

BLACKSTONE EUROPEAN PRIVATE CREDIT FUND

INFORMATIONS SUPPLÉMENTAIRES

À : Les actionnaires, associés et investisseurs potentiels de Blackstone European Private Credit Fund SICAV, Blackstone European Private Credit Fund SCSp, Blackstone European Private Credit Fund (Master) FCP et Blackstone Crédit Privé Europe SC

Sauf indication contraire, le présent Mémoire rend compte de certaines activités et de certains événements qui se sont produits, entre le 1er janvier 2026 et le 13 avril 2026. Blackstone European Private Credit Fund SICAV, Blackstone European Private Credit Fund SCSp, Blackstone European Private Credit Fund (Master) FCP et Blackstone Crédit Privé Europe SC, ainsi que leurs entités parallèles respectives, sont collectivement désignés sous le nom de « **ECRED** » ou du « **Fonds** ». Les informations figurant dans ce document constituent des résultats préliminaires non audités, et feront l'objet d'une revue et d'un ajustement complémentaires.

Point sur la performance et la collecte¹

Nous vous informons que ECRED répondra intégralement à toutes les demandes de rachat d'avril. Cette décision reflète les solides fondamentaux du portefeuille de ECRED, son profil de liquidité robuste et les flux nets positifs depuis le début de l'année.

ECRED a généré de solides flux nets de 265 millions d'euros au premier trimestre 2026, avec 307 millions d'euros de souscription totale et 41 millions d'euros en demandes de rachat. En avril 2026, le Fonds a enregistré des flux nets positifs avec environ 88 millions d'euros de souscriptions, et des demandes de rachat totalisant environ 79 millions d'euros, représentant 3,2 % de la VL du Fonds². Nous continuerons à évaluer les flux chaque mois conformément aux termes du prospectus du Fonds³.

Notre conviction concernant ECRED repose sur ses solides fondamentaux de portefeuille et son historique. Blackstone Crédit Privé Europe SC a généré une performance nette annualisée de 7,6% (Catégorie INSA)⁴ depuis sa création en janvier 2024. Au cours des douze derniers mois, dans un contexte de volatilité plus large des marchés, Blackstone Crédit Privé Europe SC a affiché une performance nette totale de 5,7%⁴

Nous estimons que ECRED est aujourd'hui bien positionnée, avec un portefeuille de crédit privé de 4,4 milliards d'euros diversifié à travers 240 positions, dont 93 % sont constitués de dette senior assortie de garantie de premier rang, et principalement accordées à des entreprises européennes. Le Fonds dispose de plus de 700 millions d'euros de liquidités provenant de multiples sources⁵.

Les fondamentaux du portefeuille sont sains, avec une couverture d'intérêt 2,2 fois⁶ supérieure et une croissance moyenne à deux chiffres de l'EBITDA annuel pour les crédits privés⁷, avec moins de 1 % du portefeuille évalué en-dessous de 85. Cela reflète un investissement discipliné avec un ratio prêt-valeur moyen de 39 % au moment de l'investissement⁸, créant ainsi un capital significatif sous nos positions. Pour plus d'informations et pour les documents les plus récents, veuillez consulter www.bxcreditpriveurope.com.

Si vous avez des questions sur le contenu de cette communication, veuillez contacter : PrivateWealthEMEA@Blackstone.com ou PrivateWealthAPAC@Blackstone.com.

Informations importantes

Toutes les informations fournies sont en date du 13 avril 2026, sauf indication contraire. **Les performances passées ne prédisent pas les rendements futurs. Tout investissement comporte un haut degré de risque et rien ne garantit qu'un produit Blackstone atteindra ses objectifs ou évitera des pertes substantielles.** Ces informations ne sauraient être considérées de quelque manière que ce soit comme un conseil juridique, fiscal, d'investissement, comptable ou autre, ni comme une offre de vente, ou une sollicitation d'une offre d'achat, de tout titre ou instrument ou comme une offre de participer à une stratégie de négociation avec un quelconque fonds Blackstone, compte ou autre véhicule d'investissement (chacun étant un « Fonds Blackstone »), et ne sauraient servir de base à un contrat ou une décision d'investissement, ni être considérées comme une information fiable pour une telle décision. Ni Blackstone, ni ses fonds, ni aucun de leurs affiliés ne font de déclaration ou de garantie, expresse ou implicite, quant à l'exactitude ou à l'exhaustivité de ces informations et ces informations ne doivent pas être considérées comme une promesse ou une déclaration quant aux performances passées ou futures d'un Fonds Blackstone ou de toute autre entité, transaction ou investissement. Les termes commençant par une majuscule, utilisés dans le présent document mais non définis par ailleurs, ont la signification qui leur est donnée dans le Prospectus. Blackstone European Private Credit Fund SICAV, Blackstone European Private Credit Fund SCSp, Blackstone European Private Credit Fund (Master) FCP et Blackstone Crédit Privé Europe SC, ainsi que leurs entités de fonds parallèles respectives, sont collectivement désignés sous le nom de « **ECRED** » ou le « **Fonds** ».

