AKTÍVNE

# BGF Circular Economy
## Class E2 Euro
### BlackRock Global Funds

BlackRock

septembra 2026

**Informácie o výkonnosti, členení portfólia a čistých aktívach k dátumu: 30-sep-26. Všetky ostatné údaje ku dňu 15-okt-26.**
**Tento dokument is marketingový materiál.** Pre investorov v Slovensku. Investori by si mali pred investovaním prečítať dokument KIID/PRIIP a prospekt, v ktorom nájdu úplný zoznam rizík fondu.

## POPIS FONDU

- Cieľom fondu je dosiahnuť výnos z vašej investície kombináciou kapitálového rastu a príjmu z aktív fondu.
- Fond investuje globálne minimálne 80 % svojich celkových aktív do majetkových cenných papierov (teda podielov) spoločností na celom svete, ktoré majú prospech z alebo prispievajú k rozvoju „obehovej ekonomiky“. Koncept obehovej ekonomiky uznáva dôležitosť udržateľného ekonomického systému a jeho cieľom je minimalizovať odpad s ohľadom na celý životný cyklus materiálov a prepracovať produkty a prevádzku s cieľom podporiť rozsiahlejšie opätovné využitie a recykláciu.
- Celkové aktíva fondu sa investujú v súlade so zásadami pre environmentálnu a sociálnu oblasť a oblasť správy a riadenia („ESG“), ako je opísané v prospekte a budú sa uplatňovať referenčné vylúčenia zosúladené s Parížskou dohodou EÚ, ako sa uvádza v prospekte. Ďalšie podrobnosti nájdete v prospekte.

## UKAZOVATEĽ RIZIKA

**Nižšie riziko** — Možné nižšie odmeny

**Vyššie riziko** — Možné vyššie odmeny

## KĽÚČOVÉ RIZIKÁ:

- Akcie v menších spoločnostiach bežne obchodujú s menším objemom a majú väčšie cenové odchýlky ako väčšie spoločnosti.
- Menové riziko: Fond investuje do ostatných mien. Zmeny výmenných kurzov preto ovplyvnia hodnotu investície.
- Cena majetku a cenných papierov založených na majetku môže byť ovplyvnená dennými pohybmi akciového trhu. Medzi ostatné ovplyvňujúce faktory patria politické a ekonomické správy, príjmy spoločnosti a významné udalosti v podnikoch.
- Vzhľadom na kritériá uplatňované pri výbere akcií s cieľom dodržať definíciu obehového hospodárstva, môže byť rozsah spoločností, do ktorých môže fond investovať, menej diverzifikovaný ako pre bežný fond. Spoločnosti s obehovým hospodárstvom podliehajú aspektom ochrany životného prostredia,daniam, vládnym nariadeniam, cenám, dodávkam a konkurencii. Investori by mali tento fond považovať za súčasť širšej investičnej stratégie.
- Riziko protistrany: Platobná neschopnosť niektorej inštitúcie poskytujúcej služby ako je bezpečné uchovávanie aktív alebo konanie vo funkcii protistrany pri derivátoch alebo iných nástrojoch, môže vystaviť fond finančnej strate.
- Riziko likvidity: Nižšia likvidita znamená, že je nedostatok kupujúcich alebo predávajúcich, aby umožnili fondu ihneď nakupovať alebo predávať investície.

