



MÅNADSRAPPORT 30.4.2026

S-BANKEN EUROPEAN PRIVATE CREDIT SPECIALPLACERINGSFOND

FAKTABLAD

Fondförvaltare

Annika Henriksson



Fondandelens värde (€)

B	11,3780
C	11,4574
D	11,5141

FONDFÖRVALTARENS KOMMENTAR 30.4.2026

I april utvecklades fondens avkastning positivt och steg med 0,75 procent. På så sätt är den årliga avkastningen för mottagarfonden 9,4 procent sedan fondens start. Nu uppgår kapitalet i mottagarfonden till 4,3 miljarder euro, och mottagarfonden har varit fortsatt populär bland investerare. I april stöddes avkastningen av de positiva förändringarna i värdena på portföljens offentliga och privata obligationer, som speglade den generellt starka kreditmarknaden under månaden.

På private credit-marknaden har det förekommit ett större inlösenstryck än normalt, särskilt i USA. Hittills har något motsvarande inte förekommit på samma sätt i Europa, och fondernas kreditförluster har legat på historiskt sett måttliga nivåer. Kreditförlusterna är dock inte jämnt fördelad mellan olika aktörer, vilket gör att fondförvaltarens (den så kallade private credit-managerns) kvalitet betonas på den nuvarande marknaden.

Nittiotre procent av mottagarfondens investeringar består av krediter med säkerhet till högkvalitativa företag, huvudsakligen europeiska företag. Portföljen är brett diversifierad mellan 230 emittenter. Portföljbolagen har visat en stark utveckling, och de obligationer som har varit i portföljen i över ett år har i sin tur rapporterat en tvåsiffrig resultattillväxt. För närvarande har en betydande nedskrivning gjorts endast på mindre än en procent av de beviljade krediterna*. Private credit är en långsiktig investering. Därför utnyttjar mottagarfonden Blackstone Credit & Insurances globala nätverk och 20 år långa lokala kännedom om den europeiska marknaden. Blackstones exceptionellt starka marknadsposition och omfattande resurser är viktiga faktorer vid valet av nya investeringsobjekt.

*Källa: Blackstone 30.4.2026. Med betydande nedskrivning avses krediter vars värdering understiger 85 (jämfört med det nominella värdet på 100). Sådana krediter utgör mindre än en procent av hela fonden.

ANDELENS VÄRDEUTVECKLING

Period	B	C	D
1 mån	0,73 %	0,76 %	0,78 %
3 mån	0,77 %	0,86 %	0,92 %
6 mån	1,99 %	2,16 %	2,29 %
12 mån	5,00 %	5,37 %	5,63 %
Ytd.	0,97 %	1,09 %	1,17 %
Sedan startdatum	13,78 %	14,57 %	15,14 %
Sedan startdatum p.a.	6,67 %	7,04 %	7,30 %
Volatility p.a.	-	-	-

FAKTA OM FONDEN

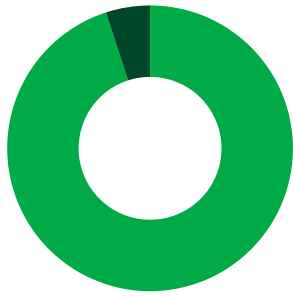
Fondens startdatum	15.4.2024
Fondkapital (€)	31 617 200,98
Fondens löptid	Evergreen
Fondens valuta	€
Antal andelsägare	114
ISIN-kod B-serie	FI4000566963
ISIN-kod C-serie	FI4000566971
ISIN-kod D-serie	FI4000566989

PER KALENDARÅR

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

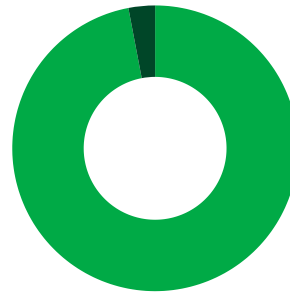


FONDENS INVESTERINGSOBJEKT



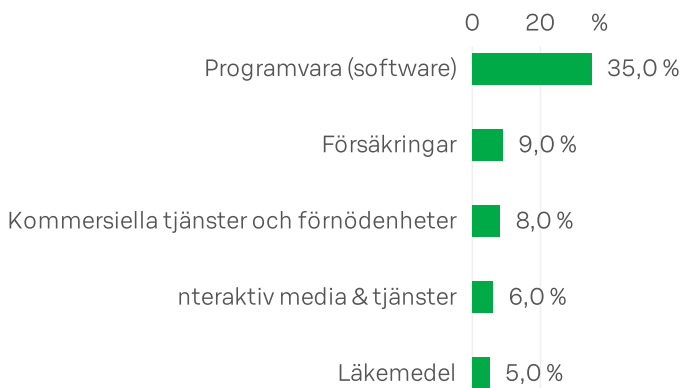
- Blackstone European Private Credit Fund I-andel 95,00 %
- Kontanta medel 5,00 %

INVESTERINGSTRATEGIERNAS FÖRDELNING I MÅLFONDEN

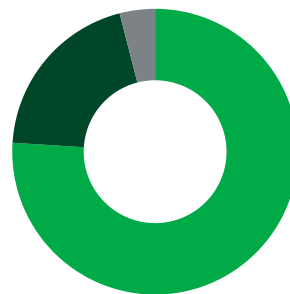


- Säkrade seniorlån 97 %
- Strukturerad finansiering & Kapitalstock 3 %

MÅLFONDENS SEKTORFÖRDELNING AV INVESTERINGARNA



MÅLFONDENS GEOGRAFISKA FÖRDELNING AV INVESTERINGARNA



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

Placeringarnas median EBITDA**	€113Mn
Placeringarnas genomsnittliga LTV**	39 %
Antal placeringar	230
Antal branscher	41

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. Faktablad 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 % fastställt 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.