

Dokument s kľúčovými informáciami

Stratégie infraštruktúry spoločnosti Blackstone ELTIF, trieda I-D-EUR – Riešenia pre súkromné trhy spoločnosti Blackstone SCA-SICAV

Účel

V tomto dokumente nájdete kľúčové informácie o tomto investičnom produkte. Nejedná sa o marketingový materiál. Tieto informácie sú zo zákona povinné a pomôžu vám pochopiť povahu, riziká, náklady, potenciálne zisky a straty tohto produktu, a porovnať ho s inými produktmi.

Spoločnosť Blackstone Europe Fund Management S.à r.l. (ďalej len „**spoločnosť AIFM**“) je povinná predložiť a zverejniť tento dokument na základe nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 1286/2014 o dokumentoch s kľúčovými informáciami pre balíky retailových investičných produktov a investičných produktov založených na poistení (ďalej len „**nariadenie**“). Spoločnosť AIFM je povinná dodržiavať predpísanú metódu nariadenia pri príprave dokumentu vrátane určenia súhrnného rizikového ukazovateľa a výpočtu scenárov výkonnosti. Spoločnosť AIFM sa domnieva, že metóda predpísaná nariadením na prípravu informácií v tomto dokumente a najmä scenárov výkonnosti je primárne skôr navrhnutá pre balíky retailových investičných produktov ako pre akcie v tomto type fondu, a v prípade tohto konkrétneho produktu generuje výsledky, ktoré by sa podľa názoru spoločnosti AIFM mohli výrazne líšiť od výsledkov fondu.

Produkt

Stratégie infraštruktúry spoločnosti Blackstone ELTIF, trieda I-D-EUR – Riešenia pre súkromné trhy spoločnosti Blackstone SCA-SICAV (ďalej len „**BXINFRA Lux**“)

ISIN: LU3195989523

Tvorca produktu

Blackstone Europe Fund Management S.à r.l.

+352 282647 1901

<https://www.blackstone.com/european-overview/>

Príslušný orgán: Commission de Surveillance du Secteur Financier (ďalej len „**CSSF**“). Produkt BXINFRA Lux je povolený v Luxembursku úradom pre dohľad CSSF. Uvedenie produktu BXINFRA Lux na trh v Luxembursku a ďalších členských štátoch Európskeho hospodárskeho priestoru bolo oznámené podľa článkov 31 a 32 smernice 2011/61/EÚ.

Posledná aktualizácia: 22. augusta 2025

Chystáte sa kúpiť produkt, ktorý nie je jednoduchý a môže byť ťažko pochopiteľný.

Čo je to za produkt?

Typ

Akcie v BXINFRA Lux, otvorenom zmiešanom fonde organizovanom ako multioddielová investičná spoločnosť s variabilným kapitálom so sídlom v Luxembursku (*société d'investissement à capital variable*). Produkt BXINFRA Lux má zastrešujúcu štruktúru pozostávajúcu z jedného alebo viacerých oddelených podfondov, ktoré sa riadia Častou II luxemburského zákona zo 17. decembra 2010 o podnikoch pri kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov (ďalej len „**zákon z roku 2010**“).

Trieda I-D-EUR označuje „podtriedu vyplatených aktív“. Investor upisujúci akcie podtriedy vyplatených aktív, dostane v hotovosti všetky vyplatené aktíva, ktoré produkt BXINFRA Lux zaplatí v súvislosti s takýmito akciami.

Produkt BXINFRA Lux je možné kedykoľvek zrušiť uznesením prijatým valným zhromaždením akcionárov, s výhradou požiadaviek na kvórum a väčšinu, ako je uvedené v stanovách produktu BXINFRA Lux. Očakáva sa, že spätné odkúpenie bude možné štvrtročne za čistú hodnotu aktív („**ČHA**“) za každú akciu k poslednému kalendárnemu dňu štvrtroka – pozrite si časť nižšie „Ako dlho trvá obdobie držby aktív a môžem vykonať predčasný výber peňažných aktív?“ Depozitárom produktu BXINFRA Lux je pobočka CACEIS Bank v Luxembursku. Ďalšie informácie o produkte BXINFRA Lux nájdete v časti nižšie „**Ďalšie relevantné informácie**“.