## KĽÚČOVÉ INFORMÁCIE

**Porovnávacia 1 :** MSCI All Country World Net TR Index (EUR)

**Trieda aktív :** Akcia

**Dátum prvého spustenia :** 02-okt-19

**Dátum spustenia triedy akcií :** 02-okt-19

**Mena triedy aktív :** EUR

**Čisté aktíva fondu (M) :** 418.28 USD

**Kategória Morningstar :** Sector Equity Ecology

**Klasifikácia SFDR :** Článok 9

**Sídlo :** Luxembursko

**ISIN :** LU2041044509

**Využitie príjmu :** Akumulácia

**správcovská spoločnosť :** BlackRock (Luxembourg) S.A.

## POPLATKY A ÚHRADY

**Ročný správcovský poplatok :** 1.50%

**Priebežné poplatky :** 2.31%

**Poplatok za výkon :** 0.00%

## INFORMÁCIE O TRANSAKCII

**Vyrovnanie :** Dátum obchodovania + 3 dni

**Frekvencia transakcií :** Cena stanovovaná deň vopred

## CHARAKTERISTIKA PORTFÓLIA

**Pomer P/B :** 4.85x

**Pomer P/E :** 30.59x

**Beta – 3 roky :** -

**Štandardná odchýlka (3 roky) :** 14.50%

**Veľkosť pozícií :** 46

## SPRÁVCOVIA PORTFÓLIA

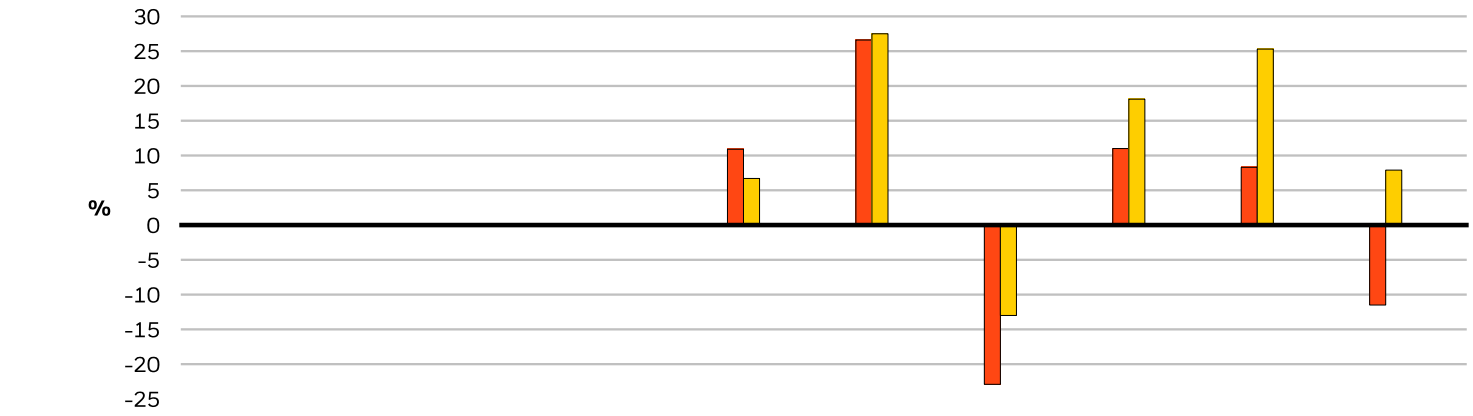
Evy Hambro
Olivia Markham
Capucine Harries

Viac informácií nájdete v slovníku.

# BGF Circular Economy
## Class E2 Euro
### BlackRock Global Funds

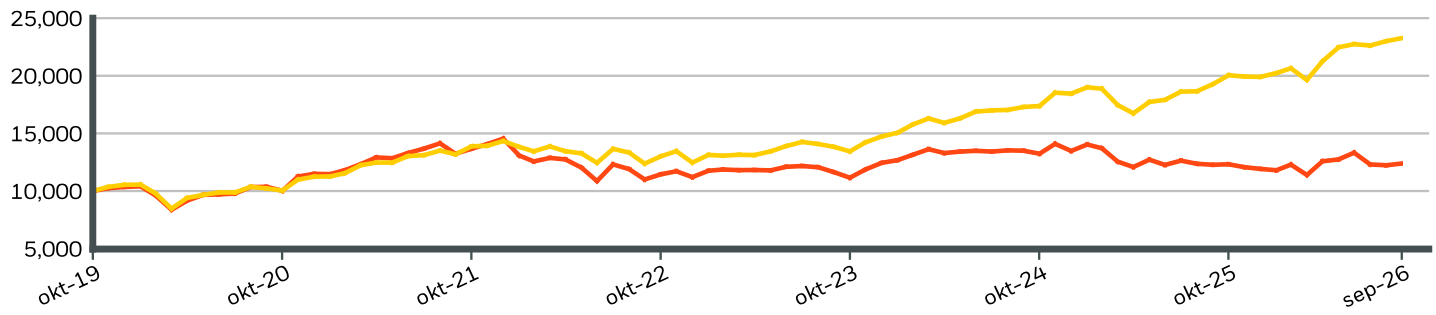
BlackRock

## VÝKONNOSŤ ZA KALENDÁRNY ROK




| | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Trieda akcií | - | - | - | - | 10.95 | 26.60 | -22.94 | 10.98 | 8.33 | -11.54 |
| Porovnávacia 1 | - | - | - | - | 6.65 | 27.54 | -13.01 | 18.06 | 25.33 | 7.86 |

