

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 Opportunities ELTIF (el «Fondo»), Class C EUR (la «Clase de Acciones»), ISIN: LU1916394486, es un producto de BlackRock France SAS (la «Gestora»). La Gestora está constituida en Francia y está supervisada por la Autorité des Marchés Financiers en relación con este documento de datos fundamentales. Puede obtener más información en www.blackrock.com/kiid. La fecha de este documento es 10 marzo 2021.

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 la SICAV-FIAR BlackRock Alternative Funds SCA, una sociedad de inversión con capital social variable (SICAV) constituida como un fondo paraguas en forma de alianza corporativa limitada por acciones (SCA), calificado como un fondo de inversión alternativo reservado (FIAR) que se rige de acuerdo con lo establecido en la legislación de Luxemburgo. El Fondo está considerado como un fondo de inversión a largo plazo europeo (FILPE) y está clasificado como un fondo de inversión alternativo a efectos normativos.

Objetivos

- Este Fondo tiene por objetivo alcanzar una revalorización del capital a largo plazo en sus inversiones.
- El Fondo busca alcanzar su objetivo invirtiendo en una cartera de activos de capital riesgo mediante coinversiones («Coinversiones») junto a otros inversores financieros, estratégicos o externos («Patrocinadores»). Al menos el 60 % de los activos totales del Fondo se invertirán en Coinversiones relacionadas con empresas cuyas principales operaciones empresariales se lleven a cabo en Europa.
- El Fondo invertirá en Inversiones Conjuntas a través de instrumentos que generen intereses (incluidos valores de renta variable [por ejemplo, acciones] y valores de deuda [por ejemplo, préstamos a accionistas]) en sociedades de holding filiales, sociedades conjuntas y otros vehículos de inversión conjunta (salvo organismos de inversión colectiva). Las Inversiones Conjuntas pueden incluir inversiones en valores de deuda y de renta variable (independientemente de si el Patrocinador adquiere o no estos valores), y el Fondo también puede invertir en Inversiones Conjuntas de carácter secundario (es decir, mediante la compra de instrumentos generadores de intereses a inversores existentes en lugar adquirirlos al emisor). El Fondo no mantendrá valores de deuda ni de cualquier otro tipo en una inversión a menos que también posea valores de renta variable en esta inversión.
- El Fondo no tiene como fin la búsqueda de posiciones de control (es decir, actuar como inversor principal) en sus inversiones. En lugar de utilizar este enfoque, el Fondo pretende realizar inversiones conjuntas junto con Patrocinadores conocidos por parte del gestor de inversiones del Fondo, BlackRock Capital Investment Advisors, LLC, o con los que haya realizado inversiones previamente.
- A través de las Coinversiones, el Fondo puede obtener exposición a todo el espectro de clases de activos y estrategias de capital riesgo de carácter global, incluyendo, sin limitación alguna: adquisiciones, recapitalizaciones, reestructuraciones, valores de crecimiento, capital riesgo, valores de deuda y renta variable de colocación privada, renta variable estructurada, valores de renta variable y deuda en una situación de dificultad, préstamos y financiación de nivel intermedio. De forma auxiliar, el Fondo también puede invertir en inversiones líquidas, como efectivo, depósitos o instrumentos del mercado monetario. El Fondo puede utilizar instrumentos financieros derivados (es decir, inversiones cuyos precios se basan en uno o más activos subyacentes) únicamente a modo de cobertura. Los valores de renta fija mantenidos por el Fondo pueden ser de grado de inversión, con una calificación inferior al grado de inversión o sin calificación.
- El gestor de inversiones tiene potestad para seleccionar las inversiones del Fondo en virtud de las limitaciones de inversión aplicables a los ELTIF, tal como se describen en el memorando de colocación privada del Fondo.
- El precio de los valores fluctúa y puede verse influido por factores que afecten a la rentabilidad de cada una de las empresas que emiten los valores, 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 (consulte el apartado posterior «¿Cuáles son los costes?»). El periodo durante el cual debe mantener su inversión aparece indicado posteriormente, en el apartado «¿Cuánto tiempo debo mantener la inversión, y puedo retirar dinero de manera anticipada?»

