Blackstone

OKTOBER 2023

Basisinformationsblatt

Blackstone Private Equity Strategies Fund SICAV – BXPE Feeder SICAV – I, Klasse AD-USD

Zweck

Dieses Informationsblatt stellt Ihnen wesentliche Informationen über dieses Anlageprodukt zur Verfügung. Es handelt sich nicht um Werbematerial. Diese Informationen sind gesetzlich vorgeschrieben, um Ihnen dabei zu helfen, die Art, das Risiko, die Kosten sowie die möglichen Gewinne und Verluste dieses Produkts zu verstehen, und Ihnen dabei zu helfen, es mit anderen Produkten zu vergleichen.

Blackstone Europe Fund Management S.à r.l. (der „**AIFM**") ist gemäß Verordnung (EU) Nr. 1286/2014 des Europäischen Parlaments und des Rates über Basisinformationsblätter für strukturierte Anlageprodukte für Kleinanleger und Versicherungsanlageprodukte (PRIIP) (die „**Verordnung**") zur Erstellung und Veröffentlichung dieses Dokuments verpflichtet. Der AIFM ist verpflichtet, bei der Erstellung des Dokuments der in der Verordnung vorgeschriebenen Methodik Rechnung zu tragen. Hierzu zählen die Bestimmung des Gesamtrisikoindikators und die Berechnung der Performanceszenarien. Der AIFM ist der Meinung, dass sich die durch die Verordnung vorgeschriebene Methodik für die Erstellung der Informationen in diesem Dokument und vor allem der Performanceszenarien hauptsächlich für strukturierte Anlageprodukte für Kleinanleger und weniger für Anteile an dieser Art von Fonds eignet.

Produkt

Klasse AD-USD, Blackstone Private Equity Strategies Fund SICAV – BXPE Feeder SICAV – I **(„BXPE")**

Produkthersteller
Blackstone Europe Fund Management S.à r.l.
+352 282647 1901
https://www.blackstone.com/european-overview/
ISIN: LU2480033831
Zuständige Aufsichtsbehörde: *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (die „CSSF"). BXPE ist in Luxemburg von der CSSF zugelassen. BXPE wird gemäß Artikel 31 und 32 der Richtlinie 2011/61/EU in Luxemburg und anderen Mitgliedstaaten des Europäischen Wirtschaftsraums zur Vermarktung angemeldet.

Letzte Aktualisierung: Oktober 2023

Sie sind im Begriff, ein Produkt zu erwerben, das nicht einfach und möglicherweise schwierig zu verstehen ist.

Um welche Art von Produkt handelt es sich?

Art

Es geht um den Erwerb von Anteilen am BXPE, einem offenen Mischfonds, der als Luxemburger Investmentgesellschaft mit variablem Kapital („*société d'investissement à capital variable*") und mehreren Teilfonds gegründet wurde. BXPE bietet eine Struktur, die aus einem oder mehreren Teilfonds mit Sondervermögen besteht, der/die Teil II des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 betreffend Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils geltenden Fassung (das „**Gesetz von 2010**") unterliegt/en.

Bei der Anteilsklasse AD-USD handelt es sich um eine „Distribution Sub-Class" (ausschüttende Form der Anteilsklasse). Ein Investor, der Anteile der Distribution Sub-Class zeichnet, erhält etwaige Ausschüttungen, die der BXPE in Bezug auf diese Anteile vornimmt, in bar. Der BXPE kann nach Beschluss der Hauptversammlung der Anteilsinhaber jederzeit aufgelöst werden, sofern die hierfür erforderliche Beschlussfähigkeit und Mehrheit, wie in der Satzung des BXPE festgelegt, gegeben ist. Es wird erwartet, dass Rücknahmen vierteljährlich zum jeweiligen Nettoinventarwert („NAV") pro Anteil am letzten Kalendertag des Quartals angeboten werden – siehe „Wie lange sollte ich die Anlage halten und kann ich Geld vorzeitig entnehmen?" weiter unten. Die Verwahrstelle von BXPE ist CACEIS Investor Services Bank S.A.. Wo Sie weitere Informationen zu BXPE finden, erfahren Sie im Abschnitt „Sonstige relevante Informationen" weiter unten.

