

Blackstone

BXPE

Blackstone Private Equity Strategies Fund SICAV

La commercializzazione di questo prodotto ai clienti al dettaglio è vietata, tranne nei casi consentiti dalle leggi locali e in base alle registrazioni locali di BXPE per la commercializzazione al dettaglio.

NOTA PER GLI INVESTITORI NELLA REGIONE APAC: A USO ESCLUSIVO DI INVESTITORI PROFESSIONALI E/O QUALIFICATI

Un'ampia esposizione alla piattaforma di private equity di Blackstone attraverso un singolo fondo

Piattaforma di private equity n. 1 al mondo⁽¹⁾

- BXPE mira a fornire agli investitori individuali idonei l'accesso alla piattaforma di private equity più grande al mondo⁽¹⁾, dotata delle competenze più ampie e più profonde^(1,2)
- Gli investimenti all'interno di BXPE saranno generati da Blackstone, sfruttando le capacità di sourcing proprietarie della società⁽³⁾
- Non vi è alcuna garanzia che BXPE raggiungerà i suoi obiettivi o eviterà perdite sostanziali

Investimento core e diversificato

- BXPE è un fondo che può investire dinamicamente in oltre 15 strategie⁽⁴⁾ per offrire un accesso semplificato al private equity
- Riteniamo che il fondo rappresenti una soluzione di private equity a lungo termine, creata per sovraperformare il mercato azionario pubblico con una volatilità attesa inferiore attraverso i cicli di mercato
- Non vi è alcuna garanzia che BXPE accederà a tutte queste strategie o che lo farà in una proporzione specifica; le strategie disponibili possono cambiare di volta in volta. La diversificazione non garantisce alcun profitto o protezione contro le perdite e non vi è alcuna garanzia che BXPE sarà diversificato

Realizzato per gli investitori individuali idonei

- BXPE è stato progettato per gli investitori individuali idonei da un leader di settore nella creazione di soluzioni perpetue che investono nei mercati privati⁽⁵⁾
- BXPE mira a semplificare l'esperienza degli investitori attraverso sottoscrizioni mensili, nessuna capital call (il capitale viene investito immediatamente), liquidità trimestrale attesa, partecipazione diretta nelle operazioni⁽⁶⁾ e un investimento iniziale contenuto⁽⁷⁾
- Le richieste di rimborso sono previste ma non garantite e sono soggette ad una commissione nel caso di rimborso anticipato, a limiti trimestrali e a determinate limitazioni specificate nel Prospetto.

Il capitale investito è a rischio e l'investitore potrebbe perdere una parte o tutto l'investimento. BXPE non è gestito in alcun modo in riferimento ad un indice benchmark. A scanso di equivoci, se decidi di investire, acquisterai azioni di BXPE e non investirai direttamente negli attivi sottostanti di BXPE. **Le performance passate non sono indicative dei risultati futuri.** Non vi può essere alcuna garanzia che la performance dell'investimento di BXPE sarà paragonabile agli investimenti descritti nel presente documento. Tale performance è ipotetica, fornita solo a scopo informativo e illustrativo, e non rappresenta la performance effettiva o stimata di BXPE o di qualsiasi altro fondo singolo, cliente o investitore. La performance ipotetica presenta limitazioni intrinseche e gli investitori potenziali non devono fare affidamento su alcuna performance ipotetica qui illustrata. Inoltre, il TIR blended netto della Piattaforma PE qui mostrato è stato calcolato utilizzando i rendimenti dei fondi drawdown e non è rappresentativo dei rendimenti che potrebbero essere ottenuti dagli investitori potenziali in BXPE. I rendimenti aggregati sono ipotetici, in quanto non rappresentano la performance di un singolo fondo, conto o portafoglio, e potrebbero non essere raggiunti da alcun singolo limited partner. **Vedere pagina 4 per ulteriori informazioni sulla blended performance della Piattaforma PE.**

345 mld \$

AUM di Blackstone private equity⁽⁸⁾

15%

TIR blended netto della Piattaforma PE

15+

strategie di private equity⁽⁴⁾

12+

anni di esperienza nella fornitura di soluzioni di investimento nei mercati privati a investitori individuali

BXPE: investire insieme a Blackstone

BXPE mira ad investire insieme alla piattaforma di private equity di Blackstone con l'obiettivo di offrire un portafoglio diversificato di asset che riflettono i temi d'investimento ad alta convinzione di Blackstone.

Strategie sottostanti di BXPE^(4,9)

| CORPORATE | | SECONDARIES | OPPORTUNISTIC | | GROWTH | CREDITO ⁽¹⁰⁾ |
|-------------------|---------------------|--------------------|---------------------|--------------------------|---------------|-------------------------|
| Global Buyout | Core Private Equity | Secondaries LP-led | Life Sciences Yield | Royalty | Growth Equity | Credito liquido |
| Asia Buyout | Mid-Market Buyout | Soluzioni GP-led | GP stakes | Special situations | Life Sciences | Debito garantito |
| Energy Transition | | | Preferred equity | Investimenti strutturati | | |

Non vi è alcuna garanzia che BXPE accederà a tutte queste strategie o che lo farà in una proporzione specifica; le strategie disponibili possono cambiare di volta in volta. La diversificazione non garantisce alcun profitto o protezione contro le perdite e non vi è alcuna garanzia che BXPE sarà diversificato. Non vi può essere alcuna garanzia che Blackstone sarà in grado di reperire o eseguire operazioni relative a particolari temi di investimento. L'uso della leva finanziaria o di prestiti aumenta i rischi di investimento, di mercato e di altro genere, che potrebbero risultare significativi.

Operazioni recenti⁽¹¹⁾

Gli investimenti nel portafoglio iniziale di BXPE riflettono alcuni temi ad alta convinzione seguiti da Blackstone, tra cui Generazione di Dati (Intelligenza Artificiale e Infrastruttura Digitale), Economia Esperienziale e Innovazione (Healthcare e Life Science).

NOBU

Adevinta

AIRTRUNK

L'OCCITANE
EN PROVENCE

moderna

ATG
ENTERTAINMENT

Gli esempi di cui sopra potrebbero non essere rappresentativi di tutti gli investimenti di un determinato tipo o di tutti gli investimenti nel portafoglio di BXPE e non si deve presumere che BXPE effettuerà investimenti paragonabili. Questi investimenti sono stati selezionati in base alla familiarità del pubblico con marchi ampiamente conosciuti. Gli esempi di investimento qui riportati sono forniti solo a scopo illustrativo e riflettono uno standard oggettivo, non basato sulla performance, di mostrare le operazioni investite e impegnate negli ultimi dodici mesi che illustrano i temi ad alta convinzione di BXPE e i tipi di investimenti tematici che potrebbero essere effettuati da BXPE in futuro. Non vi è alcuna garanzia che (i) qualsiasi fondo o investimento di Blackstone raggiungerà i propri obiettivi o eviterà perdite significative; (ii) le operazioni in sospeso, compresa la chiusura degli impegni rimanenti di BXPE, si verificheranno come previsto o si verificheranno affatto; o che (iii) BXPE procurerà o eseguirà operazioni correlate ai temi di cui sopra. Tutti i diritti dei marchi registrati e/o dei loghi qui presentati appartengono ai rispettivi titolari e l'uso che Blackstone ne fa non implica un'affiliazione con i titolari di detti loghi né alcun genere di sostegno agli stessi. I risultati futuri sono intrinsecamente incerti e soggetti a molti fattori, tra cui le condizioni di mercato e le condizioni economiche generali, e i risultati effettivi possono variare sostanzialmente dalle informazioni stimate qui esposte.

Nota: Vedere la "Comunicazione di informazioni importanti", incluse le sezioni "Loghi" e "Opinioni". Per le note 4 e 9-11, consultare pagina 5.

Termini dell'offerta

| | |
|---------------------------------|--|
| Prodotto | BXPE Lux è un fondo lussemburghese regolamentato, focalizzato su investimenti negoziati privatamente e orientati all'equity, diversificati geograficamente e per settori. La diversificazione non garantisce un profitto né protegge da perdite e non vi è alcuna garanzia che BXPE sarà diversificato. |
| Struttura | <ul style="list-style-type: none"> FIA lussemburghese autorizzato ai sensi dell'AIFMD agli investitori professionali in tutto il SEE, registrato ai sensi del Regime nazionale di collocamento privato nel Regno Unito; può essere offerto agli investitori professionali in altre giurisdizioni. BXPE può essere offerto agli investitori professionali indicati di seguito in determinate giurisdizioni. Investe insieme a BXPE US; si prevede che i veicoli condivideranno la maggior parte delle opportunità di investimento. |
| AIFM | Blackstone European Fund Management ("BEFM") |
| Valuta base | USD (classi di azioni alternative offerte in EUR e CAD) |
| Investimento iniziale | €25.000 per gli investitori professionali. Ai sensi della legge locale potrebbero essere richiesti importi superiori a seconda dell'idoneità degli investitori o come riportato sul sito BXPEF.com |
| Sottoscrizioni | Acquisti mensili al NAV calcolato nel primo giorno di calendario di ogni mese, fully funded; le richieste di sottoscrizione devono pervenire almeno quattro giorni lavorativi prima del primo giorno di calendario del mese ⁽¹²⁾ |
| Distribuzioni | Non sono previste distribuzioni regolari; potenziali distribuzioni speciali a discrezione del Gestore degli investimenti. Non vi è alcuna garanzia che BXPE pagherà le distribuzioni né che lo farà per un importo specifico. Qualsiasi distribuzione sarà a discrezione del Gestore degli investimenti |
| Liquidità⁽¹⁶⁾ | <ul style="list-style-type: none"> I riacquisti trimestrali al valore patrimoniale netto (NAV) alla fine di ogni trimestre sono previsti ma non garantiti I riacquisti trimestrali sono limitati al 3,0% delle azioni in circolazione (per numero di azioni o NAV complessivo) alla chiusura del trimestre precedente⁽¹³⁾ Le azioni non detenute per 24 mesi saranno riacquistate al 95% del NAV⁽¹⁴⁾ BXPE può modificare o sospendere tali riacquisti a sua discrezione, se ritiene che ciò sia nel migliore interesse degli azionisti |
| Leva finanziaria | Inferiore al 30% ⁽¹⁵⁾ . Il ricorso alla leva finanziaria o ai prestiti amplifica i rischi d'investimento, di mercato e alcuni altri rischi e può avere un impatto significativo sui rendimenti, con conseguente perdita parziale o totale del capitale investito. |

Classi di Azioni e Commissioni

Il soggetto che vende o offre consulenza all'investitore su questo prodotto può addebitargli altri costi. In tal caso, il soggetto informerà l'investitore di tali costi e gli mostrerà l'impatto che tutti i costi avranno sull'investimento con il passare del tempo.

| | |
|---|---|
| Classi di azioni | <ul style="list-style-type: none"> Classe I e Classe A (i) con distribuzione cash o (ii) ad accumulazione Denominate in USD |
| Costi straordinari | Classe I Classe A |
| Commissioni di sottoscrizione | <ul style="list-style-type: none"> Alcuni intermediari finanziari possono addebitare una Commissione di sottoscrizione |
| Costi correnti | Classe I Classe A |
| Commissioni di distribuzione e di servizio | <ul style="list-style-type: none"> N.D. Fino a 0,85% all'anno, pagabili mensilmente dagli investitori a intermediari finanziari o compagnie di assicurazione (come il soggetto che vende o offre consulenza all'investitore su questo prodotto) |
| Commissioni di gestione | <ul style="list-style-type: none"> 1,25% del NAV all'anno, pagabile mensilmente |
| Commissioni dell'AIFM e amministrative | <ul style="list-style-type: none"> 0,10% del NAV all'anno, pagabile mensilmente |
| Costi accessori | Classe I Classe A |
| Commissioni di performance | <ul style="list-style-type: none"> 12,5% del rendimento totale annuo soggetto ad un hurdle rate del 5% e High Water Mark con un catch-up del 100%, pagabile trimestralmente |

Le commissioni sono pagate da BXPE e pertanto influiranno sul rendimento complessivo di BXPE. Gli oneri di BXPE saranno addebitati in USD, il che significa che i pagamenti potrebbero aumentare o diminuire a causa delle fluttuazioni dei cambi. Non può essere garantito che BXPE sarà in grado di ottenere risultati comparabili a quelli di qualsiasi fondo precedente di Blackstone o che tale fondo sarà in grado di attuare la sua strategia di investimento o raggiungere i suoi obiettivi di investimento.

Nota: le informazioni di cui sopra sono presentate solo come sintesi di alcuni termini principali e sono qualificate nella loro interezza dal più dettagliato "Riepilogo dei termini" nel Prospetto informativo di BXPE. In caso di discrepanza tra i termini sopra esposti e quelli descritti nel Prospetto informativo, farà fede il Prospetto informativo. Prima di prendere decisioni di investimento definitive, si prega di consultare il Prospetto informativo e il Documento contenente le informazioni chiave (KID). I termini in maiuscolo utilizzati, ma non definiti, hanno il significato descritto nel Prospetto informativo. Le spese organizzative e di offerta saranno anticipate da Blackstone nel corso del primo anno. Dopo il primo anniversario di BXPE, BXPE rimborserà le spese organizzative e di offerta sostenute, proporzionalmente, nei cinque anni successivi. BXPE sostiene tutte le spese relative alle proprie operazioni. Per le note 11-17 consultare pagina 5.

