

Documento contenente le informazioni chiave

Scopo

Il presente documento fornisce le informazioni chiave relative a questo prodotto di investimento. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni, prescritte per legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire le caratteristiche, i rischi, i costi e i guadagni e le perdite potenziali di questo prodotto e di aiutarvi a fare un raffronto con altri prodotti d'investimento.

Prodotto

StepStone Private Credit ELTIF (il “Comparto”)

Un comparto di StepStone (Luxembourg) SCA SICAV (La “Società”)

StepStone Private Credit ELTIF - Class RI-DB (EUR) (LU2910551410)

La Società è autorizzata in Lussemburgo e regolamentata dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier (la “CSSF”). La Società (incluso il Comparto) è gestita da StepStone Group Europe Alternative Investments Limited (“SGEAIL”), autorizzata in Ireland e supervisionata da Central Bank of Ireland. SGEAIL è il produttore PRIIP di questo prodotto. Per ulteriori informazioni su questo prodotto, si prega di visitare www.stepstonegroup.com o inviare una mail a SPWenquires@stepstonegroup.com.

State per acquistare un prodotto che non è semplice e può essere di difficile comprensione.

Data di pubblicazione: 30-05-2025

Cos'è questo prodotto?

Tipo

La Società è una società di investimento a capitale variabile (société d'investissement à capital variable), costituita come società in accomandita per azioni (société en commandite par actions), ai sensi della parte II della legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 sugli organismi di investimento collettivo e della legge lussemburghese del 10 agosto 2015 sulle società commerciali. La Società è una “struttura a ombrello”, composta da una serie di comparti, compreso il Comparto. Il Comparto è autorizzato come fondo di investimento europeo a lungo termine ai sensi del Regolamento ELTIF e può essere considerato un fondo di investimento alternativo ai sensi della Direttiva UE sui Gestori Di Fondi di Investimento Alternativi (GEFIA).

Durata del PRIIP

La durata del Comparto sarà di cento (100) anni dalla data della sua autorizzazione da parte del CSSF, ossia al più tardi il [data della conversione del fondo in UCI Parte II] del 2124, ma potrà essere prorogata dal Socio accomandatario per un massimo di cinque (5) periodi consecutivi di un (1) anno.

Obiettivi

Obiettivi di investimento Il Comparto cercherà di generare reddito corrente e, in misura minore, apprezzamento del capitale a lungo termine, principalmente investendo in varie strategie legate al credito.

Approccio all'investimento Le componenti chiave dell'approccio agli investimenti includono il prestito societario, che copre un'ampia gamma di attività, quali i prestiti sindacati, i prestiti diretti, quali senior secured, first lien, unitranche e mezzanine, i coinvestimenti, gli investimenti opportunistici e le operazioni bancarie. Inoltre, vengono implementate strategie correlate ai Collateralised Loan Obligation (CLO), tra cui equity, warehousing e mezzanine. L'approccio d'investimento comprende anche il private lending non societario, mirando a settori come core e transitional real estate, prodotti strutturati e debito connesso alle infrastrutture. Possono essere utilizzate anche attività di credito opportunistiche e altre attività di prestito, tra cui il finanziamento del commercio e della catena di approvvigionamento, il leasing di attrezzature, il prestito sul mercato, le strategie legate alle assicurazioni, le royalties, il finanziamento del trasporto aereo, il finanziamento del leasing, il trasporto marittimo, gli immobili a prestito totale residenziale, le transazioni vita, il finanziamento di contenziosi, il finanziamento del capitale regolamentare e il prestito al valore patrimoniale netto. Anche gli investimenti in crediti deteriorati, in particolare i mutui ipotecari residenziali statunitensi e i prestiti alle imprese, fanno parte della strategia. Il Comparto si occupa altresì di strategie liquide di credito, tra cui credito lungo/breve e strategie di investimento focalizzate su aziende o asset in difficoltà finanziaria. Infine, il warehousing e il seasoning o l'over-origination comportano la creazione e lo stoccaggio sistematico del debito, con l'intenzione di vendere i prestiti stagionati a varie parti, comprese le affiliate della SGEAIL.

Politica di investimento Il comparto cercherà di investire direttamente o indirettamente principalmente in investimenti in crediti privati con domicilio nell'Unione Europea. Si prevede che, in circostanze normali, il Comparto investirà principalmente in attività di investimento ammissibili ai sensi dell'articolo 9, paragrafo 1, lettera a), del Regolamento UE relativo ai fondi di investimento europei a lungo termine (European Long-Term Investment Funds — ELTIF) e, su base accessoria, negli Asset specifici che possono essere inclusi nei fondi UCITS (una percentuale media del 15% del valore patrimoniale netto (NAV) del Comparto).