Inversor minorista al que va dirigido

El Fondo está previsto para inversores minoristas (i) con conocimientos y experiencia en estos tipos de productos, (ii) que hayan recibido el asesoramiento adecuado sobre inversiones y (iii) que puedan soportar unas pérdidas máximas similares al importe que hayan invertido en el Fondo. El Fondo no será adecuado para inversores minoristas que no tengan la capacidad para mantener una inversión de este tipo: a largo plazo y sin liquidez. La inversión mínima para esta Clase de acciones es de 125 000 EUR.

Prestaciones de seguro

El Fondo no ofrece ninguna prestación de seguro.

Plazo

El Fondo finalizará diez años después de la fecha que se dé antes entre (i) 18 meses después de la fecha en la que inversores externos sean admitidos por primera vez en el Fondo y (ii) una fecha determinada por el Socio general según su criterio exclusivo. No obstante, el Socio general puede ampliar el plazo del Fondo un máximo de dos periodos de un año adicionales y consecutivos. El Fondo también puede, en cualquier momento, ser disuelto por los accionistas del Fondo mediante el voto de al menos el 75 % de los accionistas del Fondo.

¿Qué riesgos corro y qué podría obtener a cambio?

Indicador de riesgo



- 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 como 6 de 7, que es la clase con el segundo nivel de riesgo más elevado. Esta clasificación valora las pérdidas potenciales derivadas de rentabilidades futuras en un nivel alto, y es muy probable que las malas condiciones del mercado afecten a nuestra capacidad para pagarle. Esta clasificación no está garantizada y puede cambiar con el paso del tiempo, y no constituye 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. La divisa de esta clase de acciones puede no ser la misma que la de su país. Al recibir los pagos en la divisa de esta clase de acciones y no en la de su país, el rendimiento final que reciba dependerá del tipo de cambio entre ambas monedas. Este riesgo no se tiene en cuenta en el indicador indicado anteriormente.**
- La insolvencia de determinadas entidades que prestan servicios como la custodia de activos, o como contraparte de contratos financieros como los derivados, puede exponer al Fondo a pérdidas financieras.
- 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 no podemos pagarle los importes adeudados, podría perder toda su inversión.

Escenarios de rentabilidad

Inversión EUR 10,000

Escenarios		n/a año	n/a años	10 años (Periodo de mantenimiento recomendado)
		EUR	EUR	EUR
Desfavorable	Lo que puede recibir una vez deducidos los costes	-	-	-
	Rendimiento medio cada año	-	-	-
Moderado	Lo que puede recibir una vez deducidos los costes	-	-	9,960
	Rendimiento medio cada año	-	-	-0.1%
Favorable	Lo que puede recibir una vez deducidos los costes	-	-	16,595
	Rendimiento medio cada año	-	-	10.3%
Favorable	Lo que puede recibir una vez deducidos los costes	-	-	29,053
	Rendimiento medio cada año	-	-	21.9%

- Este cuadro muestra el dinero que usted podría recibir durante los próximos diez años, en función de los distintos escenarios, suponiendo que invierta 10 000 EUR. El rendimiento medio representa una estimación de la tasa anual interna de rendimiento (IRR) para el capital invertido que podría obtener.
- Los escenarios presentados ilustran la rentabilidad que podría tener su inversión. Puede compararlos con los escenarios de otros productos.
- Los escenarios presentados son una estimación de la rentabilidad futura basados en datos del pasado y no constituyen un indicador exacto. Lo que recibirá variará en función de la evolución del mercado y del tiempo que mantenga la inversión o el producto.
- Este producto no puede hacerse efectivo, lo que significa que es difícil determinar la cantidad que usted recibiría si lo vende antes de que finalice su período de mantenimiento recomendado. Usted no podrá venderlo anticipadamente o tendrá que pagar un coste elevado o sufrir una pérdida considerable si lo hace.
- 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.

¿Qué sucede si BlackRock France SAS no puede pagar?

Los activos del Fondo están bajo la custodia de su depositario, State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch (el «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 o un incumplimiento intencionado de sus obligaciones (teniendo en cuenta algunas limitaciones).

¿Cuáles son los costes?