Il n'existe actuellement aucun marché public de négociation pour les actions ou parts, et Blackstone ne s'attend pas à ce qu'un tel marché se développe. Par conséquent, le rachat d'actions ou de parts par le Fonds sera probablement le seul moyen pour vous de céder vos actions ou parts. Votre capacité à faire racheter vos actions ou parts par le Fonds peut être limitée et, parfois, vous ne pourrez pas liquider votre investissement. Le Fonds prévoit de racheter les actions et parts à un prix égal à la valeur liquidative applicable à la date de rachat et non en fonction du prix auquel vous avez initialement acheté vos actions ou parts. Les actions ou parts rachetées durant l'année suivant la date de l'émission seront rachetées à 98 % de la valeur liquidative applicable à la date de rachat, à moins que le Fonds ne renonce, à sa discrétion, à cette réduction, y compris en cas de rachat résultant d'un décès, d'un handicap répondant à certains critères ou d'un divorce. Par conséquent, vous pouvez recevoir moins que le prix que vous avez payé pour les actions ou parts du Fonds lorsque vous les vendez au Fonds dans le cadre de son programme de rachat d'actions et de parts. En conséquence, votre capacité à solliciter le rachat de vos actions ou parts par le Fonds peut être limitée et il est possible que vous ne puissiez pas liquider votre investissement. Pour plus de détails, veuillez vous référer au Prospectus.

Les opinions exprimées reflètent les opinions actuelles de Blackstone à la date figurant dans le présent document uniquement et sont fondées sur les opinions de Blackstone concernant l'environnement de marché actuel, qui est susceptible de changer. Certaines informations contenues dans ce document traitent de l'activité générale du marché, des tendances de l'industrie ou du secteur, ou d'autres conditions économiques, de marché ou politiques générales et ne doivent pas être interprétées comme des recherches ou des conseils d'investissement.

¹ Les chiffres ci-dessus représentent des résultats préliminaires non audités, basés sur la dernière Valeur Liquidative (« **VL** ») disponible au 28 février 2026, sauf indication contraire, qui sont susceptibles d'être révisés et ajustés.

² Au 28 février 2026 (dernières données disponibles), le Fonds affiche une VL de 2 458 millions d'euros et une juste valeur totale du portefeuille (« **JV** ») de 4 412 millions d'euros.

³ Comme décrit plus en détail dans le prospectus ou le document d'information de ECREC (le cas échéant) (le « **Prospectus** »), le Fonds permet aux actionnaires ou aux détenteurs de parts de demander des rachats mensuels. Le programme de rachat de ECREC permet des rachats jusqu'à 2 % de la VL par mois et 5 % par trimestre civil. Voir la section intitulée « Rachat d'actions » ou « Rachat des parts » dans le Prospectus.

⁴ Veuillez consulter la fiche d'information disponible sur www.bxcreditpriveeurope.com pour les informations sur les performances et les informations associées. Date de création le 2 janvier 2024. Performance totale nette de frais et dépenses et arrondi à une virgule décimale.

⁵ La liquidité disponible est composée de trésorerie et d'équivalents de trésorerie, à l'exclusion des liquidités faisant l'objet de restrictions, plus le montant disponible au titre des facilités de crédit, net des limitations liées à la base d'emprunt de chaque facilité respective, plus les investissements en crédit liquide de ECREC.

⁶ Reflète le ratio moyen des paiements d'intérêts de dette par rapport à l'EBITDA des douze derniers mois pour les actifs privés de ECREC, basé sur les dernières données de reporting disponibles, pondérées par la JV. Calculé à partir des taux de base au 28 février 2026.

⁷ Représente la croissance moyenne annuelle de l'EBITDA (bénéfice d'exploitation) des douze derniers mois au 31 décembre 2025, pondérée par la JV.

⁸ Représente le ratio prêt-valeur moyen de clôture des investissements en crédit privé, pondéré par la JV. Calculé comme une dette nette via la tranche de prêt Blackstone Credit & Insurance respective divisée par la valeur d'entreprise estimée de la société du portefeuille, à la clôture de l'investissement.