Blackstone

OTTOBRE 2023

Documento contenente le informazioni chiave

Scopo

Blackstone Private Equity Strategies Fund SICAV – BXPE Feeder SICAV – I, Classe AA-USD-Italy

Il presente documento contiene informazioni chiave relative a questo prodotto d'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, i guadagni e le perdite potenziali di questo prodotto e di aiutarvi a fare un raffronto con altri prodotti d'investimento.

Blackstone Europe Fund Management S.à r.l. (il "**GEFIA**") è tenuto a produrre e pubblicare questo documento in base al Regolamento (UE) 1286/2014 del Parlamento europeo e del Consiglio sui documenti contenenti le informazioni chiave per i prodotti di investimento al dettaglio e assicurativi preassemblati (il "**Regolamento**"). Il GEFIA è tenuto a redigere il documento attenendosi alla metodologia prescritta dal Regolamento, anche per determinare l'Indicatore di rischio sintetico e calcolare gli Scenari di performance. Il GEFIA ritiene che la metodologia prescritta dal Regolamento per redigere le informazioni in questo documento e, in particolare, gli Scenari di performance, sia concepita principalmente per i prodotti di investimento al dettaglio preassemblati piuttosto che per le azioni di questo tipo di fondo e, nel caso di questo prodotto specifico, produce risultati che, secondo il GEFIA, potrebbero discostarsi sensibilmente dai risultati del fondo.

Prodotto

Classe AA-USD-Italy, Blackstone Private Equity Strategies Fund SICAV – BXPE Feeder SICAV – I **("BXPE")**

Ideatore del Prodotto
Blackstone Europe Fund Management S.à r.l.
+352 282647 1901
https://www.blackstone.com/european-overview/
ISIN: LU2654688022
Autorità competente: *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (la "CSSF"). BXPE è autorizzato in Lussemburgo dalla CSSF. BXPE è autorizzato a commercializzare in Lussemburgo e in altri Stati membri dello Spazio economico europeo ai sensi degli articoli 31 e 32 della direttiva 2011/61/UE.

Ultimo aggiornamento: Ottobre 2023

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

In che cosa consiste questo prodotto?

Tipo

Azioni di BXPE, fondo aperto e misto organizzato come una società d'investimento multi-comparto lussemburghese con capitale variabile (*société d'investissement à capital variable*). BXPE ha una struttura a ombrello composta da uno o più comparti giuridicamente e finanziariamente separati, disciplinati dalla Parte II della legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 relativa agli organismi di investimento collettivo e successive modifiche (la "**Legge del 2010**").

La Classe AA-USD-Italy è una "Sottoclasse ad accumulazione". In relazione alle azioni della Sottoclasse ad accumulazione, anziché effettuare distribuzioni in contanti, BXPE reinvestirà tali importi in tale Classe. In ogni momento, BXPE può essere rescisso con delibera approvata dall'assemblea generale degli azionisti, nel rispetto dei requisiti di quorum e di maggioranza definiti nello statuto di BXPE. Si prevede che i rimborsi saranno offerti a cadenza trimestrale al valore patrimoniale netto ("NAV") per azione all'ultimo giorno di calendario del trimestre di riferimento. Si rimanda alla sezione "Per quanto tempo devo detenerlo? Posso ritirare il capitale anticipatamente?" di seguito. Il depositario di BXPE è CACEIS Investor Services Bank S.A.. Per conoscere come ottenere maggiori informazioni su BXPE si rimanda alla sezione "Altre informazioni rilevanti" di seguito.

Termine

BXPE è stato costituito a tempo indeterminato. Non esiste un periodo di detenzione raccomandato. Si rimanda alla sezione "Per quanto tempo devo detenerlo? Posso ritirare il capitale anticipatamente?" di seguito con riferimento al periodo indicativo di detenzione raccomandato considerato nel presente documento.

