

Finalidad

Este documento le proporciona información fundamental que debe conocer sobre este producto de inversión. No se trata de material comercial. Es una información exigida por ley para ayudarle a comprender la naturaleza, los riesgos, los costes y los beneficios y pérdidas potenciales de este producto y para ayudarle a compararlo con otros productos.

Producto

BlackRock Private Equity Fund (el «Fondo»), **Class ZB1 EUR Accu** (la «Clase de Participaciones»), ISIN: **LU2875203874**, ha sido producido por BlackRock (Luxembourg) S.A. (el «GFIA»), que forma parte del Grupo BlackRock, Inc. El GFIA está constituido en Luxemburgo y está supervisado por la Commission de Surveillance du Secteur Financier en relación con este documento de datos fundamentales. Puede obtener más información en www.blackrock.com o llamando al + 353 1 900 4160. La fecha de este documento es 06 mayo 2026.

Precaución: Está a punto de adquirir un producto que no es sencillo y que puede ser difícil de comprender.

¿Qué es este producto?

Tipo: El Fondo es un subfondo de BlackRock Private Markets, una sociedad de inversión con capital social variable constituida como sociedad anónima que se rige de acuerdo con lo establecido en la legislación de Luxemburgo (la «Sociedad»). El Fondo está considerado como un fondo de inversión a largo plazo europeo (FILPE) y está clasificado como un fondo de inversión alternativo creado en virtud de la Parte II de la ley luxemburguesa de 17 de diciembre de 2010 relativa a los organismos de inversión colectiva (OIC) a efectos normativos.

Plazo: El Fondo se ha constituido por una duración fija de 99 años a partir del 21 de octubre de 2024, sujeta a un máximo de tres (3) prórrogas consecutivas de hasta un (1) año tras el vencimiento de dicho plazo, a discreción exclusiva de la gestora de inversiones del BlackRock Capital Investment Advisors, LLC (la «Gestora de Inversiones»).

Objetivos

- El Fondo tiene por objetivo proporcionar una rentabilidad sobre la inversión del accionista, a largo plazo, invirtiendo en una cartera global diversificada que incluye inversiones directas e indirectas sin liquidez en capital riesgo a largo plazo e inversiones líquidas, de manera que coincida con los principios de inversión basada en factores ESG (medioambientales, sociales y de gobierno corporativo), tal y como se establece en el folleto del Fondo.
- Las inversiones en capital riesgo pueden incluir inversiones (i) en acciones y participaciones asimiladas a acciones en sociedades de cartera (holding) filiales, sociedades conjuntas y otros vehículos de coinversión; y (ii) en instrumentos financieros corporativos en forma de financiación para accionistas u otro tipo de financiación para accionistas. El Fondo pretende realizar coinversiones junto con patrocinadores financieros, estratégicos u otros terceros de capital riesgo que patrocinen y faciliten las coinversiones. Las coinversiones directas del Fondo pueden ser primarias o secundarias. El Fondo también podrá realizar inversiones en capital riesgo invirtiendo en participaciones secundarias en fondos de inversión subyacentes centrados en el capital riesgo.
- Las inversiones líquidas del Fondo pueden incluir inversiones en fondos de inversión líquidos, efectivo y equivalentes al efectivo, valores líquidos, obligaciones garantizadas por préstamos, transacciones extrabursátiles, valores de renta variable, inversiones relacionadas con la renta variable, valores de renta fija, depósitos de inversiones relacionadas con la renta fija e instrumentos del mercado monetario.
- No existe ningún límite en cuanto a la región geográfica o el sector económico en el que pueden situarse las Inversiones del Fondo.
- De forma secundaria, el Fondo podrá utilizar instrumentos financieros derivados (es decir, inversiones cuyos precios se basan en uno o más activos subyacentes) únicamente con fines de cobertura.
- El Fondo se gestiona de forma activa. La Gestora de Inversiones tiene potestad para seleccionar las inversiones del Fondo en virtud de las limitaciones de inversión aplicables a los FILPE, así como de otras limitaciones de inversión, tal como se describen en el folleto del Fondo. Estas restricciones incluyen el compromiso de que el Fondo no realizará inversiones cuando tenga conocimiento de que la actividad empresarial principal de dicha inversión es la participación en determinados sectores restringidos, como la fabricación de armas de uso militar, la fabricación de productos del tabaco o una actividad que la Gestora de Inversiones considere que ha incumplido las normas de la Gestora de Inversiones en materia de derechos humanos y laborales, medio ambiente y lucha contra la corrupción.
- El precio de las inversiones en capital riesgo fluctúa y puede verse influido por factores que afecten a la rentabilidad de cada una de las empresas que emiten los activos de capital riesgo, así como por los movimientos del mercado bursátil, y por la situación económica y política general, que también puede afectar al valor de su inversión.
- La rentabilidad de su inversión en el Fondo estará directamente relacionada con el valor de los activos subyacentes del Fondo, menos los costes (véase el apartado «¿Cuáles son los costes?»).
- El depositario del Fondo es State Street Bank International GmbH, sucursal de Luxemburgo (el «Depositario»).
- Puede obtenerse más información acerca del Fondo en el folleto del Fondo (cuando esté disponible) y en el informe anual más reciente. Estos documentos están disponibles de forma gratuita en inglés y en otros idiomas. Podrán obtenerse, junto con otra información (práctica), a través de su distribuidor.
- Sus acciones se capitalizarán (es decir, son acciones que capitalizan todas sus ganancias).
- Sus acciones estarán denominadas en euros, la moneda base del Fondo.
- Puede comprar sus acciones mensualmente. Puede reembolsar sus acciones trimestralmente a partir del segundo aniversario (o el primer aniversario según lo que decida el gestor) del 30 de abril de 2025. Por lo general, el reembolso está limitado al menor de los siguientes importes: (i) el 5 % del Valor Liquidativo (VL) (en el Día de Negociación Trimestral anterior, según se define en el folleto del Fondo) por trimestre, o (ii) un importe equivalente al 27,30 % de las inversiones líquidas del Fondo combinadas con su flujo de caja previsto a lo largo de los próximos 12 meses. Consulte el folleto del Fondo para obtener información detallada sobre los límites y las condiciones de reembolso.

