Blackstone

OCTUBRE 2023

Documento de datos fundamentales

Blackstone Private Equity Strategies Fund SICAV – BXPE Feeder SICAV – I, Clase IA-USD

Propósito

Este documento le proporciona información fundamental que debe conocer sobre este producto de inversión. No se trata de material de promoción comercial. Es una información exigida por ley para ayudarle a comprender la naturaleza, los riesgos, los costes y los beneficios y pérdidas potenciales de este producto, y para ayudarle a compararlo con otros productos.

Blackstone Europe Fund Management S.à r.l. (en adelante, la "**AIFM**" [gestora de fondos de inversión alternativos]) está obligada a elaborar y publicar este documento de conformidad con el Reglamento (UE) 1286/2014 del Parlamento Europeo y del Consejo sobre los documentos de datos fundamentales relativos a los productos de inversión minorista vinculados y los productos de inversión basados en seguros (en adelante, el "**Reglamento**"). La AIFM debe seguir la metodología prescrita por el Reglamento en la elaboración del documento, incluso para determinar el Indicador resumido de riesgo y estimar los Escenarios de rentabilidad. La AIFM considera que la metodología prescrita por el Reglamento para elaborar la información incluida en este documento y, en particular, los Escenarios de rentabilidad, está diseñada principalmente para productos de inversión minorista empaquetados y no para acciones en este tipo de fondos; en el caso concreto de este producto, esto puede producir resultados que, a juicio de la AIFM, podrían diferir considerablemente de los rendimientos del fondo.

Producto

Clase IA-USD, Blackstone Private Equity Strategies Fund SICAV – BXPE Feeder SICAV – I **("BXPE")**

Fabricante del Producto
Blackstone Europe Fund Management S.à r.l.
+352 282647 1901
https://www.blackstone.com/european-overview/
ISIN: LU2480033757
Autoridad competente: Commission de Surveillance du Secteur Financier (la "CSSF"). BXPE está autorizado en Luxemburgo por la CSSF. Se ha notificado la comercialización de BXPE en Luxemburgo y otros Estados del Espacio Económico Europeo en virtud de los artículos 31 y 32 de la Directiva 2011/61/UE.

Última actualización: Octubre de 2023

Está a punto de adquirir un producto que no es sencillo y que puede ser difícil de comprender.

¿Qué es este producto?

Tipo

Acciones en BXPE, una sociedad de inversión de capital variable de tipo abierto, compuesta por varios compartimentos y que se rige por las leyes de Luxemburgo (*société d'investissement à capital variable*). BXPE posee una estructura de tipo paraguas que comprende uno o más compartimentos cuyos activos y pasivos se encuentran segregados, y que están regulados por la Parte II de la ley luxemburguesa de 17 de diciembre de 2010 relativa a organismos de inversión colectiva, con sus enmiendas (la "**Ley de 2010**").

La Clase IA-USD es una "Subclase de capitalización". Los inversores que suscriban acciones de esta Subclase de capitalización, en vez de recibir dividendos procedentes de las inversiones de BXPE con respecto a esas acciones, aceptan que se reinviertan los importes generados de esa Clase. BXPE podrá disolverse en cualquier momento mediante un acuerdo adoptado por la junta general de accionistas, siempre que se cumplan los requisitos de quorum y de mayoría definidos en los estatutos de BXPE. Está previsto que se ofrezcan reembolsos trimestralmente al valor liquidativo ("VL") por acción correspondiente al último día natural del trimestre; consulte la sección "¿Cuánto tiempo debo mantener la inversión, y puedo retirar dinero de manera anticipada?" a continuación. El depositario de BXPE es CACEIS Investor Services Bank S.A. Consulte la sección "Otros datos de interés" a continuación sobre dónde encontrar información adicional sobre BXPE.

Plazo

BXPE se ha constituido por un tiempo indefinido. No hay un período de mantenimiento recomendado, consulte la sección "¿Cuánto tiempo debo mantener la inversión, y puedo retirar dinero de manera anticipada?" a continuación sobre el período de mantenimiento recomendado utilizado en este documento a título ilustrativo.

