

Scopo

Il presente documento fornisce le informazioni chiave relative a questo prodotto di investimento. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni, prescritte per legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire le caratteristiche, i rischi, i costi e i guadagni e le perdite potenziali di questo prodotto e di aiutarvi a fare un raffronto con altri prodotti d'investimento.

Prodotto

BlackRock Private Equity ELTIF (il "Fondo"), **Class G EUR** (la "Classe di azioni"), ISIN: **LU2540121659**, è creato da BlackRock France SAS (il "Gestore"). Il Gestore è costituito in Francia ed è soggetto alla vigilanza dell'Autorité des Marchés Financiers (Autorità dei mercati finanziari) in relazione al presente documento contenente le informazioni chiave (KID). Per ulteriori informazioni consultare www.blackrock.com. Il presente documento è datato 2 maggio 2023.

Attenzione: State per acquistare un prodotto che non è semplice e può essere di difficile comprensione.

Cos'è questo prodotto?

Tipo: Il Fondo è un comparto di BlackRock Alternative Funds II ELTIF SICAV, una società per azioni lussemburghese e una struttura multicomparto che comprende comparti separati con responsabilità separata. Il Fondo è qualificato come fondo di investimento europeo a lungo termine (ELTIF) ed è classificato come fondo di investimento alternativo ai fini regolamentari.

Durata: Il Fondo sarà chiuso otto anni dopo la prima tra (i) la data del primo investimento del Fondo e (ii) una data stabilita dagli amministratori del Fondo a loro esclusiva discrezione. Tuttavia, gli amministratori del Fondo possono prorogare la durata del Fondo fino a ulteriori tre anni consecutivi. Il Fondo può anche essere sciolto in qualsiasi momento con il voto favorevole di almeno il 75% degli azionisti del Fondo.

Obiettivi

- Il Fondo mira a realizzare la crescita del capitale nel lungo termine.
- Il Fondo mira a raggiungere il suo obiettivo investendo in un portafoglio di attività di private equity attraverso coinvestimenti (di seguito "Coinvestimenti") affiancando investitori finanziari, strategici e altri investitori terzi (di seguito "Sponsor"). Il Fondo non cerca di assumere posizioni di controllo (ossia, agendo come investitore principale) nei suoi investimenti. Il Fondo intende invece operare in investimenti su base di coinvestimento unitamente agli Sponsor che sono ben noti a, o hanno precedentemente effettuato investimenti con, BlackRock Capital Investment Advisors, LLC, il gestore degli investimenti del Fondo.
- Il Fondo investirà in Coinvestimenti mediante interessenze (compresi titoli azionari (ad es. azioni), interessenze con caratteristiche simili ai titoli azionari (quali prestiti che accordano al detentore il diritto di partecipare agli utili) e alcune altre forme di finanziamento, incluso il finanziamento degli azionisti (ad es. prestiti di azionisti)) in società di partecipazione controllate, partnership e altri strumenti di coinvestimento (esclusi gli organismi di investimento collettivo).
- Il Fondo può ottenere, attraverso Coinvestimenti, esposizione all'intera gamma di classi di attività e strategie di private equity a livello globale, tra cui, senza limitazioni: buyout, ricapitalizzazioni, ristrutturazioni, growth equity, venture capital, titoli di debito e titoli azionari collocati privatamente, titoli azionari strutturati, titoli azionari e di debito in sofferenza, prestiti e finanziamenti mezzanini. Almeno il 50% degli impegni di capitale totali del Fondo può essere investito in Europa.
- Il Fondo può altresì investire in Coinvestimenti su base secondaria (ossia acquistando interessenze da altri investitori anziché dall'emittente). Il Fondo non deterrà titoli di debito o di altro tipo in un Coinvestimento a meno che non detenga anche titoli azionari in tale investimento.
- In via accessoria, il Fondo può investire anche in strumenti liquidi come contanti, depositi o strumenti del mercato monetario (ossia titoli di debito con scadenza a breve termine). Il Fondo può usare anche strumenti finanziari derivati (ossia investimenti i cui prezzi si basano su una o più attività sottostanti) ai soli fini di copertura.
- Il gestore degli investimenti del Fondo ha facoltà di selezionare in modo discrezionale gli investimenti del Fondo sulla base delle restrizioni all'investimento applicabili agli ELTIF e di altre restrizioni agli investimenti, descritte nel prospetto del Fondo.
- Il prezzo dei titoli azionari varia e può essere influenzato da fattori che incidono sulla performance delle singole società emittenti, nonché dall'andamento del mercato azionario e da sviluppi economici e politici su più ampia scala che possono incidere sul valore dell'investimento.
- Il rendimento dell'investimento nel Fondo è direttamente correlato al valore delle attività sottostanti del Fondo, al netto dei costi (v. paragrafo a seguire "Quali sono i costi?").
- Il rapporto tra il rendimento dell'investimento, i fattori che incidono su di esso e il periodo di detenzione dell'investimento è descritto di seguito (v. paragrafo "Per quanto tempo devo detenerlo? Posso ritirare il capitale prematuramente?").
- Il depositario del Fondo è State Street Bank International GmbH, filiale di Lussemburgo.
- Per ulteriori informazioni sul Fondo, consultare il prospetto e la relazione annuale più recente del Fondo. Questi documenti sono disponibili gratuitamente in inglese e in alcune altre lingue. Gli stessi documenti, unitamente ad altre informazioni (pratiche), sono disponibili presso il proprio agente di collocamento o consulente finanziario.