Costes a lo largo del tiempo

Inversión EUR 10,000			
Escenarios	Si lo hace efectivo después de n/a año	Si lo hace efectivo después de n/a años	Si lo hace efectivo después de 10 años
Costes totales (EUR)	-	-	1,762
Impacto en la rentabilidad (Disminución del rendimiento) anual	-	-	1.76%

Presentación de los costes

- La Disminución del rendimiento muestra cuál es el impacto que tendrán los costes que debe abonar en la rentabilidad de la inversión que pueda obtener. Los costes totales incluyen los costes únicos, corrientes y accesorios.
- Los importes mostrados aquí son los costes acumulados del propio producto, durante un periodo de mantenimiento. Las cifras asumen que su inversión es de 10 000 EUR. Las cifras son estimaciones y pueden sufrir cambios en el futuro.
- La persona que le vende o asesora acerca de este producto puede cobrarle otros costes. De ser así, esta persona le ofrecerá la información asociada a estos costes y le mostrará el impacto que tendrán todos los costes en su inversión a lo largo del tiempo.

Composición de los costes

En esta tabla se muestra el impacto en la rentabilidad anual			
Costes únicos	Costes de entrada	0.05%	El impacto de los costes que abona al iniciar su inversión.*
	Costes de salida	0.00%	El impacto de los costes de finalización de la inversión a su vencimiento.*
Costes corrientes	Costes de operaciones de cartera	0.03%	El impacto de nuestros costes de compra y venta de las inversiones subyacentes para el producto.**
	Costes de seguros	Ninguno	El impacto del importe que abona para adquirir cobertura de seguro.
	Otros costes corrientes	1.11%	El impacto de los costes en los que incurrimos cada año para la gestión de sus inversiones.
Costes accesorios	Comisiones en función de la rentabilidad	0.00%	El impacto de la comisión de rentabilidad.
	Participación en cuenta	0.57%	El impacto de la participación en cuenta.

Esta tabla muestra el impacto anual que los diferentes tipos de costes tienen sobre la rentabilidad de la inversión que puede obtener al finalizar el periodo de mantenimiento recomendado y el significado de las diferentes categorías de costes.

* Consulte a su intermediario financiero, asesor financiero o distribuidor acerca de los gastos reales (incluido cualquier impuesto).

** Esta cifra se basa en una estimación de costes, que a menudo hace referencia a datos históricos, por lo que los costes reales pagados por un inversor pueden ser diferentes.

¿Cuánto tiempo debo mantener la inversión, y puedo retirar dinero de manera anticipada?

Periodo de mantenimiento recomendado: al menos 10 años

Tendrá la obligación de mantener su inversión en el Fondo desde la fecha de su suscripción hasta la liquidación final del Fondo, teniendo en cuenta que si se trata de un inversor minorista, dispondrá de un plazo de dos semanas a partir de la fecha de cierre de su suscripción para cancelarla y recibir un reembolso de su dinero sin ninguna penalización. Por lo tanto, los inversores deben esperar que su dinero se invierta en el Fondo durante un mínimo de 10 años (véase el apartado «Duración» anterior). 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, debería ponerse en contacto con su agente colocador o asesor financiero, y acudir a un servicio profesional de asesoramiento adecuado. El periodo de mantenimiento recomendado es una estimación y no se debe interpretar como una garantía o indicación de rendimiento, rentabilidad o niveles de riesgo para el futuro.

¿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 agente colocador o asesor financiero, 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**. Asimismo, en determinadas circunstancias, los inversores pueden remitir sus quejas a la oficina del defensor de la AMF: **AMF Ombudsman's Office, 17, Place de la Bourse, 75082 París Cedex 02, Francia** (sitio web: www.amf-france.org/en_US/Formulaires-et-declarations/Contact?lst_select_form_theme_id=mediation; recepción: (+33) 1 5345 6000; línea de atención al consumidor: (+33) 1 5345 6200).

Otros datos de interés

La última copia de este documento, el memorando de colocación privada, el último informe anual y cualquier otra información emitida para los inversores se puede obtener a través de su agente colocador o asesor financiero. Los cálculos de costes, rentabilidad y riesgo incluidos en este documento de datos fundamentales siguen la metodología descrita en las normas de la UE.