Doba platnosti

Doba platnosti produktu BXINFRA Lux je deväťdesiatdeväť (99) rokov od dátumu prvého upísania. Nie je k dispozícii žiadne odporúčané obdobie uchovávania. Pozrite si časť nižšie „Ako dlho trvá obdobie držby aktív a môžem vykonať predčasný výber peňažných aktív?“ o ilustračnom odporúčanom období držby aktív použitom v tomto dokumente.

Ciele

Investičným cieľom produktu BXINFRA Lux je dosiahnuť atraktívne výnosy upravené o riziko, ktoré pozostávajú z bežného príjmu a dlhodobého zhodnotenia kapitálu. Produkt BXINFRA Lux sa primárne bude zameriavať na investície do infraštruktúry vrátane vlastného kapitálu, sekundárnych investícií a úverových stratégií v oblasti infraštruktúry.

Produkt BXINFRA Lux sa bude zameriavať na približné pridelovanie: (i) najmenej 80 % čistej hodnoty aktív do aktív v oblasti infraštruktúry vrátane, ale nie výlučne, vlastného kapitálu, sekundárnych a úverových aktív v oblasti infraštruktúry; a (ii) až 20 % čistej hodnoty aktív do oprávnených aktív fondu UCITS (podľa článku 50 ods. 1 smernice 2009/65/ES), hotovosti a peňažných ekvivalentov, dlhových a iných cenných papierov s cieľom získať príjem, uľahčiť nasadenie kapitálu a poskytnúť potenciálny zdroj likvidity.

Cieľom produktu BXINFRA Lux je vytvoriť portfólio investícií v oblasti infraštruktúry diverzifikovaných naprieč geografickými oblasťami so zameraním na USA a Európu, ale s flexibilitou investovať globálne

(aj so zameraním na Áziu). Vzhľadom na to, že produkt BXINFRA Lux je štruktúrovaný ako európsky dlhodobý investičný fond (ďalej len „**ELTIF**“), bude podliehať špecifickým pravidlám zloženia portfólia a diverzifikácie stanoveným v nariadení (EÚ) 2015/760. Produkt BXINFRA Lux aktívne spravuje správca fondu AIFM a neposkytuje investorom žiadnu právomoc rozhodovať o investičiach produktu BXINFRA Lux. Produkt BXINFRA Lux môže využívať techniky správy aktív, ako je pákový alebo dlhový efekt, na akýkoľvek účel vrátane financovania celého alebo časti kapitálu potrebného na investíciu a môže tiež uzatvárať zaistovacie transakcie na zníženie rizík potenciálnych pohybov mien a úrokových sadzieb.

Udržateľnosť

Produkt BXINFRA Lux bude podporovať určité environmentálne a sociálne charakteristiky v súlade s článkom 8 nariadenia o zverejňovaní informácií o udržateľnom financovaní (2019/2088) (ďalej len „**nariadenie SFDR**“), a preto sa produkt BXINFRA Lux bude označovať ako finančný produkt podľa článku 8 na účely nariadenia SFDR. Produkt BXINFRA Lux sa nezaväzuje vykonávať „udržateľné investície“ v zmysle článku 2 ods. 17 nariadenia SFDR.

Určený retailový investor

Tento produkt je určený pre investorov s vysokou čistou hodnotou majetku, správcov fondov súkromných klientov, finančných sprostredkovateľov a iných retailových investorov, ktorí podliehajú platným zákonom a predpisom vo vašej jurisdikcii a sú schopní vyhodnotiť výhody a riziká takejto investície a/alebo ktorí dostali poradenstvo od svojich finančných sprostredkovateľov týkajúcich sa takejto investície. Tento produkt je vhodný len pre investorov: (i) ktorí chápu potenciálne riziko straty kapitálu a to, že na základné investície v rámci BXINFRA Lux sa môže vzťahovať obmedzená likvidita; (ii) ktorí majú dostatočné zdroje na to, aby boli schopní znášať straty (ktoré sa môžu rovnať celej investovanej sume), ktoré môžu z takejto investície vyplývať; (iii) pre ktorých je investícia do produktu BXINFRA Lux súčasťou diverzifikovaného investičného programu; a (iv) ktorí plne chápu a sú ochotní prevziať riziká spojené s takýmto investičným programom.

