

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 Future Generations Private Equity Opportunities ELTIF (le « Fonds »), **Class C EUR** (la « Catégorie d'Actions »), ISIN : **LU2489681929**, est conçu par BlackRock France SAS (le « Gestionnaire »). Le Gestionnaire est une société constituée en France qui est supervisée par l'Autorité des marchés financiers relativement au présent document d'informations clés. Des informations complémentaires sont disponibles sur la page www.blackrock.com. Ce document est daté du 02 Mai 2023.

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 Alternative Funds SCA SICAV-RAIF, une société d'investissement à capital variable (SICAV) organisée comme un fonds à compartiments sous la forme d'une société en commandite par actions (SCA), ayant le statut de fonds d'investissement alternatif réservé (RAIF) et régie par le droit luxembourgeois. Le Fonds a le statut de fonds européen d'investissement à long terme (FEILT) et est considéré comme un fonds d'investissement alternatif à des fins réglementaires.

Echéance : Le Fonds prendra fin dix ans après la Clôture finale (telle que définie dans le mémorandum de placement privé (le « MPP ») du Fonds), à savoir la date qui tombe 18 mois après la date à laquelle les investisseurs tiers sont admis pour la première fois dans le Fonds (la « Clôture initiale »). Toutefois, le Commandité pourra prolonger le terme du Fonds de deux périodes consécutives supplémentaires d'un an. Le Fonds pourra également, à tout moment, être dissous par les actionnaires du Fonds par un vote d'au moins 75 % des actionnaires du Fonds.

Objectifs


- Le Fonds vise à générer une croissance à long terme du capital de ses investissements.
- Le Fonds vise à atteindre son objectif en investissant dans un portefeuille d'actifs en capital-investissement via les co-investissements (les « Co-Investissements »), aux côtés des investisseurs financiers, stratégiques ou autres tiers (les « Sponsors »). Le Fonds s'efforcera de sélectionner des Co-investissements qui sont conformes à certains principes ciblés de l'investissement environnemental et social, à savoir la santé et le bien-être, le climat, les ressources, l'éducation et l'inclusion financière. Le Fonds cherche à promouvoir, entre autres, des caractéristiques environnementales et sociales alignées sur un sous-ensemble des Objectifs de développement durable des Nations unies, comme indiqué plus en détail dans le MPP. Au moins 50 % du total des engagements en capital du Fonds seront investis en Europe. Veuillez consulter le MPP du Fonds, en ce compris les informations pré-contractuelles (les « PCD »).
- Le Fonds investira dans des Co-Investments par le biais de participations (notamment des titres de capital (par exemple des actions), des participations présentant des caractéristiques similaires à des titres de capital (tels que des prêts qui donnent au détenteur le droit de participer aux bénéfices) et certaines autres formes de financement, notamment le financement des actionnaires (par exemple des prêts d'actionnaires) dans des filiales holdings, partenariats et autres véhicules de co-investissement (à l'exclusion des organismes de placement collectif).
- Le Fonds peut, via les Co-Investissements, obtenir une exposition à l'éventail complet des catégories d'actifs en capital-investissement et des stratégies mondiales, y compris, sans s'y limiter : rachats (y compris les acquisitions par emprunt), recapitalisations, restructurations, capital de croissance, capital-risque, titres de créance et de participation privés, actions structurées, titres de créance et de participation en difficulté, prêts et financement mezzanine.
- Le Fonds peut également investir dans des Co-Investissements sur une base secondaire (c'est-à-dire acheter des intérêts auprès d'investisseurs existants plutôt que de l'émetteur). Le Fonds ne détiendra pas de titres de créance ou d'autres titres dans un Co-investissement à moins qu'il ne détienne également des titres de participation dans ledit investissement.
- Le Fonds ne cherche pas à prendre des positions de contrôle (c'est-à-dire à agir en tant qu'investisseur principal) dans ses investissements. Le Fonds a plutôt l'intention d'effectuer des investissements sur une base de co-investissement aux côtés des Sponsors.
- Le Fonds peut également, à titre accessoire, investir dans des instruments liquides tels que des liquidités, des dépôts ou des instruments du marché monétaire (c'est-à-dire des titres de créance à court terme). Le Fonds peut 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 gestionnaire d'investissement du Fonds 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 MPP du Fonds.
- Le prix des titres de participation varie et peut être influencé par des facteurs influençant la performance des sociétés individuelles émettrices des titres, 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).
- La relation entre le rendement, ses facteurs d'influence et la période de détention de votre investissement sont détaillés dans la rubrique ci-dessous (voir « Combien de temps dois-je le conserver, et puis-je retirer de l'argent de façon anticipée ? »).
- Le dépositaire du Fonds est State Street Bank International GmbH, succursale de Luxembourg.
- Pour de plus amples informations sur le Fonds, veuillez consulter le MPP (y compris les informations précontractuelles) et le dernier rapport annuel du Fonds. 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 agent de placement ou de votre conseiller financier.