Cronologia della performance: Track record di Blackstone:

| | TIR netto annuo | | | | | Dal lancio* Ott. 1987-Giu. 2024 |
|--|-----------------|------------|------------|------------|------------|------------------------------------|
| | 31/12/2019 | 31/12/2020 | 31/12/2021 | 31/12/2022 | 31/12/2023 | |
| Piattaforma blended di Private Equity ⁽³⁾ | 10,3% | 9,7% | 42,8% | -2,3% | 6,4% | 15% |

Le attività passate dei veicoli di investimento gestiti o sponsorizzati da Blackstone non offrono garanzie di successo futuro e **le loro performance passate non sono indicative dei risultati futuri**. Di conseguenza, non vi può essere alcuna garanzia che la performance d'investimento di BXPE sarà paragonabile agli investimenti descritti nel presente documento o che BXPE sarà in grado di implementare la propria strategia di acquisizione o raggiungere i propri obiettivi d'investimento. Non vi è alcuna garanzia che BXPE avrà accesso a tutte queste strategie e le strategie disponibili potrebbero cambiare nel tempo. Tale performance è ipotetica, fornita solo a scopo informativo e illustrativo, e non rappresenta la performance effettiva o stimata di BXPE o di qualsiasi altro fondo singolo, cliente o investitore. La performance ipotetica presenta limitazioni intrinseche e gli investitori potenziali non devono fare affidamento su alcuna performance ipotetica qui illustrata. Inoltre, il TIR blended netto della Piattaforma PE qui mostrato è stato calcolato utilizzando i rendimenti dei fondi drawdown e non è rappresentativo dei rendimenti che potrebbero essere ottenuti dagli investitori potenziali in BXPE. I rendimenti aggregati illustrati nel presente documento sono di natura ipotetica, poiché non esiste alcun fondo che permetta di accedere a tutti gli investimenti nei fondi sottostanti. Inoltre, i rendimenti aggregati presentano specifici rischi e limitazioni.

Nota: Rappresenta le strategie drawdown sui mercati privati. BXPE non è una strategia drawdown. Il TIR ponderato netto della piattaforma di private equity ("Piattaforma PE") è retrospettivo. La performance futura di qualsiasi fondo Blackstone non replicherà il rendimento mostrato qui. Il TIR ponderato netto della Piattaforma PE riflette il tasso interno di rendimento netto, dal lancio di ottobre 1987 fino al 30 giugno 2024 (ad eccezione di Strategic Partners che è aggiornato al 31 marzo 2024) che per tutti i flussi di cassa in determinati fondi misti, conti gestiti separatamente e veicoli di co-investimento nelle strategie Corporate Private Equity, Growth, Tactical Opportunities, Strategic Partners e Life Sciences di Blackstone. Le strategie Infrastructure, SP Infrastructure e SP Real Estate sono riportate nell'ambito dell'attività di private equity di Blackstone, ma non sono tra le principali strategie sottostanti considerate per BXPE alla data di questi materiali e pertanto sono escluse. Queste specifiche strategie sono state scelte perché sono le strategie principali nelle quali o insieme alle quali BXPE investirà. La performance di alcune strategie di Blackstone private equity è stata esclusa da questo calcolo e, se inclusa, avrebbe potuto determinare un TIR netto della piattaforma di private equity inferiore. Il TIR netto della Piattaforma PE è stato calcolato unendo i flussi di cassa netti aggregati e i valori non realizzati dei fondi selezionati. Le informazioni sulla performance qui presentate includono informazioni provenienti da una gamma di fondi Blackstone diversi, le cui strategie e i cui termini complessivi (incluse commissioni e spese) variano significativamente l'uno dall'altro e, potenzialmente, da quelli di BXPE. Gli investimenti non sono stati gestiti come un unico portafoglio con linee guida, obiettivi e restrizioni coordinati e non hanno coinvolto gli stessi professionisti di Blackstone che saranno coinvolti nella gestione e nelle operazioni di eventuali investimenti futuri di BXPE. Si prega di vedere / consultare la sezione "Riepilogo dei fattori di rischio" e "Comunicazione di informazioni importanti", tra cui "Rendimenti aggregati", "TIR netto della piattaforma di private equity mista", "Leva finanziaria; prestiti nell'ambito di un meccanismo di sottoscrizione" e "Calcolo della performance" contenuti alla fine di questo materiale.

* Tasso di rendimento interno netto ("TIR") al 31 dicembre 2023 per le strategie Blackstone di Corporate Private Equity, Growth, Tactical Opportunities e Life Sciences e al 30 settembre 2023 per Strategic Partners.

* Il tasso di rendimento interno netto ("TIR") rappresenta il valore dal lancio annualizzato (Inception to Date, "ITD") di ottobre 1987 fino al 30 giugno 2024 per le strategie Corporate Private Equity, Growth, Tactical Opportunities e Life Sciences di Blackstone e fino al 31 marzo 2024 per la strategia Strategic Partners. Il TIR viene calcolato sul capitale investito totale in base ai proventi realizzati e al valore non realizzato, a seconda dei casi, al netto delle commissioni di gestione, delle spese, delle imposte, delle commissioni di servizio (se applicabili) e dei ricavi derivanti dalla performance. I TIR sono calcolati utilizzando la tempistica effettiva dei flussi di cassa per i limited partner. I flussi di cassa alla data di lancio iniziale potrebbero essere diversi da quelli alla data di inizio del periodo di investimento. Inoltre, alcuni input utilizzati nel calcolo dei TIR per ciascuna divisione di Blackstone potrebbero differire. La performance riportata sopra riflette quella degli investitori diretti al netto di commissioni di gestione, carried interest nonché altre commissioni e spese. La performance non tiene conto di eventuali commissioni o spese aggiuntive addebitate da terzi qualora l'investitore partecipi attraverso un veicolo feeder. I rendimenti ottenuti da tale fondo feeder di terzi saranno inferiori, potenzialmente in misura significativa, ai rendimenti illustrati in precedenza e a quelli che possono essere conseguiti da un fondo.

Note finali

Nota: tutte le informazioni qui contenute sono aggiornate al 30 settembre 2024, salvo indicazione contraria. Rappresenta la visione di Blackstone sull'attuale contesto di mercato alla data riportata in questo materiale, che è soggetta a cambiamenti.

Quando utilizzato in questa presentazione, a meno che non sia diversamente specificato o a meno che il contesto non richieda diversamente, i riferimenti al "Fondo" devono essere intesi come riferimenti a Blackstone Private Equity Strategies Fund SICAV ("BXPE"), Blackstone Private Equity Strategies Fund (Master) FCP ("BXPE Master FCP"), BXPE Aggregator (una sussidiaria di BXPE Master FCP istituita con l'obiettivo di detenere investimenti BXPE) e alle loro entità parallele. I termini con iniziale maiuscola utilizzati ma non definiti hanno il significato indicato nel prospetto informativo preparato per BXPE (il "Prospetto informativo").

Quando utilizzati in questo documento e salvo altrimenti specificato, o salvo diversamente richiesto dal contesto, i riferimenti a "BXPE US" devono essere intesi come riferimenti a Blackstone Private Equity Strategies Fund L.P. (insieme a qualsiasi fondo feeder) e i riferimenti al "Programma del Fondo BXPE" come riferimenti a "BXPE" e "BXPE US".

- (1) Private Equity International (PEI), a giugno 2024, sulla base del capitale raccolto tra l'1 gennaio 2019 e il 31 dicembre 2023.
- (2) Fonte: Analisi Blackstone dei dati di Preqin, al 30 settembre 2024. Sulla base dell'analisi di Blackstone delle strategie di buyout, growth, opportunistiche e secondarie, Blackstone ha il maggior numero di fondi lanciati tra i gestori di investimenti alternativi con sede negli Stati Uniti. Include i fondi che si trovano in varie fasi di raccolta di capitali, compresa la liquidazione. Questa selezione di società di investimenti alternativi per il confronto potrebbe non essere rappresentativa di tutte le categorie o di tutti i settori.
- (3) Soggetto alle politiche e procedure di Blackstone relative alle barriere alle informazioni e alla gestione dei conflitti di interesse.
- (4) BXPE avrà accesso ad oltre 15 strategie della Piattaforma PE. BXPE potrebbe effettuare investimenti in strategie aggiuntive, incluse quelle che potrebbero essere successivamente aggiunte alla Piattaforma PE e quelle che si trovano al di fuori della Piattaforma PE, in linea con la sua strategia complessiva.
- (5) I dati di mercato provengono da archivi pubblici e siti web di fondi, al 31 marzo 2024, ed è il più recente disponibile per il gruppo di pari. Sulla base dell'analisi di Blackstone dei dati pubblicamente disponibili del valore patrimoniale netto (NAV) totale di società di investimenti alternativi che offrono soluzioni per singoli investitori (non istituzionali) per investire in private equity, immobili, infrastrutture e credito privato attraverso fondi di mercato privati perpetui e semiliquidi domiciliati negli Stati Uniti (compresi REIT non negoziati e BDC non negoziati). L'analisi di Blackstone confronta il NAV totale al 31 marzo 2024 per i REIT non negoziati di Blackstone, i prodotti BDC non negoziati e il veicolo di private equity per i singoli investitori con il NAV totale al 31 marzo 2024 di prodotti comparabili offerti da società di investimenti alternativi. Questa selezione di società di investimenti alternativi per il confronto potrebbe non essere rappresentativa di tutte le categorie o di tutti i settori. I prodotti REIT e BDC per il collocamento privato sono stati esclusi dal set di dati.
- (6) L'esposizione alle operazioni di BXPE avverrà principalmente sulla base di investimenti diretti, anche attraverso la partecipazione programmatica a tutte le operazioni fino ad una determinata percentuale, nonché ad opportunità ad hoc insieme ad altri fondi di Blackstone private equity per aumentare le dimensioni degli investimenti selezionati.
- (7) In alcune giurisdizioni possono essere applicati requisiti di idoneità per gli investitori e importi minimi di sottoscrizione diversi.
- (8) L'AUM è stimato e non certificato, aggiornato al 30 settembre 2024, e fornito da Blackstone. L'AUM di Blackstone private equity rappresenta l'ammontare degli asset gestiti su tutta la piattaforma di private equity, che comprende le strategie Corporate Private Equity, Tactical Opportunities, Growth, Strategic Partners, Life Sciences e Infrastructure. Gli AUM comprendono i co-investimenti, gli impegni di Blackstone come general partner (GP) e del programma side by side, a seconda dei casi.
- (9) Esempio della piattaforma PE. La strategia Infrastructure è riportata nell'ambito dell'attività di private equity di Blackstone, ma non è una delle principali strategie sottostanti considerate per BXPE alla data di questi materiali.
- (10) I titoli di debito e altri titoli sono detenuti per la generazione di reddito, la distribuzione di capitale e la gestione della liquidità.
- (11) Include investimenti e impegni futuri per acquisire investimenti. Gli esempi di investimento qui riportati sono forniti solo a scopo illustrativo e riflettono uno standard oggettivo, non basato sulla performance, di mostrare le operazioni investite e impegnate negli ultimi dodici mesi che illustrano i temi ad alta convinzione di BXPE e i tipi di investimenti tematici che potrebbero essere effettuati da BXPE in futuro. Rappresenta il punto di vista di BXPE sul mercato e sul contesto economico alla data in cui appaiono solo in questi materiali, che sono soggetti a modifiche.
- (12) Generalmente il NAV per azione sarà disponibile entro 20 giorni lavorativi dalla fine del mese. Decidendo di investire, si acquistano quote di BXPE e non si investirà direttamente negli attivi sottostanti.
- (13) In ogni caso, calcolato per BXPE Lux senza includere BXPE U.S.
- (14) Generalmente, si prevede che le transazioni dei riacquisti avvengano entro 35 giorni di calendario dalla data di riacquisto.
- (15) Il limite di leva finanziaria può essere superato di tanto in tanto, anche per soddisfare le esigenze di liquidità a breve termine, per rifinanziare i prestiti esistenti o per altri obblighi.
- (16) Le Richieste di rimborso non soddisfatte non saranno automaticamente ripresentate per la successiva Data di rimborso disponibile; qualsiasi Azionista pertinente deve ripresentare tale Richiesta di rimborso insoddisfatta alla successiva Data di rimborso disponibile. Per ulteriori informazioni sulle limitazioni del piano di rimborso di BXPE, si prega di consultare la sezione "Riepilogo dei termini chiave" e il Prospetto informativo.

