MÅNADSRAPPORT 31.8.2026

S-BANKEN EUROPEAN PRIVATE CREDIT SPECIALPLACERINGSFOND

FAKTABLAD

Fondförvaltare Annika Henriksson



Fondandelens värde (€)

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

FONDFÖRVALTARENS KOMMENTAR 31.8.2026

I augusti utvecklades fondens avkastning positivt och avkastningen för mottagarfonden var 0,6 procent. Mottagarfondens avkastning på 3,4 procent sedan början av året för mål-fonden överträffade bland annat avkastningen på europeiska high yield-obligationer under samma period*. Nu uppgår kapitalet i mottagarfonden till 4,7 miljarder euro, och mottagarfonden har fortsatt att diversifiera investeringar till flera olika objekt.

Mottagarfondens långsiktiga utveckling har stötts av en noggrann kreditgivningsprocess och mycket strikta kriterier för beviljande av kredit. Fondens portfölj består till 93 procent av primära seniorlån med säkerhet, och investeringarna är spridda mellan 266 emittenter. Den genomsnittliga värderingen av obligationerna är 98,9, och en betydande nedskrivning har gjorts endast på mindre än en procent av de beviljade krediterna**. Europeiska centralbankens räntehöjning på 0,25 procentenheter i september förväntas stödja fondens ränteavkastning.

Enligt Blackstone finns det fortfarande attraktiva investeringsmöjligheter i Europa. Kvalitetsföretags finansieringsbehov skapar intressanta investeringsmöjligheter både bland starka lokala marknadsledande företag och bland internationella företag. I investeringsverksamheten fokuserar vi även framöver på primära obligationer med säkerhet från internationella marknadsledande företag och starka företag på hemmamarknaden. Blackstone Credit & Insurances globala nätverk och den 20 år långa lokalkännedomen om den europeiska marknaden erbjuder goda förutsättningar för en högkvalitativ portföljförvaltning. Blackstones exceptionellt starka marknadsposition och omfattande resurser är viktiga faktorer vid valet av nya investeringsobjekt.

**VettaFi Western European High Yield Index indikerar avkastning på high yield-obligationer.*

***Källa: Blackstone 31.7.2026. 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.*

FAKTA OM FONDEN

Fondens startdatum	15.4.2024
Fondkapital (€)	28 326 509,53
Fondens löptid	Evergreen
Fondens valuta	€
Antal andelsägare	114
ISIN-kod B-serie	FI4000566963
ISIN-kod C-serie	FI4000566971
ISIN-kod D-serie	FI4000566989

ANDELENS VÄRDEUTVECKLING

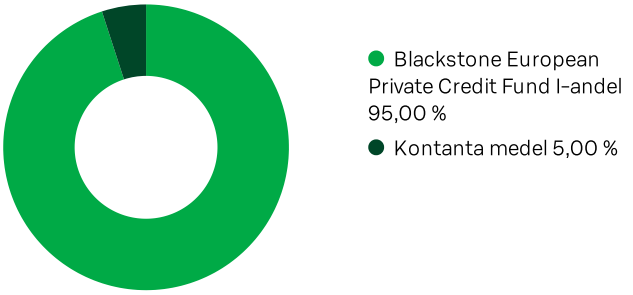
Period	B	C	D
1 mån	0,51 %	0,54 %	0,57 %
3 mån	1,18 %	1,27 %	1,33 %
6 mån	2,53 %	2,71 %	2,84 %
12 mån	4,59 %	4,95 %	5,22 %
Ytd.	2,73 %	2,96 %	3,14 %
Sedan startdatum	15,76 %	16,70 %	17,38 %
Sedan startdatum p.a.	6,47 %	6,84 %	7,11 %
Volatility p.a.	-	-	-

PER KALENDARÅR

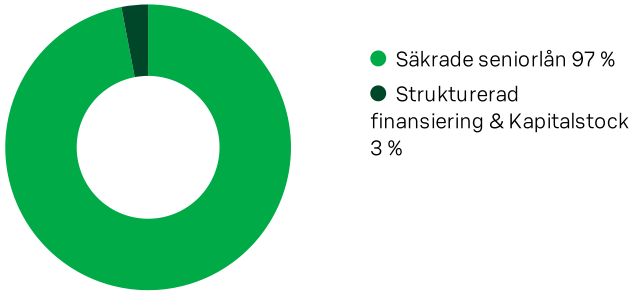
År	B	C	D
2025	6,28 %	6,65 %	6,91 %
2024	6,03 %	6,27 %	6,45 %
2023	-	-	-
2022	-	-	-
2021	-	-	-

Mikaelsgatan 9, 00100 Helsingfors
S-Bankens kundtjänst 010 76 5810 (lna/mta)
www.s-banken.fi

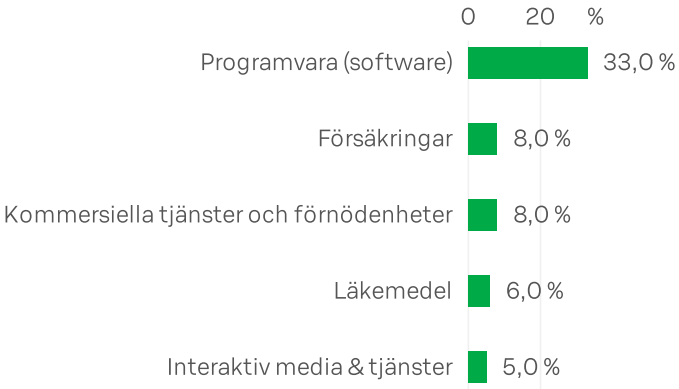
FONDENS INVESTERINGSOBJEKT



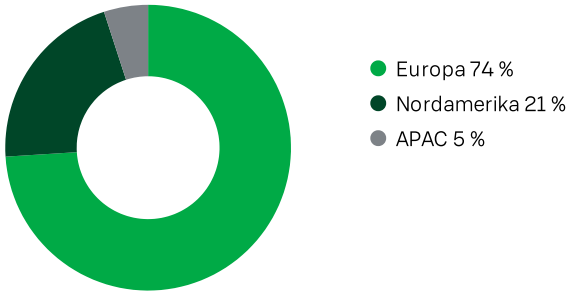
INVESTERINGSSTRATEGIERNAS FÖRDELNING I MÅLFONDEN



MÅLFONDENS SEKTORFÖRDELNING AV INVESTERINGARNA



MÅLFONDENS GEOGRAFISKA FÖRDELNING AV INVESTERINGARNA



Placeringarnas median EBITDA**	€118Mn
Placeringarnas genomsnittliga LTV**	40 %
Antal placeringar	266
Antal branscher	45

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 baserar sig på tillväxtandelar. Faktablad för fonden och fondprospekt finns att tillgå 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 jämnstora 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.