

Objectif

Le présent document contient des informations essentielles sur le produit d'investissement. Il ne s'agit pas d'un document à caractère commercial. Ces informations vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste ce produit et quels risques, coûts, gains et pertes potentiels y sont associés, et de vous aider à le comparer à d'autres produits.

Produit

BlackRock Private Equity Fund (le « Fonds ») **Class A2 EUR Accu** (la « Catégorie d'unités »), ISIN : **LU2875203361**, est conçu par BlackRock (Luxembourg) S.A. (le « GFIA »), qui fait partie du Groupe BlackRock, Inc. Le GFIA est une société constituée au Luxembourg et supervisée par la Commission de Surveillance du Secteur Financier relativement au présent DIC. Des informations complémentaires sont disponibles sur la page www.blackrock.com ou par téléphone au numéro + 353 1 900 4160. Ce document est daté du 28 avril 2026.

Avertissement : vous êtes sur le point d'acheter un produit qui n'est pas simple et qui peut être difficile à comprendre.

En quoi consiste ce produit ?

Type : Le Fonds est un compartiment de BlackRock Private Markets, une société d'investissement à capital variable constituée sous la forme d'une société anonyme et régie par le droit luxembourgeois (la « Société »). Le Fonds a le statut de fonds européen d'investissement à long terme (FEILT) et, à des fins de réglementations, est considéré comme un fonds d'investissement alternatif constitué en vertu de la Partie II de la Loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 concernant les organismes de placement collectif (OPC).

Durée de vie : Le Fonds a été constitué pour une durée déterminée de 99 ans à partir du 21 octobre 2024, trois (3) prolongations consécutives de maximum un (1) an étant possibles après l'expiration de cette période, à l'entière discrétion du gestionnaire d'investissement du Fonds, BlackRock Capital Investment Advisors, LLC (le « Gestionnaire d'investissement »).

Objectifs

- Le Fonds vise un rendement sur l'investissement de l'actionnaire à long terme en investissant dans un portefeuille diversifié à l'échelle mondiale composé d'investissements liquides et d'investissements à long terme illiquides directs et indirects dans le capital-investissement, d'une manière cohérente avec les principes de l'investissement centré sur les critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (« ESG »), tel que défini dans le prospectus du Fonds.
- Les investissements dans le capital-investissement peuvent concerner : (i) des actions et des participations apparentées de filiales holdings, partenariats et autres véhicules de co-investissement ; et (ii) des instruments de financement d'entreprise sous la forme de prêts aux actionnaires ou autres financements des actionnaires. Le Fonds a l'intention d'effectuer des investissements sur une base de co-investissement aux côtés de sponsors de capital-investissement tiers financiers, stratégiques ou autres, qui parrainent et facilitent les co-investissements. Les co-investissements directs du Fonds peuvent être réalisés sur le marché primaire ou secondaire. Le Fonds peut également investir dans le capital-investissement par le biais de participations secondaires dans des fonds d'investissement sous-jacents axés sur le capital-investissement.
- Les investissements liquides du Fonds peuvent comprendre des fonds d'investissement liquides, des liquidités et équivalents de trésorerie, des titres liquides, des titres de créance adossés à des prêts (collateralised loan obligations, ou « CLO »), des transactions de gré à gré, des actions, des titres apparentés à des actions, des titres à revenu fixe, des dépôts liés à des titres à revenu fixe et des instruments du marché monétaire.
- Les Investissements du Fonds ne sont soumis à aucune contrainte en matière de régions ou de secteurs.
- Le Fonds peut, à titre accessoire, utiliser des instruments financiers dérivés (c'est-à-dire des investissements dont les prix sont basés sur un ou plusieurs actifs sous-jacents) à des fins de couverture uniquement.
- Le Fonds est géré activement. Le Gestionnaire d'investissement a le pouvoir discrétionnaire de sélectionner les investissements du Fonds sous réserve des restrictions d'investissement applicables aux FEILT ainsi que d'autres restrictions d'investissement décrites dans le prospectus du Fonds. Ces restrictions prennent par exemple la forme d'un engagement, de la part du Fonds, de ne pas investir dans des entreprises dont il sait qu'elles exercent leurs activités principales dans certains secteurs prohibés tels que la production d'armes à affectation militaire ou la production de produits du tabac ou dont les activités, de l'avis du Gestionnaire d'investissement, violent les normes de ce dernier en ce qui concerne les droits de l'homme et du travail, l'environnement ou la lutte contre la corruption.
- Le prix des investissements dans le capital-investissement varie et peut être influencé par des facteurs qui affectent la performance des sociétés individuelles émettrices des actifs de capital-investissement, ainsi que lors de fluctuations du marché boursier et de mouvements économiques et politiques plus larges qui, à leur tour, peuvent avoir une incidence sur la valeur de votre investissement.
- Le rendement de votre investissement dans le Fonds est directement lié à la valeur des actifs sous-jacents du Fonds, déduction faite des coûts (voir « Que va me coûter cet investissement ? » ci-dessous).
- Le dépositaire du Fonds est State Street Bank International GmbH, succursale de Luxembourg (le « Dépositaire »).
- Pour de plus amples informations sur le Fonds, veuillez consulter le prospectus et le dernier rapport annuel du Fonds, dès que ce dernier est disponible. Ces documents sont disponibles gratuitement en anglais et dans certaines autres langues. Vous pouvez les obtenir, ainsi que d'autres informations (pratiques), auprès de votre distributeur.
- Vos actions seront des actions de capitalisation (c'est-à-dire des actions qui capitalisent la totalité de leurs bénéfices).
- Vos actions seront libellées en euro, la devise de référence du Fonds.
- Vous pouvez acheter des actions mensuellement. Vous pouvez demander le rachat de vos actions trimestriellement à partir du deuxième anniversaire (ou du premier anniversaire, à la discrétion du Gestionnaire), le 30 avril 2025. Le montant des rachats est généralement plafonné au montant le plus bas entre (i) 5 % de la Valeur liquidative (VL) (au Jour de négociation trimestriel précédent, tel que précisé dans le prospectus du Fonds) par trimestre, ou (ii) un montant égal à 27,30 % du total des investissements liquides du Fonds et du flux de trésorerie prévu pour les 12 prochains mois. Veuillez vous reporter au prospectus du Fonds pour en savoir plus sur les limites et conditions applicables aux rachats.