Investisseur de détail visé : Le Fonds est destiné aux investisseurs de détail (i) qui ont une connaissance et/ou une expérience de ces types de produits, (ii) qui ont obtenu des conseils appropriés en investissement et (iii) qui ont la capacité de supporter les pertes à la hauteur du montant investi dans le Fonds. Le Fonds ne conviendra pas aux investisseurs de détail incapables de supporter un tel investissement illiquide à long terme. L'investissement minimum pour cette Catégorie d'Actions est de 125 000 EUR.

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 part de l'hypothèse que vous conservez le produit pendant 10 ans. Vous ne pouvez 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 catégorie de risque 6 sur 7, qui est une catégorie de risque élevé. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau élevé et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est très probable que notre capacité à vous payer en soit affectée. Ce classement ne constitue pas une garantie et est susceptible d'évoluer dans le temps. Il ne constitue pas 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 memorandum de placement privé du Fonds 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 présentés sont des illustrations basées sur des résultats antérieurs et sur certaines hypothèses. Les marchés pourraient évoluer très différemment. Il n'est pas possible de sortir de ce produit. Par conséquent, il est difficile d'estimer combien vous obtiendrez si vous en sortez avant la période de détention recommandée. Il est possible que vous ne puissiez pas sortir du produit avant échéance (ou que vous payiez des frais importants) ou subissiez des grandes pertes dans un tel cas.

Période de détention recommandée : 10 ans		Exemple d'investissement : 10 000 EUR
Scénarios		
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	12 720 EUR
	Rendement annuel moyen	6,4%
Défavorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	13 690 EUR
	Rendement annuel moyen	8,3%
Intermédiaire	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	18 490 EUR
	Rendement annuel moyen	19,2%
Favorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	24 080 EUR
	Rendement annuel moyen	31,8%

Les scénarios de performance tels que décrits ci-avant s'appuient sur une simulation « Monte Carlo » exploitant des données historiques de co-investissement et de flux de trésorerie pour construire des programmes qui investissent de manière égale et régulière pendant 4 ans, avec 10,000 itérations. Les scénarios de tensions, défavorable, intermédiaire et favorable correspondent respectivement aux 5e, 10e, 50e et 90e percentiles. Le rendement annuel moyen représente un taux de rendement interne (TRI) prenant en considération le calendrier et le volume des appels de fonds et des distributions aux investisseurs, un élément de mesure couramment utilisé pour évaluer la performance des fonds de capital-investissement. Le règlement PRIIPs de l'UE prescrit une autre méthode (différente du TRI) pour les scénarios de performance, à savoir un rendement annuel pondéré en fonction du temps sur la période de détention recommandée, qui ne tient pas compte du calendrier des flux de trésorerie de l'investisseur, ce qui se traduit par des rendements moyens de 2,4%, 3,2%, 6,3% et 9,2% respectivement pour les scénarios de tensions, défavorable, intermédiaire et favorable.

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

Que se passe-t-il si BlackRock (France) SAS n'est pas en mesure d'effectuer les versements ?

Les actifs du Fonds sont gardés par leur dépositaire, State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch (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 ?

La personne qui vous conseille ou vous vend ce produit peut vous facturer d'autres frais. Si tel est le cas, cette personne vous fournira des informations sur ces coûts et sur la manière dont ils affectent 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.

Nous sommes partis de l'hypothèse selon laquelle :

- Le montant total de la souscription du Fonds est estimé à 500 millions EUR.
- Les montants indiqués ici sont les coûts cumulés du produit lui-même sur la période de détention recommandée.
- Nous sommes partis de l'hypothèse que la performance du produit était conforme au scénario intermédiaire.
- 10 000 EUR sont investis.