Inversor minorista al que va dirigido: El Fondo se dirige inversores minoristas (i) con conocimientos y experiencia para evaluar el riesgo de invertir en productos de los mercados privados, (ii) con un horizonte de inversión a largo plazo y (iii) que puedan soportar pérdidas potenciales. El Fondo no será adecuado para aquellos inversores minoristas (i) que no tengan la capacidad para mantener una inversión a largo plazo y sin liquidez, ya que existen límites en los reembolsos, y (ii) que no tengan capacidad para soportar pérdidas que pueden llegar al importe invertido en el Fondo, ya que no existe garantía de capital. La inversión mínima para esta Clase de Acciones es de EUR 10,000.

Prestaciones de seguros: El Fondo no ofrece ninguna prestación de seguros.

¿Qué riesgos corro y qué podría obtener a cambio?

Indicador de riesgo

Riesgo más bajo

Riesgo más alto

1	2	3	4	5	6	7
 El indicador de riesgo asume que mantendrá el producto durante 5 años. El riesgo real puede variar considerablemente en caso de salida anticipada, por lo que es posible que recupere menos dinero. Es posible que no pueda vender su producto anticipadamente. Es posible que no pueda vender su producto fácilmente o que tenga que venderlo a un precio que afecte significativamente a la cantidad de dinero que pueda recuperar.						

- El indicador resumido de riesgo es una guía del nivel de riesgo de este producto en comparación con otros productos. Muestra las probabilidades de que el producto pierda dinero debido a la evolución de los mercados o porque no podamos pagarle.
- Hemos clasificado este producto en la clase de riesgo 4 en una escala de 7, en la que 4 significa un riesgo medio. Esta evaluación califica la posibilidad de sufrir pérdidas en rentabilidades futuras como media, y una mala coyuntura de mercado también podría afectar al valor de su inversión. Esta clasificación no está garantizada y puede cambiar con el paso del tiempo, y puede no constituir una indicación fiable del futuro perfil de riesgo del Fondo. La categoría más baja no significa que la inversión esté libre de riesgo.
- Tenga presente el riesgo de cambio.** Si recibe pagos en una divisa diferente a la divisa base del producto, la rentabilidad final que obtendrá dependerá del tipo de cambio entre las dos divisas. Este riesgo no se tiene en cuenta en el indicador mencionado anteriormente.
- Consulte el Folleto del producto para obtener más información sobre otros riesgos importantes aplicables a este producto.
- Este producto no incluye protección alguna contra la evolución futura del mercado, por lo que podría perder una parte o la totalidad de su inversión.
- Si el producto no puede pagarle lo que se le debe, podría perder toda su inversión.