## RAST HYPOTETICKÝCH 10 000 EUR OD ZALOŽENIA




## KUMULATÍVNY A ANUALIZOVANÝ VÝKON

| | KUMULATÍVNE (%) | | | | | ANUALIZOVNÉ (% p.a.) | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 1 mesiac | 3 mesiace | 6 mesiacov | Od začiatku roka | 1 rok | 3 roky | 5 rokov | Od počiatku |
| Trieda akcií | 1.24 | -7.05 | 8.72 | 3.89 | 0.88 | 2.09 | -1.31 | 3.32 |
| Porovnávacia 1 | 1.13 | 2.27 | 18.45 | 16.87 | 20.78 | 18.91 | 12.02 | 13.37 |

Uvedené hodnoty sa vzťahujú na výkonnosť v minulosti. **Výkonnosť v minulosti nie je spoľahlivým ukazovateľom výkonnosti v budúcnosti. Trhy sa môžu v budúcnosti vyvíjať úplne inak. Môže vám to pomôcť posúdiť, ako bol fond spravovaný v minulosti.** Výkonnosť je uvedená na základe čistej hodnoty aktív (NAV) s reinvestovaním hrubého príjmu tam, kde je to relevantné. Návratnosť vašej investície sa môže zvýšiť alebo znížiť v dôsledku kolísania výmenných kurzov mien, ak sa investícia vykoná v inej mene, ako je mena použitá pri výpočte výkonnosti v minulosti. Referencie: Blackrock

Trieda akcií (EUR) BGF Circular Economy Class E2 Euro

Porovnávacia 1 (EUR) MSCI All Country World Net TR Index (EUR)

# BGF Circular Economy
## Class E2 Euro
### BlackRock Global Funds

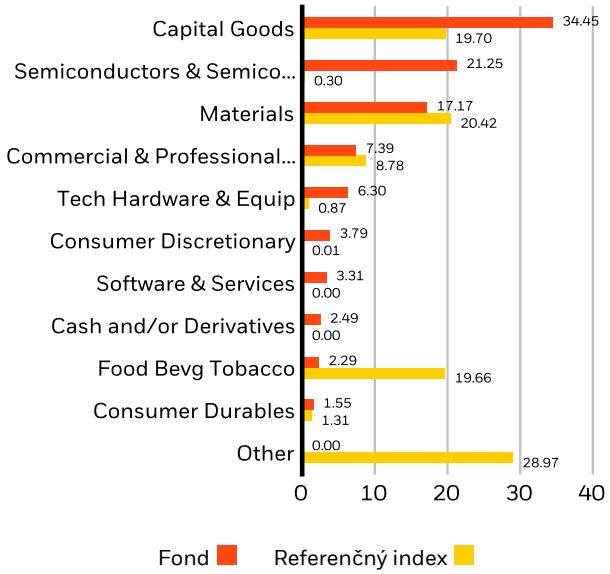
BlackRock

### POZÍCIE S NAJVYŠŠÍM 10 ZHODNOTENÍM (%)

| | |
|---|---|
| TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING | 4.74% |
| ECOLAB | 3.58% |
| LINDE PLC | 3.47% |
| MICROSOFT | 3.31% |
| BROADCOM INC | 3.25% |
| REPUBLIC SERVICES INC | 3.20% |
| ABB LTD | 3.02% |
| ADVANCED MICRO DEVICES | 2.99% |
| KEYENCE | 2.95% |
| LEGRAND SA | 2.70% |
| **Celková hodnota portfólia** | **33.21%** |

