

Blackstone Enhanced Global Systematic Credit Fund (UCITS)

Clase A USD Institucional Acumulación

ISIN: IE00B39RTZ01

Un subfondo de Blackstone Systematic Credit Umbrella Fund plc
Blackstone Systematic Credit Umbrella Fund plc se autogestiona

Objetivos y política de inversión

El objetivo del fondo consiste en generar rendimientos superiores a los del índice Bloomberg Barclays Global Corporate Custom Weighted (ID: 33681), un índice elaborado por Bloomberg Barclays que está formado en un 67 % por el Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Total Return Index Value Hedged USD y un 33 % por el Bloomberg Barclays Global High Yield Corporate Total Return Index Value Hedged USD (el "Índice"). El fondo se gestiona de forma activa con relación al Índice.

Con fines de cobertura, las distintas clases de acciones pueden estar denominadas en monedas diferentes. Para más información consulte el folleto y el suplemento del fondo.

El fondo tendrá una estrategia long/short, net-long que implica que adquirirá posiciones en activos que se consideran infravalorados (long) y en activos que están sobrevalorados (short).

El fondo invertirá en una cartera diversificada de instrumentos de renta fija. Esto incluye los bonos empresariales (con tipo de interés fijo o variable), los pagarés y los valores emitidos por sociedades de todo el mundo, y CDS, en cuanto al riesgo de crédito de dichas sociedades. Al menos la mitad de estos instrumentos contará con una calificación de grado de inversión. El fondo también comprará y venderá protección a modo de permutas de incumplimiento crediticio (CDS). Las CDS son contratos que permiten transferir el riesgo de crédito de una de las partes a la otra. Las entidades de referencia subyacentes (por ejemplo, las sociedades) para CDS tendrán su domicilio social principalmente en América del Norte y Europa occidental y puede haber una exposición larga o corta a cualquier industria o sector. Se prevé que el fondo tenga exposiciones largas de entre el 150 % y 300 % y exposiciones cortas de entre el 50 % y 200 % de su valor liquidativo. Teniendo en cuenta los instrumentos derivados

empleados con fines de cobertura, el fondo puede tener un nivel máximo de apalancamiento de hasta el 900 % de su valor liquidativo.

El fondo también puede invertir en deuda pública estadounidense, valores monetarios y depósitos bancarios. En los casos en los que el mercado u otros factores así lo justifiquen, los activos del fondo se pueden invertir sustancialmente en depósitos de efectivo. El fondo puede tener instrumentos de renta fija denominados o no en USD y posiciones en divisas.

Derivatives such as CDS, interest rate swaps, total return swaps, FX forwards, index based swaps and futures are used to take positions for investment or for hedging purposes. For full investment objectives and policy detail, please refer to the Prospectus and Fund Supplement.

El Fondo integra factores medioambientales y sociales en el proceso de inversión y realiza un riguroso análisis de exclusión previo a la inversión. En el proceso de análisis se tienen en cuenta varios factores, que se clasifican ampliamente en: (i) motivos éticos, (ii) responsabilidad social y administración, y (iii) responsabilidad medioambiental y administración.

Clase A USD Institucional Acumulación no paga dividendos. Toda ganancia obtenida quedará retenida en el fondo y se reflejará en el valor de la clase de acciones.

Las acciones pueden comprarse y venderse al fondo cualquier día hábil a efectos bancarios en Irlanda en el que también operen la Reserva Federal de los Estados Unidos y la Bolsa de Nueva York.

Para obtener información más detallada sobre los objetivos y la política de inversión, consulte el apartado "Objetivos y políticas de inversión" en el suplemento del fondo, disponible en www.blackstone.com/systematic-strategies/.

Perfil de riesgo y remuneración

Menor riesgo

Potencialmente menor remuneración



- Es posible que los datos históricos no constituyan una indicación fiable para el futuro.
- La categoría de riesgo indicada no es un objetivo ni está garantizada y podrá cambiar a lo largo del tiempo.
- La asignación a la categoría más baja no significa que la inversión esté libre de riesgo.