Escenarios de rentabilidad

Las cifras presentadas incluyen todos los costes del producto propiamente dicho, pero es posible que no incluyan todos los costes que deba pagar a su asesor o distribuidor. Las cifras no tienen en cuenta su situación fiscal personal, que también puede influir en la cantidad que reciba. Lo que obtendrá de este producto depende del rendimiento futuro del mercado. La evolución del mercado en el futuro es incierta y no se puede predecir de forma precisa. Los escenarios desfavorables, moderados y favorables que se muestran son ilustraciones que utilizan la peor, la media y la mejor rentabilidad del producto, que pueden incluir información procedente de índices de referencia / datos de sustitución, a lo largo de los últimos diez años. Los mercados podrían evolucionar de formas muy diferentes en el futuro.

Periodo de mantenimiento recomendado : 5 años		Ejemplo de inversión : EUR 10,000	
Escenarios		Si sale después de 1 año	Si sale después de 5 años
Mínimo	No se garantiza una rentabilidad mínima. Podría perder parte o la totalidad de su inversión.		
Tensión*	Lo que puede recibir una vez deducidos los costes	8,070 EUR	6,520 EUR
	Rendimiento medio cada año	-19.3%	-8.2%
Desfavorable**	Lo que puede recibir una vez deducidos los costes	9,260 EUR	9,880 EUR
	Rendimiento medio cada año	-7.4%	-0.2%
Moderado**	Lo que puede recibir una vez deducidos los costes	10,810 EUR	17,320 EUR
	Rendimiento medio cada año	8.1%	11.6%
Favorable**	Lo que puede recibir una vez deducidos los costes	14,590 EUR	21,020 EUR
	Rendimiento medio cada año	45.9%	16.0%

* El escenario de tensión muestra lo que usted podría recibir en circunstancias extremas de los mercados.

* Solo puede reembolsar sus acciones a partir del segundo aniversario de la primera fecha de suscripción de inversores en el Fondo, salvo en determinadas circunstancias excepcionales, tal y como se describe en el folleto

** Este tipo de escenario se dio para una inversión en el producto y/o en los índices de referencia o parámetros indicativos entre:

Escenarios	1 año	5 años
Desfavorable	octubre de 2022 - octubre de 2023	enero de 2025 - enero de 2026
Moderado	octubre de 2016 - octubre de 2017	junio de 2018 - junio de 2023
Favorable	octubre de 2020 - octubre de 2021	julio de 2017 - julio de 2022

¿Qué pasa si BlackRock (Luxembourg) S.A. no puede pagar?

Los activos del Fondo se mantienen bajo la custodia del Depositario. En caso de insolvencia de la Gestora, los activos del Fondo bajo la custodia del Depositario no se verán afectados. Sin embargo, en caso de insolvencia del Depositario, o de alguien que actúe en su nombre, el Fondo podría sufrir una pérdida financiera. No obstante, este riesgo queda mitigado hasta cierto punto por el hecho de que el Depositario está obligado por la ley y por la normativa a mantener separados sus propios activos de los activos del Fondo. El Depositario también será responsable ante el Fondo y los inversores de cualquier pérdida derivada de, entre otras cosas, su negligencia, fraude, impago deliberado o un incumplimiento intencionado de sus obligaciones (teniendo en cuenta algunas limitaciones).

¿Cuáles son los costes?

La persona que le asesore sobre este producto o se lo venda puede cobrarle otros costes. En tal caso, esa persona le facilitará información acerca de estos costes y de la incidencia que tienen en su inversión.

Costes a lo largo del tiempo: Las tablas muestran los importes que se toman de su inversión para cubrir los diferentes tipos de costes. Estos importes dependen de la cantidad que invierta, del tiempo que mantenga el producto y de la rentabilidad del producto. Los importes aquí indicados se ofrecen a modo ilustrativo y se basan en un ejemplo de importe de inversión y diferentes periodos de inversión posibles.

Hemos asumido que:

- Hemos supuesto que el producto ofrece un desempeño similar al mostrado en el escenario moderado en todos los periodos de tenencia.
- Se invierten 10,000 EUR.

	Si sale después de 1 año	Si sale después de 5 años
Costes totales	392 EUR	3,666 EUR
Impacto anual en los costes (*)	3.9%	4.4%

(*) Esto ilustra cómo los costes reducen su rentabilidad cada año durante el periodo de mantenimiento. Por ejemplo, muestra que si sale durante el periodo de mantenimiento recomendado, se prevé que su rentabilidad media anual sea del 16.0% antes de costes y del 11.6% después de aplicar los costes.