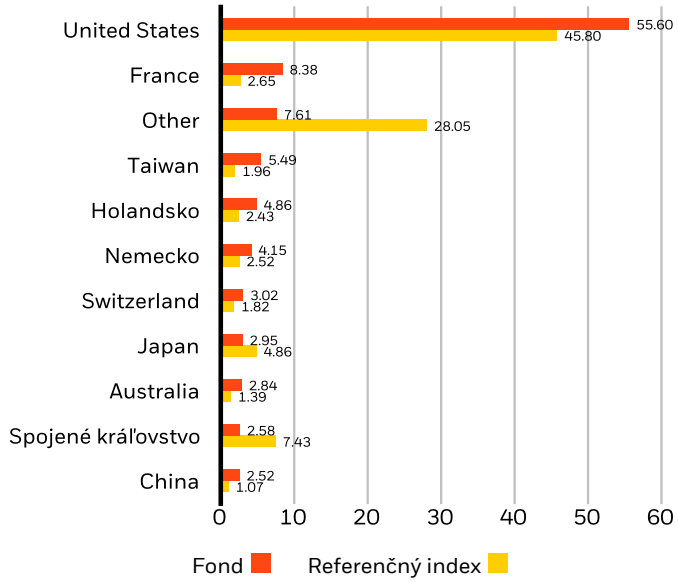
Trhové pozície podliehajú zmenám

### ROZDELENIE PODĽA SEKTORA (%)



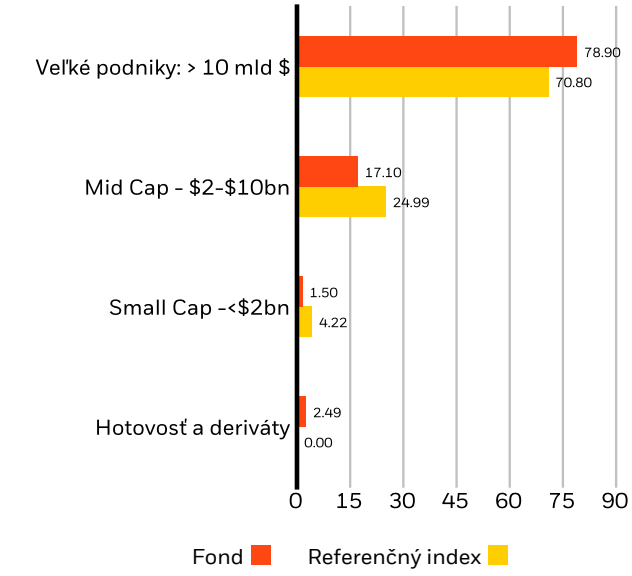

Záporné váhy môžu byť dôsledkom konkrétnych okolností (vrátane časových rozdielov medzi dátumom obchodu a dátumom vyrovnania cenných papierov zakúpených fondmi) a/alebo použitia určitých finančných inštrumentov, vrátane derivátov, ktoré sa môžu použiť na zvýšenie či zníženie objemu investície v trhu a/alebo na riadenie rizika. Alokácie podliehajú zmenám.

### ROZDELENIE PODĽA KRAJÍN (%)




Alokácie podliehajú zmenám. **Referencie:** BlackRock

### TRHOVÁ KAPITALIZÁCIA (%)




Alokácie podliehajú zmenám. **Referencie:** BlackRock

# BGF Circular Economy
## Class E2 Euro
### BlackRock Global Funds

BlackRock

## PARAMETRE UDRŽATEĽNOSTI

Charakteristiky udržateľnosti poskytujú investorom špecifické netradičné metriky. Okrem iných metrík a informácií tieto charakteristiky umožňujú investorom vyhodnocovať fondy na základe určitých charakteristík environmentálneho, sociálneho a správneho riadenia. Charakteristiky udržateľnosti neposkytujú informácie o súčasnej alebo budúcej výkonnosti, ani nepredstavujú profil fondu, pokiaľ ide o jeho potenciálne riziká a výnosy. ale poskytujú sa len na účely zaistenia transparentnosti a informovanosti. Charakteristiky udržateľnosti by sa nemali posudzovať výlučne alebo izolovane, ale namiesto toho sú jedným z typov informácií, ktoré môžu investori chcieť zvážiť pri hodnotení fondu.