Laufzeit

BXPE ist ein Fonds ohne feste Laufzeit. Es gibt keine empfohlene Haltedauer. Im Abschnitt „Wie lange sollte ich die Anlage halten und kann ich Geld vorzeitig entnehmen?" unten finden Sie die zur Veranschaulichung herangezogene empfohlene Haltedauer, die in diesem Dokument verwendet wird.

Ziele

Als Feeder-Fonds investiert der BXPE sein gesamtes Vermögen oder den wesentlichen Teil des Vermögens in einen Teilfonds des Blackstone Private Equity Strategies Fund (Master) FCP (der „**Master-Fonds**"), bei dem es sich um den Master-Fonds handelt. Der Master-Fonds ist ein Luxemburger Investmentfonds („*fonds commun de placement*"), der Teil II des Gesetzes von 2010 unterliegt.

Das Anlageziel des Master-Fonds besteht darin, mittel- bis langfristige Kapitalzuwächse zu erzielen und, in geringerem Maße, bescheidene laufende Erträge zu generieren. Der Master-Fonds wird in erster Linie in privat ausgehandelte, aktienorientierte Anlagen investieren und dabei die talentierten Mitarbeiter und Anlagefähigkeiten der Private-Equity-Plattform von Blackstone nutzen, um ein attraktives Portfolio alternativer Anlagen zu erstellen, das über Regionen und Sektoren hinweg diversifiziert ist. Der Master-Fonds wird den thematischen, sektorbasierten Ansatz von Blackstone für Private-Equity-Investitionen anwenden, wobei der Schwerpunkt auf Transaktionen liegt, bei denen seine Größe, Marke und/oder betrieblichen Interventionsfähigkeiten dem Master-Fonds Wettbewerbsvorteile verschaffen. Der Master-Fonds beabsichtigt, ein disziplinierter, wertorientierter Anleger zu bleiben, der sich am Aufbau von Portfoliounternehmen beteiligt, indem er Managementteams und Geschäftspläne unterstützt, den Betrieb verbessert, Zugang zum Blackstone-Ökosystem bietet und Folgeinvestitionen zur Unterstützung des Wachstums bewertet und sich daran beteiligt. In geringerem Umfang wird der Master-Fonds auch in Schuldtitel und andere Wertpapiere investieren, einschließlich, aber nicht beschränkt auf Darlehen, Schuldverschreibungen und öffentliche Aktien, von denen allgemein erwartet wird, dass sie liquide sind, und die verwendet werden können, um Erträge zu generieren, den Kapitaleinsatz zu erleichtern und eine potenzielle Liquiditätsquelle bereitzustellen. BXPE und der Master-Fonds werden von dem AIFM aktiv verwaltet und räumen Anlegern keinen Ermessensspielraum in Bezug auf die von BXPE oder von dem Master-Fonds vorgenommenen Anlagen ein. BXPE kann Vermögensverwaltungstechniken, wie die Verwendung von Leverage oder Schuldtiteln zu beliebigen Zwecken einsetzen, unter anderem, um das benötigte Kapital für eine Anlage ganz oder teilweise zu finanzieren oder Geschäfte zu Absicherungszwecken abzuschließen, um die Risiken potenzieller Wechselkurs- oder Zinsbewegungen zu mindern.

Beabsichtigter Kundenkreis

Das Produkt richtet sich an vermögende Investoren, Privatkunden-Fondsmanager, Finanzintermediäre und andere Kleinanleger, die in der Lage sind, die Vorteile und Risiken einer solchen Anlage einzuschätzen, und/oder die von ihren Finanzintermediären in Bezug auf eine solche Anlage beraten wurden. Das Produkt eignet sich ausschließlich für Investoren: (i) die das potenzielle Risiko eines Kapitalverlusts und der unter Umständen eingeschränkten Liquidität der zugrunde liegenden Anlagen in dem BXPE beurteilen können; (ii) die über ausreichende Mittel verfügen, um Verluste (bis zum gesamten Anlagebetrag), die bisweilen mit einer derartigen Anlage einhergehen können, zu verkraften; (iii) die eine Anlage in dem BXPE als Teil eines diversifizierten Anlageprogramms einsetzen; und (iv) die sich sämtlicher mit einem solchen Anlageprogramm verbundenen Risiken bewusst und dazu bereit sind, diese zu tragen.