Objetivos

BXPE, en su condición de fondo subordinado, invertirá todas o prácticamente todos sus activos en un compartimento de Blackstone Private Equity Strategies Fund (Master) FCP (en adelante, el "**Fondo Principal**"), en calidad de fondo principal. El Fondo Principal es un fondo de inversión colectiva luxemburgués (*fonds commun de placement*) regulado por la Parte II de la Ley de 2010.

El objetivo de inversión del Fondo Principal es lograr una apreciación del capital a medio y largo plazo y, en menor medida, generar ingresos corrientes moderados. El Fondo Principal invertirá principalmente en inversiones negociadas a nivel privado y orientadas a la adquisición de capital social en empresas, aprovechando el talento y las capacidades de inversión de la plataforma de capital riesgo de Blackstone para crear una cartera atractiva de inversiones alternativas diversificadas entre zonas geográficas y sectores. El Fondo Principal aplicará el enfoque temático basado en sectores de Blackstone para la inversión en capital riesgo con un enfoque en transacciones en las que su escala, marca y/o capacidades de intervención operativa crearán ventajas competitivas para el Fondo Principal. El Fondo Principal tiene la intención de ser un inversor disciplinado y orientado a la creación de valor que se dedica al impulso de las empresas en cartera apoyando a los equipos de gestión y los planes de negocio, mejorando las operaciones, proporcionando acceso al ecosistema Blackstone, y evaluando y participando en inversiones de seguimiento para respaldar el crecimiento. En menor medida, el Fondo Principal también invertirá en deuda y otros valores, incluidos, entre otros, préstamos, títulos de deuda y acciones cotizadas, que se espera que sean generalmente líquidos, y que puedan utilizarse para generar ingresos, facilitar la inversión de capital y proporcionar una posible fuente de liquidez. La AIFM gestiona de forma activa BXPE y el Fondo Principal, y no se otorga a los inversores ningún poder discrecional en cuanto a las inversiones realizadas por el BXPE o el Fondo Principal. BXPE puede emplear técnicas de gestión de activos tales como el recurso al apalancamiento o al endeudamiento con cualquier fin, incluso para financiar la totalidad o una parte del capital necesario para una inversión, o realizar operaciones de cobertura orientadas a mitigar los riesgos de posibles fluctuaciones de los tipos de cambio o de tipo de interés.

Inversor minorista al que está dirigido el producto

El producto está dirigido a inversores de elevado patrimonio neto, gestoras de fondos para clientes particulares, intermediarios financieros y otros inversores minoristas que pueden evaluar los beneficios y los riesgos que entrañan las inversiones de este tipo y/o que han sido asesorados por sus agentes financieros en relación con dicha inversión. El producto solo es adecuado para inversores: (i) que comprenden el riesgo potencial de pérdida del capital y admiten una posible liquidez reducida en las inversores subyacentes de BXPE; (ii) que disponen de suficientes recursos para poder asumir pérdidas (que podrían alcanzar la totalidad del capital invertido) resultantes de esta inversión; (iii) para quienes la inversión en BXPE forma parte de un programa de inversiones diversificado; y (iv) que comprenden plenamente los riesgos implícitos en ese programa de inversiones y están dispuestos a asumirlos.

¿Qué riesgos corro y qué podría obtener a cambio?

Indicador de riesgo

Menor riesgo — Mayor riesgo

1 — 2 — 3 — **4** — 5 — 6 — 7

El indicador de riesgo supone que usted mantendrá el producto durante 8 años. El riesgo real puede variar de forma significativa y es posible que recupere un importe inferior al invertido. Es posible que no pueda vender su producto con facilidad o que se vea obligado a vender a un precio que incida significativamente en el capital recuperado.