Investitori al dettaglio cui si intende commercializzare il prodotto: Il Fondo è destinato a investitori al dettaglio (i) con conoscenza e/o esperienza in questi tipi di prodotti, (ii) che abbiano ottenuto adeguata consulenza in materia di investimenti e (iii) che abbiano la capacità di sopportare perdite fino all'intero importo investito nel Fondo. Il Fondo non è indicato per investitori al dettaglio non in grado di sostenere un tale investimento di lungo termine e illiquido. L'investimento minimo per questa Classe di azioni è pari a 30.000 EUR.

Prestazioni assicurative: Il Fondo non offre prestazioni assicurative.

Quali sono i rischi e qual è il potenziale rendimento?

Indicatore di rischio

←							→	
Rischio più basso							Rischio più alto	
1	2	3	4	5	6	7		
	L'indicatore di rischio presuppone che il prodotto sia mantenuto per 8 anni. Non è possibile disinvestire anticipatamente. Potrebbe non essere possibile vendere facilmente il prodotto o potrebbe essere possibile venderlo soltanto a un prezzo che incide significativamente sull'importo incassato.							

- L'indicatore sintetico di rischio è un'indicazione orientativa del livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri prodotti. Esso esprime la probabilità che il prodotto subisca perdite monetarie a causa di movimenti sul mercato o a causa della nostra incapacità di pagarvi quanto dovuto.
- Abbiamo classificato questo prodotto al livello 6 su 7, che corrisponde alla classe di rischio seconda più alta. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello alto e che è molto probabile che le cattive condizioni di mercato influenzino la nostra capacità di pagarvi quanto dovuto. Questa classificazione non è garantita e potrebbe variare nel tempo e non rappresentare un parametro affidabile del futuro profilo di rischio del Fondo. La categoria minima non deve intendersi come esente da rischi.
- **Attenzione al rischio di cambio.** Se ricevete pagamenti in una valuta diversa dalla valuta base del prodotto, il rendimento finale che otterrete dipenderà dal tasso di cambio tra le due valute. Questo rischio non è contemplato nell'indicatore sopra riportato.
- Consultare il prospetto del prodotto per dettagli su altri rischi sostanzialmente rilevanti che possono essere correlati a questo prodotto.
- Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.
- Se il prodotto non è in grado di pagarvi quanto dovuto, potreste perdere il vostro intero investimento.

Scenari di performance

Le cifre riportate comprendono tutti i costi del prodotto in quanto tale, ma possono non comprendere tutti i costi da voi pagati al consulente o al distributore. Le cifre non tengono conto della vostra situazione fiscale personale, che può incidere anch'essa sull'importo del rimborso. Il possibile rimborso dipenderà dall'andamento futuro dei mercati, che è incerto e non può essere previsto con esattezza. Gli scenari riportati sono illustrazioni basate sui risultati passati e su alcune ipotesi. Nel futuro i mercati potrebbero avere un andamento molto diverso. Questo prodotto non è liquidabile. Ciò significa che è difficile stimare l'importo del possibile rimborso in caso di uscita dall'investimento prima della fine del periodo di detenzione raccomandato. Sarà impossibile disinvestire anticipatamente (oppure sarà possibile farlo sostenendo costi elevati) o, in caso di disinvestimento, sarà possibile subire una forte perdita.