Welche Risiken bestehen und was könnte ich im Gegenzug dafür bekommen?

Risikoindikator

Niedrigeres Risiko — Höheres Risiko

1 — 2 — 3 — **4** — 5 — 6 — 7

Der Risikoindikator beruht auf der Annahme, dass Sie das Produkt acht Jahre lang halten. Das tatsächliche Risiko kann stark abweichen, und Sie erhalten unter Umständen weniger zurück. Unter Umständen können Sie das Produkt nicht ohne Weiteres verkaufen oder müssen es zu einem Preis verkaufen, der erheblich beeinflusst, wie viel Sie zurückerhalten.

Der Gesamtrisikoindikator gibt einen Anhaltspunkt für das mit diesem Produkt verbundene Risiko im Vergleich zu anderen Produkten. Er zeigt, wie hoch die Wahrscheinlichkeit ist, dass Sie bei diesem Produkt Geld verlieren, weil sich die Märkte in einer bestimmten Weise entwickeln oder wir nicht in der Lage sind, Sie auszubezahlen. Wir haben dieses Produkt in die Kategorie 4 von 7, d. h. in eine mittlere Risikokategorie eingestuft. Das Risiko potenzieller Verluste aus der künftigen Wertentwicklung wird als mittelhoch eingestuft. Bei ungünstigen Marktbedingungen sind wir möglicherweise nicht in der Lage, Sie auszuzahlen. **Bitte beachten Sie das Währungsrisiko**. BXPE lautet auf USD ($). Eventuell erhalten Sie Zahlungen in einer anderen Währung, sodass Ihre endgültige Rendite vom Wechselkurs zwischen den beiden Währungen abhängen wird. Dieses Risiko ist bei dem oben angegebenen Indikator nicht berücksichtigt. Diese Anlage geht mit einem hohen Risiko einher und sollte nur eingegangen werden, wenn ein Investor den Verlust seines gesamten investierten Betrags verkraften kann. Es gibt keine Garantien oder Gewährleistungen im Hinblick auf die Realisierung der Anlageziele oder der Wertentwicklung. Dieses Produkt beinhaltet keinen Schutz vor künftigen Marktentwicklungen, sodass Sie das angelegte Kapitel ganz oder teilweise verlieren könnten. Wenn wir Ihnen nicht das zahlen können, was Ihnen zusteht, könnten Sie das von Ihnen investierte Kapital vollständig verlieren.

Performanceszenarien (1)(2)

Was Sie bei diesem Produkt am Ende herausbekommen, hängt von der künftigen Marktentwicklung ab. Die künftige Marktentwicklung ist ungewiss und lässt sich nicht mit Bestimmtheit vorhersagen. Die dargestellten pessimistischen, mittleren und optimistischen Szenarios veranschaulichen die schlechteste, durchschnittliche und beste Wertentwicklung des Produktes und gegebenenfalls einer geeigneten Beispielanlage im Laufe der vergangenen 13 Jahre. Die Märkte könnten sich in Zukunft sehr unterschiedlich entwickeln. Das Stressszenario zeigt, was Sie unter extremen Marktbedingungen zurückbekommen könnten.

Empfohlene Haltedauer:		**8 Jahre (zur Veranschaulichung herangezogene empfohlene Haltedauer)**	
Anlagebeispiel:		**10.000 USD**	
		Wenn Sie nach 1 Jahr aussteigen	**Wenn Sie nach 8 Jahren aussteigen**
Szenario			
Minimum: Es wird keine Mindestrendite garantiert. Sie könnten einen Teil oder den gesamten Anlagebetrag verlieren			
Stressszenario	Was Sie nach Abzug der Kosten zurückerhalten könnten	6.966 USD	5.978 USD
	Durchschnittliche Rendite pro Jahr	-30,3 %	-6,2 %
Pessimistisches Szenario	Was Sie nach Abzug der Kosten zurückerhalten könnten	8.868 USD	9.368 USD
	Durchschnittliche Rendite pro Jahr	-11,3 %	-0,8 %
Mittleres Szenario	Was Sie nach Abzug der Kosten zurückerhalten könnten	10.676 USD	25.018 USD
	Durchschnittliche Rendite pro Jahr	6,8 %	12,1 %
Optimistisches Szenario	Was Sie nach Abzug der Kosten zurückerhalten könnten	14.245 USD	30.149 USD
	Durchschnittliche Rendite pro Jahr	42,4 %	14,8 %

