

Obiettivi

Il presente documento contiene informazioni chiave relative a questo prodotto d'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, i guadagni e le perdite potenziali di questo prodotto e di aiutarvi a fare un raffronto con altri prodotti d'investimento.

Prodotto

BlackRock Private Equity Opportunities ELTIF (il "Fondo"), Class E EUR (la "Categoria di azioni"), ISIN: LU1916394726, è creato da BlackRock France SAS (il "Gestore"). Il Gestore è costituito in Francia ed è soggetto al controllo dell'Autorité des Marchés Financiers (Autorità dei mercati finanziari) per quanto riguarda il presente documento contenente le informazioni chiave (KID). Per ulteriori informazioni consultare www.blackrock.com/kiid. Il presente documento è datato 13 settembre 2019.

Attenzione: state per acquistare un prodotto che non è semplice e può essere di difficile comprensione.

Cos'è questo prodotto?

Tipo

Il Fondo è un comparto di BlackRock Alternative Funds SCA SICAV-RAIF, una società d'investimento a capitale variabile (SICAV) organizzata come fondo multicomparto sotto forma di società in accomandita per azioni (SCA), qualificata come fondo d'investimento alternativo riservato (RAIF) e disciplinata dalla legislazione lussemburghese. Il Fondo è qualificato come fondo di investimento europeo a lungo termine (ELTIF) ed è classificato come fondo di investimento alternativo ai fini regolamentari.

Obiettivi

- Il Fondo mira a realizzare la crescita del capitale nel lungo termine.
- Il Fondo mira a raggiungere il suo obiettivo investendo in un portafoglio di attività di private equity attraverso coinvestimenti (di seguito "Coinvestimenti") affiancando investitori finanziari, strategici e altri investitori terzi (di seguito "Sponsor"). Almeno il 60% del patrimonio complessivo del Fondo sarà investito in Coinvestimenti relativi a società la cui attività economica sia prevalentemente svolta in Europa.
- Il Fondo opererà in Coinvestimenti attraverso interessenze (compresi i titoli di partecipazione, ad es. azioni, e gli strumenti di debito, ad es. prestiti di azionisti) in società di partecipazione controllate, partnership e altri strumenti di coinvestimento (esclusi gli organismi di investimento collettivo). I Coinvestimenti possono comprendere investimenti in titoli di debito e azionari (acquistati o meno anche dallo Sponsor) e il Fondo può anche operare in Coinvestimenti su base secondaria (ossia acquistando interessenze da altri investitori anziché dall'emittente). Il Fondo non deterrà titoli di debito o di altro tipo in un investimento a meno che non detenga anche titoli azionari in tale investimento.
- Il Fondo non cerca di assumere posizioni di controllo (ossia, agendo come investitore principale) nei suoi investimenti. Il Fondo intende invece operare in investimenti su base di coinvestimento, affiancando Sponsor noti a BlackRock Investment Management, LLC, il Gestore degli investimenti del Fondo, o che hanno già realizzato investimenti in passato con tale Gestore degli investimenti.
- Il Fondo può ottenere, attraverso Coinvestimenti, esposizione all'intera gamma di categorie di attività e strategie di private equity a livello globale, tra cui, senza limitazioni: buyout, ricapitalizzazioni, ristrutturazioni, growth equity, venture capital, titoli di debito e titoli azionari collocati privatamente, titoli azionari strutturati, titoli azionari e di debito in sofferenza, prestiti e finanziamenti mezzanini. In via accessoria, il Fondo può anche investire in forme liquide di investimento come contanti, depositi o strumenti del mercato monetario. Il Fondo può ricorrere a strumenti finanziari derivati (ossia investimenti i cui prezzi si basano su una o più attività sottostanti) esclusivamente a fini di copertura. I titoli a reddito fisso detenuti dal Fondo possono essere di tipo investment grade o sub-investment grade, oppure essere privi di rating.
- Il Gestore degli investimenti ha facoltà di selezionare in modo discrezionale gli investimenti del Fondo soggetti alle restrizioni all'investimento applicabili agli ELTIF, descritte nella documentazione promozionale del Fondo.
- Il prezzo dei titoli azionari varia e può essere influenzato da fattori che incidono sull'andamento delle singole società emittenti, nonché dall'andamento del mercato azionario e da sviluppi economici e politici su più ampia scala che a loro volta possono incidere sul valore dell'investimento.
- Il rendimento sull'investimento nel Fondo è direttamente correlato al valore delle attività sottostanti del Fondo, al netto dei costi (vedere di seguito "Quali sono i costi?"). Il periodo durante il quale si detiene l'investimento è indicato di seguito alla sezione "Per quanto tempo devo detenerlo? Posso ritirare il capitale prematuramente?".