Investisseur de détail visé : Le Fonds est destiné aux investisseurs de détail (i) qui ont une connaissance et/ou une expérience suffisantes pour évaluer les risques liés à un investissement dans des produits des marchés privés, (ii) qui ont un horizon d'investissement de long terme et (iii) qui ont la capacité de supporter des pertes potentielles. Le Fonds ne conviendra pas aux investisseurs de détail (i) qui ne sont pas en mesure de supporter un investissement illiquide à long terme, en raison des limites applicables aux rachats et (ii) qui ne sont pas en mesure de supporter des pertes pouvant s'élever à leur investissement dans le Fonds, dès lors qu'il n'existe aucune protection du capital. L'investissement minimum pour cette Catégorie d'Actions est de EUR 500.000.


Prestations d'assurance : Le Fonds n'offre pas de prestations d'assurance.

Quels sont les risques et qu'est-ce que cela pourrait me rapporter ?

Indicateur de risque

Risque plus faible

Risque plus élevé

| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|--|---|---|---|---|---|---|
|  L'indicateur de risque suppose que vous conservez le produit pendant 5 ans. Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour. Il est possible que vous ne puissiez pas sortir du produit avant échéance. Vous risquez de ne pas pouvoir vendre facilement votre produit, ou de devoir le vendre à un prix qui aura un impact significatif sur le montant que vous recevrez en retour. | | | | | | |

- L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.
- Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 4 sur 7, qui est une classe de risque moyenne. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau moyen et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, la valeur de votre investissement pourrait en être affectée. Ce classement ne constitue pas une garantie et est susceptible d'évoluer dans le temps. Il pourrait ne pas être un indicateur fiable du profil de risque futur du Fonds. La catégorie de risque la plus faible n'est pas synonyme d'investissement sans risque.
- **Attention au risque de change.** Si les sommes qui vous seront versées le sont dans une autre monnaie, votre gain final dépendra du taux de change entre les deux monnaies. Ce risque n'est pas pris en compte dans l'indicateur ci-dessus.
- Veuillez vous référer au Prospectus du produit pour plus de détails sur les autres risques importants qui peuvent s'appliquer à ce produit.
- Ce produit ne prévoyant pas de protection contre les aléas de marché, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement.
- Si le produit n'est pas en mesure de vous verser les sommes dues, vous pouvez perdre l'intégralité de votre investissement.