Die angegebenen Zahlen umfassen sämtliche Kosten des Produkts selbst, aber möglicherweise nicht alle Kosten, die Sie an Ihren Berater oder Ihre Vertriebsstelle zahlen. Die Zahlen berücksichtigen nicht Ihre persönliche Steuersituation, was sich ebenfalls darauf auswirken kann, wie viel Sie zurückbekommen. Für jedes nachfolgend beschriebene Szenario siehe die entsprechende Beispielanlage unten(1): (a) Pessimistisches Szenario: diese Art von Szenario ist für eine Investition zwischen 01/2022 und 12/2022 (basierend auf dem Ausstieg aus der Investition nach 1 Jahr) und zwischen 01/2022 und 12/2022 (basierend auf dem Ausstieg aus der Investition nach 8 Jahren) eingetreten; (b) Mittleres Szenario: diese Art von Szenario ist für eine Investition zwischen 11/2017 und 10/2018 (basierend auf dem Ausstieg aus der Investition nach 1 Jahr) und zwischen 09/2010 und 08/2018 (basierend auf dem Ausstieg aus der Investition nach 8 Jahren) eingetreten; und (c) Optimistisches Szenario: diese Art von Szenario ist für eine Investition zwischen 07.2020 und 06.2021 (basierend auf dem Ausstieg aus der Investition nach 1 Jahr) und zwischen 07.2013 und 06.2021 (basierend auf dem Ausstieg aus der Investition nach 8 Jahren) eingetreten.

Was passiert, wenn Blackstone Europe Fund Management S.à r.l. nicht in der Lage ist, Auszahlungen vorzunehmen?

Investoren kann ein finanzieller Verlust (teilweise oder vollständig in Höhe ihrer Anlagen) aufgrund des Zahlungsausfalls seitens des Produkts oder des Master-Fonds entstehen. Ein solcher Verlust wird nicht durch ein Entschädigungs- oder Sicherungssystem für den Investor abgedeckt.

Welche Kosten entstehen?

Die Person, die Ihnen dieses Produkt verkauft oder Sie dazu berät, könnte Ihnen weitere Kosten berechnen. Sollte dies der Fall sein, teilt diese Person Ihnen diese Kosten mit und legt dar, wie sich diese Kosten auf Ihre Anlage auswirken werden.

(1) Auf der Grundlage der annualisierten Wertentwicklung der folgenden Beispielanlage über 13 Jahre: (A) 85 % Cambridge Private Equity Global; und (B) 15 % Credit Suisse Leveraged Loan USD.

(2) Beim Erwerb von Anteilen an BXPE sind keine Vorabgebühren an BXPE zu zahlen, obwohl bestimmte Finanzintermediäre, Versicherungsunternehmen und andere Institutionen ihren Kunden direkt eine Vorab-Verkaufsprovision, Vermittlungsgebühr, Zeichnungsgebühr oder ähnliche Gebühren von in der Regel bis zu 3,5 % des Zeichnungspreises in Rechnung stellen können. Bitte beachten Sie, dass die in diesem Dokument dargestellten Performanceszenarien gegebenenfalls solche Vorabgebühren nicht enthalten. Es können weitere Gebühren anfallen, die ein Finanzintermediär, ein Versicherungsunternehmen oder ein Institut seinen Kunden im Zusammenhang mit dem Erwerb von Anteilen an BXPE oder den damit verbundenen Dienstleistungen, die den Kunden erbracht werden, in Rechnung stellt.