Metrika nenaznačuje, ako alebo či budú faktory ESG integrované do fondu. **Pokiaľ nie je v dokumentácii k fondu uvedené inak a nie je zahrnutá v rámci investičného cieľa fondu, metrika nemení investičný cieľ fondu ani neobmedzuje investičné možnosti fondu a neexistuje žiadny náznak, že ESG alebo investičná stratégia zameraná na dosah či vylučujúce hodnotenia budú fondom prijaté.** Viac informácií o investičnej stratégii fondu nájdete v prospekte fondu.

| | | | |
|---|---|---|---|
| **Pokrytie MSCI ESG v %** | 99.59% | **Rating fondu MSCI ESG (AAA–CCC)** | AA |
| **Hodnotenie kvality MSCI ESG – percentuálny údaj v porovnateľnej skupine** | 67.20% | **Hodnotenie kvality MSCI ESG (0 – 10)** | 7.20 |
| **Fondy v porovnateľnej skupine** | 5,664 | **Globálna klasifikácia fondu Lipper** | Equity Global |
| **Percentuálne pokrytie pre váženú priemernú uhlíkovú stopu MSCI** | 98.56% | **Vážená priemerná uhlíková stopa MSCI (tony CO2E/PREDAJ $M)** | 138.50 |

Všetky údaje sú z ratingov fondu MSCI ESG k **18-sep-26** na základe akcií k **31-máj-26**. Charakteristiky udržateľnosti fondu sa preto môžu priebežne líšiť od ratingov fondu MSCI ESG.

Aby bolo možné fond zahrnúť do ratingu fondu MSCI ESG, musí 65 % (alebo 50 % v prípade dlhopisových fondov alebo fondov peňažných trhov) hrubej váhy fondu pochádzať z cenných papierov s pokrytím ESG podľa spoločnosti MSCI ESG Research (určité hotovostné pozície a ďalšie typy aktív, ktoré sa pre analýzu ESG podľa MSCI nepovažujú za relevantné, sa pred výpočtom hrubej váhy fondu odstránia; absolútne hodnoty krátkych pozícií sú zahrnuté, ale zaobchádza sa s nimi ako s nekrytými), držby fondu musia byť kratšie ako jeden rok a fond musí obsahovať najmenej desať cenných papierov.

**DÔLEŽITÁ INFORMÁCIA:**
Niektoré informácie tu uvedené („Informácie“) poskytla spoločnosť MSCI ESG Research LLC, RIA podľa zákona o investičných poradcoch z roku 1940, a môžu obsahovať údaje od jej pridružených spoločností (vrátane spoločnosti MSCI Inc. a jej dcérskych spoločností („MSCI“)) alebo dodávateľov tretích strán (každý sa označuje ako „Poskytovateľ informácií“) a bez predchádzajúceho písomného súhlasu sa nesmú reprodukovať ani redistribuovať vcelku ani po častiach. Tieto informácie neboli predložené ani schválené US SEC ani žiadnym iným regulačným orgánom. Tieto informácie sa nemôžu používať na vytváranie akýchkoľvek odvodených diel alebo v súvislosti s nimi, ani nepredstavujú ponuku na kúpu alebo predaj či propagáciu alebo odporúčanie akýchkoľvek cenných papierov, finančných nástrojov alebo produktov či obchodnej stratégie, ani by sa nemali považovať za indikáciu alebo záruku akejkoľvek budúcej výkonnosti, analýzu alebo predpoveď či predikciu. Niektoré fondy môžu byť založené na indexoch MSCI alebo s nimi spojené, a MSCI môžu byť kompenzované na základe spravovaného majetku fondu alebo iných opatrení. Spoločnosť MSCI vytvorila informačnú bariéru medzi prieskumom akciového indexu a určitými informáciami. Žiadna z informácií nemôže byť samostatne použitá na určenie, ktoré cenné papiere je potrebné kúpiť alebo predať alebo kedy sa majú kúpiť alebo predať. Informácie sa poskytujú „tak ako sú“ a ich používateľ preberá celé riziko akéhokoľvek ich použitia alebo využitia, ktoré umožní alebo povolí. Ani prieskum MSCI ESG, ani žiadna strana poskytujúca informácie neposkytujú žiadne vyhlásenia ani výslovné alebo predpokladané záruky (ktoré sú výslovne vylúčené), ani nenesú zodpovednosť za akékoľvek chyby či opomenutia v informáciách ani za akékoľvek škody s nimi spojené. Vyššie uvedené vyhlásenie nevylučuje ani neobmedzuje žiadnu zodpovednosť, ktorú nemožno podľa uplatniteľného práva vylúčiť alebo obmedziť.

