

Doel

In dit document wordt u essentiële informatie gegeven over dit beleggingsproduct. Het is geen marketingmateriaal. Deze informatie is wettelijk voorgeschreven om u de aard, de risico's, de kosten en de mogelijke winsten en verliezen van dit product te helpen begrijpen en u te helpen het met andere producten te vergelijken.

Product

BlackRock Private Equity Opportunities ELTIF (het 'Fonds'), Class D EUR (de 'Aandelenklasse'), ISIN: LU1916394569, wordt uitgegeven door BlackRock France SAS (de 'Beheerder'). De Beheerder is gevestigd in Frankrijk en staat onder toezicht van de Autorité des Marchés Financiers met betrekking tot dit essentiële-informatiedocument. Ga voor meer informatie naar www.blackrock.com/kiid. Dit document dateert van 30 oktober 2020.

Waarschuwing: U staat op het punt een product te kopen dat niet eenvoudig en misschien moeilijk te begrijpen is.

Wat is dit voor een product?

Soort

Het Fonds is een subfonds van BlackRock Alternative Funds SCA SICAV-RAIF, een beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal (SICAV of BEVEK) opgericht als een paraplu-fonds in de vorm van een kapitaalvennootschap (SCA), welke kan worden aangemerkt als een voorbehouden alternatief beleggingsfonds (RAIF) en onderworpen is aan de wetgeving van Luxemburg. Het Fonds is een Europese langetermijnbelegginginstelling (ELTIF) en is voor regelgevende doeleinden ingedeeld als een alternatief beleggingsfonds.

Doelstellingen

- Het Fonds streeft naar kapitaalgroei op lange termijn op de beleggingen.
- Het Fonds streeft ernaar zijn doelstelling te bereiken door te investeren in een portefeuille van private-equity-activa middels mede-investeringen ('Mede-investeringen') en financiële, strategische en andere externe investeerders ('Sponsors'). Ten minste 60% van de totale activa van het Fonds zullen worden belegd in Mede-investeringen waarvan de voornaamste bedrijfsactiviteiten worden uitgevoerd in Europa.
- Het Fonds zal beleggen in co-investeringen via belangen (met inbegrip van aandeleneffecten (bv. aandelen)) en schuldeffecten (bv. aandeelhoudersleningen) in dochterondernemingen van houdstermaatschappijen, partnerschappen en andere co-investeringsvehikels (met uitzondering van instellingen voor collectieve belegging). Co-investeringen omvatten onder meer beleggingen in schuld- en aandeleneffecten (ongeacht of de Sponsor dergelijke effecten eveneens koopt), en het Fonds kan eveneens beleggen in co-investeringen op secundaire basis (d.w.z. belangen kopen van bestaande beleggers in plaats van van de emittent). Het Fonds zal geen schuld- of andere effecten in een belegging aanhouden tenzij het ook aandeleneffecten aanhoudt in die belegging.
- Het Fonds streeft er niet naar posities van zeggenschap (waarbij het dus als lead-investeerder optreedt) te verwerven in zijn beleggingen. Het Fonds wil daarentegen gezamenlijke beleggingen doen met Sponsors die goed bekend zijn bij of eerder hebben belegd bij BlackRock Investment Management, LLC, de vermogensbeheerder van het Fonds.
- Middels mede-investeringen kan het Fonds wereldwijd worden blootgesteld aan het volledige gamma aan private-equityvermogenscategorieën en -strategieën, waaronder, zonder beperking, overnames, herkapitalisaties, herstructureringen, groeiaandelen, risicokapitaal, privéschulden en eigenvermogensinstrumenten, gestructureerde equity, distressed equity en schuldeffecten, leningen en mezzaninefinanciering. Het Fonds kan als nevenactiviteit ook investeren in liquide beleggingen, zoals cash, deposito's en geldmarktinstrumenten. Het Fonds kan ook gebruikmaken van afgeleide financiële instrumenten (d.w.z. beleggingen waarvan de koersen zijn gebaseerd op een of meer onderliggende activa); dit alleen voor afdekkingsdoeleinden. Vastrentende effecten die het Fonds in bezit heeft, kunnen van beleggingskwaliteit, onder beleggingskwaliteit of zonder rating zijn.
- De vermogensbeheerder kan naar goedgevoelen de beleggingen van het Fonds selecteren met inachtneming van de beleggingsbeperkingen die van toepassing zijn op ELTIF's, zoals beschreven in het private placement memorandum.
- De prijs van eigenvermogensinstrumenten fluctueert en kan worden beïnvloed door factoren die effect hebben op de prestaties van de individuele bedrijven die de effecten uitgeven, maar ook door bewegingen op de aandelenmarkt en bredere economische en politieke ontwikkelingen die ook weer van invloed kunnen zijn op de waarde van uw belegging.
- Het rendement op uw belegging in het Fonds is direct gerelateerd aan de waarde van de onderliggende activa van het Fonds, minus de verkoopkosten (zie 'Wat zijn de kosten?' hieronder). De duur van de periode waarin u uw aandelen in bezit hebt, wordt hieronder besproken in het gedeelte 'Hoelang moet ik het aanhouden en kan ik mijn geld eerder terugtrekken?'.