Kosten im Laufe der Zeit

Die Tabellen zeigen die Beträge, die von Ihrer Investition zur Deckung verschiedener Arten von Kosten abgezogen werden. Diese Beträge hängen davon ab, wie viel Sie investieren, wie lange Sie das Produkt halten und wie gut das Produkt abschneidet. Bei den hier dargestellten Beträgen handelt es sich um Veranschaulichungen anhand einer beispielhaften Anlagesumme und unterschiedlicher möglicher Anlagezeiträume. Wir haben folgende Annahme zugrunde gelegt:

- Im ersten Jahr würden Sie den angelegten Betrag zurückerhalten (0 % Jahresrendite). Für die anderen Halteperioden haben wir angenommen, dass sich das Produkt wie im mittleren Szenario dargestellt entwickelt.
- 10.000 USD werden angelegt.

	Wenn Sie nach 1 Jahr aussteigen	Wenn Sie nach 8 Jahren aussteigen
Gesamtkosten (3)	1.075 USD	15.171 USD
Jährliche Auswirkungen der Kosten*	10,8 %	5,8 % pro Jahr

*Diese Angaben veranschaulichen, wie die Kosten Ihre Rendite im Zeitverlauf verringern. Wenn Sie beispielsweise zum Ende der zur Veranschaulichung angegebenen empfohlenen Haltedauer (8 Jahre) aussteigen, wird Ihre durchschnittliche Rendite pro Jahr voraussichtlich 17,9 % vor Kosten und 12,1 % nach Kosten betragen.

Zusammensetzung der Kosten (4)

Einmalige Kosten bei Einstieg oder Ausstieg		Wenn Sie nach 1 Jahr aussteigen
Einstiegskosten (2)	Wir berechnen keine Einstiegsgebühr.	USD 0
Ausstiegskosten (3)	Zurückgenommene Anteile, die weniger als 24 Monate gehalten wurden, unterliegen einem Abzug von 5 % vom Nettoinventarwert (berechnet zum jeweiligen Rücknahmedatum).	500 USD
Laufende Kosten		
Verwaltungsgebühren und sonstige Verwaltungs- oder Betriebskosten (5)	2,8 % des Werts Ihrer Anlage pro Jahr. Hierbei handelt es sich um eine Schätzung auf der Grundlage der tatsächlichen Kosten des letzten Jahres.	280 USD
Transaktionskosten	1,0 % des Werts Ihrer Anlage pro Jahr. Hierbei handelt es sich um eine Schätzung der Kosten, die anfallen, wenn wir die zugrundeliegenden Anlagen für das Produkt kaufen oder verkaufen. Der tatsächliche Betrag hängt davon ab, wie viel wir kaufen und verkaufen.	100 USD
Indirekte Kosten unter bestimmten Bedingungen		
Performancegebühren	2,0 % des Werts Ihrer Anlage pro Jahr. Diese fallen an, wenn das Produkt die relevanten Performancekriterien, wie sie in den Gründungsdokumenten definiert sind, übertrifft. Der tatsächliche Betrag hängt davon ab, wie viel wir kaufen und verkaufen. Die vorstehende Schätzung der kumulierten Kosten enthält den Durchschnitt der letzten 5 Jahre.	195 USD

Wie lange sollte ich die Anlage halten und kann ich Geld vorzeitig entnehmen?

Empfohlene Haltedauer: Es gibt keine empfohlene Haltedauer für das Produkt. Um das Produkt jedoch mit anderen vergleichen zu können, wurde in diesem Dokument zur Veranschaulichung eine empfohlene Haltedauer von 8 Jahren zugrunde gelegt. Anteile des BXPE eignen sich lediglich als langfristige Anlage für Personen mit ausreichenden finanziellen Mitteln, die aus ihrer Anlage keine kurzfristige Liquidität erzielen müssen. Wir gehen nicht davon aus, dass es einen öffentlichen Markt für die Anteile von BXPE geben wird, so dass es für Sie schwierig sein könnte, Ihre Anteile zu verkaufen. Rücknahmen sollten vierteljährlich zum Nettoinventarwert pro Anteil am letzten Kalendertag des Quartals angeboten werden (jeweils „**Rücknahmedatum**"). Anteile, die nach einer Haltedauer von weniger als 24 Monaten zurückgenommen werden, unterliegen einem Abzug von 5 % auf ihren Nettoinventarwert. Rücknahmeanträge müssen bis 17:00 Uhr mitteleuropäische Zeit am letzten Geschäftstag des ersten Monats des Quartals, in das das Rücknahmedatum fällt, gestellt werden. In der Regel erfolgt die Abrechnung der Rücknahme von Anteilen innerhalb von 35 Kalendertagen nach dem Rücknahmedatum. Rücknahmeanträge können von Blackstone Private Investments Advisors LLC, dem Anlageverwalter von BXPE, unter außergewöhnlichen Umständen und nicht auf systematischer Basis vollständig oder zum Teil abgelehnt werden. Rücknahmen unterliegen auch Beschränkungen in Bezug auf Rücknahmeanträge, die bestimmte Schwellenwerte überschreiten, sowie Rücknahmegebühren. BXPE kann unter außergewöhnlichen Umständen und nicht auf systematischer Basis Ausnahmen in Bezug auf den Anlageplan machen, diesen ändern oder aussetzen.