Periodo di detenzione raccomandato: 8 anni		Esempio di investimento: 10.000 EUR	
Scenari			
Minimo	Non esiste un rendimento minimo garantito. Potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.		
Stress*	Possibile rimborso al netto dei costi	10.400 EUR	
	Rendimento medio per ciascun anno	0,2%	
Sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	12.320 EUR	
	Rendimento medio per ciascun anno	1,0%	
Moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	18.120 EUR	
	Rendimento medio per ciascun anno	14,3%	
Favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	26.130 EUR	
	Rendimento medio per ciascun anno	36,1%	

Gli scenari di performance sopra descritti si basano su una simulazione "Monte Carlo" che utilizza dati storici di coinvestimento e flussi di cassa per costruire programmi che consentano di investire in maniera uniforme e omogenea per 2 anni, con 10.000 iterazioni. Gli scenari di stress, sfavorevole, moderato e favorevole corrispondono rispettivamente al 5°, 10°, 50° e 90° percentile. Il rendimento medio annuo rappresenta un tasso interno di rendimento (TIR) che tiene conto della tempistica e dell'entità delle distribuzioni agli investitori, un parametro di performance ampiamente utilizzato per i fondi di private equity. Il regolamento PRIIPs dell'UE prescrive un altro metodo (diverso dal TIR) per gli scenari di performance, ovvero un rendimento annuo ponderato in funzione del tempo per il periodo di detenzione raccomandato che non tiene conto della tempistica dei flussi di cassa dell'investitore, il che comporta rendimenti medi dello 0,5 %, del 2,6%, del 7,7% e del 12,8%, rispettivamente, per gli scenari di stress, sfavorevole, moderato e favorevole.

*Lo scenario di stress indica quale potrebbe essere l'importo rimborsato in circostanze di mercato estreme.

Cosa accade se BlackRock (France) SAS non è in grado di corrispondere quanto dovuto?

Le attività del Fondo sono tenute in custodia dal suo depositario, State Street Bank International GmbH, filiale di Lussemburgo (il "Depositario"). L'eventuale insolvenza del Gestore non inciderà sulle attività del Fondo in custodia presso il Depositario. Tuttavia, in caso di insolvenza del Depositario o di chiunque agisca per suo conto, il Fondo può subire una perdita finanziaria. A ogni modo, il rischio è in parte mitigato dal fatto che il Depositario è obbligato per legge e in base ai regolamenti a separare le proprie attività da quelle del Fondo. Il Depositario sarà inoltre responsabile nei confronti del Fondo e degli investitori delle eventuali perdite derivanti, tra l'altro, dalla propria condotta negligente o fraudolenta o dal volontario mancato adempimento ai propri obblighi in modo corretto (salvo alcune limitazioni).

Quali sono i costi?

La persona che fornisce consulenza sul PRIIP o che lo vende potrebbe addebitare altri costi, nel qual caso fornirà informazioni su tali costi, illustrandone l'impatto sull'investimento.

Andamento dei costi nel tempo: Le tabelle mostrano gli importi prelevati dall'investimento per coprire diversi tipi di costi. Tali importi dipendono dall'entità dell'investimento, dalla durata della detenzione del prodotto e dall'andamento del prodotto. Gli importi sono qui riportati a fini illustrativi e si basano su un importo esemplificativo dell'investimento.

Si è ipotizzato quanto segue:

- L'importo complessivo stimato di sottoscrizione del Fondo sia di 500 milioni di EUR.
- Gli importi qui riportati corrispondano ai costi cumulativi del prodotto nel periodo di detenzione raccomandato.
- Il prodotto abbia la performance indicata nello scenario moderato.
- L'importo investito sia pari a 10.000 EUR.

Scenari	In caso di uscita dopo 8 anni
Costi totali	3.302 EUR
Incidenza annuale dei costi (*)	4,3%

(*) Dimostra come i costi riducano ogni anno il rendimento nel corso del periodo di detenzione. Ad esempio, indica che in caso di disinvestimento alla fine del periodo di detenzione raccomandato, si prevede che il tasso interno di rendimento (TIR) sarà pari al 18,6% al lordo dei costi e al 14,3% al netto dei costi. Il regolamento PRIIPs dell'UE prescrive un altro metodo (diverso dal TIR) per gli scenari di performance, che comporta un rendimento del 9,7% al lordo dei costi e del 7,7% al netto dei costi e un'incidenza annuale dei costi del 2,0% (i dati sui costi totali sopra riportati non subiscono variazioni). Si rimanda alla sezione Scenari di performance del presente KID per i dettagli sul TIR e sui metodi del Regolamento PRIIPs dell'UE.