Scénarios de performance

Les chiffres indiqués comprennent tous les coûts du produit lui-même, mais pas nécessairement tous les frais dus à votre conseiller ou distributeur. Ces chiffres ne tiennent pas compte de votre situation fiscale personnelle, qui peut également influencer sur les montants que vous recevrez. Ce que vous obtiendrez de ce produit dépend des performances futures des marchés. Les évolutions du marché sont aléatoires et ne peuvent pas être prédites avec précision. Les scénarios défavorable, intermédiaire et favorable présentés sont des illustrations utilisant les pires, moyennes et meilleures performances du produit, qui peuvent inclure des données d'indice(s) de référence/d'indicateur de proximité, au cours des dix dernières années. Les marchés pourraient évoluer très différemment.

| Période de détention recommandée : 5 ans | | Exemple d'investissement : EUR 10.000 | |
|--|--|---------------------------------------|----------------------------|
| Scénarios | | Si vous sortez après 1 an | Si vous sortez après 5 ans |
| Minimal | Il n'y a pas de rendement minimum garanti. Vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement. | | |
| Tension* | Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts | 8.070 EUR | 6.530 EUR |
| | Rendement annuel moyen | -19,3 % | -8,2 % |
| Défavorable** | Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts | 9.290 EUR | 9.910 EUR |
| | Rendement annuel moyen | -7,1 % | -0,2 % |
| Intermédiaire** | Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts | 10.840 EUR | 17.600 EUR |
| | Rendement annuel moyen | 8,4 % | 12,0 % |
| Favorable** | Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts | 14.640 EUR | 21.350 EUR |
| | Rendement annuel moyen | 46,4 % | 16,4 % |

* Le scénario de tension montre ce que vous pourriez obtenir dans des situations de marché extrêmes.

* Vous ne pouvez demander le rachat de vos actions qu'à partir du deuxième anniversaire de la date de souscription initiale du Fonds, sauf dans certaines circonstances exceptionnelles telles que décrites dans le prospectus

** Ce type de scénario s'est produit pour un investissement dans le produit et/ou l'/les indice(s) de référence ou indicateur de substitution entre :

| Scénarios | 1 an | 5 ans |
|----------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Défavorable | octobre 2022 - octobre 2023 | janvier 2025 - janvier 2026 |
| Intermédiaire | octobre 2016 - octobre 2017 | juin 2018 - juin 2023 |
| Favorable | octobre 2020 - octobre 2021 | juillet 2017 - juillet 2022 |

Que se passe-t-il si BlackRock (Luxembourg) S.A. n'est pas en mesure d'effectuer les versements ?

Les actifs du Fonds sont gardés par le Dépositaire. En cas d'insolvabilité du Gestionnaire, les actifs du Fonds gardés par le Dépositaire ne seront pas affectés. Cependant, en cas d'insolvabilité du Dépositaire, ou d'une personne agissant en son nom, le Fonds pourrait subir une perte financière. Ce risque est toutefois modéré dans une certaine mesure par le fait que le Dépositaire est tenu par la loi et la réglementation de séparer ses propres actifs des actifs du Fonds. Le Dépositaire sera également responsable envers le Fonds et les investisseurs de toute perte découlant, entre autres, de sa négligence, d'une fraude ou d'un manquement intentionnel à la bonne exécution de ses obligations (sous réserve de certaines limitations).

Que va me coûter cet investissement ?

Il se peut que la personne qui vous vend ce produit ou qui vous fournit des conseils à son sujet vous demande de payer des coûts supplémentaires. Si c'est le cas, cette personne vous informera au sujet de ces coûts et vous montrera l'incidence de ces coûts sur votre investissement.

Coûts au fil du temps : Les tableaux indiquent les montants prélevés sur votre investissement pour couvrir différents types de coûts. Ces montants dépendent du montant que vous investissez, de la durée de détention et du rendement du produit. Les montants indiqués ici sont des illustrations basées sur un exemple de montant d'investissement et différentes périodes d'investissement possibles.

Nous sommes partis de l'hypothèse que :

- Nous sommes partis de l'hypothèse que la performance du produit était conforme au scénario intermédiaire pour toutes les périodes de détention.
- 10.000 EUR sont investis.

| | Si vous sortez après 1 an | Si vous sortez après 5 ans |
|---|---------------------------|----------------------------|
| Coûts totaux | 359 EUR | 3.394 EUR |
| Impact sur les coûts annuels (*) | 3,6 % | 4,0 % |

(*) Ceci montre comment les coûts réduisent votre rendement chaque année pour la période de détention. Par exemple, cela montre que si vous sortez à la période de détention recommandée, votre rendement moyen annuel devrait être de 16,0% avant coûts et de 12,0% après coûts.