Obiettivi

BXPE investirà, come fondo feeder, tutti o sostanzialmente tutti i suoi beni in un comparto del Blackstone Private Equity Strategies Fund (Master) FCP ("**Fondo Master**"), come fondo master. Il Fondo Master è un fondo comune lussemburghese (*fonds commun de placement*) disciplinato dalla Parte II della Legge del 2010.

L'obiettivo d'investimento del Fondo Master è conseguire una crescita del capitale a medio-lungo termine e, in misura minore, generare un modesto reddito corrente. Il Fondo Master investirà principalmente in investimenti con caratteristiche simili ai titoli azionari negoziati privatamente, sfruttando il talento e le capacità di investimento della piattaforma di private equity di Blackstone per creare un portafoglio interessante di investimenti alternativi diversificati tra aree geografiche e settori. Il Fondo Master impiegherà l'approccio tematico settoriale di Blackstone all'investimento in private equity con particolare attenzione alle transazioni in cui le sue capacità di scala, marchio e/o capacità di intervento operativo creeranno vantaggi competitivi per il Fondo Master. Il Fondo Master intende rimanere un investitore disciplinato e orientato al valore, impegnato nell'espansione delle società di portafoglio attraverso il sostegno dei team di gestione e dei business plan, il miglioramento delle operazioni, l'accessibilità all'ecosistema Blackstone e la valutazione e partecipazione a investimenti ulteriori ("di follow-on") a sostegno della crescita. In misura minore, il Fondo Master investirà anche in titoli di debito e di altro tipo, tra cui, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, prestiti, titoli di debito e azioni quotate, che generalmente ci si aspetta siano liquidi e che possono essere utilizzati per generare reddito, agevolare la distribuzione del capitale e costituire una potenziale fonte di liquidità. BXPE e il Fondo Master sono attivamente gestiti dal GEFIA e non offrono agli investitori alcuna discrezionalità in merito agli investimenti effettuati da BXPE o dal Fondo Master. BXPE può utilizzare tecniche di gestione degli attivi come il ricorso alla leva finanziaria o all'indebitamento per qualsiasi scopo, ivi incluso per finanziare interamente o in parte il capitale necessario per un investimento o anche per stipulare operazioni di copertura per mitigare i rischi di potenziali oscillazioni dei tassi di cambio e dei tassi di interesse.

Tipo di investitore al dettaglio

Il prodotto è destinato a investitori con un patrimonio netto elevato, gestori di fondi per clienti privati, intermediari finanziari e altri investitori al dettaglio che sono in grado di valutare i vantaggi e i rischi di tale investimento e/o che hanno ricevuto una consulenza dai loro intermediari finanziari riguardo a tale investimento. Il prodotto è adatto solo per gli investitori: (i) che comprendono il rischio potenziale di perdita di capitale e che ci possa essere una liquidità limitata negli investimenti sottostanti di BXPE; (ii) che hanno risorse sufficienti a sopportare le perdite (che possono essere pari all'intero importo investito) eventualmente derivanti da tale investimento; (iii) per i quali un investimento in BXPE fa parte di un programma di investimento diversificato; e (iv) che comprendono pienamente e sono disposti ad assumersi i rischi connessi a tale programma di investimento.

Quali sono i rischi e qual è il potenziale rendimento?

Indicatore di rischio

Rischio più basso — Rischio più elevato

1 — 2 — 3 — **4** — 5 — 6 — 7

L'indicatore di rischio ipotizza che il prodotto sia mantenuto per 8 anni. Il rischio effettivo può variare sensibilmente e si potrebbe ottenere un rimborso inferiore. Potreste non riuscire a vendere facilmente il vostro prodotto, oppure potreste doverlo vendere a un prezzo che incide significativamente sull'importo del rimborso.