Una parte dei costi può essere condivisa con la persona che vende il prodotto per coprire i servizi che fornisce. L'importo verrà comunicato in seguito.

Le cifre comprendono una commissione di collocamento massima del 5,0% che la persona che fornisce consulenza o vende questo prodotto può addebitare a sua discrezione. In alcuni casi, tale commissione potrebbe essere inferiore; otterrete maggiori informazioni sugli importi da tale persona. Le cifre non tengono conto della vostra situazione fiscale personale, che può incidere anch'essa sull'importo del rimborso.

Composizione dei costi		In caso di uscita dopo 8 anni
Costi una tantum di ingresso o di uscita		
Costi di ingresso	Fino al 5,20% dell'importo da voi pagato all'atto della sottoscrizione. Questa è la cifra massima che può essere addebitata. La persona che vende il prodotto vi informerà del costo effettivo.	522 EUR
Costi di uscita	Non addebitiamo una commissione di uscita.	-
Costi correnti registrati ogni anno		
Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio.	2,07% dell'importo di sottoscrizione all'anno. Tale importo si basa su dati relativi ai costi stimati. Tale importo include eventuali costi sottostanti in relazione al prodotto, ad eccezione dei costi di transazione che sono illustrati di seguito nella sezione "Costi di transazione".	1.656 EUR
Costi di transazione	0,03% dell'importo di sottoscrizione all'anno. Si tratta di una stima dei costi sostenuti per l'acquisto e la vendita degli investimenti sottostanti per il prodotto. L'importo effettivo varierà a seconda di quanto viene acquistato e venduto.	25 EUR
Oneri accessori sostenuti in determinate condizioni		
Commissioni di performance e carried interests (commissioni di overperformance)	Ogniqualevolta l'investitore riceverà distribuzioni, tratteremo questi importi in misura tale che il rendimento dell'investitore sia pari ad almeno il 125%. L'importo effettivo varierà a seconda dell'andamento dell'investimento.	1.099 EUR

Per quanto tempo devo detenerlo? Posso ritirare il capitale prematuramente? Periodo di detenzione raccomandato: 8 anni

È necessario mantenere il capitale investito nel Fondo dalla data di sottoscrizione fino alla liquidazione definitiva del Fondo stesso; fermo restando che gli investitori al dettaglio possono, entro due settimane dalla data di sottoscrizione, annullare la stessa e ottenere la restituzione del capitale investito senza penali. Gli investitori, pertanto, devono prevedere che il loro capitale rimanga investito nel Fondo per almeno 8 anni (vedere sopra "Durata"). BlackRock non ha esaminato l'idoneità o l'adeguatezza dell'investimento alle circostanze personali dell'investitore. Qualora esistano dubbi circa l'idoneità del Fondo alle proprie esigenze, si consiglia di rivolgersi al proprio agente di collocamento o consulente finanziario per un'opportuna consulenza professionale. Il periodo di detenzione raccomandato è una stima e non deve essere considerato una garanzia o un'indicazione di performance, rendimento o livelli di rischio futuri.

Come presentare reclami?

Qualora l'investitore non sia pienamente soddisfatto di un qualsiasi aspetto del servizio ricevuto e desideri presentare un reclamo, può scrivere al proprio agente di collocamento o al proprio consulente finanziario, inviando una copia all'amministratore del Fondo all'indirizzo State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch, 49, avenue J.F. Kennedy, L-1855, Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo. L'investitore può inoltre, in talune circostanze, avere diritto a presentare un reclamo all'ufficio AMF Ombudsman all'indirizzo: AMF Ombudsman's Office, 17, Place de la Bourse, 75082 Paris Cedex 02, Francia (sito web: <https://www.amf-france.org/en/amf-ombudsman>, front desk: (+33) 1 5345 6000, numero assistenza: (+33) 1 5345 6200).

Altre informazioni rilevanti

È possibile ottenere l'ultima copia del presente documento, il prospetto, l'ultima relazione annuale e qualsiasi altra informazione aggiuntiva pubblicata per gli investitori dal proprio agente di collocamento o consulente finanziario.

Gli indici di riferimento qui menzionati sono proprietà intellettuale dei relativi fornitori. Il prodotto non è sponsorizzato o approvato dal fornitore dell'indice. Consultare il prospetto del prodotto e/o il sito www.blackrock.com per le dichiarazioni di esclusione di responsabilità complete.