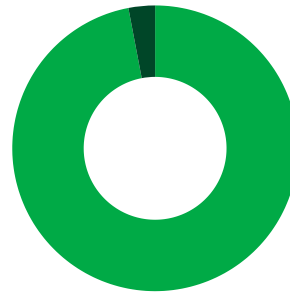


FONDENS INVESTERINGSOBJEKT



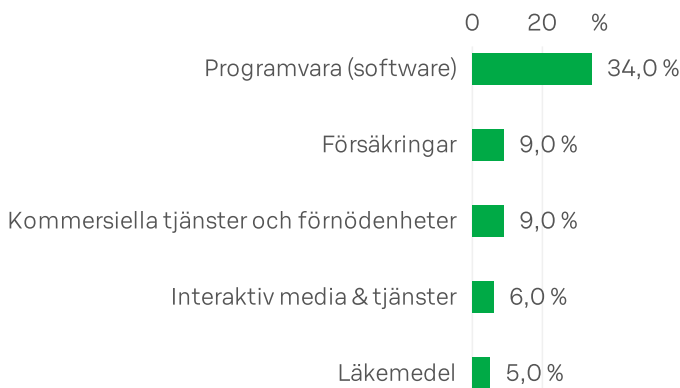
- Blackstone European Private Credit Fund I-andel 95,00 %
- Kontanta medel 5,00 %

INVESTERINGSTRATEGIERNAS FÖRDELNING I MÅLFONDEN

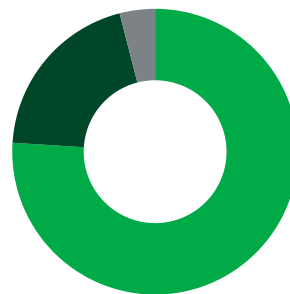


- Säkrade seniorlån 97 %
- Strukturerad finansiering & Kapitalstock 3 %

MÅLFONDENS SEKTÖRFÖRDELNING AV INVESTERINGARNA



MÅLFONDENS GEOGRAFISKA FÖRDELNING AV INVESTERINGARNA



- Europa 76 %
- Nordamerika 20 %
- APAC 4 %

Placeringarnas median EBITDA**	€114Mn
Placeringarnas genomsnittliga LTV**	39 %
Antal placeringar	235
Antal branscher	44

Detta är en reklam. Detta är inte en uppmaning till att köpa andelar i placeringsfonder. Rapporten är fritt formulerad information om fonden upprättad av S-Banken Abp. Trots att vi vid upprättandet av dokumentet iakttagit omsorgsfullhet och strävat efter att siffror och data som använts är korrekta, ansvarar vi emellertid inte för eventuella fel eller brister i dokumentet. Historisk avkastning är inte heller någon garanti för framtida avkastning. Fondandelarnas värde och avkastning kan stiga och sjunka och investerarna får inte nödvändigtvis tillbaka sin ursprungliga investering. Värdet på investeringsobjekten varierar utifrån marknaden, och förändringarna i valutakurser och fondens avgifter påverkar också den avkastning som investeraren får. Fonden strävar inte efter att följa eller upprepa det jämförelseindex som använts eller dess avkastning. Jämförelseindex används för att beskriva avkastningen på de instrument i vilka fonden kan placera sina tillgångar. Fondens nyckeltal har beräknats för de senaste tolv månaderna. Avkastningen på alla fonder baseras sig på tillväxtandelar. Faktblad för fonden och fondprospekt finns tillgängligt kostnadsfritt hos fondbolaget eller nättjänsten s-banken.fi. Ta noga del av fondens servicetariff, fondprospektet, faktabladet och fondens villkor innan du fattar investeringsbeslut. Vid upprättandet av översikten är Morningstar-klassificeringarna de senaste klassificeringsvärdena som finns tillgängliga. Fondens avgifter beskrivs i faktabladet för fonden och i servicetariffen för fonderna.

Denna månadsöversikt innehåller uppgifter som grundar sig på Blackstone Credits interna analys och återspeglar BXC:s synpunkter på datumet för månadsöversikten. Uppgifterna grundar sig på allmänna marknadsobservationer och på transaktioner som Blackstone Credit-teamet har genomfört.

*Mottagarfonden lanserades 3.10.2022. I den totala avkastningen har avgifterna och kostnaderna för fonden beaktats avrundade till en decimal. Mottagarfonden avstod från förvaltningsavgifter och resultatpremier under de sex första verksamhetsmånaderna (t.o.m. 03/2023). Blackstone täckte fondkostnaderna samt organisations- och offertkostnaderna under mottagarfondens 12 första månader (t.o.m. oktober 2023). Sedan oktober 2023 erbjuder Blackstone kostnadsstöd enligt prövning för fonden (för närvarande har en övre gräns på 0,50 % fastställts för fondkostnaderna beräknat per år utifrån NAV). När den övre gränsen går ut betalar Blackstones fond European Private Credit SICAV samtliga beräknade kostnader i jämstora månatliga betalningar under de 5 följande åren. Blackstone har rätt att självständigt granska och ändra stödets maximala belopp och varaktighet, och stödet kan slopas eller omarbetas när som helst.

**Viktat med gängse marknadsvärde.