Dokument s kľúčovými informáciami

BlackRock

Účel

V tomto dokumente sú uvedené kľúčové informácie o tomto investičnom produkte. Neslúži na marketingové účely. Uvedenie týchto informácií sa vyžaduje na základe právnych predpisov s cieľom pomôcť vám pochopiť povahu, riziká, náklady, možné výnosy a straty súvisiace s týmto produktom a pomôcť vám porovnať tento produkt s inými produktmi.

Produkt

Circular Economy Fund (ďalej len „fond“) **Class E2 EUR** (ďalej len „trieda akcií“), ISIN: **LU2041044509** je autorizovaný v Luxembursku a vytvorený spoločnosťou BlackRock (Luxembourg) S.A. („správca“), ktorá je súčasťou skupiny BlackRock, Inc.
Správca je oprávnený v Luxembursku a regulovaný dozorným výborom finančného sektora (Commission de Surveillance du Secteur Financier – „CSSF“) a CSSF je zodpovedný za dohľad nad správcom v súvislosti s týmto dokumentom s kľúčovými informáciami.
Ďalšie informácie nájdete na adrese **www.blackrock.com** alebo na telefónnom čísle **+352 46268 5111**. Tento dokument je zo dňa 24 júna 2026.

O aký produkt ide?

Typ: Fond je podfondom zastrešujúcej spoločnosti BlackRock Global Funds založenej v Luxembursku, ktorú schválila Komisia pre dohľad nad finančným sektorom ako podnik kolektívneho investovania do prevoditeľných cenných papierov („PKIPCP“).
Doba platnosti: Fond nemá ani pevnú dobu existencie, ani obdobie splatnosti, ale za určitých okolností opísaných v prospekte fondu sa môže jednostranne ukončiť po primeranom predchádzajúcom písomnom upozornení podielnikov za predpokladu dodržania prospektu fondu a príslušného nariadenia.
Ciele