Aké sú riziká a ako si to môžem vynahradiť?

Rizikový ukazovateľ



Rizikový ukazovateľ predpokladá, že produkt si ponecháte po dobu ôsmych rokov. Skutočné riziko sa môže výrazne líšiť, teda môžete dostať späť menej. Možno sa nebude dať produkt ľahko predať alebo ho budete musieť predať za cenu, ktorá výrazne ovplyvňuje to, koľko získate späť.

Súhrnný rizikový ukazovateľ usmerňuje úroveň rizika tohto produktu v porovnaní s inými produktmi. Poukazuje na mieru pravdepodobnosti, že produkt stratí peňažné aktíva kvôli pohybu na trhoch alebo preto, že vás nebudeme schopní vyplatiť.

U tohto produktu sme určili mieru rizika 4 zo 7, čo je stredná trieda rizika. Hodnotí potenciálne straty z budúcej výkonnosti na strednej úrovni a zlé trhové podmienky, ktoré by mohli mať vplyv na našu schopnosť vás vyplatiť.

Berte ohľad na menové riziko. Produkt BXINFRA Lux je uvedený v USD (\$). Platby môžete prijímať v inej mene, takže konečná výnosnosť, ktorú získate, závisí od výmenného kurzu medzi týmito dvoma menami. Toto riziko nie je zohľadnené vo vyššie uvedenom ukazovateli.

Táto investícia je spojená s vysokým stupňom rizika a mala by sa uskutočniť iba vtedy, ak si investor môže dovoliť stratu celej svojej investície. Neexistujú žiadne záruky ani uistenia týkajúce sa dosiahnutia investičných cieľov alebo výkonnosti. Tento produkt nezahŕňa žiadnu ochranu pred budúcim vývojom trhu, takže by ste mohli prísť o časť alebo celú svoju investíciu. Ak vám nebudeme môcť vyplatiť dlžnú sumu, môžete prísť o celú svoju investíciu.

Scenáre výkonnosti

To, čo z tohto produktu získate, závisí od budúcej výkonnosti trhu. Vývoj trhu v budúcnosti je neistý a nie je možné ho presne predpovedať. Zobrazené nepriaznivé, stredne priaznivé a priaznivé scenáre sú príklady najhoršej, priemernej a najlepšej výkonnosti produktu a vhodného zástupcu za posledných 13 rokov. Trhy sa v budúcnosti môžu vyvíjať veľmi odlišne. Zátážový scenár ukazuje, aká je návratnosť v extrémnych trhových podmienkach

Odporúčané obdobie držby		8 rokov	
Príklad investície:		10 000 €	
		Ak odídete po 1 roku	Ak odídete po 8 rokoch
Scenáre			
Minimálny	Ak odídete pred uplynutím 8 rokov, neexistuje minimálny garantovaný výnos. Mohli by ste prísť o časť alebo celú svoju investíciu.		
Zátážový	Aká je návratnosť po vynaložených nákladoch	7 970 €	6 900 €
	Priemerný ročný výnos	-20,3 %	-4,5 %
Nepriaznivý	Aká je návratnosť po vynaložených nákladoch	8 070 €	11 920 €
	Priemerný ročný výnos	-19,3 %	2,2 %
Stredne priaznivý	Aká je návratnosť po vynaložených nákladoch	10 360 €	19 510 €
	Priemerný ročný výnos	3,6 %	8,7 %
Priaznivý	Aká je návratnosť po vynaložených nákladoch	13 360 €	22 130 €
	Priemerný ročný výnos	33,6 %	10,4 %

Na základe 13-ročnej výkonnosti nasledujúceho zástupcu: (A) 85 % Cambridge Private Infrastructure Index za obdobie od apríla 2012 do decembra 2018 a fondy spoločnosti Blackstone v oblasti infraštruktúry za obdobie od januára 2019 do marca 2025; a (B) 15 % BofA Merrill Lynch US High Yield Constrained Index za obdobie od apríla 2012 do marca 2025.