# BGF Circular Economy
## Class E2 Euro
## BlackRock Global Funds

BlackRock

### SLOVNÍK

**Rating Fondu MSCI ESG (AAA–CCC):** Rating MSCI ESG sa počíta ako priame namapovanie skóre kvality ESG na kategórie slovných hodnotení (napr. AAA = 8,6 – 10). Ratingy ESG sa pohybujú od špičkového (AAA, AA) cez priemerný (A, BBB, BB) až po slabý (B, CCC).

**Hodnotenie kvality MSCI ESG (0 – 10):** Hodnotenie kvality MSCI ESG (0 – 10) pre fondy sa vypočíta pomocou váženého priemeru skóre ESG pozícií fondu. Toto hodnotenie tiež zohľadňuje trend pozícií ratingu ESG a expozíciu fondu voči pozíciám v kategórii „slabé". MSCI hodnotí podkladové pozície podľa ich expozície voči rizikám 35 odvetví ESG a ich schopnosti riadiť tieto riziká vo vzťahu k porovnateľným fondom.

**Globálna klasifikácia fondu Lipper:** Porovnateľná skupina fondu, ako je definovaná v globálnej klasifikácii Lipper.

**Vážená priemerná uhlíková stopa MSCI (tony CO2E/PREDAJ $M):** Meria expozíciu fondu voči spoločnostiam s výraznou uhlíkovou stopou. Toto číslo predstavuje odhadované emisie skleníkových plynov na 1 milión $ z predajov v držbe fondu. To umožňuje porovnanie medzi fondmi rôznych veľkostí.

**Klasifikácia SFDR: Článok 8:** Produkty, ktoré podporujú environmentálne alebo sociálne charakteristiky a podporujú dobré postupy riadenia. **Článok 9:** Produkty, ktoré majú za cieľ udržateľné investície a dodržiavajú osvedčené postupy riadenia. **Iné:** Produkty, ktoré nespĺňajú kritériá klasifikácie ako článok 8 alebo 9.

**Pomer P/E:** Pomer ocenenia súčasnej hodnoty podnikovej akcie v porovnaní s jej ziskom na akciu pri súčasnej ročnej prognóze počítaný ako súčasná hodnota akcie delená súčasnými výnosmi na akciu.

**Pokrytie MSCI ESG v %:** Percentuálny podiel pozícií fondu, ktoré majú ratingové údaje MSCI ESG.

**Hodnotenie kvality MSCI ESG – percentuálny údaj v porovnateľnej skupine:** Percentil fondu ESG v porovnaní s ekvivalentnou skupinou Lipper.

**Fondy v porovnateľnej skupine:** Počet fondov z príslušnej porovnateľnej skupiny Globálnej klasifikácie Lipper, ktoré sú tiež kryté ESG.

**Percentuálne pokrytie pre váženú priemernú uhlíkovú stopu MSCI:** Percento pozícií fondu, pre ktoré sú dostupné údaje o uhlíkovej stope MSCI. Vážená priemerná uhlíková stopa MSCI sa zobrazuje pre fondy s akýmkoľvek pokrytím. Fondy s nízkym pokrytím nemusia plne reprezentovať uhlíkové charakteristiky fondu vzhľadom na nedostatočné pokrytie.

**Pomer ceny a účtovnej hodnoty** je základným opatrením na určenie toho, či je investícia primerane ocenená. Účtovná hodnota spoločnosti meria hodnotu aktív spoločnosti za predpokladu, že jej dlhy sú splatené. Z tohto výpočtu sú vylúčené negatívne účtovné hodnoty a pomery ceny a účtovnej hodnoty nad 25 sú nastavené na hodnotu 25.",


### DÔLEŽITÁ INFORMÁCIA:

**V Európskom hospodárskom priestore (EHP):** tento dokument vydáva spoločnosť BlackRock (Netherlands) B.V., ktorá má oprávnenie od holandského úradu pre finančné trhy a je ním regulovaná. Sídlo Amstelplein 1, 1096 HA, Amsterdam, Tel: +352 46268 5111. Číslo v obchodnom registri 17068311 Na účely vašej ochrany sa telefónne hovory zvyčajne nahrávajú.