Benchmark Il fondo non dispone di un parametro di riferimento.

Rimborso e negoziazione Ai soci accomandatari sarà offerto il diritto di rimborsare le loro azioni, in ogni trimestre, fino al valore inferiore tra i) il 5% delle azioni ordinarie in circolazione rispetto al Comparto; ii) il 5% del NAV aggregato; e iii) il valore degli Asset ammissibili per essere inclusi nei fondi UCITS del Comparto, alla chiusura del trimestre precedente.

Politica di distribuzione In genere, il Comparto accumula e reinveste proventi e plusvalenze derivanti dall'accumulo di azioni, ma potrebbe, a discrezione del Socio accomandatario, effettuare distribuzioni a partire dal reddito netto accumulato e dalle plusvalenze in conto capitale. Per quanto riguarda la distribuzione delle quote si prevede che il Comparto effettuerà distribuzioni trimestrali, con l'obiettivo di fornire ai soci accomandatari sostanzialmente da investimenti guadagnati da tali quote. Il valore patrimoniale netto (NAV) di ciascuna quota distributiva sarà ridotto dell'importo delle distribuzioni ricevute dal socio limitato.

Politica di scambio I soci accomandatari possono cambiare i loro investimenti da una Classe all'altra. Le richieste di switch da parte di un socio accomandatario devono essere ricevute dall'Amministratore (e l'eventuale documentazione antiriciclaggio richiesta dovrà essere presentata in conformità con i termini del Documento di sottoscrizione) entro le ore 17.00 (fuso orario dell'Europa centrale) almeno tre (3) giorni lavorativi prima del Giorno di sottoscrizione delle quote pertinenti, oppure entro la data e/o l'ora precedenti o successive che il Socio accomandatario può determinare in linea generale o in relazione a specifiche richieste. Il passaggio da una Classe a un'altra all'interno del Comparto sarà considerato come rimborso di azioni e acquisto simultaneo di azioni.

Segregazione degli asset Ogni comparto della società è considerato distinto e si applica il principio di separazione delle attività e passività. Il Suo investimento nel Comparto non sarà influenzato da eventuali richieste di risarcimento nei confronti di altri comparti della società.

Fondo di fondi Il Comparto consente una politica di tipo “fondo di fondi” e alcuni dei fondi sottostanti potrebbero essere influenzati da una serie di fattori, quali, ad esempio, la perdita di valore degli investimenti sottostanti, l'aumento del ricorso a sospensioni, inadempienze, soglie di rimborso, la riduzione della disponibilità della controparte, l'inadempienza del prime brokerage, l'insolvenza e le ristrutturazioni.

Politica di sostenibilità La valutazione dei rischi di sostenibilità è una componente fondamentale del processo di valutazione degli investimenti. La valutazione dei rischi ESG è integrata nei processi decisionali di investimento e di due diligence per tutte le opportunità prese in considerazione per la strategia di investimento. Ulteriori informazioni sono disponibili nel documento “Prospetto dell'offerta – Sezione speciale”.

SFDR La Categoria SFDR è l'Articolo 8.

Politica sui derivati Il Fondo può utilizzare strumenti finanziari derivati esclusivamente per coprire i rischi derivanti da esposizioni verso asset ammissibili ai sensi del Regolamento ELTIF. Il Fondo non utilizzerà derivati a fini di investimento.

Investitori al dettaglio cui si intende commercializzare il prodotto

Essendo un fondo ELTIF, il Comparto può investire in asset a lungo termine, vale a dire asset tipicamente vincolati richiedono capitale sulla base di impegni assunti per un periodo di tempo considerevole, spesso forniscono un rendimento tardivo degli investimenti e in genere hanno un portafoglio economico a lungo termine. Pertanto, gli investimenti nel Comparto dovrebbero essere considerati a lungo termine dagli investitori. Il Comparto è rivolto agli investitori con un orizzonte di investimento a lungo termine che possono permettersi di investire una parte delle loro

attività in un investimento illiquido. Il Fondo si aspetta che l'investitore possa impegnarsi a vincolare il capitale per almeno 10 anni.

Informazioni pratiche

Depositario Northern Trust Global Services SE, Lussemburgo.