Nous pouvons partager une partie des coûts avec la personne qui vous vend le produit pour couvrir les services qu'elle vous fournit. Elle vous communiquera le montant.

Composition des coûts

| Coûts d'entrée ou de sortie ponctuels | | Si vous sortez après 1 an |
|---------------------------------------|---|---------------------------|
| Coûts d'entrée | Nous ne vous demandons pas de frais d'entrée. | - |
| Coûts de sortie | Nous ne facturons pas de frais de sortie. | - |

Coûts récurrents encourus chaque année

| | | |
|--|---|---------|
| Frais de gestion et autres coûts administratifs ou frais d'exploitation. | 1,85 % de la valeur de votre investissement par an. Ceci est basé sur une estimation des coûts. Tous les coûts sous-jacents du produit sont inclus ici, à l'exception des coûts de transaction qui sont inclus ci-dessous sous « Coûts de transaction ». | 185 EUR |
| Coûts de transaction | 0,10 % de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts supportés lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents du produit. Le montant réel variera en fonction du montant que nous achetons et vendons. | 10 EUR |

Coûts accessoires encourus dans des conditions spécifiques

| | | |
|---------------------------------|--|---------|
| Commissions liées aux résultats | Jusqu'à 12,50 % du rendement net total atteint par le Fonds sur la période. Cette commission est soumise au high water mark et au seuil de rendement cible de 5 % indiqués dans le Prospectus. Le montant réel facturé varie en fonction de la performance du Fonds. L'estimation des coûts agrégés présentée dans le tableau ci-dessus inclut le montant moyen facturé au cours des 5 dernières années. | 164 EUR |
|---------------------------------|--|---------|

Ces chiffres ne comprennent pas les Frais de souscription maximaux (tels que définis dans le prospectus du Fonds) que la personne vous vendant le produit peut vous facturer (5% du montant investi). Cette personne vous informera des Frais de souscription réels.

Combien de temps dois-je le conserver et puis-je retirer de l'argent de façon anticipée ? Période de détention recommandée : 5 ans

La période de détention recommandée (PDR) a été calculée en fonction de la stratégie d'investissement du Fonds et du délai nécessaire pour atteindre ses objectifs d'investissement. Toutes les opportunités d'investissement devraient être étudiées selon vos besoins spécifiques et votre tolérance au risque. BlackRock n'a pas analysé la pertinence ou l'adéquation de cet investissement avec votre situation personnelle. En cas de doute sur l'adéquation entre le Fonds et vos besoins, veuillez vous adresser à votre distributeur. Une sortie avant la fin de la PDR accroît le risque de baisse des rendements d'investissement ou de perte. Si vous êtes un investisseur de détail, vous pouvez annuler votre souscription dans les deux semaines à compter de la date de signature du Formulaire de souscription, tel que défini dans le prospectus du Fonds (ou de la date d'une confirmation de souscription équivalente), et récupérer votre investissement sans pénalité. Les droits de rachat décrits dans la section « En quoi consiste ce produit ? » peuvent être limités ou suspendus indéfiniment, en particulier dans les cas où le Fonds ne dispose pas de liquidités suffisantes pour répondre aux demandes de rachat. Veuillez consulter la section « Que va me coûter cet investissement ? » pour plus de détails sur les frais.

Comment puis-je formuler une réclamation ?

Si vous n'êtes pas entièrement satisfait(e) de l'un des aspects du service que vous avez reçu et que vous souhaitez déposer une réclamation, vous devez écrire à votre distributeur, en joignant une copie à l'agent administratif du Fonds, à State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch, 49, avenue J.F. Kennedy, L-1855, Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg.

Autres informations pertinentes

La dernière version de ce document, le scénario de performance précédent du Fonds, le dernier rapport annuel et le dernier rapport semestriel ainsi que toute information supplémentaire fournie aux actionnaires peuvent être obtenus gratuitement, en anglais, sur www.blackrock.com, en appelant l'équipe de Services aux Investisseurs au + 353 1 900 4160 ou auprès de votre courtier, conseiller financier ou distributeur. Les données ne sont pas suffisantes pour fournir une indication utile des performances passées.