**Vo Veľkej Británii a krajinách mimo Európskeho hospodárskeho priestoru (EHP):** tento dokument vydáva spoločnosť BlackRock Investment Management (UK) Limited, autorizovaná a regulovaná Úradom pre finančné správanie (Financial Conduct Authority). Sídlo: 12 Throgmorton Avenue, Londýn, EC2N 2DL. Tel.: +352 46268 5111. Registrované v Anglicku a Walese pod č. 02020394. Na účely vašej ochrany sa telefónne hovory zvyčajne nahrávajú. Zoznam povolených činností vykonávaných spoločnosťou BlackRock nájdete na webovej stránke Úradu pre finančné správanie.

Tento dokument je marketingovým materiálom. BlackRock Global Funds (BGF) je otvorená investičná spoločnosť so sídlom v Luxembursku, ktorá sa predáva len v niektorých jurisdikciách. BGF sa nepredáva v USA ani americkým občanom. Informácie o produkte BGF by sa nemali zverejňovať v USA. Spoločnosť BlackRock Investment Management (UK) Limited je hlavným distribútorom BGF a ona a/alebo správcovská spoločnosť môže jeho marketing kedykoľvek ukončiť. V Spojenom kráľovstve sú upísania v BGF platné len vtedy, ak sú vykonané na základe aktuálneho prospektu, najnovších finančných výkazov a dokumentu s kľúčovými informáciami pre investorov, a v EHP a Švajčiarsku sú upísania v BGF platné len vtedy, ak sú vykonané na základe aktuálneho prospektu (dostupného v anglickom, francúzskom, nemeckom, talianskom a poľskom jazyku), najnovších finančných výkazov a dokumentu s kľúčovými informáciami o štrukturalizovaných retailových investičných produktoch a investičných produktoch založených na poistení (PRIIP KID), ktoré sú k dispozícii v jurisdikciách a v miestnom jazyku, kde sú registrované. Tieto dokumenty nájdete na stránke www.blackrock.com pre príslušnú krajinu a na stránkach produktov. Prospekty, dokumenty s kľúčovými informáciami pre investorov (len pre Spojené kráľovstvo), PRIIP KID a formuláre žiadostí nemusia byť k dispozícii investorom v určitých jurisdikciách, v ktorých príslušný fond nemá povolenie. Akékoľvek investičné rozhodnutie by malo byť prijaté na základe vyššie uvedených informácií a investori by mali pred investovaním pochopiť všetky charakteristiky cieľa fondu, ku ktorým, ak je to relevantné, patrí zverejnenie informácií o udržateľnosti a charakteristiky fondu súvisiace s udržateľnosťou, ktoré sú uvedené v prospekte dostupnom na stránke www.blackrock.com pre príslušnú krajinu a na stránkach produktov, kde je fond registrovaný na predaj. Informácie o právach investorov a spôsobe podávania sťažností nájdete na stránke https://www.blackrock.com/corporate/compliance/investor-right, ktorá je v registrovaných jurisdikciách k dispozícii v miestnom jazyku. UCITS NEMAJÚ ZARUČENÝ VÝNOS A VÝKONNOSŤ V MINULOSTI NIE JE ZÁRUKOU DOSIAHNUTIA VÝSLEDKOV V BUDÚCNOSTI

Všetky výskumy uvedené v tomto dokumente obstarala spoločnosť BlackRock, ktorá ich mohla použiť na svoje vlastné účely. Výsledky takéhoto výskumu sa sprístupňujú len okrajovo. Vyjadrené názory nepredstavujú investičné ani iné poradenstvo a môžu sa zmeniť. Nemusia nevyhnutne vyjadrovať názory žiadnej spoločností skupiny BlackRock alebo jej častí a nie je zaručená ich presnosť.

Tento dokument slúži len na informačné účely a nepredstavuje ponuku ani výzvu na investovanie do fondov BlackRock a nebol vypracovaný v súvislosti so žiadnou takouto ponukou.

**© 2026 BlackRock, Inc. Všetky práva vyhradené. BLACKROCK, BLACKROCK SOLUTIONS a iSHARES sú ochranné známky spoločnosti BlackRock, Inc. alebo jej dcérskych spoločností. Všetky ostatné ochranné známky sú majetkom ich príslušných vlastníkov.**