Questo 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 dei mercati o a causa della nostra incapacità di pagarvi quanto dovuto. Abbiamo classificato questo prodotto al livello 4 su 7, che corrisponde alla classe di rischio media. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate al livello medio e che condizioni di mercato sfavorevoli potrebbero influenzare la nostra capacità di pagarvi quanto dovuto. **Attenzione al rischio di cambio**. BXPE è denominato in USD ($). Potreste ricevere pagamenti in una valuta diversa, quindi il rendimento finale che otterrete dipenderà dal tasso di cambio tra le due valute. Questo rischio non è contemplato nell'indicatore sopra riportato. Questo investimento comporta un elevato grado di rischio e dovrebbe essere intrapreso solo se un investitore può permettersi di perdere l'intero investimento. Non ci sono garanzie o assicurazioni riguardo al raggiungimento degli obiettivi di investimento o della performance. Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso. Se noi non siamo in grado di pagarvi quanto dovuto, potreste perdere il vostro intero investimento.

Scenari di performance (1)(2)

Ciò che otterrete da questo prodotto dipenderà dall'andamento futuro del mercato. Gli sviluppi futuri del mercato sono incerti e non possono essere previsti con esattezza. Gli scenari sfavorevoli, moderati e favorevoli riportati di seguito sono illustrazioni basate sull'andamento peggiore, medio e migliore del prodotto e su un parametro adeguato, a seconda del caso, nel corso degli ultimi 13 anni. I mercati potrebbero svilupparsi in modo sensibilmente diverso in futuro. Lo scenario di stress indica quanto potreste ottenere in circostanze di mercato estreme.

Periodo di detenzione raccomandato:		8 anni (periodo indicativo di detenzione raccomandato)	
Esempio di investimento:		10.000 USD	
		In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di uscita dopo 8 anni
Scenario			
Minimo: Non è garantito alcun rendimento minimo. Potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso			
Stress	Quanto potreste ottenere al netto dei costi	6.966 USD	5.978 USD
	Rendimento medio per ciascun anno	-30,3%	-6,2%
Sfavorevole	Quanto potreste ottenere al netto dei costi	8.868 USD	9.368 USD
	Rendimento medio per ciascun anno	-11,3%	-0,8%
Moderato	Quanto potreste ottenere al netto dei costi	10.676 USD	25.018 USD
	Rendimento medio per ciascun anno	6,8%	12,1%
Favorevole	Quanto potreste ottenere al netto dei costi	14.245 USD	30.149 USD
	Rendimento medio per ciascun anno	42,4%	14,8%

Le cifre riportate comprendono tutti i costi del prodotto in quanto tale, ma possono non comprendere tutti i costi da voi pagati al vostro consulente o distributore. Le cifre non tengono conto della vostra situazione fiscale personale, che potrebbe ugualmente incidere sull'importo del capitale rimborsato. Per ogni scenario descritto di seguito, si rimanda al seguente indicatore(1): (a) Scenario sfavorevole: questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 1/2022 e il 12/2022 (in caso di uscita dall'investimento dopo 1 a anno) e tra il 1/2022 e il 12/2022 (in caso di uscita dall'investimento dopo 8 anni); (b) Scenario moderato: questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra l'11/2017 e il 10/2018 (in caso di uscita dall'investimento dopo 1 anno) e tra il 9/2010 e l'8/2018 (in caso di uscita dall'investimento dopo 8 anni); e (c) Scenario favorevole: questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 7/2020 e il 6/2021 (in caso di uscita dall'investimento dopo 1 anno) e tra il 7/2013 e il 6/2021 (in caso di uscita dall'investimento dopo 8 anni).

Cosa succede se Blackstone Europe Fund Management S.à r.l. non è in grado di rimborsarvi?

L'investitore potrebbe sostenere una perdita finanziaria (corrispondente a una parte o alla totalità dei suoi investimenti) a causa dell'inadempienza del prodotto o del Fondo Master. Tale perdita potenziale non è coperta da alcun regime di compensazione o garanzia.

Quali sono i costi?

Il soggetto che vi vende o consiglia questo prodotto può addebitarvi altri costi. In questo caso, tale soggetto vi fornirà informazioni su questi costi e su come potrebbero incedere sul vostro investimento.