- 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.
- V bežných trhových podmienkach bude fond investovať do portfólia majetkových cenných papierov spoločností s veľkou, strednou a malou trhovou kapitalizáciou (trhová kapitalizácia je cena akcií spoločnosti znásobená počtom vydaných akcií), ktoré vykonávajú nasledujúce aktivity: suroviny (napríklad kovy a materiály batérií), vo všetkých priemyselných odvetviach, ktoré prispievajú k rozvoju obehového hospodárstva v troch kategóriách tak, ako je uvedené v prospekte: (1) Prijímatelia (2) Umožňujúci (3) Príjemcovia. Investičný poradca hodnotí spoločnosti na základe ich schopnosti zvládať riziká a príležitosti spojené s obehovým hospodárstvom a ich rizikom týkajúcim sa ochrany životného prostredia, sociálnych otázok a správy a riadenia (ESG) a špecifikami príležitostí.
- Investičný poradca môže používať finančné derivátové nástroje („FDI“) (teda investície, ktorých ceny sú založené na jednom alebo viacerých podkladových aktívach) na investičné účely s cieľom dosiahnuť investičný cieľ fondu a/alebo znížiť riziko v rámci portfólia fondu, znížiť investičné náklady a generovať dodatočné príjmy. Fond môže prostredníctvom FDI generovať rôzne množstvá trhovej páky (teda kde fond dosiahne trhovú expozíciu nad hodnotu svojich aktív).
- Fond je aktívne spravovaný. Investičný poradca má právo zvoliť investície fondu, pričom počas tohto procesu nie je obmedzovaný žiadnou referenčnou hodnotou. Na účely riadenia rizík s cieľom zabezpečiť, aby aktívne riziko (teda miera odchýlky od referenčnej hodnoty), ktorému je fond vystavený, zostalo primerané v zmysle investičných cieľov a politiky fondu, bude investičný poradca používať zloženú referenčnú hodnotu pozostávajúcu z indexov MSCI ACWI IMI Sustainable Water Transition Index (33,33 %), MSCI ACWI IMI Plastic Transition Index (33,33 %) a MSCI ACWI IMI Natural Resources Stewardship Index (33,33 %) („referenčná hodnota“). Na porovnávanie výkonnosti fondu by investori mali používať index MSCI All Countries World Index (MSCI ACWI).
- Cena majetkových cenných papierov sa denne mení a môžu ju ovplyvňovať faktory ovplyvňujúce výkonnosť jednotlivých emitujúcich spoločností, ako aj denné pohyby na akciovom trhu a širší ekonomický a politický vývoj, ktorý môže následne ovplyvniť hodnotu vašej investície.
- Návratnosť vašej investície do fondu priamo súvisí s hodnotou podkladových aktív fondu zníženou o náklady (pozrite si časť „Aké sú náklady?“ nižšie).
- Vzťah medzi návratnosťou vašej investície, faktormi, ktoré ju ovplyvňujú, a obdobím vašej držby investície je uvedený nižšie (pozrite si časť „Ako dlho mám mať produkt v držbe a môžem si peniaze vybrať predčasne?“).
- Depozitárom fondu je banka The Bank of New York Mellon SA/NV, pobočka v Luxembursku.
- Ďalšie informácie o fonde nájdete v najnovšej výročnej správe a v polročných správach fondov BlackRock Global Funds. Tieto dokumenty sú dostupné bezplatne v anglickom jazyku a v niektorých ďalších jazykoch. Tieto informácie sú dostupné spolu s ďalšími (praktickými) informáciami vrátane cien podielov na internetovej stránke spoločnosti BlackRock na adrese: www.blackrock.com alebo zavolaním Medzinárodnému servisnému tímu pre investorov na číslo +352 46268 5111.
- Vaše akcie budú nedistribučné (teda príjem z dividend bude zahrnutý v ich hodnote).
- Základnou menou fondu je americký dolár. Akcie k tejto triede sa kupujú a predávajú v eurách. Výkonnosť vašich akcií môže byť ovplyvnená týmto menovým rozdielom.
- Akcie môžete nakupovať alebo predávať denne. Minimálna počiatočná investícia pri tejto triede aktív je 5 000 USD alebo ekvivalent v inej mene.

Cielený retailový investor: Fond je určený pre drobných investorov so schopnosťou znášať straty až do výšky svojej investície do fondu (pozrite si časť „Ako dlho by som mal mať produkt v držbe a môžem si peniaze vybrať predčasne?“).
Poistné plnenia: Fond neponúka žiadne poistné plnenia.

Aké sú riziká a čo by som mohol získať?

Ukazovateľ rizika

Nižšie riziko **Vyššie riziko**

1	2	3	4	5	6	7

Predpokladaný počet rokov, počas ktorých budete produkt uchovávať v súvislosti s ukazovateľom rizika: 5. Skutočné riziko sa môže významne líšiť, ak si produkt necháte predčasne vyplatiť a môžete získať späť menej.

- Ukazovateľ súhrnného rizika je príručkou k úrovni rizika tohto produktu v porovnaní s inými produktmi. Naznačuje, aká je pravdepodobnosť, že produkt príde o peniaze z dôvodu pohybov na trhoch alebo preto, že vám nedokážeme zaplatiť.
- Tento produkt sme klasifikovali ako 4 zo 7, čo je stredná riziková trieda. Táto klasifikácia hodnotí potenciálne straty výkonu v budúcnosti na strednej úrovni a slabé podmienky na trhu môžu mať vplyv na hodnotu vašej investície. Táto klasifikácia nie je garantovaná, môže sa v priebehu času meniť a nemusí byť spoľahlivým indikátorom budúceho profilu rizík fondu. Najnižšia kategória neznamená, že fond je bez rizika.
- **Nezabudnite na kurzové riziko.** Ak dostanete platby v inej mene, ako je základná mena produktu, konečný výnos bude závisieť od výmenného kurzu medzi dvomi menami. Toto riziko sa v ukazovateli uvedenom vyššie nezohľadňuje.
- Podrobnosti o ďalších vecne podstatných rizikách, ktoré sa môžu vzťahovať na tento produkt, nájdete v prospekte produktu.
- Tento produkt nezahŕňa ochranu pred výkonnosťou trhu v budúcnosti, môžete tak prísť o časť svojich investícií, prípadne o všetky.
- Ak produkt nedokáže splatiť všetky dlžoby, mohli by ste prísť o celú svoju investíciu.