Glossario

| | |
|---|---|
| Adiacenze a Tact Opps | Strategia o sottostrategia inclusa nel più ampio mandato d'investimento Tactical Opportunities. |
| Alternativi/Gestore degli investimenti alternativi | Gli investimenti alternativi escludono i tradizionali strumenti obbligazionari, azionari e di liquidità. Gli investimenti alternativi includono attività finanziarie come immobili, prestiti privati e private equity. |
| Asia Buyout | Investimenti generalmente orientati al controllo in Asia. |
| Patrimonio gestito ("AUM") | Il Valore Patrimoniale Netto dei veicoli di investimento gestiti da Blackstone per conto dei suoi investitori. Include il capitale che Blackstone ha il diritto di richiedere agli investitori, compresi gli impegni di capitale che devono ancora iniziare i loro periodi di investimento, i co-investimenti in particolari investimenti, nonché quello di Blackstone attraverso le sue società interamente controllate e gli impegni dei dipendenti. |
| Business Development Company ("BDC") | Un veicolo di investimento creato per aiutare a finanziare gli investimenti in società di piccole e medie dimensioni, prestando fondi o assumendo posizioni in titoli azionari. Le BDC sono generalmente di tipo chiuso e per evitare la doppia tassazione devono pagare il 90% del reddito imponibile agli investitori. Le BDC sono più comunemente utilizzate come veicoli di prestito diretto. |
| Capital Call | Circostanza in cui il general partner (GP) raccoglie il denaro impegnato dai limited partner/investitori per investirlo o impiegarlo altrimenti. |
| Catch-Up del 100% | Una disposizione consente a un gestore di fondi di ricevere tutte le commissioni di performance sui profitti superiori a una soglia di rendimento specificata fino a raggiungere la percentuale di commissione di performance. |
| Collocamento privato (REIT e BDC) | Un REIT di collocamento privato è un fondo d'investimento immobiliare che raccoglie capitale attraverso offerte private, rivolgendosi a investitori istituzionali e persone con un elevato patrimonio netto, e non è quotato in borsa, mentre le Business Development Companies sono un tipo speciale di investimento che unisce le caratteristiche delle società quotate in borsa e dei veicoli d'investimento chiusi, dando agli investitori l'esposizione a investimenti di private equity o di venture capital. |
| Conto gestito separatamente ("SMA") | Portafoglio d'investimento gestito professionalmente generalmente composto da varie attività. |
| Core Private Equity | Una struttura pionieristica volta a detenere un basso numero di società di alta qualità per un periodo prolungato. Il private equity core si concentra sulla generazione di rendimenti a lungo termine e sulla generazione di un elevato multiplo rispetto all'ottimizzazione del TIR. |
| Corporate Carveouts | Una strategia di acquisizione di private equity in cui una società madre vende una partecipazione a un investitore esterno. |
| Credito liquido | Si riferisce agli investimenti in strumenti di debito tra cui, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, obbligazioni investment grade, obbligazioni high yield e prestiti. |
| Credito strutturato | Obbligazioni non tradizionali tipicamente cartolarizzate. |
| Debito garantito | Un prodotto di finanza strutturata complesso che è garantito da un pool di prestiti e altri attivi. |
| Diversificazione/diversificato | La pratica di investire in una gamma di investimenti distinti. Un portafoglio diversificato può essere una tecnica di gestione del rischio e contiene un mix di attivi e investimenti distinti, per compensare le perdite da un'unica classe di attivi, riducendo così l'impatto sul portafoglio complessivo. |
| Fondi misti | Fondi d'investimento composti da più conti e/o investitori. |
| Real Estate Investment Trust ("REIT") | Società che possiede, gestisce o finanzia immobili che generano reddito in una serie di settori immobiliari. Per qualificarsi come REIT, deve soddisfare una serie di requisiti: deve pagare almeno il 90% del suo reddito imponibile agli azionisti annualmente sotto forma di dividendi, almeno il 75% del suo patrimonio totale deve essere immobiliare, almeno il 75% del reddito lordo deve essere ricavato da affitti da immobili, interessi su mutui, finanziamenti immobiliari o vendite di immobili. |
| Fondo perpetuo | Sinonimo di "Evergreen". Una struttura di fondo che offre continuamente quote in strategie storicamente illiquide, in cui gli investitori possono acquistare e riscattare il proprio investimento. |
| Fondo semi-liquido | Si riferisce a un fondo di investimento che detiene attività che possono essere convertite in liquidità in maniera relativamente facile, ma non così rapidamente o facilmente come gli strumenti del mercato monetario assimilabili alla liquidità. |
| General Partner ("GP") | Un General Partner (GP) gestisce un fondo privato, ne seleziona gli investimenti e acquisisce gli impegni di capitale dai Limited Partner (LP). |
| Global Buyout | Investimenti generalmente orientati al controllo con un focus geografico globale. |
| GP stake | Partecipazione in una società d'investimento. |
| Growth Equity | Si situa tra il Venture Capital (VC) e i tradizionali Leveraged Buyout (LBO) e ha come obiettivo gli investimenti in società con profili di crescita interessanti e potenziale di leadership in una specifica categoria. |
| High Water Mark | Il valore più alto che un fondo ha raggiunto, che funge da benchmark per garantire che le commissioni vengano rimosse solo sui nuovi profitti. |

Glossario

| | |
|---|---|
| Hurdle Rate | La soglia di rendimento minima che un fondo di investimento deve raggiungere prima di poter iniziare a guadagnare commissioni di performance. |
| Impegno side by side | Veicolo di coinvestimento affiliato a Blackstone. |
| Investimenti strutturati | Strumenti finanziari che possono includere componenti di debito e azioni. |
| Leveraged Buyout ("LBO") | Acquisizione di un'altra società ricorrendo a significativi finanziamenti (obbligazioni o prestiti) per far fronte ai costi dell'acquisizione. I beni della società vengono generalmente utilizzati come garanzia. |
| Mid Market Buyout | Investimenti generalmente orientati al controllo con un investimento compreso tra 175 e 500 milioni di dollari. |
| Net Asset Value ("NAV") | Rappresenta il valore degli attivi di un fondo, meno le passività del fondo, determinato conformemente ai metodi di valutazione sintetizzati nei documenti di offerta del fondo. |
| Opportunistic | Investimento derivante dalle turbolenze del mercato. |
| Preferred Equity | Titoli azionari di seniority superiore rispetto alle azioni ordinarie. |
| Private equity | Investimento azionario in società che potrebbero non essere quotate in borsa. Le categorie principali includono: Growth Equity, Buyout, Venture e Secondaries. |
| Proventi realizzati | Liquidità netta ricevuta da un partner in relazione agli investimenti, compresi i disinvestimenti e le distribuzioni degli investimenti. |
| REIT non quotati | Un fondo d'investimento immobiliare non negoziato in borsa. Indicato anche come "REIT privato" o "non quotato" |
| Rendimento | Il rendimento è il reddito derivante da un investimento, come gli interessi ricevuti dalla detenzione di un titolo. Il rendimento è generalmente espresso come tasso percentuale annuale, in base al costo dell'investimento, al valore di mercato corrente o al valore nominale. |
| Royalty | Pagamento effettuato da una parte a un'altra che detiene i diritti su un particolare bene, per il diritto all'uso continuo di tale bene. |
| Secondaries | Si riferisce a una transazione in cui un GP acquisisce una partecipazione esistente da un altro sponsor. |
| Secondaries LP-led | Si riferisce alle transazioni in cui un investitore acquista una partecipazione esistente da un fondo primario. Il mercato secondario consente agli investitori in PE di uscire anticipatamente, liquidare attività o ribilanciare portafogli. |
| SMA parallelo | Conto gestito che investe insieme ad un fondo e ne segue lo stesso obiettivo d'investimento |
| Soluzioni GP-led | Operazione secondaria originata dal GP. |
| Special situations | Punta a generare interessanti rendimenti rettificati in base al rischio investendo in opportunità di finanziamento opportunistic. |
| Tasso Interno di Rendimento netto ("TIR netto") | Metrica della performance prevista ponderata nel tempo, che misura il rendimento percentuale di un progetto o di un investimento. |
| Valore non realizzato | Definito anche valore residuo. Il valore non realizzato è il capitale totale degli investimenti che non sono stati liquidati. |
| Variazione su base annua (Year-Over-Year, "YoY") | Si usa per mettere a confronto un periodo di tempo con lo stesso periodo nell'anno precedente. |

Principali fattori di rischio

Indicatore di rischio



Ai sensi del Regolamento sui prodotti d'investimento al dettaglio e assicurativi preassemblati (PRIIP), questo prodotto è classificato come 4 su 7, ossia ha una classe di rischio media. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate al livello medio-alto e che condizioni di mercato negative potrebbero influenzare la nostra capacità di pagarvi. Non esiste un periodo di detenzione specifico raccomandato per il prodotto. Il rischio reale può variare sensibilmente e si potrebbe ottenere un rimborso inferiore. L'investitore potrebbe non essere in grado di vendere facilmente il proprio prodotto o potrebbe essere costretto a venderlo a un prezzo che influisce in modo significativo sull'entità del rendimento. Questo indicatore sintetico di rischio è una guida al livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri prodotti. Mostra le probabilità che il prodotto perda valore a causa di movimenti dei mercati o perché non siamo in grado di pagarvi. Informazioni complete sui rischi d'investimento in BXPE sono contenute nel Prospetto informativo.

BXPE è un programma di investimento progettato per offrire ai singoli investitori idonei l'accesso alla piattaforma di private equity di Blackstone (la "Piattaforma PE"). BXPE punterà a raggiungere i propri obiettivi d'investimento scegliendo principalmente strumenti 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. Investire nelle nostre Azioni comporta un alto grado di rischio. Se non siamo in grado di gestire efficacemente l'impatto di questi rischi, potremmo non raggiungere i nostri obiettivi di investimento e, pertanto, l'investitore deve acquistare le nostre Azioni solo se può permettersi una perdita completa dell'investimento. È necessario esaminare attentamente il Prospetto informativo per una descrizione dei rischi associati a un investimento in BXPE. Questi rischi includono, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, quanto segue:

- Sebbene i professionisti degli investimenti di Blackstone abbiano una vasta esperienza d'investimento in generale, che include una vasta esperienza operativa e d'investimento per la Piattaforma PE, BXPE non ha iniziato le operazioni e non ha una storia operativa. Non possiamo garantire che Blackstone sarà in grado di implementare con successo la strategia di investimento di BXPE o che gli investimenti effettuati da BXPE genereranno i rendimenti attesi.
- Si tratta di un'offerta di "blind pool", il che significa che non abbiamo ancora acquistato alcun investimento, e pertanto gli investitori non avranno l'opportunità di valutare i nostri investimenti futuri prima di effettuarli.
- Non intendiamo quotare le nostre Azioni in alcuna borsa valori e non prevediamo lo sviluppo di un mercato secondario nelle nostre Azioni. Inoltre, vi sono limiti alla proprietà e alla trasferibilità delle nostre Azioni. Pertanto, BXPE può essere descritto come investimento di natura illiquida. Inoltre, la valutazione degli investimenti di BXPE sarà difficile, potrebbe

essere basata su informazioni imperfette ed è soggetta a incertezze intrinseche. Inoltre, i valori risultanti potrebbero differire da quelli che avrebbero potuto essere stabiliti in presenza di un mercato disponibile per tali investimenti, dai valori collocati su tali investimenti da altri investitori e dai prezzi a cui tali investimenti potrebbero essere venduti in ultima istanza. Inoltre, la valutazione degli investimenti di BXPE sarà difficile,

- Abbiamo implementato un programma di rimborso periodico, ma non vi è alcuna garanzia che saremo in grado di effettuare tali rimborsi; se li faremo, solo un numero limitato di Azioni saranno idonee al rimborso e i rimborsi saranno soggetti alla liquidità disponibile e ad altre restrizioni significative. Ciò significa che BXPE sarà più illiquido di altri prodotti o portafogli di investimento.
- Un investimento nelle nostre Azioni non è adatto per gli investitori che necessitano di un accesso immediato al capitale investito.
- Il prezzo di acquisto e rimborso delle nostre Azioni si baserà sul nostro valore patrimoniale netto ("NAV") e non si baserà su alcun mercato di negoziazione pubblico. Anche se di volta in volta ci saranno valutazioni indipendenti dei nostri investimenti diretti, la valutazione degli investimenti di private equity è intrinsecamente soggettiva e il nostro NAV potrebbe non riflettere accuratamente il prezzo effettivo al quale i nostri investimenti potrebbero essere liquidati in un determinato giorno.
- L'acquisizione dei nostri investimenti può essere finanziata in parte sostanziale tramite prestiti, il che aumenta la nostra esposizione alle perdite. L'uso della leva finanziaria comporta un elevato grado di rischio finanziario e aumenterà l'esposizione degli investimenti a fattori economici avversi.
- Il settore del private equity in generale, e le attività di investimento di BXPE in particolare, sono influenzate da condizioni economiche e di mercato generali, come tassi d'interesse, disponibilità e spread di credito, insolvenze creditizie, tassi di inflazione, incertezza economica, variazioni fiscali, controllo valutario e altre leggi e normative applicabili, barriere commerciali, sviluppi tecnologici e circostanze politiche, ambientali e socioeconomiche nazionali e internazionali. Identificare, chiudere e realizzare interessanti investimenti di private equity che rientrano nel mandato d'investimento di BXPE è altamente competitivo e comporta un elevato grado di incertezza.
- Gli investimenti di BXPE possono essere concentrati in qualsiasi momento in un numero limitato di settori, aree geografiche o investimenti e, di conseguenza, possono essere influenzati in modo più sostanziale dalla performance sfavorevole anche di un singolo investimento rispetto a un portafoglio più diversificato. In ogni caso, la diversificazione non è una garanzia di rendimento o di protezione dalle perdite in mercati ribassisti. Non vi è alcuna garanzia che BXPE realizzi una buona performance o addirittura generi un ritorno di capitale; se alcuni investimenti registrano una performance sfavorevole, affinché BXPE possa ottenere rendimenti superiori alla media, è necessario che uno o alcuni dei suoi investimenti realizzino una performance molto positiva. Non vi è alcuna garanzia che ciò avvenga.

Principali fattori di rischio

BXPE è autorizzata e supervisionata dall'autorità di vigilanza lussemburghese, la Commission de Surveillance du Secteur Financier (la "CSSF"). Tale autorizzazione, tuttavia, non implica l'approvazione da parte di alcuna autorità lussemburghese dei contenuti del Prospetto o del portafoglio di investimenti detenuti da BXPE. Qualsiasi dichiarazione contraria non è autorizzata ed è illegale.

Le parole "noi", "ci" e "nostro" si riferiscono a BXPE, insieme alle sue controllate consolidate, tra cui Blackstone Private Equity Strategies Fund SICAV ("BXPE Feeder SICAV", termine che include, salvo qualora il contesto non richieda diversamente, i suoi comparti, e insieme il suo fondo master, fondi feeder, fondi paralleli e altre entità correlate), a meno che il contesto non richieda diversamente. Le informazioni finanziarie sono approssimative e aggiornate al 30 settembre 2024.

Conflitti di Interesse. In determinate occasioni, il gestore d'investimento di BXPE e le sue affiliate potrebbero incorrere in potenziali conflitti di interesse in relazione alle attività di BXPE, tra cui, a titolo esemplificativo, l'allocazione di opportunità d'investimento, i rapporti con i clienti di Blackstone e delle sue controllate operanti nei settori dell'investment banking e dell'advisory, nonché i diversi interessi del gruppo di investitori di BXPE. Non vi è alcuna garanzia che Blackstone individui, attenui o risolva tutti i conflitti di interesse in modo favorevole a BXPE.