Podemos compartir parte de los costes con la persona que le vende el producto para cubrir los servicios que le prestan. Le informarán acerca del importe.

Composición de los costes

Costes únicos de entrada o salida	Si sale después de 1 año
Costes de entrada	No cobramos ninguna comisión de entrada.
Costes de salida	No cobramos ninguna comisión de salida.

Costes corrientes anuales

Comisiones de gestión y otros costes administrativos u operativos	2.20% del valor de su inversión al año. Este importe se basa en los costes estimados. Aquí se incluye cualquier coste de los productos subyacentes, con la excepción de los costes de las operaciones que se incluyen en «Costes de operación».	220 EUR
Costes de operación	0.10% del valor de su inversión al año. Esta es una estimación de los costes incurridos al comprar y vender las inversiones subyacentes del producto. El importe real variará en función de cuánto compremos y vendamos.	10 EUR

Costes accesorios soportados en condiciones específicas

Comisiones en función de la rentabilidad	Hasta el 12.50 % de cualquier rentabilidad total neta que el Fondo obtenga durante el periodo. Esta comisión está sujeta a la cota máxima (high water mark) y al umbral del 5 % de rentabilidad preferente que se establece en el Folleto. El importe real que se cobrará variará en función del desempeño del Fondo. La estimación del coste agregado que se indica en la tabla anterior incluye el importe medio cobrado en los últimos 5 años.	162 EUR
--	---	---------

Estas cifras no incluyen la Comisión de Suscripción máxima (según se define en el folleto del Fondo) que puede cobrar la persona que le vende el producto (5% del importe invertido). Esta persona le informará acerca de la Comisión de Suscripción real.

¿Cuánto tiempo debo mantener la inversión, y puedo retirar dinero de manera anticipada? Periodo de mantenimiento recomendado: 5 años

El periodo de mantenimiento recomendado se ha calculado teniendo en cuenta la estrategia de inversión del Fondo y el periodo de tiempo durante el que se espera que sea posible alcanzar el objetivo de inversión del Fondo. Cualquier inversión se debe considerar en función de sus necesidades de inversión específicas y su apetito de riesgo. BlackRock no ha sopesado la idoneidad ni la conveniencia de esta inversión en relación con sus circunstancias personales. Si tiene alguna duda acerca de la idoneidad del Fondo en función de sus necesidades, consulte con su distribuidor. Si cobra antes de que finalice el periodo de mantenimiento recomendado (RHP, por sus siglas en inglés), aumentará el riesgo de que disminuya la rentabilidad de la inversión o de que se produzcan pérdidas. Si usted es un inversor minorista, dispondrá de un plazo de dos semanas a partir de la fecha de la firma del Formulario de Suscripción, tal y como se define en el folleto del Fondo, (o confirmación equivalente de la suscripción) y obtener la devolución de su dinero sin penalización alguna. Los derechos de reembolso que se describen en el apartado «¿Qué es este producto?» podrían verse limitados o suspendidos de manera indefinida, en particular en aquellos casos en los que el Fondo no disponga de suficiente liquidez para satisfacer las solicitudes de reembolso. Consulte el apartado «¿Cuáles son los costes?» para obtener más información sobre los costes.

¿Cómo puedo reclamar?

Si no está totalmente satisfecho con cualquier aspecto del servicio que ha recibido y desea presentar una reclamación, puede escribir a su distribuidor, enviando una copia al administrador del Fondo a la siguiente dirección: State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch, 49, avenue J.F. Kennedy, L-1855, Luxemburgo, Gran Ducado de Luxemburgo.

Otros datos de interés

La última versión de este documento, el escenario de rentabilidad anterior del Fondo, el último informe anual, el último informe semestral, así como cualquier información adicional notificada a los accionistas, se pueden obtener de forma gratuita, en inglés, a través de www.blackrock.com, o llamando al equipo de Servicios para Inversores al + 353 1 900 4160 o a través de su intermediario, asesor financiero o distribuidor. No se dispone de suficientes datos para ofrecer una indicación útil de la rentabilidad histórica.

Los índices de referencia a los que se hace referencia en este documento son propiedad intelectual de los proveedores de los índices. El producto no está patrocinado ni avalado por los proveedores de los índices. Consulte el folleto del producto y/o www.blackrock.com para leer los avisos legales completos.