Pri nadobudnutí akcií BXINFRA Lux neplatíte vopred žiadne poplatky, hoci niektorí finanční sprostredkovatelia, poisťovne a iné inštitúcie môžu svojim klientom priamo účtovať províziu za predaj, poplatok za umiestnenie, poplatok za upísanie alebo podobné poplatky, ktoré vo všeobecnosti dosahujú až 3,5 % z ceny upísania. Upozorňujeme, že scenáre výkonnosti uvedené v tomto dokumente nezahŕňajú, ak je to relevantné, takéto počiatočné poplatky. Finančný sprostredkovateľ, poisťovňa alebo inštitúcia môžu účtovať svojim klientom aj iné poplatky v súvislosti s nadobudnutím akcií produktu BXINFRA Lux alebo so službami, ktoré svojim klientom v súvislosti s tým poskytujú.

Uvedené údaje zahŕňajú všetky náklady na samotný produkt, ale nemusia zahŕňať všetky náklady, ktoré platíte svojmu poradcovi alebo distribútorovi. Tieto údaje nezohľadňujú vašu osobnú daňovú situáciu, ktorá môže tiež ovplyvniť návratnosť vašich investícií.

Investori, ktorí vlastnia akcie BXINFRA Lux v inej funkčnej mene ako USD, budú čeliť výkyvom výmenného kurzu USD a/alebo nákladom na zaistenie. Ak výpočty výkonnosti odhalia, že zátážový scenár je priaznivejší ako nepriaznivý scenár, zátážový scenár sa upraví tak, aby zodpovedal nepriaznivému scenáru.

V súlade s regulačnými požiadavkami sa údaje scenárov výkonnosti v peňažnom vyčíslení zaokrúhľujú na najbližších 10 EUR (alebo ekvivalentnú menu) a ukazovatele scenárov výkonnosti v percentách sa zaokrúhľujú na jedno desatinné miesto.

Pre každý scenár opísaný nižšie si pozrite príslušný zástupný údaj uvedený nižšie:

- (a) **Nepriaznivý scenár:** tento typ scenára nastal pri investícii v období od apríla 2019 do marca 2020 (na základe ukončenia investície v 1. roku) a v období od apríla 2024 do marca 2025 (na základe ukončenia investície v 8. roku);
- (b) **Stredne priaznivý scenár:** tento typ scenára nastal pri investícii od septembra 2022 do augusta 2023 (na základe ukončenia investície v 1. roku) a od apríla 2015 do marca 2023 (na základe ukončenia investície v 8. roku); a
- (c) **Priaznivý scenár:** tento typ scenára nastal pri investícii od októbra 2020 do septembra 2021 (na základe ukončenia investície v 1. roku) a od februára 2017 do januára 2025 (na základe ukončenia investície v 8. roku).

Čo sa stane, ak spoločnosť Blackstone Europe Fund Management S.à r.l. nie je schopná vyplatiť platby?

Investor môže čeliť finančnej strate (rovnajúcej sa časti alebo všetkým investíciám investora) v dôsledku nesolventnosti produktu alebo podfondu. Takáto potenciálna strata nie je krytá žiadnym systémom kompenzácií ani záruk pre investorov.

Aké sú náklady?

Osoba, ktorá vám odporúča alebo predáva tento produkt, vám môže účtovať ďalšie náklady. Ak áno, táto osoba vám poskytne informácie o týchto nákladoch a o tom, aký majú vplyv na vašu investíciu.

Priebežné náklady

V tabulkách sú uvedené sumy, ktoré sa odpočítavajú z vašej investície na pokrytie rôznych typov nákladov. Tieto sumy závisia od toho, koľko investujete, aká je dlhá doba držby produktu, a ako sa produktu darí. Uvedené sumy sú ilustračné a sú založené na príklade investičnej sumy v rôznych možných investičných obdobiach. Predpokladali sme:

- V prvom roku by ste dostali späť investovanú sumu (0 % ročný výnos). Pri inom období držby sme predpokladali výkonnosť produktu, ktorá zodpovedá údajom stredne priaznivého scenára.
- Investícia vo výške 10 000 EUR.