Al fondo le corresponde un perfil de riesgo y remuneración de nivel 4 debido a que invierte en una cartera diversificada de instrumentos de renta fija condicionada por las fluctuaciones de los tipos de interés y del diferencial crediticio.

El indicador no constituye una medida del riesgo de pérdida de capital, sino de la variación de precios registrada por el fondo a lo largo del tiempo.

El fondo está igualmente sujeto a riesgos que no se incluyen en el cálculo del indicador de riesgo y remuneración asociados con lo siguiente:

- Las condiciones económicas y del mercado generales pueden afectar al precio y a la volatilidad de las inversiones.

Mayor riesgo

Potencialmente mayor remuneración

- Existe el riesgo de quiebra del organismo emisor del valor, lo que ocasionaría una pérdida de ingresos para el fondo, además de su inversión inicial.
- Cabe la posibilidad de que los valores de renta fija bajen si los tipos de interés suben.
- Puede darse el caso de que el organismo al que el Fondo compre un activo (normalmente una entidad financiera como un banco o una agencia de valores y bolsa) incumpla sus obligaciones, lo que podría ocasionar pérdidas al fondo.
- En ocasiones el emisor o el garante del valor de renta fija o de instrumentos derivados, como CDS, no puede cumplir con sus obligaciones de pago. La calificación crediticia y los riesgos asociados a los valores pueden variar con el tiempo y afectar por consiguiente a la rentabilidad del fondo.
- La variación de los tipos de cambio puede provocar una disminución o un aumento del valor de las inversiones.
- Algunos instrumentos derivados pueden generar ganancias o pérdidas superiores al importe original invertido.

Para obtener más información sobre los riesgos a los que se enfrenta el fondo, consulte el apartado "Factores de riesgo" en el folleto y el suplemento del fondo, disponibles en www.blackstone.com/systematic-strategies/. El fondo invierte en derivados complejos que pueden multiplicar la exposición a los activos subyacentes.

Gastos

Gastos no recurrentes percibidos con anterioridad o con posterioridad a la inversión

Gastos de entrada No procede

Gastos de salida No procede

Este es el máximo que puede detrarse de su capital antes de proceder a la inversión o antes de abonar el producto de la inversión.

Gastos detraídos del fondo a lo largo de un año

Gastos corrientes 0,55 %

Gastos detraídos del fondo en determinadas condiciones específicas

Comisión de rentabilidad No aplicable

Los gastos que usted soporta están destinados a sufragar los costes de funcionamiento del fondo, incluidos los de su comercialización y distribución. Dichos gastos reducen el potencial de crecimiento de la inversión.

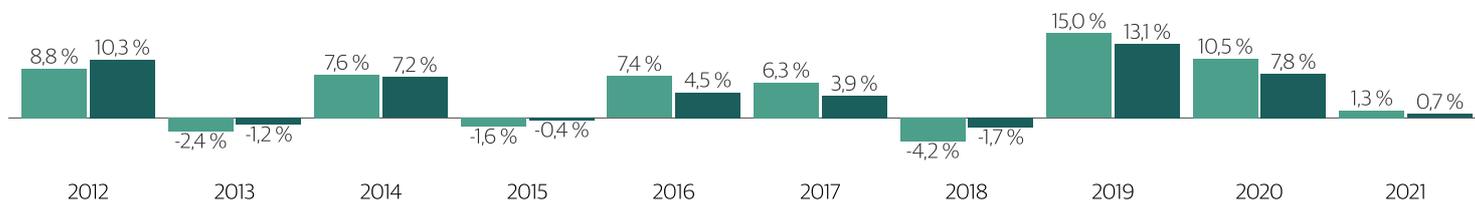
Al comprar o vender acciones, puede aplicarse un ajuste por dilución (también denominado swing pricing) para protegerse frente al efecto de la dilución. El ajuste por dilución solo se aplicará en determinados casos los días de negociación en los que se realicen suscripciones o reembolsos importantes. Para más información, consulte el folleto y el suplemento.