Retailbelegger op wie het prijp wordt gericht

Het Fonds is bestemd voor retailbeleggers (i) met kennis van en/of ervaring met dit soort producten, (ii) die passend beleggingsadvies hebben ingewonnen en (iii) die verliezen kunnen dragen tot aan het bedrag dat zij in het Fonds hebben belegd. Het Fonds zal niet geschikt zijn voor retailbeleggers die niet in staat zijn om een dergelijke illiquide belegging op de lange termijn te handhaven. De minimale belegging voor deze aandelen categorie is 125.000 EUR.

Verzekeringssuitkeringen

Het Fonds biedt geen verzekeringssuitkeringen.

Looptijd

Het Fonds wordt beëindigd tien jaar na de hierna genoemde datum die zich het eerste voordoet: (i) de datum die volgt 18 maanden na de datum waarop de externe eleggers voor het eerst zijn toegelaten tot het Fonds of (ii) een datum die naar eigen goedgevoelen door de algemene partner wordt vastgesteld. De algemene partner kan de termijn van het Fonds echter twee keer opeenvolgend met een jaar verlengen. Het Fonds mag ook te allen tijde door aandeelhouders van het Fonds worden ontbonden door middel van een stemming van ten minste 75% van de aandeelhouders van het Fonds.

Wat zijn de risico's en wat kan ik ervoor terugkrijgen?

Risico-indicator



- De samenvattende risico-indicator (SRI) is een richtsnoer voor het risiconiveau van dit product ten opzichte van andere producten. De indicator laat zien hoe groot de kans is dat beleggers verliezen op het product wegens marktontwikkelingen of doordat er geen geld voor betaling is.
- We hebben dit product ingedeeld in klasse 6 uit 7, de op één na hoogste risicoklasse. Deze klasse houdt in dat de potentiële verliezen op toekomstige prestaties worden geschat als hoog en dat het erg waarschijnlijk is dat een slechte markt ons vermogen om u te betalen beïnvloedt. De indeling in deze klasse wordt niet gegarandeerd, kan in de loop van de tijd wijzigen en is geen betrouwbare indicator voor het toekomstige risicoprofiel van het Fonds. De laagste categorie betekent niet dat deze zonder risico is.

- Wees u bewust van het valutarisico. De valuta van deze aandelenklasse kan afwijken van die van uw land. Omdat u mogelijk betalingen ontvangt in de valuta van deze aandelenklasse en niet die van uw land, hangt het definitief te ontvangen rendement af van de wisselkoers tussen beide valuta's. Dat risico is niet in aanmerking genomen in bovenstaande indicator.**
- De insolventie van bepaalde instellingen die diensten leveren zoals de bewaring van activa, of die optreden als tegenpartij voor afgeleide instrumenten, kunnen het fonds blootstellen aan financieel verlies.
- Omdat dit product niet is beschermd tegen toekomstige marktprestaties, kunt u uw belegging geheel of gedeeltelijk verliezen.
- Als wij u niet kunnen betalen wat u verschuldigd is, zou u uw gehele inleg kunnen verliezen.