El indicador resumido de riesgo es una guía del nivel de riesgo de este producto en comparación con otros productos. Muestra las probabilidades de que el producto pierda dinero debido a la evolución de los mercados o porque no podamos pagarle. Hemos clasificado este producto en la clase de riesgo 4 en una escala del 1 al 7, en la que 4 significa riesgo medio. Esta evaluación califica la posibilidad de sufrir pérdidas en rentabilidades futuras como "media" y es posible que una mala coyuntura de mercado influya en nuestra capacidad para pagarle como posible. **Téngase en cuenta el riesgo cambiario**. BXPE está denominado en USD ($). Puede que reciba pagos en una moneda diferente, por lo que su rentabilidad final dependerá del tipo de cambio que se aplique entre las dos monedas. El indicador mostrado anteriormente no tiene en cuenta este riesgo. Esta inversión entraña un alto grado de riesgo y solo debería realizarse si el inversor puede permitirse sufrir la pérdida total de su inversión. No hay garantía o certeza alguna de que vayan a alcanzarse los objetivos de inversión o de rentabilidad. Este producto no incluye protección alguna respecto de la evolución futura del mercado, por lo que podría perder parte o la totalidad de su inversión. Si no podemos pagarle el importe adeudado, podría perder la totalidad de su inversión.

Escenarios de rentabilidad (1)(2)

Lo que obtendrá de este producto depende de la evolución futura del mercado, la cual es incierta y no puede predecirse con exactitud. Los escenarios desfavorable, moderado y favorable que se muestran son ilustraciones basadas en la rentabilidad más baja, media y más alta del producto y de un valor de referencia adecuado, según proceda durante los últimos 13 años. Los mercados podrían evolucionar de manera muy diferente en el futuro. El escenario de tensión muestra lo que podría recuperarse en circunstancias de mercado extremas.

Período de mantenimiento recomendado:		8 años (período de mantenimiento recomendado a título ilustrativo)	
Ejemplo de inversión:		10.000 USD	
		En caso de salida después de 1 año	En caso de salida después de 8 años
Escenario			
Mínimo: No hay una rentabilidad mínima garantizada. Podría perder parte o la totalidad de su inversión.			
Tensión	Lo que puede recibir una vez deducidos los costes	6.967 USD	5.980 USD
	Rendimiento medio cada año	-30,3 %	-6,2 %
Desfavorable	Lo que puede recibir una vez deducidos los costes	8.948 USD	9.448 USD
	Rendimiento medio cada año	-10,5 %	-0,7 %
Moderado	Lo que puede recibir una vez deducidos los costes	10.770 USD	26.761 USD
	Rendimiento medio cada año	7,7 %	13,1 %
Favorable	Lo que puede recibir una vez deducidos los costes	14.367 USD	32.244 USD
	Rendimiento medio cada año	43,7 %	15,8 %

Las cifras mostradas incluyen todos los costes del producto en sí, pero es posible que no incluyan todos los costes que usted deba pagar a su asesor o distribuidor. Las cifras no tienen en cuenta su situación fiscal personal, lo que también puede afectar en la cantidad que reciba. Para cada escenario descrito a continuación, consulte el valor de referencia correspondiente a continuación(1): (a) Escenario desfavorable: este tipo de escenario se produjo para una inversión entre el 1 de enero de 2022 y el 12 de diciembre de 2022 (sobre la base de una salida de la inversión en el año 1) y entre el 1 de enero de 2022 y el 12 de diciembre de 2022 (sobre la base de una salida de la inversión en el año 8); (b) Escenario moderado: este tipo de escenario se produjo para una inversión entre el 11/2017 y el 10/2018 (sobre la base de una salida de la inversión en el año 1) y entre el 9/2010 y el 8/2018 (sobre la base de una salida de la inversión en el año 8); y (c) Escenario favorable: este tipo de escenario se produjo para una inversión entre el 07/2020 y el 06/2021 (basada en la salida de la inversión en el año 1) y entre el 07/2013 y el 06/2021 (sobre la base de una salida de la inversión en el año 8).

¿Qué sucede si Blackstone Europe Fund Management S.à r.l. no puede pagar?