Scénarios	Si vous sortez après 10 ans
Coûts totaux	3 056 EUR
Impact sur les coûts annuels (*)	3,6%

(*) 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 taux de rendement interne (TRI) devrait être de 22,8 % avant coûts et de 19,2 % après coûts. Le règlement PRIIPs de l'UE prescrit une autre méthode (différente du TRI) pour les scénarios de performance qui aboutissent à un rendement de 7,9% avant coûts et de 6,3% après coûts et une incidence des coûts annuels de 1,6 % (il n'y a pas de changement au niveau des coûts totaux indiqués ci-dessus). Veuillez vous référer à la section Scénario de performance de ce DIC pour plus de détails sur le TRI et les méthodes prescrites par le règlement PRIIPs de l'UE.

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

Les chiffres incluent une commission de placement maximale de 3,0 % qui peut être facturée par la personne qui vous conseille ou vous vend ce produit, à sa discrétion. Dans certains cas, vous pouvez payer moins, elle vous communiquera le montant. Ces chiffres ne tiennent pas compte de votre situation fiscale personnelle, qui peut également influencer sur les montants que vous recevrez.

Composition des coûts		Si vous sortez après 10 ans
Coûts d'entrée ou de sortie ponctuels		
Coûts d'entrée	Jusqu'à 3,20 % du montant que vous payez lors de l'entrée dans votre investissement. C'est le maximum qui vous sera prélevé. La personne qui vous vend le produit vous informera au sujet des frais effectifs.	320 EUR
Coûts de sortie	Nous ne vous facturons pas de frais de sortie.	-
Coûts récurrents encourus chaque année		
Frais de gestion et autres coûts administratifs ou frais d'exploitation.	1,13 % du montant de souscription par an. Ceci est basé sur les données d'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 ».	1 129 EUR
Coûts de transaction	0,03 % du montant de souscription par an. Il s'agit d'une estimation des coûts supportés lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents du produit. Le montant effectif variera en fonction du montant que nous achetons et vendons.	27 EUR
Coûts accessoires encourus dans des conditions spécifiques		
Commissions liées aux résultats et commissions d'intéressement	Nous les prenons lorsque l'investisseur a reçu des distributions de telle sorte que le rendement de l'investisseur est égal à au moins 8 % par an. Le montant effectif variera en fonction de la performance de votre investissement.	1 580 EUR

Combien de temps dois-je le conserver, et puis-je retirer de l'argent de façon anticipée ? Période de détention recommandée : 10 ans

Vous êtes tenu de conserver vos investissements dans le Fonds à compter de la date de votre souscription jusqu'à la liquidation finale du Fonds, étant entendu que si vous êtes un investisseur de détail, vous pouvez annuler votre souscription dans les deux semaines à compter de la date de clôture de votre souscription et récupérer votre investissement sans pénalité. Par conséquent, les investisseurs doivent s'attendre à ce que leur argent soit investi dans le Fonds pour au moins 10 ans (voir ci-dessus « Échéance »). BlackRock n'a pas vérifié l'adéquation ou le caractère approprié de cet investissement avec votre situation personnelle. En cas de doute sur l'adéquation entre le Fonds et vos besoins, veuillez contacter votre agent de placement ou votre conseiller financier pour obtenir les conseils d'un professionnel. La PDR est une estimation et ne constitue pas une garantie du niveau futur de performance, de rendement ou de risque.

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 agent de placement ou à votre conseiller financier, en joignant une copie à l'administrateur du Fonds, State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch, 49, avenue J.F. Kennedy, L-1855, Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg. Dans certaines circonstances, les investisseurs sont également autorisés à déposer une réclamation auprès du bureau du médiateur de l'AMF à l'adresse suivante : Médiation de l'AMF, 17, Place de la Bourse, 75082 Paris Cedex 02, France (site web : <https://www.amf-france.org/en/amf-ombudsman>, accueil : (+33) 1 5345 6000, ligne d'assistance à la clientèle : (+33) 1 5345 6200).

Autres informations pertinentes

La dernière version du présent document, le memorandum de placement privé, le dernier rapport annuel et toute autre information complémentaire destinée aux investisseurs peuvent être obtenus auprès de votre agent de placement ou conseiller financier. Le ou les indices de référence auxquels il est fait référence dans le présent document sont la propriété intellectuelle du ou des fournisseurs d'indices. Le produit n'est ni commandité ni avalisé par le(s) fournisseur(s) d'indices. Veuillez consulter le prospectus du produit et/ou le site www.blackrock.com pour connaître les clauses de non-responsabilité complètes.