Prestatiescenario's

Belegging EUR 10.000

Scenario's		n/a jaar	n/a jaar	10 jaar (Aanbevolen periode van bezit)
		EUR	EUR	EUR
	Wat u kunt terugkrijgen na kosten	-	-	-
	Gemiddeld rendement per jaar	-	-	-
Ongunstig scenario	Wat u kunt terugkrijgen na kosten	-	-	9.622
	Gemiddeld rendement per jaar	-	-	-0,8%
Gematigd scenario	Wat u kunt terugkrijgen na kosten	-	-	16.085
	Gemiddeld rendement per jaar	-	-	9,6%
Gunstig scenario	Wat u kunt terugkrijgen na kosten	-	-	28.171
	Gemiddeld rendement per jaar	-	-	21,3%

- Deze tabel laat zien hoeveel geld u zou kunnen terugkrijgen in de komende tien jaar, in verschillende scenario's, als u 10.000 EUR inlegt. Het gemiddelde rendement is een raming van het jaarlijks door u mogelijk te behalen interne rendement (IRR) van het belegde kapitaal.
- De weergegeven scenario's illustreren het mogelijke rendement op uw belegging. U kunt ze vergelijken met de scenario's van andere producten.
- De weergegeven scenario's zijn een schatting van de toekomstige prestatie op basis van gegevens uit het verleden en geven geen exacte indicatie. Wat u ontvangt, hangt af van hoe de markt presteert en hoe lang u de belegging/het product aanhoudt.
- Dit product kan niet worden verkocht. Dat betekent dat het lastig is in te schatten hoeveel u zou terugkrijgen als u besluit tot verkoop vóór het einde van de aanbevolen periode van bezit. Eerder verkopen is niet of alleen tegen hoge kosten of met een groot verlies mogelijk.
- De weergegeven bedragen zijn inclusief alle kosten van het product zelf, maar mogelijk niet inclusief alle kosten die u betaalt aan uw adviseur of distributeur. In de bedragen is geen rekening gehouden met uw persoonlijke fiscale situatie, die eveneens van invloed kan zijn op hoeveel u terugkrijgt.

Wat gebeurt er als BlackRock France SAS niet kan uitbetalen?

De activa van het Fonds worden bewaard door zijn bewaarder, namelijk State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch (de 'Bewaarder'). Een eventuele insolventie van de Beheerder heeft geen invloed op de activa van het Fonds die in bewaring zijn van de Bewaarder. Bij een eventuele insolventie van de Bewaarder of iemand die handelt namens de Bewaarder, kan het Fonds een financieel verlies lijden. Dit risico wordt echter tot in bepaalde mate beperkt omdat de Bewaarder wettelijk verplicht is om de eigen activa gescheiden te houden van de activa van het Fonds. De Bewaarder is ook aansprakelijk jegens het Fonds en de beleggers met betrekking tot enige verliezen voortvloeiend uit, onder andere, nalatigheid en fraude of doordat de Bewaarder zijn verplichtingen uit opzet niet nakomt (onderhevig aan bepaalde beperkingen).

Wat zijn de kosten?

Kosten in de loop van de tijd

Belegging EUR 10.000			
Scenario's	Als u na één n/a jaar	Als u na één n/a jaar	Als u na één 10 jaar
Totale kosten (EUR)	-	-	2.093
Effect op rendement (verlaging van de opbrengst) per jaar	-	-	2,09%

Presentatie van de kosten

- De verlaging van de opbrengst laat zien welk effect de totale door u te betalen kosten hebben op uw mogelijke beleggingsrendement. De totale kosten omvatten eenmalige, vaste en incidentele kosten.
- De bedragen die hier zijn weergegeven, zijn de cumulatieve kosten van het product zelf voor één periode van bezit. De bedragen zijn gebaseerd op de veronderstelling dat u 10.000 EUR inlegt. De getallen zijn schattingen en kunnen in de toekomst veranderen.
- De persoon die u dit product verkoopt of die u over dit product adviseert, brengt u mogelijk andere kosten in rekening. In dat geval geeft die persoon u informatie over die kosten en laat hij of zij u zien welk effect alle kosten in de loop van de tijd op uw belegging zullen hebben.