Rischio di cambio. BXPE è denominato in dollari statunitensi (USD). Gli azionisti che detengono azioni con una valuta funzionale diversa dall'USD devono riconoscere di essere esposti alle fluttuazioni del tasso di cambio dell'USD e/o ai costi di copertura, che possono portare a variazioni nell'importo da distribuire. Tutti i pagamenti di sottoscrizione e le distribuzioni, così come i rendimenti, saranno calcolati e riportati nella valuta funzionale della Classe. Questo rischio non è considerato nell'indicatore mostrato sopra. Le fluttuazioni valutarie e le spese relative alle operazioni di copertura possono influenzare negativamente i rendimenti complessivi di BXPE. Ogni Classe di Azioni può differire nelle performance complessive, e alcune commissioni (inclusi, ma non limitati a, la Commissione di Gestione, la Partecipazione ai Rendimenti e la Commissione AIFM e di Amministrazione) saranno calcolate nella Valuta di Riferimento. BXPE sosterrà spese in più valute, il che significa che i pagamenti possono aumentare o diminuire a causa delle fluttuazioni del cambio.

Mercato altamente competitivo per le opportunità di investimento. L'attività di identificazione, completamento e realizzazione di opportunità di investimento è altamente competitiva e comporta un elevato grado di incertezza. Non vi è alcuna garanzia che BXPE sarà in grado di individuare, effettuare e liquidare investimenti che soddisfino i propri obiettivi o realizzino il loro valore o che BXPE sarà in grado di investire completamente il proprio capitale disponibile. Non vi è alcuna garanzia che le opportunità di investimento saranno assegnate a BXPE e/o che le attività degli altri fondi di Blackstone non influiranno negativamente sugli interessi di BXPE.

Manca di liquidità. Non esiste un mercato di trading pubblico per le azioni e Blackstone non prevede che un tale mercato si sviluppi in futuro. Pertanto, il riacquisto delle azioni da parte di BXPE sarà probabilmente l'unico modo in cui l'investitore potrà liberarsi delle proprie azioni. BXPE prevede di offrire il riacquisto delle azioni a un prezzo pari al valore patrimoniale netto applicabile alla data di riacquisto e non basato sul prezzo al quale l'investitore ha inizialmente acquistato le

azioni. Le azioni riscattate entro due anni dalla data di emissione saranno rimborsate al 95% del valore patrimoniale netto applicabile alla data di rimborso, a meno che BXPE non rinunci a tale deduzione a sua discrezione, ivi compreso, a titolo esemplificativo, in caso di rimborsi derivanti da decesso, invalidità qualificata o divorzio. Di conseguenza, al momento della vendita delle proprie azioni a BXPE, nell'ambito del programma di riacquisto delle azioni di quest'ultimo, l'investitore potrà vedersi corrispondere un prezzo inferiore a quello effettivamente pagato.

Si ritiene che la maggior parte degli asset di BXPE consista in investimenti di private equity e di altro tipo che in genere non possono essere prontamente liquidati senza compromettere la capacità di BXPE di realizzare l'intero valore al momento della loro cessione. Pertanto, BXPE potrebbe non sempre disporre di liquidità sufficiente a soddisfare immediatamente le richieste di rimborso. Di conseguenza, la capacità di ottenere il rimborso delle proprie azioni da parte di BXPE potrebbe essere limitata e, a volte, l'investitore potrebbe non essere in grado di liquidare il proprio investimento.

Storia operativa limitata. Sebbene Blackstone Credit Private Equity abbia investito tramite alcuni dei propri fondi e gestito separatamente conti che sarebbero stati nell'ambito dell'obiettivo di investimento di BXPE, quest'ultimo investirà in aree geografiche, condizioni di mercato, normative ed economiche diverse da quelle esistenti al momento degli investimenti precedenti. Le dimensioni e il tipo di investimenti che BXPE deve effettuare potrebbero differire dai precedenti investimenti di Blackstone. I risultati dei precedenti investimenti di Blackstone Private Equity, quando forniti, nell'ambito del Prospetto o in altro modo, sono forniti a scopo puramente illustrativo e non implicano che tali risultati saranno raggiunti in futuro.

Sebbene i professionisti degli investimenti di Blackstone vantino una consolidata esperienza precedente, le performance di investimento passate di Blackstone Private Equity (e dei veicoli di investimento sponsorizzati o gestiti da Blackstone Private Equity) non è necessariamente indicativa dei risultati futuri di BXPE e non vi è alcuna garanzia che BXPE ottenga risultati comparabili, sia in grado di implementare effettivamente la propria strategia di investimento, raggiunga i propri obiettivi di investimento, sia redditizio o eviti perdite rilevanti.

Nessuna garanzia di rendimento degli investimenti. Gli investitori potenziali devono essere consapevoli del fatto che un investimento in BXPE è di natura speculativa e prevede un elevato grado di rischio. Non vi è alcuna garanzia che BXPE otterrà risultati comparabili, implementerà la propria strategia di investimento, raggiungerà i suoi obiettivi o eviterà perdite rilevanti o che saranno conseguiti eventuali rendimenti previsti (o che i rendimenti siano commensurati ai rischi dell'investimento nel tipo di operazioni qui descritte). Le società di portafoglio in cui BXPE può investire (direttamente o indirettamente) sono investimenti speculativi e saranno soggette a rischi commerciali e finanziari significativi. La performance di BXPE può essere volatile. L'investimento dovrà essere preso in considerazione solo da investitori idonei, che possano permettersi di perdere la totalità o una quota considerevole del loro investimento. Le commissioni e le spese di BXPE possono eguagliare o superare i profitti.

Principali fattori di rischio

Rischio associato a eventi di mercato recenti. Eventi di portata locale, regionale ovvero globale, quali guerre (ad esempio, la guerra tra Russia e Ucraina), atti di terrorismo, questioni di salute pubblica, come pandemie o epidemie (ad esempio, COVID-19), recessioni, o altri eventi e fattori macroeconomici e geopolitici, potrebbero comportare una forte crisi economica o recessione negli USA e in altre aree, e avere un impatto significativo sul Fondo e sui suoi investimenti. La ripresa da tali crisi è incerta e potrebbe richiedere un periodo di tempo prolungato o esporre a una volatilità significativa; pertanto, molti dei rischi discussi nel presente documento e associati a un investimento nel Fondo potrebbero aumentare.

Dipendenza dal personale direttivo chiave. Il successo di BXPE dipenderà, in larga misura, dall'abilità e dalla competenza di alcuni professionisti di Blackstone. In caso di decesso, di invalidità o di partenza di professionisti chiave di Blackstone, l'attività e l'andamento di BXPE potrebbero essere influenzati negativamente. Alcuni professionisti di Blackstone possono avere altre responsabilità, comprese quelle dirigenziali, all'interno di Blackstone e, pertanto, si prevede che possano insorgere conflitti nell'allocazione del tempo di tale personale (anche in conseguenza del fatto che tale personale trae benefici finanziari da queste altre attività, compresi onorari e compensi basati sui risultati).

Rischio di Perdita del Capitale e Nessuna Garanzia di Rendimento dell'Investimento. BXPE non offre alcuna garanzia a protezione del capitale. Il presente investimento comporta un rischio significativo di perdita di capitale e dovrebbe essere effettuato solo se l'investitore può permettersi la perdita dell'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 o parte di esso. La performance di BXPE può essere volatile. L'investimento dovrà essere preso in considerazione solo da investitori esperti, che possano permettersi di perdere la totalità o una quota considerevole del loro investimento. Le commissioni e le spese di BXPE possono eguagliare o superare i profitti. Nel considerare le informazioni sulla performance degli investimenti contenute nel presente documento e nei supporti correlati ("Materiali"), i destinatari devono tenere presente che le performance passate non sono necessariamente indicative dei risultati futuri.

Rischi degli investimenti secondari. I fondi gestiti da Strategic Partners (i "Fondi SP") prevedono di investire principalmente in fondi di investimento privati sponsorizzati da terzi ("Fondi sottostanti") e, indirettamente, in investimenti selezionati da tali sponsor non correlati. Le partecipazioni in cui i Fondi SP cercano di investire sono altamente illiquide e in genere soggette a rigorose restrizioni al trasferimento, tra cui un obbligo per il socio accomandatario o il gestore d'investimento dei Fondi sottostanti di approvare il trasferimento. I Fondi SP non svolgeranno un ruolo attivo nella gestione dei Fondi sottostanti o dei loro investimenti in portafoglio. La performance complessiva dei Fondi SP dipenderà in gran parte dal prezzo di acquisto pagato dai Fondi SP per i propri investimenti secondari e dalla struttura delle acquisizioni.

della negoziazione delle acquisizioni degli investimenti risultino troppo elevate. L'attività di identificazione e completamento degli investimenti secondari interessanti è altamente competitiva e comporta un alto grado di incertezza. Non vi è alcuna garanzia che i Fondi SP saranno in grado di individuare e completare investimenti che raggiungano il tasso di rendimento atteso o di investire interamente il capitale impegnato. In molti casi, i Fondi SP prevedono di poter acquistare portafogli di Fondi sottostanti da venditori secondo il principio "o tutto o niente". Potrebbe essere più difficile per Strategic Partners valutare e chiudere con successo gli investimenti venduti su tale base. Inoltre, i Fondi SP possono investire con terze parti tramite joint venture, transazioni strutturate e accordi simili. Tali accordi possono esporre i Fondi SP a rischi associati alle controparti, oltre ai rischi associati ai Fondi sottostanti e ai loro gestori e alle società in portafoglio.

Rischi di Sostenibilità. BXPE può essere esposto a un evento o a una condizione ambientale, sociale o di governance che potrebbe avere un effetto negativo sostanziale, effettivo o potenziale, sul valore degli investimenti effettuati da BXPE. Blackstone cerca di identificare i rischi materiali di sostenibilità come parte del suo processo d'investimento.

Allocazione programmata degli attivi. Non vi è alcuna garanzia che un Fondo conseguirà i propri obiettivi o eviterà perdite sostanziali. Le strategie e gli obiettivi di allocazione dipendono da una serie di fattori, tra cui le condizioni di mercato prevalenti e la disponibilità di investimenti. Non vi è alcuna garanzia che tali strategie e obiettivi vengano raggiunti e un particolare investimento potrebbe non corrispondere ai criteri obiettivo.

Utilizzo della leva finanziaria. Il Fondo può sottoscrivere prestiti in denaro. Se i rendimenti degli investimenti superano i costi del prestito, il rendimento per gli investitori sarà incrementato. Tuttavia, se i rendimenti non superano i costi del prestito, la performance del Fondo sarà penalizzata. Ciò include la possibilità che il Fondo subisca perdite superiori a quanto non avrebbe altrimenti subito. La leva finanziaria amplifica le eventuali perdite. L'utilizzo della leva espone anche il Fondo al rischio di un aumento dei tassi d'interesse.

Comunicazione di informazioni importanti

Questo materiale non deve essere riprodotto o distribuito ad altre persone (diverse dai consulenti professionali delle persone che lo ricevono) ed è destinato esclusivamente all'uso delle persone a cui è stato consegnato.

Questo materiale ha il solo scopo di informare e non è in alcun modo inteso ad attrarre fondi o depositi. Gli investimenti menzionati potrebbero non essere appropriati per tutti gli investitori. Qualsiasi prodotto qui discusso può essere acquistato solo dopo che l'investitore ha esaminato attentamente il prospetto di BXPE e firmato i documenti di sottoscrizione.

Gli investimenti alternativi sono spesso speculativi, hanno in genere commissioni più elevate rispetto agli investimenti tradizionali, spesso includono un alto grado di rischio e sono appropriati solo per gli investitori idonei a lungo termine che sono disposti a rinunciare alla liquidità e a mettere a rischio il capitale per un periodo di tempo indefinito. Possono essere altamente illiquidi e possono ricorrere alla leva finanziaria e ad altre pratiche speculative che possono aumentare la volatilità e il rischio di perdita.

Rendimenti aggregati. Il calcolo del TIR/dei rendimenti netti combinati o composti considera i flussi di cassa aggregati dei soci accomandanti per data effettiva dal lancio della strategia alla fine del trimestre in corso e utilizza il valore terminale (compresi gli investimenti non realizzati) alla fine del trimestre in corso per ottenere un rendimento complessivo della strategia. I rendimenti effettivi realizzati sugli investimenti non realizzati impiegati in questo calcolo potrebbero differire sostanzialmente dai rendimenti indicati nel presente documento. I rendimenti effettivi di ciascun fondo, conto o veicolo di investimento Blackstone inclusi in tali rendimenti combinati o composti potrebbero altresì essere superiori o inferiori ai Rendimenti aggregati presentati. Inoltre, nessun socio accomandante ha necessariamente conseguito i rendimenti combinati o composti illustrati in tali informazioni sulla performance, poiché la partecipazione di un socio accomandante ai fondi, conti e/o veicoli di investimento applicabili potrebbe aver subito modifiche. Vedere la successiva sezione "Calcoli della performance".

Dati proprietari Blackstone. Alcuni dati e informazioni forniti nel presente documento si basano su conoscenze e dati di proprietà di Blackstone. Le società di portafoglio possono fornire a Blackstone dati di mercato proprietari, tra cui quelli relativi alle condizioni di domanda e offerta sul mercato locale, ai canoni di locazione e alle spese operative correnti, alle spese in conto capitale e alle valutazioni di molteplici attivi. Tali dati di mercato proprietari vengono utilizzati da Blackstone per valutare le tendenze del mercato e per sottoscrivere investimenti potenziali ed esistenti. Sebbene Blackstone ritenga attualmente che tali informazioni siano affidabili ai fini del presente documento, esse sono soggette a modifiche e riflettono l'opinione di Blackstone in merito al fatto che la quantità, la natura e la qualità dei dati siano sufficienti o meno per la conclusione applicabile; non si rilascia peraltro alcuna dichiarazione in merito all'accuratezza o alla completezza delle stesse.