(1) Sulla base della performance annualizzata su 13 anni del seguente indicatore: (A) 85% Cambridge Private Equity Global; e (B) 15% Credit Suisse Leveraged Loan USD.

(2) Quando si acquistano quote di BXPE non sono dovute commissioni anticipate a BXPE, sebbene alcuni intermediari finanziari, entità assicurative e altri istituti possano addebitare direttamente ai propri clienti una commissione anticipata di vendita, una commissione di collocamento, una commissione di sottoscrizione o commissioni simili generalmente fino al 3,5% del prezzo di sottoscrizione. Si prega di notare che gli scenari di rendimento di cui al presente documento non includono, ove applicabile, tali commissioni anticipate. Potrebbero esserci altre commissioni addebitate da un intermediario finanziario, un'entità assicurativa o un istituto ai propri clienti in relazione a un'acquisizione di quote di BXPE o ai servizi correlati che fornisce ai suoi clienti.

Costi nel tempo

Le tabelle mostrano gli importi prelevati dal vostro investimento per coprire diversi tipi di costi. Tali importi dipendono dalla cifra investita, dal periodo di detenzione del prodotto e dalla performance del prodotto. Gli importi sono qui riportati a fini illustrativi e si basano su un importo esemplificativo di investimento e su diversi possibili periodi di investimento. Si è ipotizzato quanto segue:

- Nel primo anno potreste ricevere l'importo investito (rendimento annuo dello 0%). Per gli altri periodi di detenzione si è ipotizzato che la performance del prodotto sia quella indicata nello scenario moderato.
- L'investimento ammonta a 10.000 USD.

	In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di uscita dopo 8 anni
Costi totali (3)	1.075 USD	15.171 USD
Incidenza annuale dei costi*	10,8%	5,8% ogni anno

*Illustra come i costi riducono il rendimento nel tempo. Ad esempio, viene mostrato che nel caso in cui usciste nel periodo di detenzione indicativamente raccomandato (8 anni), il vostro rendimento medio annuo previsto è del 17,9% al lordo dei costi e del 12,1% al netto dei costi.

Composizione dei costi (4)

Costi una tantum di ingresso o di uscita		In caso di uscita dopo 1 anno
Costi di ingresso (2)	Non applichiamo una commissione di ingresso.	0 USD
Costi di uscita (3)	Le quote rimborsate detenute da meno di 24 mesi saranno soggette a una detrazione del 5% dal NAV (calcolata alla relativa Data di rimborso).	500 USD
Costi correnti		
Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio(5)	2,8% del valore del vostro investimento calcolato su base annua. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi registrati nel corso dell'ultimo anno.	280 USD
Costi di transazione	1,0% del valore del vostro investimento calcolato su base annua. Si tratta di una stima dei costi sostenuti per l'acquisto e la vendita degli investimenti sottostanti al prodotto. L'importo effettivo varierà a seconda di quanto viene da noi acquistato e venduto.	100 USD
Oneri accessori sostenuti in determinate condizioni		
Commissioni di performance	2,0% del valore del vostro investimento calcolato su base annua. Tali commissioni vengono applicate al prodotto se lo stesso ottiene un rendimento superiore in base ai relativi criteri definiti nei documenti costitutivi. L'importo effettivo varierà a seconda dell'andamento dell'investimento. La stima dei costi aggregati di cui sopra comprende la media degli ultimi 5 anni.	195 USD

Per quanto tempo devo detenerlo? Posso ritirare il capitale anticipatamente?