Samenstelling van kosten

Deze tabel laat het effect op het rendement per jaar zien			
Eenmalige kosten	Instapkosten	0,05%	Het effect van de kosten die u betaalt wanneer u uw oorspronkelijke bedrag inlegt.*
	Uitstapkosten	0,00%	Het effect van de kosten voor het op de vervaldatum beëindigen van uw belegging.*
Vaste kosten	Portefeuilletransactiekosten	0,03%	Het effect van de kosten voor het door ons laten aankopen en verkopen van onderliggende beleggingen voor het product.**
	Verzekeringskosten	Geen	Het effect van het bedrag dat u betaalt voor uw verzekeringsdekking.
	Overige vaste kosten	1,44%	Het effect van de kosten die wij elk jaar maken voor het beheren van uw beleggingen.
Incidentele kosten	Prestatievergoedingen	0,00%	Het effect van de prestatievergoeding.
	Carried interests	0,57%	Het effect van de carried interests.

Deze tabel toont het effect dat de verschillende soorten kosten elk jaar hebben op uw mogelijke beleggingsrendement aan het eind van de aanbevolen periode van bezit, en de betekenis van de verschillende kostencategorieën.

* Raadpleeg uw makelaar, financieel adviseur of distributeur voor de werkelijke kosten (inclusief eventuele belastingen).

** Dit bedrag is gebaseerd op geschatte kosten, vaak op basis van gegevens uit het verleden, waardoor deze kunnen afwijken van de werkelijke kosten die een belegger moet betalen.

Hoelang moet ik het aanhouden en kan ik mijn geld eerder terugtrekken?

Aanbevolen periode van bezit: ten minste tien jaar

U moet uw belegging in het Fonds aanhouden vanaf de datum van inschrijving tot de definitieve vereffening van het Fonds, met dien verstande dat als u een retailbelegger bent, u uw inschrijving binnen twee weken na het afsluiten ervan kunt opzeggen, waarna u uw geld zonder boete terugkrijgt. Beleggers dienen er bijgevolg van uit te gaan dat hun geld ten minste 10 jaar in het Fonds zal worden belegd (zie "Looptijd" hierboven). BlackRock heeft niet afgewogen of deze belegging geschikt of toepasselijk is voor uw persoonlijke omstandigheden. Indien u twijfelt over de geschiktheid van het Fonds voor uw behoeften, dient u contact op te nemen met uw makelaar of financieel adviseur en passend professioneel advies in te winnen. De aanbevolen periode van bezit is een schatting en dient niet te worden gezien als een garantie voor of indicatie van prestaties, rendement of risiconiveaus in de toekomst.

Hoe kan ik een klacht indienen?

Indien u niet helemaal tevreden bent over enig aspect van de diensten die aan u werden verleend, en u een klacht wilt indienen, wendt u zich schriftelijk tot uw makelaar of financieel adviseur en stuurt u een afschrift naar de administrateur van het Fonds bij **State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch, 49, avenue J.F. Kennedy, L-1855, Luxemburg, Groothertogdom Luxemburg**. In bepaalde omstandigheden hebben beleggers mogelijk het recht om een klacht in te dienen bij de AMF-Ombudsman: **AMF Ombudsman's Office, 17, Place de la Bourse, 75082 Parijs Cedex 02, Frankrijk** (website: www.amf-france.org/en_US/Formulaires-et-declarations/Contact?lst_select_form_theme_id=mediation, receptie: (+33) 1 5345 6000, klantenservice: (+33) 1 5345 6200).

Andere nuttige informatie

De nieuwste versie van dit document, het private placement memorandum, het meest recente jaarverslag en alle aanvullende informatie die aan beleggers is verstrekt, kunt u verkrijgen via uw makelaar of financieel adviseur. De kosten, prestaties en risico's in dit essentiële-informatiedocument worden berekend volgens de door EU-regels voorgeschreven methodologie.