TIR della piattaforma blended di Private Equity Alcune strategie e fondi a cui BXPE può essere esposta sono esclusi dal calcolo del TIR netto della Piattaforma di private equity mista, in quanto non fanno parte del segmento Private Equity di Blackstone e/o erano fondi precedenti l'esistenza di una strategia in Blackstone. I fondi inclusi nel TIR netto della Piattaforma di private equity mista sono le attività di private equity aziendali di Blackstone, Tactical Opportunities Anni I-IV [inclusi i Fondi Misti, i conti gestiti separatamente (SMA), e Co-Invests], Blackstone Growth Anno I, Strategic Partners LBO Anni I-IX, Strategic Partners Real Estate Anni I-VIII, Strategic Partners GP Stakes Anno I, Strategic Partners Infrastructure Anni I-III, Clarus Anno IV e Blackstone Life Sciences Anno V e Blackstone Life Sciences Yield. Il TIR netto della piattaforma di private equity mista esclude Clarus Anni I-III, General Partner Stakes di Blackstone Anni I-II e la strategia di Blackstone Late-Stage Private Companies.

Il TIR netto della Piattaforma di private equity mista è stato calcolato unendo i flussi di cassa netti aggregati e i valori non realizzati dei fondi selezionati. Le informazioni sulla performance qui presentate includono informazioni provenienti da una gamma di fondi Blackstone diversi, la

cui strategia e i cui termini complessivi (incluse commissioni e spese) possono variare significativamente l'uno dall'altro e, potenzialmente, da quelli di BXPE. Gli investimenti non sono stati gestiti come un unico portafoglio con linee guida, obiettivi e restrizioni coordinati e non hanno coinvolto gli stessi professionisti di Blackstone che saranno coinvolti nella gestione e nelle operazioni di eventuali investimenti futuri di BXPE. Tale performance è ipotetica, fornita solo a scopo informativo e non rappresenta la performance effettiva o stimata di BXPE o di qualsiasi altro fondo singolo, cliente o investitore. La performance ipotetica presenta limitazioni intrinseche e gli investitori potenziali non devono fare affidamento su alcuna performance ipotetica qui illustrata.

Case study. Gli esempi di investimento selezionati, i case study e/o i riepiloghi delle transazioni presentati o citati nel presente documento potrebbero non essere rappresentativi di tutte le transazioni di un determinato tipo di investimento o degli investimenti in generale e hanno lo scopo di illustrare le tipologie degli investimenti che sono stati o potrebbero essere effettuati da BXPE a fronte dell'impiego delle strategie di investimento previste da BXPE. Non bisogna presupporre che, in futuro, BXPE effettuerà investimenti altrettanto riusciti o paragonabili. Inoltre, gli investimenti effettivi che BXPE dovesse effettuare, anche in futuro, verranno realizzati in condizioni di mercato diverse rispetto agli investimenti presentati o citati nei Materiali e potrebbero differire in maniera sostanziale dagli esempi qui presentati per via di vari fattori. Gli investitori potenziali dovrebbero inoltre ricordare che gli esempi di investimento selezionati, i case study e/o i riepiloghi delle transazioni presentati o citati nel presente documento hanno coinvolto i professionisti di Blackstone, che saranno impegnati nella gestione e nelle operazioni di BXPE, nonché altro personale di Blackstone che non sarà coinvolto nella gestione e nelle operazioni di BXPE. Alcuni investimenti esemplificativi descritti nel presente documento potrebbero appartenere a veicoli di investimento gestiti da Blackstone e determinati altri soci paritari terzi e, rispetto a essi, Blackstone potrebbe detenere meno della maggioranza dei relativi titoli di proprietà. Ulteriori dettagli sono disponibili su richiesta.

Diversificazione; potenziale mancanza di diversificazione. La diversificazione non è una garanzia di rendimento o di protezione dalle perdite in mercati ribassisti. Il numero degli investimenti effettuati da BXPE può essere limitato, il che renderebbe gli investimenti di BXPE più suscettibili alle fluttuazioni di valore derivanti da condizioni economiche o commerciali avverse. Non vi è alcuna garanzia che gli investimenti di BXPE realizzino una buona performance o addirittura generino un ritorno di capitale; se alcuni investimenti registrano una performance sfavorevole, affinché BXPE possa ottenere rendimenti superiori alla media, è necessario che uno o alcuni dei suoi investimenti realizzino una performance molto positiva. Non vi è alcuna garanzia che ciò avvenga. Inoltre, alcune aree geografiche e/o settori in cui BXPE ha investito fortemente possono essere maggiormente colpiti dalle pressioni economiche rispetto ad altre aree geografiche e/o settori.

Crescita intrinseca. La crescita intrinseca rappresenta le aspettative di crescita di Blackstone sulla base della propria visione dell'attuale contesto di mercato, che tiene conto dei canoni di locazione attualmente inferiori ai tassi di mercato e pertanto con un potenziale di aumento. Tali aspettative si basano su alcune ipotesi che potrebbero non essere corrette e su alcune variabili che potrebbero cambiare, sono presentate a scopo puramente illustrativo e non costituiscono previsioni. Non vi è alcuna garanzia che tali risultati saranno effettivamente raggiunti.

Previsionale. Alcune dichiarazioni previsionali, tra cui proiezioni finanziarie, stime e rendiconti relativi ai risultati futuri, sono intrinsecamente incerte ed eventuali fattori rilevanti potrebbero determinare una sostanziale divergenza tra gli esiti o i risultati effettivi, rispetto a quelli indicati in tali dichiarazioni. Blackstone non si assume alcun obbligo di aggiornare o rivedere pubblicamente eventuali dichiarazioni previsionali a seguito di nuove informazioni, sviluppi futuri o altro.

Comunicazione di informazioni importanti

Crescita intrinseca. La crescita intrinseca rappresenta le aspettative di crescita di Blackstone sulla base della propria visione dell'attuale contesto di mercato, che tiene conto dei canoni di locazione attualmente inferiori ai tassi di mercato e pertanto con un potenziale di aumento. Tali aspettative si basano su alcune ipotesi che potrebbero non essere corrette e su alcune variabili che potrebbero cambiare, sono presentate a scopo puramente illustrativo e non costituiscono previsioni. Non vi è alcuna garanzia che tali risultati saranno effettivamente raggiunti.

Previsionale. Alcune dichiarazioni previsionali, tra cui proiezioni finanziarie, stime e rendiconti relativi ai risultati futuri, sono intrinsecamente incerte ed eventuali fattori rilevanti potrebbero determinare una sostanziale divergenza tra gli esiti o i risultati effettivi, rispetto a quelli indicati in tali dichiarazioni. Blackstone non si assume alcun obbligo di aggiornare o rivedere pubblicamente eventuali dichiarazioni previsionali a seguito di nuove informazioni, sviluppi futuri o altro.

Leva finanziaria; prestiti nell'ambito di un meccanismo di sottoscrizione. Un Fondo può fare ricorso alla leva finanziaria, così come utilizzare prestiti da Blackstone o nell'ambito del suo meccanismo di credito per sottoscrizione a titolo di anticipo o in sostituzione dei contributi in conto capitale degli investitori. L'uso della leva finanziaria o di prestiti aumenta i rischi di investimento, di mercato e di altro genere, che potrebbero risultare significativi. La performance di un Fondo sarà influenzata dalla disponibilità e dai termini della leva finanziaria, in quanto quest'ultima incrementerà i rendimenti degli investimenti nella misura in cui essi eccedono i costi di finanziamento del Fondo. La struttura del capitale oggetto di leva finanziaria di tali attivi ne aumenterà l'esposizione ad alcuni fattori quali l'aumento dei tassi di interesse, le crisi economiche o il peggioramento delle condizioni finanziarie di tali attivi o del settore. Nel caso in cui un investimento non sia in grado di generare un flusso di cassa adeguato a soddisfare il servizio del debito, un Fondo potrebbe subire una perdita parziale o totale del capitale investito, penalizzando potenzialmente il rendimento di detto Fondo. In caso di prestiti utilizzati a titolo di anticipo o sostituzione dei contributi in conto capitale degli investitori, tale utilizzo comporterà rendimenti superiori o inferiori rispetto ai rendimenti che si sarebbero conseguiti se i contributi fossero stati ricevuti al lancio di un investimento, poiché i calcoli dei rendimenti per gli investitori si basano sulla data di pagamento dei contributi in conto capitale. Inoltre, siccome un Fondo pagherà tutti i costi, compresi gli interessi, associati all'utilizzo della leva finanziaria o dei prestiti, gli investitori sosterranno indirettamente tali costi.

Loghi. I loghi riportati nel presente documento non sono stati selezionati sulla base della performance della società o dello sponsor applicabile a cui appartengono. I loghi sono stati selezionati per illustrare gestori e/o società di portafoglio che costituiscono rappresentazioni indicative della tesi, della tematica o del trend discussi nella/e slide in cui compaiono. Secondo l'opinione di Blackstone, i loghi selezionati costituivano in generale gli esempi più rilevanti della tesi, della tematica o del trend discussi nella/e slide pertinente. Tutti i diritti dei marchi registrati e/o dei loghi qui presentati appartengono ai rispettivi titolari e l'uso che Blackstone ne fa non implica un'affiliazione con i titolari di detti loghi né alcun genere di sostegno agli stessi.

Strutture del fondo Master-Feeder. Un fondo feeder investirà tutte o sostanzialmente tutte le sue attività nel suo fondo master. Una struttura di fondi master-feeder viene creata solitamente per scopi legali e commerciali. In generale, gli investitori deterranno le proprie quote a livello del fondo feeder e i costi e le spese del fondo della struttura master-feeder complessiva saranno in ultima analisi sostenuti dagli investitori su base proporzionale, a seconda dei casi. Per i fondi feeder gestiti di terze parti non Blackstone che investono in un fondo master Blackstone, potrebbero esserci costi aggiuntivi in cui incorrono gli investitori in tali feeder di terze parti, applicati dall'operatore pertinente di tali fondi feeder. Pertanto, in alcuni casi la performance di un fondo feeder differirà da quella del suo fondo master a causa dei costi aggiuntivi che potrebbero essere sostenuti a livello di fondo feeder.

data indicata nei materiali e si basano sulle opinioni di Blackstone sull'attuale contesto di mercato, soggetto a variazioni. Alcune informazioni contenute nei Materiali trattano l'attività generale del mercato, le tendenze settoriali o altre condizioni economiche, di mercato o politiche e non devono essere interpretate come ricerca o consulenza in materia di investimenti.

Calcoli della performance. Salvo diversa indicazione, tutti i calcoli del Tasso di rendimento interno ("TIR") e del multiplo sul capitale investito ("MOIC"), a seconda dei casi, includono i valori realizzati e non realizzati e sono presentati su base "lorda" (ossia al lordo delle commissioni di gestione, spese organizzative, spese a livello di partnership, l'allocatione del profitto del socio accomandatario, imposte e altre spese a carico degli investitori in tale fondo, che si prevede, nel complesso, essere sostanziali). Il MOIC lordo è calcolato dividendo (a) l'importo realizzato/non realizzato in relazione agli investimenti di un fondo per (b) l'importo totale investito di tale Fondo e riflette un multiplo lordo del capitale per tutte le transazioni. Per singoli investimenti, il MOIC lordo rappresenta il valore totale realizzato e non realizzato diviso per il capitale investito, tenendo conto degli sconti di acquisto, commissioni di origination e di altro tipo, interessi differiti e altre voci simili, a seconda dei casi. Il Tasso interno di rendimento lordo ("TIR lordo") è il tasso di sconto implicito annuale che rende il valore attuale netto di tutti i flussi di cassa (l'investimento originale, gli interessi, le commissioni e le spese, il rendimento del capitale o qualsiasi altro flusso di cassa associato) di un particolare investimento pari a zero. I calcoli del TIR lordo per i singoli investimenti sono annualizzati e realizzati sulla base della tempistica effettiva dei flussi in entrata e in uscita degli investimenti ricevuti o effettuati da un fondo. Viene creata una serie di flussi di cassa a partire dal conferimento iniziale del capitale in contanti per l'investimento, seguito da entrate di cassa (ad es., proventi di vendita o reddito corrente). Il flusso di cassa terminale rappresenta i proventi effettivi derivanti dalla realizzazione dell'investimento o, se l'investimento non viene realizzato, un valore equo di mercato ad esso attribuito da Blackstone, che ha lo scopo di approssimare il flusso di cassa che sarebbe stato generato se l'investimento fosse stato realizzato alla fine del periodo indicato. Il TIR lordo si basa su un anno di 365 giorni e pondera ogni flusso di cassa in base al giorno effettivo investito o ricevuto e, nel caso di investimenti non realizzati, come se l'investimento fosse realizzato alla fine del periodo indicato. Il TIR è una funzione del periodo di tempo che intercorre tra l'investimento iniziale e la realizzazione finale o, nel caso di un investimento non realizzato, un'ipotetica realizzazione. Per un dato importo in dollari realizzato, il TIR diminuisce all'aumentare del periodo di detenzione dell'investimento. Il valore effettivo realizzato degli investimenti non realizzati di un fondo potrebbe differire sostanzialmente dai valori utilizzati per calcolare i TIR/MOIC riportati nel presente documento (per ulteriori informazioni, consultare i paragrafi "Rendimenti realizzati e non realizzati" e "Perdite realizzate").

Riguardo agli investimenti non realizzati detenuti per meno di un anno, i calcoli della performance (se presenti) potrebbero essere indicati con "-" o "NS", poiché variazioni contenute nelle valutazioni in un breve arco di tempo tenderanno a tradursi in TIR/MOIC significativi, dato il metodo di calcolo impiegato per determinare i TIR/MOIC, e non riflettono probabilmente i rendimenti finali realizzati di tali investimenti non realizzati. Ulteriori informazioni sui calcoli della performance sono disponibili su richiesta. Il calcolo del TIR lordo viene effettuato su base con leva, considerando i prestiti a livello di fondo (effettuati al posto o in anticipo rispetto ai conferimenti di richiamo del capitale). Il MOIC netto è calcolato dividendo (a) la somma dell'importo distribuito per quanto riguarda i limited partner e il valore equo di mercato di tutti gli investimenti rimanenti, al netto dei carried interest sia realizzati che maturati per (b) il capitale totale del fondo richiamato dai limited partner, compresi i richiami per i fondi di investimento, le commissioni di gestione e le spese di partnership. Ulteriori informazioni sui calcoli del MOIC netto sono disponibili su richiesta.