Ulteriori informazioni Ulteriori informazioni sul Comparto, compreso il

prospetto informativo per gli investitori e la documentazione legale, possono essere ottenute presso la sede legale della Società (10 rue du Château d'Eau, L-3364 Leudelange, Granducato di Lussemburgo) o via e-mail, all'indirizzo SPWenquires@stepstonegroup.com. Tali documenti sono disponibili in lingua inglese e possono essere ottenuti a titolo gratuito.

Quali sono i rischi e qual è il potenziale rendimento?

Rischio Indicatore

Rischio più basso

Rischio più alto

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

L'indicatore di rischio presuppone che il prodotto sia per 10 Anni.

Il rischio effettivo può variare in misura significativa in caso di disinvestimento in una fase iniziale la somma rimborsata potrebbe essere minore. Potrebbe non essere possibile vendere facilmente il prodotto o potrebbe essere possibile vendere soltanto a un prezzo che incide significativamente sull'importo incassato.

L'indicatore sintetico di rischio è un'indicazione orientativa del livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri prodotti. Esso esprime la

Performance Scenari

Le cifre riportate comprendono tutti i costi del prodotto in quanto tale, ma possono non comprendere tutti i costi da voi pagati al consulente o al distributore. Le cifre non tengono conto della vostra situazione fiscale personale, che può incidere anch'essa sull'importo del rimborso.

Il possibile rimborso dipenderà dall'andamento futuro dei mercati, che è incerto e non può essere previsto con esattezza.

Lo scenario sfavorevole, lo scenario moderato e lo scenario favorevole riportati sono illustrazioni basate sulla performance peggiore, la performance media e la performance migliore del prodotto negli ultimi 15 anni. Nel futuro i mercati potrebbero avere un andamento molto diverso.

Lo scenario di stress indica quale potrebbe essere l'importo rimborsato in circostanze di mercato estreme.

Scenario sfavorevole Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 04/2024 e 05/2025.

Scenario moderato Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 10/2012 e 10/2022.

Scenario favorevole Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 01/2015 e 01/2025.

Periodo di detenzione raccomandato		10 anni		
Esempio di investimento		EUR 10 000		
Scenari		In caso di uscita dopo 1 Anno	In caso di uscita dopo 5 Anni	In caso di uscita dopo 10 anni (Periodo di detenzione raccomandato)
Minimo	Non esiste un rendimento minimo garantito. Potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.			
Stress	Possibile rimborso al netto dei costi	9 160 EUR	8 810 EUR	8 350 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-8.4 %	-2.5 %	-1.8 %
Sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	10 220 EUR	11 110 EUR	11 110 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	2.2 %	2.1 %	1.1 %
Moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	10 770 EUR	14 130 EUR	20 550 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	7.7 %	7.2 %	7.5 %
Favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	11 210 EUR	16 350 EUR	21 990 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	12.1 %	10.3 %	8.2 %

Cosa accade se StepStone Group Europe Alternative Investments Limited non è in grado di corrispondere quanto dovuto?

Lei è esposto al rischio che il Comparto non sia in grado di adempiere ai propri obblighi, ad esempio nel caso di un'insolvenza o di un provvedimento amministrativo. Se il Comparto non è in grado di effettuare il pagamento, Lei potrebbe perdere tutto il Suo investimento. La perdita non sarebbe coperta da alcun sistema di indennizzo o di garanzia degli investitori. Tuttavia, gli asset del Comparto e della Società sono detenuti in custodia dal Depositario, anche se, in caso di insolvenza del Depositario o di persona che agisce per suo conto, anche il Comparto potrebbe subire una perdita finanziaria. Ciononostante, questo rischio è in certa misura attenuato dal fatto che il Depositario è tenuto, per legge e per regolamento, a separare i propri asset da quelli della società. Supponendo che in tale scenario venga nominato un nuovo dirigente, l'inadempienza del produttore/ideatore del prodotto di investimento e assicurativo preassemblato (Packaged Retail Investment and Insurance-based investments Product - PRIIP) (il Manufacturer) non inciderebbe sulla capacità del Comparto di adempiere ai propri obblighi. In caso di insolvenza del Manufacturer del PRIIP, il patrimonio della Società nella custodia del Depositario non sarà compromesso.

Quali sono i costi?

La persona che fornisce consulenza sul PRIIP o che lo vende potrebbe addebitare altri costi, nel qual caso fornirà informazioni su tali costi, illustrandone l'impatto sull'investimento.