La cifra de gastos corrientes es una estimación basada en los gastos de la clase de acciones representativa correspondientes al período que concluyó el 31 diciembre 2021. Los gastos pueden variar de un año para otro. Otras clases de acciones pueden tener comisiones mayores o menores, lo cual incidirá en la rentabilidad y los resultados. Esta cifra no incluye los costes de transacción de la cartera.

Consulte el folleto y el suplemento para obtener más información, incluida información sobre gastos.

Rentabilidad histórica

■ Fondo ■ Índice de referencia



La rentabilidad histórica no constituye una indicación de la rentabilidad futura. La rentabilidad histórica se calculó en Dólar estadounidense y se expresa como una variación porcentual del valor liquidativo del fondo al cierre de cada ejercicio. Las cifras de rentabilidad incluyen todos los gastos corrientes y cualquier gasto de entrada o salida.

El fondo se creó el 18 julio 2008. La clase de acciones se lanzó el 18 julio 2008.

The Benchmark was designed and calculated by Blackstone and is not the performance benchmark of the Fund. Past performance prior to March 2016 reflects the Fund's previous benchmark, the Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Bond (US Dollar Part) Index. To account for the transition to the new benchmark, performance for

March 2016 is a blended index comprised of three parts: (i) 50% Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Bond (US Dollar Part) Index (credit return only), plus (ii) 50% Bloomberg Barclays US Intermediate Corporate Bond Index (credit return only) plus (iii) the default free return of the Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Bond (US Dollar Part) Index. Performance from April 2016 to February 2018 reflects the Fund's previous benchmark, the Bloomberg Barclays US Intermediate Corporate Bond Index. Performance from March 2018 to current reflects the Fund's current benchmark, the Bloomberg Barclays Global Corporate Custom Weighted Index.

La rentabilidad se muestra únicamente cuando está disponible el historial de rentabilidad de un año natural completo.

Información práctica

- La clase de acciones Clase A USD Institucional Acumulación ha sido elegida como representativa de todas las clases de acciones Acumulación enumeradas en el suplemento del fondo.
- El depositario del fondo es Northern Trust Fiduciary Services (Ireland) Ltd., mientras que el gestor del fondo es Northern Trust International Fund Administration Services (Ireland) Limited.
- El fondo está sujeto a las leyes y normas fiscales irlandesas. En función de su país de residencia, esto puede tener repercusiones en su inversión. Si desea más información al respecto, consulte con su asesor financiero.
- Los administradores de la sociedad únicamente incurrirán en responsabilidad por las declaraciones contenidas en el presente documento que resulten engañosas, inexactas o incoherentes frente a las correspondientes partes del folleto del fondo y de su suplemento.
- Podrá canjear sus acciones por acciones de otra clase, dentro de los subfondos de Blackstone Systematic Credit Umbrella Fund plc, siempre y cuando cumpla todos los criterios exigidos para dicha clase de acciones establecidos en el correspondiente

suplemento del folleto. No hay gastos por canjes, pero pueden aplicarse gastos de entrada y salida.

- El fondo se ha identificado como un producto contemplado en el artículo 8 del Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros ("SFDR"), lo que significa que promueve las características sociales o ambientales conforme al SFDR.
- Los detalles de la política de remuneración actualizada de Blackstone Systematic Credit Umbrella Fund plc, incluidas, entre otras cosas, una descripción de la forma en que se calculan la remuneración y los beneficios y la identidad de las personas responsables de otorgar la remuneración y los beneficios, se encuentran disponibles en el siguiente sitio web: www.blackstone.com/systematic-strategies/, y se facilitará una copia de forma gratuita si se solicita.
- Los documentos del fondo, incluidos el folleto, el suplemento y los últimos informes anuales y semestrales, están disponibles de forma gratuita en inglés. Puede encontrarlos, junto con otra información como los precios de las acciones, en el sitio web del fondo en www.blackstone.com/systematic-strategies/.