	Ak odídete po 1 roku	Ak odídete po 8 rokoch
Celkové náklady	967 €	7 598 €
Vplyv na ročné náklady (*)	9,0 %	4,0 % ročne

* Poukazuje na to, ako náklady znižujú priebežný výnos. Napríklad, ak odídete z ilustračného odporúčaného obdobia držby (8 rokov), predpokladá sa, že priemerný ročný výnos bude 13,3 % pred nákladmi a 8,7 % po nákladoch.

Celkové náklady: Tento údaj je založený na predpoklade, že investor odkúpi všetky svoje akcie v príslušnom čase.

Zloženie nákladov

Jednorazové náklady pri vstupe alebo odchode		Ak odídete po 1 roku
Vstupné náklady	Vstupný poplatok si neúčtujeme.	0 EUR
Náklady pri odchode	Na odkúpené akcie v držbe menej ako 24 mesiacov sa bude vzťahovať 5 % odpočet z čistej hodnoty aktív (vypočítanej k príslušnému dátumu odkúpenia).	526 EUR
Priebežné náklady vynaložené každý rok		
Poplatky za správu a iné administratívne alebo prevádzkové náklady	1,8 % z hodnoty vašich investícií ročne. Ide o odhad založený na skutočných nákladoch za posledný rok.	192 EUR
Náklady na transakcie	0,2 % z hodnoty vašich investícií ročne. Ide o odhad nákladov, ktoré vzniknú pri nákupe a predaji základných investícií produktu. Skutočná suma sa bude líšiť v závislosti od toho, koľko kupujeme a predávame. Nezahŕňa náklady na transakcie, ktoré vznikajú v rámci akvizície investícií.	16 EUR
Vedľajšie náklady vynaložené za špecifických podmienok		
Poplatky za výkonnosť	2,1 % z hodnoty vašich investícií ročne. Tieto poplatky z produktu odoberáme, ak spĺňa príslušné kritériá definované v základných dokumentoch. Skutočná suma sa bude líšiť v závislosti od výkonnosti vašej investície. Vyššie uvedený odhad súhrnných nákladov zahŕňa priemer za posledných 5 rokov.	233 EUR

Zloženie nákladov: Úroky a iné náklady súvisiace s pôžičkami poskytnutými nezávislými stranami a akýmikoľvek pôžičkami súvisiacimi s investíciami nie sú zahrnuté v opakujúcich sa nákladoch. Čistý účinok pákového efektu sa odráža vo výnosoch pred odpočítaním celkových jednorazových, priebežných a vedľajších nákladov.

Vstupné náklady: Pri nadobudnutí akcií BXINFRA Lux neplatíte vopred žiadne poplatky, hoci niektorí finanční sprostredkovatelia, poisťovne a iné inštitúcie môžu svojim klientom priamo účtovať províziu za predaj, poplatok za umiestnenie, poplatok za upísanie alebo podobné poplatky, ktoré vo všeobecnosti dosahujú až 3,5 % z ceny upísania. Upozorňujeme, že scenáre výkonnosti uvedené v tomto dokumente nezahŕňajú, ak je to relevantné, takéto počiatočné poplatky. Finančný sprostredkovateľ, poisťovňa alebo inštitúcia môžu účtovať svojim klientom aj iné poplatky v súvislosti s nadobudnutím akcií produktu BXINFRA Lux alebo so službami, ktoré svojim klientom v súvislosti s tým poskytujú.

Náklady pri odchode: Tento údaj je založený na predpoklade, že investor odkúpi všetky svoje akcie v príslušnom čase.

Poplatky za správu a iné administratívne alebo prevádzkové náklady: Investičný správca môže podľa vlastného uváženia vopred uhradiť všetky alebo časť výdavkov za platformu, ktoré má znášať produkt BXINFRA Lux v mene produktu BXINFRA Lux do dátumu účinnosti podfondu na základe podpory počiatočných výdavkov. Produkt BXINFRA Lux preplatí investičnému správcovi všetky takéto preddavky (vrátane dane z pridanej hodnoty alebo iných daní) počas obdobia nepresahujúceho 60 mesiacov od dátumu účinnosti, ktorý určí investičný správca.

Ako dlho trvá obdobie držby aktív a môžem vykonať predčasný výber peňažných aktív?