Andamento dei costi nel tempo

Le tabelle mostrano gli importi prelevati dall'investimento per coprire diversi tipi di costi. Tali importi dipendono dall'entità dell'investimento, dalla durata della detenzione del prodotto e dall'andamento del prodotto. Gli importi sono qui riportati a fini illustrativi e si basano su un importo esemplificativo dell'investimento e su diversi possibili periodi di investimento.

Si è ipotizzato quanto segue:

- Nel primo anno recupero dell'importo investito (rendimento annuo dello 0 %). Per gli altri periodi di detenzione si è ipotizzato che il prodotto abbia la

performance indicata nello scenario moderato.

- EUR 10 000 di investimento.

Esempio di investimento 10 000 EUR			
Scenari	In caso di uscita dopo 1 Anno	In caso di uscita dopo 5 Anni	In caso di uscita dopo 10 anni (Periodo di detenzione raccomandato)
Costi totali	298 EUR	1 774 EUR	4 313 EUR
Incidenza annuale dei costi (*)	3.0%	3.2% ogni anno	3.2% ogni anno

(*) Dimostra come i costi riducano ogni anno il rendimento nel corso del periodo di detenzione. Ad esempio, se l'uscita avviene nel periodo di detenzione raccomandato, si prevede che il rendimento medio annuo sarà pari al 10.7 % prima dei costi e al 7.5 % al netto dei costi.

Costi totali: La persona che consiglia o vende questo prodotto può addebitare direttamente una commissione di vendita iniziale, una commissione di collocamento, una commissione di sottoscrizione o una commissione simile, generalmente fino al 5% del prezzo di sottoscrizione.

Composizione dei costi

Costi una tantum di ingresso o di uscita		In caso di uscita dopo 1 anno
Costi di ingresso	0.0%, il costo di ingresso una tantum.	0 EUR
Costi di uscita	Non addebitiamo alcuna penale di uscita.	0 EUR
Costi correnti registrati ogni anno		
Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio	2.2% del valore annuale del Suo investimento. Si tratta di una stima.	218 EUR
Costi di transazione	0.1% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima dei costi sostenuti per l'acquisto e la vendita degli investimenti sottostanti per il prodotto. L'importo effettivo varierà a seconda dell'importo che viene acquistato e venduto.	10 EUR
Oneri accessori sostenuti in determinate condizioni		
Commissioni di performance	0.7% del valore annuale dei Suoi investimenti. L'importo effettivo varierà in base al rendimento dell'investimento. Sono applicati un interesse passivo del 7,5 % e una soglia minima di rendimento del 5%.	70 EUR

Per quanto tempo devo detenerlo? Posso ritirare il capitale prematuramente?

Periodo di detenzione raccomandato: 10 Anni

Il Comparto è concepito per gli investimenti a lungo termine. Lei dovrà essere disposto a mantenere il denaro investito per almeno 10 anni. Tuttavia, non si tratta di un periodo minimo di detenzione dell'investimento, né di un consiglio di riscattare il Suo investimento una volta trascorso tale periodo. Benché periodi di detenzione più lunghi consentano al Comparto di attuare la propria strategia, il risultato di qualsiasi periodo di detenzione in relazione ai rendimenti degli investimenti non è garantito. Potrà vendere le Sue quote del Comparto, senza penali, secondo le procedure descritte nella sezione specifica del Prospetto informativo relativa al Comparto.

Come presentare reclami?

Se desiderasse presentare una lamentela in merito al Comparto o a qualsiasi aspetto del servizio fornito, potrà farlo inviando una e-mail al seguente indirizzo:

E-mail: SPWenquires@stepstonegroup.com

Indirizzo: Stepstone (Lussemburgo) SCA SICAV 10 rue du Château d'Eau, L-3364 Leudelange, Granducato del Lussemburgo

Sito web: www.stepstonegroup.com/contact-us/

Altre informazioni pertinenti

Informazioni aggiuntive Questo documento contiene solo una parte di tutte le informazioni relative al prodotto. Per ulteriori informazioni, si rimanda alla documentazione legale del Comparto.

Performance scenari Gli scenari di performance precedenti, aggiornati mensilmente, sono disponibili su <https://priips-scenarios.com/stepstone-group-europe-alternative-investments-limited/LU2910551410/it/eu/>

Performance passata: Non ci sono dati sufficienti per fornire un'indicazione utile delle performance passate agli investitori retail.