El inversor puede enfrentarse a una pérdida financiera (equivalente a parte o a todas las inversiones del inversor) debido al impago del producto o del Fondo Principal. Dicha pérdida potencial no está cubierta por ningún sistema de compensación o garantía para inversores.

¿Cuáles son los costes?

La persona que le asesora o le vende este producto puede cobrarle otros costes. Si es así, esta persona le proporcionará información sobre estos costes y cómo afectan a su inversión.

(1) Basado en la rentabilidad anualizada a 13 años del siguiente indicador: (A) 85 % Cambridge Private Equity Global; y (B) 15 % Credit Suisse Leveraged Loan USD.

(2) No se pagarán comisiones de suscripción por la adquisición de acciones de BXPE, aunque ciertos intermediarios financieros, entidades de seguros y otras instituciones pueden cobrar directamente a sus clientes una comisión de venta, comisión de colocación, comisión de suscripción o comisiones similares de hasta el 3,5 % del precio de suscripción. Tenga en cuenta que los escenarios de rentabilidad presentados en este documento no incluyen, en su caso, dichas comisiones iniciales. Puede haber otras comisiones que el intermediario financiero, entidad de seguros u otra institución cobre a sus clientes con respecto a una adquisición de acciones de BXPE o servicios que preste a sus clientes en relación con la misma.

Costes a lo largo del tiempo

Los cuadros muestran los importes que se detraen de su inversión para cubrir diferentes tipos de gastos. Estos importes dependen del importe que invierta, del tiempo que mantenga el producto y de lo bueno que sean los resultados del producto. Los importes aquí indicados son ilustrativos y se basan en un ejemplo de inversión de una determinada cuantía durante diferentes períodos de inversión posibles. Hemos partido de los siguientes supuestos:

- El primer año recuperaría el importe invertido (0 % de rentabilidad anual). En relación con los demás períodos de mantenimiento, hemos supuesto que el producto evoluciona tal como muestra el escenario moderado.
- Se invierten 10.000 EUR.

	En caso de salida después de 1 año	En caso de salida después de 8 años
Costes totales (3)	990 USD	14.937 USD
Incidencia anual de los costes*	9,9 %	4,9 % cada año

*Esto ilustra el modo en que los costes reducen su rentabilidad a lo largo del tiempo. Por ejemplo, muestra que si sale al término del período de mantenimiento recomendado usado a título ilustrativo (8 años), se prevé que su rentabilidad media anual sea del 18,0 % antes de deducir los costes y del 13,1 % después de deducir los costes.

Composición de los costes (4)

Costes únicos de entrada o salida		En caso de salida después de 1 año
Costes de entrada (2)	No cobramos costes de entrada.	0 USD
Costes de salida (3)	Las acciones reembolsadas que se mantengan menos de 24 meses estarán sujetas a una deducción del 5 % del VL (calculado a partir de la Fecha de Reembolso correspondiente).	500 USD
Costes corrientes		
Comisiones de gestión y otros costes administrativos u operativos (5)	2,0 % del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación basada en los costes reales del último año.	195 USD
Costes de transacción	1,0 % del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación de los costes en que incurrimos al comprar y vender las inversiones subyacentes del producto. El importe real variará en función de la cantidad que compremos y vendamos.	100 USD
Costes accesorios asumidos en condiciones específicas		
Comisiones de rendimiento	2,0 % del valor de su inversión al año. La cobramos del producto si supera los criterios pertinentes definidos en los documentos constitutivos. El importe real variará en función de lo buenos que sean los resultados de su inversión. La estimación de los costes agregados anterior incluye la media de los últimos 5 años.	195 USD

¿Cuánto tiempo debo mantener la inversión, y puedo retirar dinero de manera anticipada?