Comunicazione di informazioni importanti

Il TIR netto è calcolato su base con leva. Il TIR netto si basa sui rendimenti al netto delle commissioni di gestione e servizio, a seconda dei casi, delle spese organizzative, delle spese a livello di partnership, di talune passività fiscali del fondo e del carried interest per il socio accomandatario (ma al lordo delle imposte o delle ritenute sostenute direttamente o indirettamente dai soci accomandanti), esclude talune parti prive di commissioni e/o di carry e integra l'effetto di eventuali distribuzioni fiscali pagate per il carried interest già riflesso nei rendimenti.

La performance del Fondo indicata riflette il rendimento di un Fondo dal lancio e si basa sulle commissioni di gestione e sulle spese effettive sostenute dagli investitori del fondo nel loro complesso. Le commissioni di gestione pagate da alcuni investitori durante il periodo di performance sono sostanzialmente diverse da quelle pagate da altri investitori durante il medesimo periodo di performance a causa, tra gli altri fattori, dell'esenzione delle commissioni per i soci accomandanti che sottoscrivono un primo closing o della sospensione delle commissioni per gli investitori che hanno sottoscritto un impegno pari o superiore a un importo di capitale specificato. Inoltre, durante il periodo di performance alcuni investitori potrebbero versare al gestore delle commissioni di servizio.

Inoltre, la performance del fondo indicata potrebbe non riflettere i rendimenti conseguiti da uno specifico investitore in un fondo, poiché i rendimenti effettivi dipendono dal momento in cui ciascun investitore ha investito in tale fondo, che potrebbe essere successivo al periodo di perequazione di un Fondo, ove applicabile. Di conseguenza, la performance degli investitori individuali può variare rispetto a quella indicata nel presente documento in virtù delle commissioni di gestione pagate da alcuni investitori, delle commissioni di servizio applicabili a taluni investitori, a seconda dei casi, del momento in cui hanno effettuato l'investimento e/o della loro partecipazione singola agli investimenti del fondo.

Tactical Opportunities. "Tac Opps Enterprise" comprende fondi misti, conti paralleli gestiti separatamente, coinvestimenti e tutti gli strumenti contigui di Tac Opps, ma esclude Blackstone Growth. Tac Opps Business" comprende co-investimenti, fondi misti, gestioni separate e alcuni strumenti contigui di Tac Opps costituiti come parte di veicoli di continuazione di investimenti esistenti detenuti in fondi misti e conti paralleli gestiti separatamente, ma esclude Blackstone Growth.

Imposte. Gli investimenti menzionati nel presente documento potrebbero non essere adatti a tutti i destinatari di questa presentazione; si consiglia agli investitori potenziali di non prendere alcuna decisione di investimento se prima non hanno ricevuto una consulenza indipendente da un consulente debitamente autorizzato. L'investimento in BXPE può comportare strutture fiscali complesse, che possono determinare ritardi nella distribuzione di importanti informazioni fiscali e la necessità che gli investitori ottengano un'estensione dei termini per presentare le dichiarazioni dei redditi. Fatta salva qualsiasi disposizione contraria contenuta nel presente materiale, per rispettare la Sezione 1.6011-4(b)(3) (i) dei Treasury Regulations degli Stati Uniti, ogni investitore o potenziale investitore in BXPE (e qualsiasi dipendente, rappresentante o altro agente di tale investitore o potenziale investitore) può divulgare a tutte le persone, senza limitazioni di alcun tipo, il trattamento fiscale sull'imposta sul reddito locale, statale o federale negli Stati Uniti e il regime fiscale di BXPE o di qualsiasi transazione contemplata dal presente materiale, fermo restando che, a questo scopo, (i) il nome di, o qualsiasi altra informazione identificativa riguardante (A) BXPE o qualsiasi investitore esistente o futuro (o qualsiasi sua affiliata) in BXPE, o (B) qualsiasi investimento o transazione realizzata da BXPE, (ii) qualsiasi informazione sulle prestazioni relativa a BXPE o ai suoi investimenti, e (iii) qualsiasi performance o altra informazione relativa a fondi o investimenti precedenti sponsorizzati da Blackstone, non costituiscono informazioni relative a tale trattamento fiscale o sul regime fiscale.

Informazioni di terzi. Alcune informazioni contenute nei Materiali sono state ottenute da fonti esterne a Blackstone, che in alcuni casi non sono state aggiornate alla data del presente documento. Sebbene tali

informazioni siano ritenute affidabili ai fini del presente documento, non si rilascia alcuna dichiarazione in merito all'accuratezza o alla completezza delle stesse e nessuno di Blackstone, dei suoi fondi e delle loro affiliate si assume alcuna responsabilità per tali informazioni, né le ha verificate in modo indipendente.

Trend. Non vi è alcuna garanzia che uno qualsiasi dei trend descritti nel presente documento si protragga o cambi orientamento. Eventi e tendenze passati non implicano, predicono o garantiscono, e non sono necessariamente indicativi di eventi o risultati futuri.

Prima di prendere qualsiasi decisione di investimento, si prega di consultare il Documento contenente le informazioni chiave (KID). Il KID è disponibile in più lingue su BXPEF.com.

Informazioni specifiche per giurisdizione

AVVISO SPECIALE RIVOLTO AGLI INVESTITORI POTENZIALI IN ABU DHABI (ADGM)

Blackstone Europe LLP detiene un'Autorizzazione per Servizi Finanziari con il numero 180035 rilasciata dalla Financial Services Regulatory Authority di Abu Dhabi ("ADGM") per le Attività Regolamentate di Consulenza sugli Investimenti o sul Credito, Organizzazione di Operazioni di Investimento e Gestione di un Ufficio di Rappresentanza. La presente comunicazione è destinata esclusivamente ai Clienti professionali o alle Controparti del mercato nell'ADGM e nessun'altra persona deve agire facendo affidamento su di essa.

Il presente documento si riferisce a BXPE, che non è soggetto ad alcuna forma di regolamentazione o approvazione da parte della Financial Services Regulatory Authority dell'ADGM ("FSRA"). La FSRA non si assume alcuna responsabilità per la revisione o la verifica di qualsiasi prospetto o documento in relazione a BXPE. Di conseguenza, la FSRA non ha approvato il presente documento o altri documenti associati, né ha intrapreso alcuna iniziativa volta a verificare le informazioni contenute nel presente, e non ha alcuna responsabilità in merito. Il prodotto finanziario a cui si riferisce il presente documento può essere illiquido e/o soggetto a restrizioni alla rivendita. Si raccomanda ai potenziali acquirenti di condurre la propria due diligence sul prodotto finanziario.

AVVISO SPECIALE RIVOLTO AGLI INVESTITORI POTENZIALI IN AUSTRALIA

La fornitura del presente documento a qualsiasi soggetto non costituisce un'offerta di titoli o prodotti finanziari di alcun tipo a tale soggetto o un invito a richiedere titoli o prodotti finanziari di qualunque tipo. Qualsiasi offerta o invito simile sarà esclusivamente esteso a un soggetto in Australia in base ai termini di un documento separato (ad esempio un memorandum di collocamento privato), contenente i termini e le condizioni completi di tale offerta o invito. Il presente documento non è un documento informativo ai sensi della legge Australian Corporations Act 2001 (Cth) ("Legge") e non è stato depositato presso l'Australian Securities and Investments Commission.

Il presente documento viene fornito esclusivamente per l'uso da parte di soggetti che sono clienti all'ingrosso ai sensi della Legge ("Cliente all'ingrosso"). I titoli o i prodotti finanziari descritti nel presente documento, o i servizi a cui si fa riferimento o forniti in relazione al presente documento, non sono resi disponibili ad alcun soggetto che sia un cliente al dettaglio ai sensi della Legge. Accettando il presente documento, l'investitore riconosce e dichiara espressamente di essere un Cliente all'ingrosso. Il presente documento non è destinato a essere distribuito o trasmesso, direttamente o indirettamente, ad altre categorie di soggetti in Australia.

Qualsiasi soggetto a cui siano stati emessi i titoli o i prodotti finanziari descritti nel presente documento non deve, entro 12 mesi dall'emissione, offrire, trasferire o cedere tali titoli o prodotti finanziari a investitori in Australia, salvo nei casi in cui la divulgazione agli investitori non sia richiesta ai sensi della Legge.

Le informazioni contenute nel presente documento sono state redatte senza tenere conto degli obiettivi di investimento, della situazione finanziaria, della posizione fiscale o di particolari esigenze o requisiti dei destinatari, e non si dovrebbe fare affidamento su di esse per prendere qualsiasi decisione di investimento. Prima di agire sulla base delle informazioni, l'investitore deve valutarne l'adeguatezza rispetto ai propri obiettivi, alla propria situazione finanziaria e alle proprie esigenze.

- può contenere riferimenti a importi in dollari che non sono dollari australiani;
- può contenere informazioni finanziarie non redatte in conformità alle leggi o alle prassi australiane;
- può non trattare i rischi associati agli investimenti in valuta estera; e
- può non affrontare le questioni fiscali australiane.

Nella misura in cui il presente documento contiene una consulenza sui prodotti finanziari, tale consulenza è fornita da, o per conto di, The Blackstone Group (Australia) Pty Limited ACN 149 142 058. The Blackstone Group (Australia) Pty Limited detiene una licenza australiana di servizi finanziari che la autorizza a fornire servizi finanziari in Australia (AFSL 408376)

AVVISO SPECIALE AGLI INVESTITORI POTENZIALI A DUBAI (DIFC)

Il presente documento si riferisce a un fondo che non è soggetto ad alcuna forma di regolamentazione o approvazione da parte della Dubai Financial Services Authority ("DFSA").

La DFSA non è responsabile dell'esame o della verifica di alcun documento o altra documentazione in relazione a questo fondo. Di conseguenza, la DFSA non ha approvato il presente documento o altri documenti associati, né ha intrapreso alcuna iniziativa volta a verificare le informazioni contenute nel presente, e non ha alcuna responsabilità in merito. Il presente documento è destinato esclusivamente alla distribuzione a soggetti di un determinato tipo ai sensi delle norme della DFSA (ossia i "Clienti professionali") e pertanto non deve essere distribuito a, o utilizzato da, qualsiasi altro tipo di soggetto.

Il fondo a cui si riferisce il presente documento può essere illiquido e/o soggetto a restrizioni alla rivendita. Si raccomanda ai potenziali acquirenti di condurre la propria due diligence su BXPE. Se non si comprende il contenuto del presente documento, si raccomanda di consultare un consulente finanziario autorizzato.

AVVISO SPECIALE RIVOLTO AGLI INVESTITORI POTENZIALI A HONG KONG

Il presente documento contiene informazioni su prodotti complessi e non costituisce un'offerta di vendita di Titoli ad eccezione di: (i) "investitori professionali" come definiti nella Securities and Futures Ordinance (Cap. 571) di Hong Kong ("SFO") e qualsiasi norma emanata ai sensi di tale Ordinanza; o (ii) in altre circostanze che non costituiscono un invito al pubblico ai fini della SFO. Con l'emissione e il possesso del presente documento, The Blackstone Group (HK) Limited non ha emesso o avuto in possesso ai fini dell'emissione, e non emetterà o avrà in possesso ai fini dell'emissione, a Hong Kong o altrove, alcun annuncio pubblicitario, invito o documento relativo ai Titoli rivolto al pubblico di Hong Kong o il cui contenuto può essere probabilmente accessibile o letto dal pubblico di Hong Kong (salvo ove consentito ai sensi delle leggi sui titoli di Hong Kong), se non con riferimento ai Titoli che sono o saranno oggetto di cessione solo a soggetti al di fuori di Hong Kong o solo a "investitori professionali" come sopra indicato. Il contenuto del presente documento non è stato esaminato da alcuna autorità di regolamentazione di Hong Kong. Si consiglia agli investitori di agire con cautela in relazione all'offerta e di non prendere decisioni di investimento basandosi esclusivamente sul presente documento. Si raccomanda agli investitori di ottenere una consulenza professionale indipendente in merito a qualsiasi dubbio o contenuto del presente documento.

Informazioni specifiche per giurisdizione

AVVISO SPECIALE RIVOLTO AGLI INVESTITORI POTENZIALI IN ISRAELE

In Israele non è stata e non sarà intrapresa alcuna azione che consenta un'offerta pubblica di BXPE o la distribuzione del presente documento al pubblico in Israele. Il presente documento non è stato approvato dall'Israel Securities Authority. Il presente documento viene distribuito ed è rivolto esclusivamente a soggetti che sono Investitori Qualificati ai sensi della The Securities Law, 5728-1968 (Israele).

I soggetti che non sono Investitori Qualificati non devono agire o fare affidamento sul presente documento o su qualsiasi suo contenuto. Qualsiasi investimento o attività di investimento a cui si riferisce il presente documento è disponibile esclusivamente per Investitori Qualificati e sarà effettuato soltanto con Investitori Qualificati. Gli Investitori Qualificati che ricevono il presente documento non devono distribuire, pubblicare, riprodurre o divulgare lo stesso (in tutto o in parte) a soggetti che non sono Investitori Qualificati. Né il socio accomandatario né il consulente per gli investimenti è registrato o intende registrarsi come consulente per gli investimenti o gestore di portafogli di investimento ai sensi della legge israeliana 5755-1995 sulla regolamentazione della consulenza in materia di investimenti e la gestione dei portafogli di investimento (la "legge sugli investimenti"). Inoltre, questi interessi non sono offerti da un distributore autorizzato di titoli ai sensi della legge sugli investimenti.