Wie kann ich mich beschweren?

Bei Beschwerden in Bezug auf das Produkt oder das Verhalten des Herstellers können Sie Ihre Beschwerde auf einem von zwei möglichen Wegen einreichen:

Sie können uns eine E-Mail schicken an BEFMcompliance@blackstone.com Alternativ dazu können Sie Ihr Schreiben an uns an folgende Adresse richten:

Blackstone Europe Fund Management S.à r.l. Attn: Beschwerdebeauftragter
2-4, rue Eugène Ruppert
L-2453 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg

Sämtliche Beschwerden in Bezug auf das Verhalten Ihres Beraters oder Ihrer Vertriebsstelle sollten an diese gerichtet werden.

Sonstige relevante Informationen

Die in diesem Basisinformationsblatt enthaltenen Informationen werden durch die Satzung und den Prospekt ergänzt, die den Anlegern vor der Zeichnung, wie gesetzlich vorgeschrieben, entweder direkt oder über Finanzintermediäre zur Verfügung gestellt werden. Weitere Informationen über BXPE, einschließlich einer Kopie des Prospekts, des jüngsten Jahresberichts, des etwaigen nachfolgenden Halbjahresberichts, des jüngsten Kurses der BXPE-Anteile und der Performanceinformationen von BXPE (einschließlich seiner vergangenen Performancedaten und früheren Performanceszenarioberechnungen), wie gesetzlich vorgeschrieben, finden Sie kostenlos, in englischer Sprache, unter https://www.bxpef.com oder per E-Mail an BEFMcompliance@blackstone.com.

Bei einer Anlageentscheidung in Bezug auf den BXPE müssen sich interessierte Investoren auf ihre eigene Prüfung von dem BXPE, einschließlich der Vorteile und Risiken dieses Produkts, verlassen. Interessierte Investoren sollten den Prospekt sorgfältig durchlesen und aufbewahren. Der Inhalt dieses Dokuments oder des Prospekts ist von interessierten Investoren jedoch nicht als Rechts-, Buchhaltungs-, Geschäfts-, Anlage-, Renten- oder Steuerberatung auszulegen. Investoren werden darauf hingewiesen, dass die für den BXPE geltenden Steuergesetze Auswirkungen auf die persönliche steuerliche Situation hinsichtlich ihrer Anlagen in dem BXPE haben können.

(3) Diese Zahl basiert darauf, dass ein Anleger alle seine Anteile zum jeweiligen Zeitpunkt zurückgibt.

(4) Zinsen und andere Kosten im Zusammenhang mit Krediten, die von nicht verbundenen Parteien bereitgestellt werden, sowie investitionsbezogene Kredite sind nicht in den wiederkehrenden Kosten enthalten. Der Nettoeffekt der Hebelwirkung spiegelt sich in den Renditen vor Abzug der gesamten einmaligen, laufenden und indirekten Kosten wider.

(5) Bestimmte Organisations- und Emissionskosten werden vom Fondssponsor bis zum ersten Jahrestag des Datums, an dem der BXPE zum ersten Mal Zeichnungen entgegennimmt (das „Datum des Inkrafttretens"), vorgestreckt und dem Fondssponsor nach dem Datum des Inkrafttretens anteilig rückerstattet, wie im Verkaufsprospekt von BXPE näher erläutert. Diese Kosten und die vom BXPE an seinen AIFM gezahlte Gebühr sind in den „Betriebskosten" enthalten.