Período de Mantenimiento Recomendado: Aunque no existe un período de mantenimiento recomendado para el producto, en este documento se ha establecido a título ilustrativo un período de ocho años para permitir que el producto sea comparable a otros. Las acciones de BXPE solo son adecuadas como inversión a largo plazo y están destinadas a personas con recursos financieros suficientes que no tengan necesidad de liquidar la inversión a corto plazo. No esperamos que exista un mercado público para las acciones de BXPE, por lo que le puede resultar difícil venderlas. Se prevé que los reembolsos se ofrezcan cada trimestre al VL por acción correspondiente al último día natural del trimestre (individualmente, la "**Fecha de reembolso**"). Se aplicará una deducción del 5 % del VL a las acciones que se mantengan menos de 24 meses. Las solicitudes de reembolso deben presentarse antes de las 17:00, hora central europea, del último día hábil del primer mes del trimestre en el que caiga la Fecha de reembolso. Por lo general se estima que las liquidaciones de reembolsos de acciones se efectúen en el plazo de 35 días naturales desde la Fecha del reembolso. Blackstone Private Investments Advisors LLC, la gestora de la cartera de inversiones de BXPE, podrá rechazar total o parcialmente las solicitudes de reembolso en circunstancias excepcionales, pero no de forma sistemática. Los reembolsos también están sujetos a límites en relación con las solicitudes de rembolso que superen determinados umbrales, así como a comisiones de reembolso. En circunstancias excepcionales, y no sistemáticamente, BXPE podrá imponer excepciones al plan, así como modificarlo o suspenderlo.

¿Cómo puedo reclamar?

Si tiene alguna queja sobre el producto o la conducta del productor, puede presentar una queja de cualquiera de estas dos maneras:

Puede enviarnos un correo electrónico a BEFMcompliance@blackstone.com. De forma alternativa, puede escribirnos a:

Blackstone Europe Fund Management S.à r.l., A/A: Complaints Officer
2-4, rue Eugène Ruppert
L-2453 Luxemburgo, Gran Ducado de Luxemburgo

Cualquier reclamación relativa a la conducta de su asesor o distribuidor debe dirigirse a dicho asesor o distribuidor.

Otros datos de interés

La información contenida en este Documento de datos fundamentales se complementa con los estatutos y el folleto, que se proporcionará a los inversores antes de la suscripción, según lo requiera la ley, ya sea directamente o a través de intermediarios financieros. Puede encontrar más información sobre BXPE, incluida una copia del folleto, el último informe anual, cualquier informe semestral posterior, la última cotización de las acciones de BXPE e información sobre el rendimiento de BXPE (incluidos sus datos de rendimiento pasados y cálculos de escenarios de rendimiento anteriores), según lo requiera la ley, de forma gratuita, en inglés, en https://www.bxpef.com o enviando un correo electrónico a BEFMcompliance@blackstone.com.

A la hora de decidir si debe invertir en BXPE o no, los inversores potenciales deberán basarse en su propia evaluación sobre BXPE, incluidos los beneficios y los riesgos que entraña la inversión. Dichos inversores deberán leer detenidamente el folleto y mantener una copia en su poder. No obstante, no deben interpretar el contenido del presente documento o del Folleto como un asesoramiento jurídico, contable, fiscal, financiero o relativo a inversiones o pensiones. Los inversores deben saber que la legislación tributaria aplicable a la BXPE podría afectar a la situación fiscal particular de las inversiones que mantiene en BXPE.

(3) Esta cifra se basa en que el inversor reembolse todas sus acciones en el momento pertinente.

(4) Los intereses y otros costes relacionados con préstamos proporcionados por partes no vinculadas y cualquier préstamo relacionado con las inversiones no se incluyen en los costes recurrentes. El impacto neto del apalancamiento se refleja en las rentabilidades antes de la deducción de los costes totales únicos, continuos e incidentales.

(5) Ciertos gastos organizativos y de oferta serán adelantados por el promotor del fondo hasta el primer aniversario de la fecha en que BXPE acepte por primera vez suscripciones (la "Fecha efectiva"), y se reembolsarán proporcionalmente después de la Fecha efectiva, como se explica con más detalle en el folleto de BXPE. Estos gastos y la comisión pagada por BXPE a su AIFM se incluyen en "costes operativos".