Periodo di Detenzione Raccomandato: Non è previsto alcun periodo di detenzione raccomandato per il prodotto; tuttavia, per rendere il prodotto comparabile ad altri, nel presente documento è stato considerato, a titolo indicativo, un periodo di detenzione raccomandato di 8 anni. Le azioni di BXPE sono adatte solo come investimento a lungo termine per persone con mezzi finanziari adeguati che non hanno bisogno di liquidità a breve termine dal loro investimento. Non prevediamo che le azioni BXPE saranno collocate su un mercato pubblico; pertanto, potrebbe risultare difficile vendere le vostre azioni. Si prevede che i rimborsi saranno offerti ogni trimestre al NAV per azione dell'ultimo giorno di calendario del trimestre (ciascuno una "**Data di rimborso**"). Il NAV delle azioni detenute per meno di 24 mesi sarà soggetto a una detrazione del 5%. Le richieste di rimborso devono pervenire entro le 17:00 ora dell'Europa centrale, l'ultimo giorno lavorativo del primo mese del trimestre in cui cade la Data di rimborso. I pagamenti dei rimborsi di azioni sono di norma previsti entro 35 giorni di calendario dalla Data di rimborso. Le richieste di rimborso possono essere respinte in tutto o in parte da Blackstone Private Investments Advisors LLC, il gestore degli investimenti di BXPE, in circostanze eccezionali e non su base sistematica. Inoltre, i rimborsi sono soggetti a limiti relativi alle richieste di rimborso che superano determinate soglie e a commissioni di rimborso. In circostanze eccezionali e non su base sistemica, BXPE può derogare, modificare o sospendere il piano.

Come presentare reclami?

Se avete reclami sul prodotto o sulla condotta dell'ideatore, potrete presentare un reclamo in due modalità:

Potete inviarci un'e-mail all'indirizzo BEFMcompliance@blackstone.com. In alternativa, potete scriverci all'indirizzo:

Blackstone Europe Fund Management S.à r.l. All'attenzione di: Complaints Officer
2-4, rue Eugène Ruppert
L-2453 Luxembourg, Granducato di Lussemburgo

Qualsiasi reclamo riguardante la condotta del vostro consulente o distributore deve essere indirizzato al medesimo consulente o distributore.

Altre informazioni rilevanti

Le informazioni contenute nel presente Documento contenente le informazioni chiave sono integrate dallo statuto e dal prospetto, che saranno forniti agli investitori prima della sottoscrizione, come richiesto dalla legge, direttamente o tramite intermediari finanziari. Ulteriori informazioni su BXPE, tra cui una copia del Prospetto, l'ultima relazione annuale, qualsiasi relazione semestrale successiva, l'ultimo prezzo delle azioni BXPE e le informazioni sulla performance di BXPE (compresi i dati sulla performance passata e i calcoli degli scenari di performance precedenti), come richiesto dalla legge, sono disponibili gratuitamente, in inglese, all'indirizzo https://www.bxpef.com o inviando un'e-mail a BEFMcompliance@blackstone.com.

Nel valutare un'opportunità di investimento in BXPE, i potenziali investitori devono basarsi sulla propria analisi di BXPE, compresi i vantaggi e i rischi coinvolti. I potenziali investitori devono leggere attentamente e conservare il Prospetto. Tuttavia, i potenziali investitori non devono interpretare il contenuto di questo documento o del Prospetto come una consulenza legale, contabile, commerciale, di investimento, previdenziale o fiscale. Gli investitori devono tenere presente che la legislazione fiscale applicabile a BXPE può influire sulla posizione fiscale personale dei loro investimenti in BXPE.

(3) Questa cifra si basa sul rimborso di tutte le quote a un investitore al rispettivo momento.

(4) Gli interessi e altri costi relativi ai finanziamenti erogati da parti non affiliate e qualsiasi prestito relativo agli investimenti non sono inclusi nei costi ricorrenti. L'impatto netto della leva finanziaria si riflette nei rendimenti prima della deduzione dei costi totali una tantum, correnti e accessori.

(5) Alcune spese organizzative e di offerta saranno anticipate dallo sponsor del fondo fino al primo anniversario della data in cui BXPE ha accettato per la prima volta le sottoscrizioni (la "Data di entrata in vigore") e vengono rimborsate ratealmente dopo la Data di entrata in vigore, come ulteriormente illustrato nel Prospetto di BXPE. Tali spese e la commissione pagata da BXPE al proprio GEFIA sono incluse nei "costi di esercizio".