AVVISO SPECIALE RIVOLTO AGLI INVESTITORI POTENZIALI IN JERSEY

Le partecipazioni non possono essere offerte a Jersey senza il previo consenso della Jersey Financial Services Commission (la "Commissione"). Prima di distribuire a Jersey qualsiasi offerta relativa alle partecipazioni, il Partenariato chiederà alla Commissione il consenso a tale diffusione ai sensi dell'articolo 10(1)(c) del Control of Borrowing (Jersey) Order del 1958. La Commissione è protetta dalla Control of Borrowing (Jersey) Law del 1947 per la responsabilità derivante dall'esercizio delle sue funzioni ai sensi di tale legge. Le partecipazioni sono adatte solo agli investitori qualificati che abbiano le conoscenze e l'esperienza necessarie in materia finanziaria e commerciale per valutare i meriti e comprendere i rischi di un tale investimento.

AVVISO SPECIALE RIVOLTO AGLI INVESTITORI POTENZIALI A MONACO.

BXPE non può essere offerto o venduto al pubblico, direttamente o indirettamente, a Monaco se non da un intermediario debitamente autorizzato. Tali intermediari sono banche e fornitori di servizi finanziari debitamente autorizzati dalla "Commissione de Contrôle des Activités Financières" (CCAF) in virtù della Legge n. 1.338 del 7 settembre 2007 e autorizzati ai sensi della Legge n. 1.144 del 26 luglio 1991.

BXPE può essere altrimenti offerto o venduto solo a: i) investitori istituzionali (fondi pensione, governo, fondo sovrano, Fondazione del Principe, banche e compagnie assicurative); ii) società autorizzate dalla CCAF; iii) investitori che hanno sollevato richieste di informazioni di propria iniziativa (su base transfrontaliera); e iv) clienti esistenti di entità pertinenti (su base transfrontaliera). La distribuzione di questo documento è limitata di conseguenza.

Accettando il presente documento, i destinatari garantiscono di conoscere bene l'inglese e rinunciano espressamente alla possibilità di una traduzione francese del presente documento. Les destinataires du présent document reconnaissent être à même d'en prendre connaissance en langue anglaise et renoncent expressément à une traduction française.

AVVISO SPECIALE RIVOLTO AGLI INVESTITORI POTENZIALI IN NUOVA ZELANDA

Il presente documento e le informazioni in esso contenute o che lo accompagnano non sono e non devono in nessun caso essere interpretati come un'offerta di prodotti finanziari da emettere che richieda la divulgazione a un investitore ai sensi della Parte 3 del Financial Markets Conduct Act 2013 (N.Z.) [il "Financial Markets Conduct Act (N.Z.)"]. Il presente documento e le informazioni in esso contenute o che lo accompagnano non sono stati registrati, depositati o approvati da alcuna autorità di regolamentazione neozelandese o ai sensi o in conformità al Financial Markets Conduct Act (N.Z.). Il presente documento e le informazioni in esso contenute o che lo accompagnano non sono un documento informativo ai sensi della legge neozelandese e non contengono tutte le informazioni che un documento informativo è tenuto a contenere ai sensi della legge neozelandese. Qualsiasi offerta o vendita delle Partecipazioni descritte nei presenti materiali in Nuova Zelanda sarà effettuata esclusivamente a:

- (a) una persona che è tenuta a pagare un minimo di 750.000 NZ\$ per ogni Partecipazione all'accettazione dell'offerta; o
 - (a) un soggetto che sia un'"attività di investimento" (investment business); o
 - (c) un soggetto che soddisfi i criteri di attività di investimento specificati nella clausola 38 dell'Allegato 1 del Financial Markets Conduct Act (N.Z.); o
 - (d) un soggetto considerato "large" ai sensi della clausola 39 dell'Allegato 1 del Financial Markets Conduct Act (N.Z.); o
 - (e) un soggetto che sia un "ente governativo (government agency)"; o
 - (f) un soggetto considerato uno "stretto collaboratore (close business associate)" dell'Offerente ai sensi della clausola 4 dell'Allegato 1 del Financial Markets Conduct Act (N.Z.); o
 - (g) negli altri casi in cui non vi è alcuna violazione del Financial Markets Conduct Act (N.Z.) [o di qualsivoglia modifica o nuova promulgazione del Financial Markets Conduct Act (N.Z.) ovvero legge sostitutiva dello stesso].
- Sottoscrivendo le Partecipazioni, ciascun investitore dichiara e conviene di non acquistare tali Partecipazioni al fine di negoziarle (anche in parte) a meno che a tali negoziazioni si applichi un'esclusione ai sensi della Parte 1 dell'Allegato 1 del Financial Markets Conduct Act (N.Z.); pertanto:
- (a) non ha offerto o venduto, né offrirà o venderà, direttamente o indirettamente, alcuna Partecipazione; e
 - (b) non ha distribuito né distribuirà, direttamente o indirettamente, alcun materiale di offerta o pubblicitario in relazione a qualsivoglia offerta di Partecipazioni,
- in ogni caso in Nuova Zelanda prima di 12 mesi dall'emissione delle Partecipazioni a tale investitore fatta eccezione per i soggetti che soddisfano i criteri enunciati nei precedenti punti da (a) a (g).

Informazioni specifiche per giurisdizione

AVVISO SPECIALE RIVOLTO AGLI INVESTITORI POTENZIALI A SINGAPORE

Blackstone Singapore Pte. Ltd. ("Blackstone Singapore") è titolare di una licenza Capital Markets Services per la gestione di fondi e la negoziazione di titoli ed è un consulente finanziario esente (in relazione alla commercializzazione di organismi di investimento collettivo e alla consulenza ad altri, direttamente o tramite pubblicazioni o scritti, in forma elettronica, cartacea o di altro tipo, in materia di titoli e organismi di investimento collettivo) regolamentato dalla Monetary Authority of Singapore.

Il Gestore d'investimento di BXPE sarà registrato come consulente per gli investimenti ai sensi dello U.S. Investment Advisers Act del 1940 ed è soggetto alla Rule 206(4)-2 ("Custody Rule") ai sensi dell'Investment Advisers Act.

L'offerta o la vendita, oppure l'invito alla sottoscrizione o all'acquisto, delle partecipazioni (le "Partecipazioni") in BXPE, oggetto del presente documento, non si riferiscono a organismi di investimento collettivo autorizzati ai sensi dell'Articolo 286 del Securities and Futures Act 2001 (il "SFA") o riconosciuti ai sensi dell'Articolo 287 del SFA. BXPE non è autorizzato o riconosciuto dalla Monetary Authority of Singapore ("MAS") e le Partecipazioni non possono essere offerte al pubblico retail. Il presente documento e qualsiasi altro documento o materiale emesso in relazione all'offerta o alla vendita, oppure all'invito alla sottoscrizione o all'acquisto, delle Partecipazioni non è un prospetto secondo la definizione di cui al SFA. Pertanto, non si applica la responsabilità ai sensi del SFA in relazione al contenuto dei prospetti. L'investitore deve considerare attentamente se l'investimento è adatto alla luce delle proprie specifiche circostanze.

Il presente documento non è stato registrato come prospetto presso la MAS. Di conseguenza, il presente documento e qualsiasi altro documento o materiale in relazione all'offerta o alla vendita, oppure all'invito alla sottoscrizione o all'acquisto, di Partecipazioni non può essere distribuito o fatto circolare, né le Partecipazioni possono essere offerte o vendute, oppure costituire l'oggetto di un invito alla sottoscrizione o all'acquisto, direttamente o indirettamente, a soggetti a Singapore se non (i) a un investitore istituzionale ai sensi dell'Articolo 304 del SFA, (ii) a un soggetto rilevante ai sensi dell'Articolo 305(1) del SFA, o qualsiasi soggetto ai sensi dell'Articolo 305(2) del SFA, e in conformità alle condizioni specificate nell'Articolo 305 del SFA, o (iii) altrimenti ai sensi e in conformità alle condizioni di qualsiasi altra disposizione applicabile del SFA.

Le Partecipazioni sottoscritte o acquistate ai sensi degli Articoli 304 o 305 del SFA possono essere trasferite esclusivamente in conformità alle disposizioni degli Articoli 304A e 305A del SFA rispettivamente.

Ove le Partecipazioni siano acquisite ai sensi dell'Articolo 305 del SFA da un soggetto rilevante che sia una società (che non sia un investitore accreditato [secondo la definizione di cui all'Articolo 4A del SFA]) la cui unica attività sia la detenzione di investimenti e il cui intero capitale sociale sia detenuto da una o più persone fisiche, ognuna delle quali sia un investitore accreditato, i titoli (secondo la definizione di cui all'Articolo 239(1) del SFA) di tale società non saranno trasferibili per 6 mesi dopo che la società ha acquisito le Partecipazioni ai sensi dell'Articolo 305, eccetto:

- (1) a un investitore istituzionale o a un soggetto rilevante secondo la definizione di cui all'Articolo 305(5) o derivanti da un'offerta ai sensi dell'Articolo 275 (1A) del SFA;
- (2) laddove non è previsto alcun corrispettivo per il trasferimento; ovvero
- (3) se il trasferimento avviene per legge.

SFA da un soggetto rilevante che sia un trust (laddove il trustee non sia un investitore accreditato) il cui unico scopo sia quello di detenere investimenti e ciascun beneficiario sia una persona fisica che sia un investitore accreditato, i diritti e gli interessi dei beneficiari in tale trust non saranno trasferibili per 6 mesi dopo che il trust ha acquisito le Partecipazioni ai sensi dell'Articolo 305, eccetto:

- (1) a un investitore istituzionale o a un soggetto rilevante secondo la definizione di cui all'Articolo 305 (5) del SFA o derivanti da un'offerta effettuata a condizione che tali diritti o interessi siano acquisiti a un corrispettivo non inferiore a 200.000 dollari di Singapore (o il suo equivalente in valuta estera) (o altro importo eventualmente prescritto ai sensi del SFA) per ciascuna transazione, indipendentemente dal fatto che tale importo sia pagato in contanti o mediante scambio di titoli o altri attivi;
- (2) laddove non è previsto alcun corrispettivo per il trasferimento; ovvero
- (3) se il trasferimento avviene per legge.

Accettando di ricevere il presente documento e qualsiasi altro documento o materiale emesso in relazione all'offerta o alla vendita, oppure all'invito alla sottoscrizione o all'acquisto, delle Partecipazioni, un soggetto a Singapore dichiara e garantisce di essere autorizzato a ricevere tale documento in conformità alle restrizioni di cui sopra e accetta di essere vincolato dalle limitazioni ivi contenute.

AVVISO SPECIALE RIVOLTO AGLI INVESTITORI POTENZIALI NEL REGNO UNITO, IN SVIZZERA E NELLO SPAZIO ECONOMICO EUROPEO.

La presente comunicazione è stata preparata e pubblicata da Blackstone Europe Fund Management S.à r.l. ("BEFM"), con sede in 2-4 Rue Eugène Ruppert, L-2453, Lussemburgo (numero di registrazione B212124), società autorizzata dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier (numero di riferimento A00001974) e da Blackstone Europe LLP ("BELL") per comunicare esclusivamente con il distributore. Né BEFM, né BELL, né qualsiasi altra entità affiliata di Blackstone sono responsabili di qualsiasi comunicazione successiva da parte del distributore, che potrà essere effettuata solo ai sensi della legge applicabile.

Il presente supporto di comunicazione non costituisce una sollecitazione all'acquisto di titoli o strumenti, né una sollecitazione di interesse in qualsiasi fondo, conto o strategia Blackstone. Il presente supporto di comunicazione è stato preparato in buona fede; tuttavia, BEFM e BELL non si assumono alcuna responsabilità per l'accuratezza di qualsiasi dichiarazione in esso contenuta.

AVVISO SPECIALE RIVOLTO AGLI INVESTITORI POTENZIALI NEL REGNO UNITO

Nel Regno Unito, il presente documento può essere distribuito solo a investitori professionali ai sensi dell'Articolo 2(1) del Regolamento per i gestori di fondi di investimento alternativi del Regno Unito 2013. Per quanto pertinente, gli unici clienti di BELL sono le sue affiliate. Nessun investitore o investitori potenziale è un cliente di BELL e BELL non è responsabile di fornire loro le protezioni offerte ai clienti.

Informazioni specifiche per giurisdizione

AVVISO SPECIALE RIVOLTO AGLI INVESTITORI POTENZIALI NELLO SPAZIO ECONOMICO EUROPEO

In relazione a ogni Stato membro dello SEE (ciascuno uno "Stato membro") che ha recepito la Direttiva sui gestori di fondi di investimento alternativi (Direttiva 2011/61/UE) (la "AIFMD"), il presente documento può essere distribuito e le azioni, le partecipazioni o le quote del relativo fondo possono essere offerte o collocate in uno Stato membro solo nella misura in cui: (1) BXPE può essere commercializzato agli investitori nello Stato membro interessato in conformità alla direttiva AIFMD (come attuato nella legislazione locale/regolamento dello Stato membro interessato); o (2) il presente documento può essere altrimenti distribuito legalmente e le azioni, gli interessi o le quote possono essere legalmente offerti o collocati in tale Stato membro (anche su iniziativa esclusiva dell'investitore). Si invitano gli investitori potenziali a fare riferimento al Riepilogo dei termini chiave, in cui si riepilogano le informazioni sulle modalità di sottoscrizione, pagamento e rimborso e sul pagamento dei proventi del rimborso.

Prima di prendere una decisione di investimento, gli investitori potenziali devono consultare il KID e rivolgersi ai propri consulenti legali, fiscali e finanziari. La presente comunicazione è destinata esclusivamente alla persona a cui è stata inviata, è strettamente confidenziale e non deve essere distribuita ulteriormente. Relativamente al suo uso negli EAU, il presente documento è strettamente confidenziale e privato e viene distribuito a un numero limitato di investitori; non deve essere trasmesso ad altri soggetti oltre al destinatario originario, né riprodotto o utilizzato per qualsiasi altro scopo. Accedendo al presente documento, l'investitore riconosce e accetta che non sta acquisendo una licenza o un altro diritto in relazione a tali informazioni e che non può divulgare, trasferire, copiare, citare o fare affidamento, direttamente o indirettamente, sulle informazioni o le comunicazioni riportate nel presente documento. Il contenuto della presente comunicazione non deve essere interpretato come una consulenza legale, fiscale o di investimento.