Investitori al dettaglio a cui si intende commercializzare il prodotto

Il Fondo è destinato a investitori al dettaglio (i) con conoscenza e/o esperienza in questi tipi di prodotti, (ii) che abbiano ottenuto adeguata consulenza in materia di investimenti e (iii) che abbiano la capacità di sopportare perdite fino all'intero importo investito nel Fondo. Il Fondo non è indicato per investitori al dettaglio non in grado di sostenere un tale investimento di lungo termine e illiquido. L'investimento minimo per questa Categoria di azioni è pari a 125.000,00 EUR.

Prestazioni assicurative

Il Fondo non offre prestazioni assicurative.

Termine

Il Fondo terminerà dieci anni dopo la prima tra (i) la data che segue di 18 mesi la data di ammissione al Fondo degli investitori terze (ii) una data stabilita dal Socio accomandatario a sua esclusiva discrezione. Tuttavia, il Socio accomandatario può prorogare il termine del Fondo fino a due periodi ulteriori e consecutivi di un anno. Il Fondo può anche essere sciolto in qualsiasi momento con il voto favorevole di almeno il 75% degli azionisti del Fondo.

Quali sono i rischi e qual è il potenziale rendimento?

Indicatore di rischio



- L'indicatore sintetico di rischio è un'indicazione orientativa del livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri prodotti. Esso esprime la probabilità che il prodotto subisca perdite monetarie a causa di movimenti sul mercato o a causa della nostra incapacità di pagarvi quanto dovuto.
- Abbiamo classificato questo prodotto al livello 6 su 7, che corrisponde alla seconda classe di rischio più alta. Ciò significa che le perdite potenziali dovute al rendimento futuro del prodotto sono classificate nel livello alto e che la nostra capacità di pagarvi quanto dovuto potrebbe essere influenzata da condizioni di mercato sfavorevoli. Questa classificazione non è garantita e potrebbe variare nel tempo e non rappresentare un parametro affidabile del futuro profilo di rischio del Fondo. La categoria minima non deve intendersi come esente da rischi.

- **Attenzione al rischio di cambio. La valuta di questa Categoria di azioni può essere diversa da quella del vostro paese. Poiché potreste ricevere pagamenti nella valuta di questa Categoria di azioni e non in quella del vostro paese, il rendimento finale dipenderà dal tasso di cambio tra le due valute. Questo rischio non è contemplato nell'indicatore sopra riportato.**
- L'insolvenza di alcune istituzioni che forniscono servizi quali la custodia delle attività o che agiscono da controparti per derivati o altri strumenti può esporre il Fondo a perdita finanziaria.
- Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.
- Se non siamo in grado di pagarvi quanto dovuto, potreste perdere il vostro intero investimento.

Scenari di performance

Investimento EUR 10.000

Scenari		n/a anno	n/a anni	10 anni (Periodo di detenzione raccomandato)
		EUR	EUR	EUR
	Possibile rimborso al netto dei costi	-	-	-
	Rendimento medio per ciascun anno	-	-	-
Sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	-	-	9.267
	Rendimento medio per ciascun anno	-	-	-1,5%
Moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	-	-	15.605
	Rendimento medio per ciascun anno	-	-	9,0%
Favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	-	-	27.392
	Rendimento medio per ciascun anno	-	-	20,7%

- Questa tabella mostra gli importi dei possibili rimborsi nei prossimi 10 anni, in scenari diversi, ipotizzando un investimento di 10.000,00 EUR. Il rendimento medio rappresenta una stima del tasso interno annuo di rendimento (TIR) sul capitale investito che è possibile realizzare.
- Gli scenari presentati mostrano la possibile performance dell'investimento. Possono essere confrontati con gli scenari di altri prodotti.
- Gli scenari presentati sono una stima della performance futura sulla base di prove del passato e non sono un indicatore esatto. Gli importi dei rimborsi varieranno a seconda della performance del mercato e del periodo di tempo per cui è mantenuto l'investimento/il prodotto.
- Questo prodotto non è liquidabile. Ciò significa che è difficile stimare l'importo del possibile rimborso in caso di disinvestimento prima della fine del periodo di detenzione raccomandato. Sarà impossibile disinvestire anticipatamente oppure sarà possibile farlo soltanto pagando un costo elevato o subendo una forte perdita.
- 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.

Cosa accade se BlackRock France SAS non è in grado di corrispondere quanto dovuto?

Le attività del Fondo sono tenute in custodia dalla sua banca depositaria, State Street Bank Luxembourg SCA (di seguito la "Banca depositaria"). L'eventuale insolvenza del Gestore, non inciderà sulle attività del Fondo in custodia presso la Banca depositaria. Tuttavia, in caso di insolvenza della Banca depositaria o di chiunque agisca per suo conto, il Fondo può subire una perdita finanziaria. A ogni modo, il rischio è in parte mitigato dal fatto che la Banca depositaria è obbligata per legge e in base ai regolamenti a separare le proprie attività da quelle del Fondo. La Banca depositaria sarà inoltre responsabile nei confronti del Fondo e degli investitori delle eventuali perdite derivanti, tra l'altro, dalla propria condotta negligente o fraudolenta o dal volontario mancato adempimento ai propri obblighi in modo corretto (salvo alcune limitazioni).