Odporúčané obdobie držby: Pre tento produkt neexistuje odporúčané obdobie držby, ale pre porovnanie tohto produktu s inými sa v tomto dokumente uvádza ilustračné odporúčané obdobie držby 8 rokov. Akcie BXINFRA Lux sú vhodné len ako dlhodobá investícia pre osoby s dostatočnými finančnými prostriedkami, ktoré nepotrebujú krátkodobú likviditu zo svojej investície. Neočakávame, že akcie BXINFRA Lux budú na verejnom trhu, preto môže byť pre vás ťažké ich predať. Očakáva sa, že možnosť odkúpenia sa bude ponúkať každý štvrtok za čistú hodnotu aktív za každú akciu k poslednému kalendárnemu dňu štvrtka (ďalej len „**dátum odkúpenia**“). Akcie v držbe menej ako 24 mesiacov budú podliehať 5 % odpočtu z čistej hodnoty aktív.

Žiadosti o odkúpenie musia byť podané do 17:00 stredo európskeho času v posledný pracovný deň prvého mesiaca príslušného štvrtka, na ktorý pripadá dátum odkúpenia, alebo pred ním. Vysporiadanie odkúpených akcií sa vo všeobecnosti očakáva do 35 kalendárnych dní od dátumu odkúpenia. Žiadosti o odkúpenie môže spoločnosť Blackstone Infrastructure Advisors L.L.C., investičný správca produktu BXINFRA Lux, za výnimočných okolností a nie systematicky zamietnuť v celom rozsahu alebo čiastočne. Odkúpenie akcií podlieha aj obmedzeniam týkajúcim sa žiadostí o odkúpenie presahujúcich určité limity, a poplatkom za odkúpenie. Za výnimočných okolností ale nie systematicky sa v rámci produktu BXINFRA Lux môžu urobiť výnimky, môže sa upraviť alebo pozastaviť plán.

Ako môžem podať sťažnosť?

V prípade akýchkoľvek sťažností týkajúcich sa produktu alebo konania tvorca môžete podať sťažnosť jedným z dvoch spôsobov.

Môžete nám poslať e-mail na adresu BEFMcompliance@blackstone.com. Prípadne nám môžete napísať na adresu:

Blackstone Europe Fund Management S.à r.l., Attn: Complaints Officer, 2-4, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg.

Sťažnosti možno podať pomocou vyššie uvedených údajov v anglickom jazyku alebo v úradnom jazyku príslušného členského štátu Európskeho hospodárskeho priestoru retailového investora. Akékoľvek sťažnosti týkajúce sa správania vášho poradcu alebo distribútora by mali byť adresované tomuto poradcovi alebo distribútorovi.

Ďalšie relevantné informácie

Informácie uvedené v tomto dokumente s kľúčovými informáciami sú doplnené stanovami spoločnosti a oznámením, ktoré budú poskytnuté investorom pred upísaním v súlade so zákonnými požiadavkami, a to buď priamo, alebo prostredníctvom finančných sprostredkovateľov. Ďalšie informácie o produkte BXINFRA Lux vrátane kópie oznámenia, najnovšej výročnej správy, akejkoľvek následnej polročnej správy, najnovšej ceny akcií BXINFRA Lux a informácií o výkonnosti produktu BXINFRA Lux (vrátane údajov o minulej výkonnosti a výpočtov scenárov predchádzajúcich výkonov), ako to vyžaduje zákon, nájdete bezplatne v anglickom jazyku na adrese www.bxinfra.com alebo sa na nás obráťte e-mailom na adresu BEFMcompliance@blackstone.com. Pri rozhodovaní o investovaní do produktu BXINFRA Lux sa potenciálni investori musia spoliehať na vlastné zistenia ohľadom produktu BXINFRA Lux vrátane súvisiacich výhod a rizík. Potenciálni investori by si mali pozorne prečítať a uschovať si toto oznámenie. Potenciálni investori však nesmú vykladať obsah tohto dokumentu ani oznámenia ako právne, účtovné, obchodné, investičné, dôchodkové alebo daňové poradenstvo. Investori by si mali uvedomiť, že daňová legislatíva, ktorá sa vzťahuje na produkt BXINFRA Lux, môže mať vplyv na daňovú pozíciu fyzickej osoby ich investícií do produktu BXINFRA Lux.