Il KID è disponibile in più lingue su BXPEF.com. Il contenuto della presente comunicazione ha finalità puramente informative e non costituisce un'offerta di vendita o una sollecitazione di un'offerta ad acquistare titoli, future, opzioni, azioni di fondi o qualsiasi prodotto o servizio finanziario, né una raccomandazione a effettuare investimenti o transazioni.

L'investimento in BXPE comporta un rischio sostanziale. Non vi è alcuna garanzia di capitale e non è fornita alcuna assicurazione che gli obiettivi di BXPE saranno raggiunti; inoltre, i risultati degli investimenti potrebbero variare notevolmente nel tempo. L'investimento in BXPE non è inteso come un programma di investimento completo per un eventuale investitore. L'investimento in BXPE è destinato a investitori esperti in grado di comprendere e accettare i rischi associati. **Un investitore potenziale deve essere consapevole del fatto che qualsiasi investimento, e qualsiasi reddito da esso derivante, è soggetto a variazioni al rialzo o al ribasso e che il proprio capitale è a rischio; di conseguenza, l'investitore potrebbe non vedersi restituire l'importo investito. Le performance passate non sono necessariamente indicative dei risultati futuri.**

La presente comunicazione di marketing non contiene tutti i rischi associati a un investimento in BXPE.

Cessazione degli accordi di commercializzazione. Si prega di notare che il gestore di fondo d'investimento alternativo di BXPE può decidere di porre fine alle disposizioni assunte per la commercializzazione di BXPE in uno o più Stati membri dell'UE ai sensi del punto (i) del passaporto alla commercializzazione secondo la procedura prevista dalle leggi applicabili che attuano l'articolo 32 della direttiva 2011/61/CE (direttiva AIFM) e/o (ii) le leggi nazionali applicabili alla commercializzazione agli investitori al dettaglio di cui all'articolo 43 della direttiva AIFM.

I diritti degli investitori comprendono i diritti economici, come i diritti di rimborso e i diritti al profitto, ma anche i diritti a un'equa informazione e alla parità di trattamento, nonché i diritti ai reclami e il diritto partecipare alle assemblee generali degli azionisti se l'investitore è iscritto a suo nome nel registro degli azionisti di BXPE.

Inoltre, la direttiva (UE) 2020/1828 del 25 novembre 2020 sulle azioni rappresentative per la tutela degli interessi collettivi dei consumatori prevede un meccanismo di ricorso collettivo applicabile in caso di violazione da parte degli operatori commerciali delle disposizioni, tra l'altro, della direttiva 2011/61/UE sui gestori di fondi di investimento alternativi, del regolamento (UE) n. 1286/2014 relativo ai documenti contenenti le informazioni chiave per i prodotti d'investimento al dettaglio e assicurativi preassemblati (PRIIP), comprese le disposizioni recepite nel diritto nazionale che ledono o possono ledere gli interessi collettivi dei consumatori. La Direttiva (UE) 2020/1828 sarà recepita dagli Stati membri, compreso il Lussemburgo, entro il 25 dicembre 2022 e le disposizioni si applicheranno a decorrere dal 25 giugno 2023. Il Lussemburgo non ha ancora recepito la direttiva (UE) 2020/1828, ma una legge è attualmente in esame.

AVVISO SPECIALE RIVOLTO AGLI INVESTITORI POTENZIALI IN SVIZZERA

BXPE non è stato autorizzato dall'Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari FINMA (FINMA) all'offerta agli investitori non qualificati ai sensi dell'articolo 120(1) della Legge federale sugli investimenti collettivi di capitale (LICol). Ai sensi dell'articolo 120, paragrafo 4, LICol, Société Générale, Parigi, filiale di Zurigo, Talacker 50, P.O. Box 5070 1928, CH-8021 Zurigo è stata nominata quale rappresentante svizzera e agente per i pagamenti svizzero per BXPE. Di conseguenza, le azioni di BXPE possono essere offerte [ai sensi dell'articolo 3, lettera g della Legge federale svizzera sui servizi finanziari (FinSA)] o commercializzate (ai sensi dell'articolo 127a dell'Ordinanza sugli investimenti collettivi), direttamente o indirettamente, esclusivamente in o dalla Svizzera, e il presente documento e qualsiasi altro documento di offerta relativo a BXPE possono essere messi a disposizione solo in o dalla Svizzera a investitori qualificati, i quali sono definiti nell'articolo 10, paragrafi 3 e 3ter della LICol. Gli investitori delle azioni di BXPE non beneficiano della protezione specifica degli investitori fornita dalla LICol e della sorveglianza della FINMA in relazione all'approvazione dell'offerta.

Inoltre, il presente documento e qualsiasi altro documento di marketing o di offerta relativo a BXPE possono essere condivisi con consulenti agli investimenti non discrezionali in Svizzera esclusivamente a fini informativi, senza che siano rivolti a investitori specifici consigliati da tali consulenti.

Qualora tale investitore qualificato sia consigliato da un consulente non discrezionale in Svizzera, l'investitore può incaricare il distributore di trasmettere il presente documento o qualsiasi altro documento di marketing o di offerta relativo a BXPE direttamente a tale consulente.

Qualora il presente documento o qualsiasi altro documento di marketing o di offerta relativo a BXPE venga distribuito a un investitore al di fuori della Svizzera e qualora tale investitore sia consigliato da un consulente non discrezionale in Svizzera, l'investitore può incaricare il distributore di trasmettere anch'egli il presente documento o qualsiasi altro documento di marketing o di offerta relativo a BXPE direttamente a tale consulente.

Relativamente all'attività di distribuzione delle azioni in Svizzera, il luogo di adempimento e la giurisdizione sono presso la sede legale del Rappresentante in Svizzera.

AVVISO SPECIALE RIVOLTO AGLI INVESTITORI POTENZIALI IN BELGIO

Fatte salve eventuali disposizioni e limitazioni specifiche, BXPE può essere distribuito a investitori professionali ai sensi della direttiva 2011/61/UE (AIFMD) con riferimento alla direttiva 2014/65/UE (MiFID II), nonché a investitori non professionali in Belgio, a fronte di un corrispettivo di almeno 250.000 EUR (o importi equivalenti) e a condizione che investano almeno 250.000 EUR (o importi equivalenti) in una determinata classe di azioni del Fondo in cui sono idonei a investire.

Informazioni specifiche per giurisdizione

AVVISO SPECIALE RIVOLTO AGLI INVESTITORI POTENZIALI NELLA REPUBBLICA CECA

Il presente documento e le azioni di BXPE sono disponibili solo per gli investitori non professionali nella Repubblica Ceca che hanno esaminato, hanno familiarità con e comprendono i rischi associati a un investimento in BXPE, compreso il fatto che l'investitore potrebbe subire una perdita dovuta al proprio investimento in BXPE, e una delle seguenti condizioni è soddisfatta: (i) le azioni di BXPE sono sottoscritte per un importo iniziale non inferiore a 125.000 EUR (o importi equivalenti); o (ii) le azioni di BXPE sono sottoscritte per un importo iniziale non inferiore a 1.000.000 CZK (o importi equivalenti) e all'investitore è stato fornito un certificato di idoneità scritto e firmato dall'AIFM o da una terza parte pertinente (nella misura consentita dalla legge ceca) che riconosce che l'AIFM o la terza parte pertinente ha motivo di presumere che un investimento in BXPE sia adatto all'investitore tenendo conto delle conoscenze finanziario dell'investitore, dei suoi obiettivi di investimento e della sua conoscenza ed esperienza per questo tipo di investimento.

AVVISO SPECIALE RIVOLTO AGLI INVESTITORI POTENZIALI IN DANIMARCA

Fatte salve eventuali disposizioni e limitazioni specifiche, BXPE può essere distribuito in Danimarca esclusivamente (i) a investitori professionali ai sensi della direttiva 2011/61/UE (AIFMD) con riferimento alla direttiva 2014/65/UE (MiFID II), (ii) a investitori ai sensi dell'Articolo 5(5) della Legge danese n. 2015 del 1° novembre 2021 sui gestori di fondi di investimento alternativi (cosiddetti "investitori semi-professionali") che investono almeno 100.000 EUR (o importi equivalenti) e forniscono una dichiarazione scritta in cui affermano di essere consapevoli dei rischi connessi all'investimento, ovvero (iii) in risposta a vere e proprie richieste di sollecitazione inversa. Gli acquirenti di BXPE possono vendere, trasferire o altrimenti distribuire BXPE esclusivamente in conformità a tutti i requisiti normativi applicabili.

AVVISO SPECIALE RIVOLTO AGLI INVESTITORI POTENZIALI IN FINLANDIA

Fatte salve eventuali disposizioni e limitazioni specifiche, BXPE può essere distribuito in Finlandia esclusivamente a investitori professionali secondo la definizione di cui alla direttiva 2011/61/UE (e successive modifiche) (AIFMD) con riferimento alla direttiva 2014/65/UE (e successive modifiche) (MiFID II), nonché a investitori al dettaglio, ai sensi della direttiva 2014/65/UE (MiFID II), a condizione che, per questi ultimi, la loro sottoscrizione iniziale minima sia pari almeno a 25.000 EUR (o importi equivalenti), come previsto nel Prospetto di BXPE.

AVVISO SPECIALE RIVOLTO AGLI INVESTITORI POTENZIALI IN GERMANIA

All'interno della Repubblica federale di Germania, il presente documento è reso disponibile solo a investitori professionali ai sensi della direttiva 2011/61/UE (AIFMD) in riferimento alla Direttiva 2014/65/UE (MiFID II) nonché agli investitori semi-professionali ai sensi del Codice tedesco sugli investimenti di capitale (Kapitalanlagegesetzbuch) e non sarà in alcun modo distribuito ad altri investitori.

AVVISO SPECIALE RIVOLTO AGLI INVESTITORI POTENZIALI IN JERSEY

Le partecipazioni non possono essere offerte a Jersey senza il previo consenso della Jersey Financial Services Commission (la "Commissione"). Prima di distribuire a Jersey qualsiasi offerta relativa alle partecipazioni, il Partenariato chiederà alla Commissione il consenso a tale diffusione ai sensi dell'articolo 10(1)(c) del Control of Borrowing (Jersey) Order del 1958. La Commissione è protetta dalla Control of Borrowing (Jersey) Law del 1947 per la responsabilità derivante dall'esercizio delle sue funzioni ai sensi di tale legge. Le partecipazioni sono adatte solo agli investitori qualificati che abbiano le conoscenze e l'esperienza necessarie in materia finanziaria e commerciale per valutare i meriti e comprendere i rischi di un tale investimento.

AVVISO SPECIALE RIVOLTO AGLI INVESTITORI POTENZIALI IN LUSSEMBURGO

Fatte salve eventuali disposizioni e limitazioni specifiche, BXPE può essere distribuito nel Granducato di Lussemburgo esclusivamente a investitori professionali secondo la definizione di cui alla direttiva 2011/61/UE (e successive modifiche) (AIFMD) con riferimento alla direttiva 2014/65/UE (e successive modifiche) (MiFID II), nonché a investitori al dettaglio, ai sensi della direttiva 2014/65/UE (MiFID II), a condizione che, per questi ultimi, la loro sottoscrizione iniziale minima sia pari almeno a 25.000 EUR (o importi equivalenti), come previsto nel Prospetto del Fondo.

AVVISO SPECIALE RIVOLTO AGLI INVESTITORI POTENZIALI NEI PAESI BASSI

Fatte salve eventuali disposizioni e limitazioni specifiche, BXPE può essere distribuito nel Regno dei Paesi Bassi esclusivamente a investitori professionali secondo la definizione di cui alla direttiva 2011/61/UE (e successive modifiche) (AIFMD) con riferimento alla direttiva 2014/65/UE (e successive modifiche) (MiFID II), ovvero a investitori non professionali la cui sottoscrizione iniziale minima deve essere almeno pari a 100.000 EUR (o importi equivalenti), come previsto nel Prospetto del Fondo.

AVVISO SPECIALE RIVOLTO AGLI INVESTITORI POTENZIALI IN AUSTRIA, BULGARIA, CIPRO, CROAZIA, ESTONIA, FRANCIA, GRECIA, IRLANDA, ISLANDA, LETTONIA, LIECHTENSTEIN, LITUANIA, MALTA, POLONIA, PORTOGALLO, ROMANIA, SLOVACCHIA, SLOVENIA, SPAGNA, SVEZIA E UNGHERIA

Il presente documento e qualsiasi altro materiale promozionale sono destinati esclusivamente all'utilizzo da parte di soggetti che sono Clienti professionali o Controparti idonee ai fini della Direttiva europea relativa ai mercati degli strumenti finanziari (Direttiva 2014/65/UE) e non devono essere distribuiti a clienti retail né ulteriormente distribuiti.

Approvato per gli investitori professionali idonei in Finlandia, Lussemburgo, Norvegia e Repubblica Ceca e per gli investitori semi-professionali in Belgio, Danimarca, Germania, Italia e Paesi Bassi. Categorie idonee di investitori in Abu Dhabi (ADGM), Australia, Dubai (DIFC), EAU (ex-DIFC ed ex-ADGM), Hong Kong, Israele, Nuova Zelanda, Singapore, Svizzera (e Monaco posto che la commercializzazione sia effettuata da una società autorizzata a livello locale). Investitori professionali in Austria, Bulgaria, Croazia, Cipro, Estonia, Francia, Grecia, Islanda, Irlanda, Jersey, Lettonia, Liechtenstein, Lituania, Malta, Polonia, Portogallo, Regno Unito, Romania, Slovenia, Slovacchia, Spagna, Svezia e Ungheria.

PWS202411006R