Quali sono i costi?

Andamento dei costi nel tempo

Investimento EUR 10.000			
Scenari	In caso di disinvestimento dopo n/a anno	In caso di disinvestimento dopo n/a anni	In caso di disinvestimento dopo 10 anni
Costi totali (EUR)	-	-	2.508
Impatto sul rendimento (RIY) per anno	-	-	2,51%

Presentazione dei costi

- La diminuzione del rendimento (RIY) esprime l'impatto dei costi totali sostenuti sul possibile rendimento del prodotto. I costi totali tengono conto dei costi una tantum, correnti e accessori.
- Gli importi qui riportati corrispondono ai costi cumulativi del prodotto in un periodo di detenzione. Questi importi si basano sull'ipotesi che siano investiti 10.000,00 EUR. Gli importi sono stimati e potrebbero cambiare in futuro.
- La persona che vende questo prodotto o fornisce consulenza riguardo ad esso potrebbe addebitare altri costi, nel qual caso deve fornire informazioni su tali costi e illustrare l'impatto di tutti i costi sull'investimento nel corso del tempo.

Composizione dei costi

Questa tabella presenta l'impatto sul rendimento per anno			
Costi una tantum	Costi di sottoscrizione	0,05%	Impatto dei costi da sostenere al momento della sottoscrizione dell'investimento.*
	Costi di rimborso	0,00%	Impatto dei costi di uscita dall'investimento alla scadenza.*
Costi correnti	Costi di transazione del portafoglio	0,03%	Impatto dei nostri costi di acquisto e vendita degli investimenti sottostanti per il prodotto.**
	Costi assicurativi	nessuno	Impatto dell'importo da voi pagato per l'acquisto della polizza assicurativa.
	Altri costi correnti	1,86%	Impatto dei costi che tratteniamo ogni anno per gestire i vostri investimenti.
Oneri accessori	Commissioni legate alla performance	0,00%	Impatto della commissione legata alla performance.
	Carried interests (commissioni di overperformance)	0,57%	Impatto dei carried interests (commissioni di overperformance).

Questa tabella mostra l'impatto per ciascun anno dei diversi tipi di costi sul possibile rendimento dell'investimento alla fine del periodo di detenzione raccomandato e la descrizione delle varie categorie di costi.

* Contattare il proprio intermediario, consulente finanziario o distributore per informazioni sulle spese effettive (comprese le eventuali imposte).

** Questo importo è basato su una stima dei costi, spesso riferita a dati storici, e pertanto i costi effettivamente sostenuti dall'investitore possono differire.

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

Periodo di detenzione raccomandato: almeno 10 anni

È necessario mantenere il capitale investito nel Fondo dalla data di sottoscrizione fino alla liquidazione definitiva del Fondo stesso; a condizione che siate investitori al dettaglio, potete, entro due settimane dalla data di sottoscrizione, disdire la stessa e ottenere la restituzione del capitale investito senza penali. Gli investitori, pertanto, devono prevedere che il loro capitale rimanga investito nel Fondo per almeno 10 anni (vedere sopra "Termine"). BlackRock non ha esaminato l'idoneità o l'adeguatezza dell'investimento alle circostanze personali dell'investitore. Qualora esistano dubbi circa l'idoneità del Fondo alle proprie esigenze, si consiglia di rivolgersi al proprio agente di collocamento o consulente finanziario per un'opportuna consulenza professionale. Il periodo di detenzione raccomandato è una stima e non deve essere considerato una garanzia o un'indicazione di andamento, rendimento o livelli di rischio futuri.

Come presentare reclami?

Qualora l'investitore non sia pienamente soddisfatto di un qualsiasi aspetto del servizio ricevuto e desideri presentare un reclamo, può scrivere al proprio agente di collocamento o al proprio consulente finanziario, inviando una copia all'amministratore del Fondo all'indirizzo **State Street Services (Lussemburgo) S.A., 47, avenue J.F. Kennedy, L-1855, Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo**. L'investitore può inoltre, in talune circostanze, avere diritto a presentare un reclamo all'ufficio AMF Ombudsman all'indirizzo: **AMF Ombudsman's Office, 17, Place de la Bourse, 75082 Paris Cedex 02, Francia** (sito web: www.amf-france.org/en_US/Formulaires-et-declarations/Contact?lst_select_form_theme_id=mediation, front desk: **(+33) 1 5345 6000**, numero assistenza: **(+33) 1 5345 6200**).

Altre informazioni rilevanti

È possibile ottenere l'ultima copia del presente documento, la documentazione promozionale, l'ultima relazione annuale e qualsiasi altra informazione aggiuntiva pubblicata per gli investitori dal proprio agente di collocamento o consulente finanziario. I calcoli relativi a costi, rendimento e rischi indicati nel presente KID sono conformi alla metodologia prescritta dalle norme UE.