Scenáre výkonnosti

Uvedené hodnoty zahŕňajú všetky náklady na samotný produkt, pričom však nemusia zahŕňať všetky náklady, ktoré vyplatíte svojmu poradcovi či distribútorovi. Tieto hodnoty nezohľadňujú vašu osobnú daňovú situáciu, ktorá môže mať tiež vplyv na to, koľko sa vám vráti. To, čo získate z tohto produktu, závisí od budúcej výkonnosti na trhu. Vývoj trhu je v budúcnosti neistý a nedá sa presne predpovedať. Nepriaznivý, stredný a priaznivý scenár sú ilustrácie s použitím najhoršieho, priemerného a najlepšieho výkonu produktu, ktorý môže za posledných desať rokov zahŕňať vklad z referenčnej hodnoty/referenčných hodnôt/zástupnej hodnoty. Trhy sa môžu v budúcnosti vyvíjať úplne inak.

Odporúčané obdobie držby : 5 rokov		**Príklad investície : EUR 10,000**	
Scenáre		**Ak odídete po 1 roku**	**Ak odídete po 5 rokov**
Minimálny	**Neexistuje žiadny minimálny zaručený výnos. Mohli by ste prísť o celú investíciu alebo jej časť.**		
Stresový scenár*	**Čo by ste mohli získať späť po odpočítaní nákladov**	6,530 EUR	3,720 EUR
	Priemerný výnos každý rok	-34.7%	-17.9%
Nepriaznivý scenár**	**Čo by ste mohli získať späť po odpočítaní nákladov**	7,470 EUR	7,870 EUR
	Priemerný výnos každý rok	-25.3%	-4.7%
Neutrálny scenár**	**Čo by ste mohli získať späť po odpočítaní nákladov**	10,240 EUR	13,040 EUR
	Priemerný výnos každý rok	2.4%	5.5%
Priaznivý scenár**	**Čo by ste mohli získať späť po odpočítaní nákladov**	14,280 EUR	16,940 EUR
	Priemerný výnos každý rok	42.8%	11.1%

* Stresový scenár ukazuje, čo by ste mohli dostať späť za extrémnych trhových podmienok.

** Tento typ scenára nastal v prípade investície do produktu a/alebo referenčnej hodnoty (referenčných hodnôt) alebo náhrady v období:

Scenáre	**1 roku**	**5 rokov**
Nepriaznivý scenár	december 2021 - december 2022	december 2021 - január 2026
Neutrálny scenár	jún 2018 - jún 2019	marec 2018 - marec 2023
Priaznivý scenár	marec 2020 - marec 2021	august 2016 - august 2021

Čo sa stane, ak spoločnosť BlackRock (Luxembourg) S.A. nebude schopná vyplácať?

Aktíva fondu sú v úschove u depozitára, ktorým je The Bank of New York Mellon SA / NV, luxemburská pobočka („depozitár“). V prípade platobnej neschopnosti manažéra nebudú ovplyvnené aktíva fondu v úschove u depozitára. V prípade platobnej neschopnosti depozitára alebo osoby konajúcej v jeho mene však môže mať fond finančné straty. Toto riziko však v určitom rozsahu zmierňuje skutočnosť, že depozitár musí podľa zákona a predpisu oddeliť vlastné aktíva od aktív fondu. Depozitár bude voči fondu a investorom zodpovedný aj za všetky straty, ktoré vyplývajú okrem iného z jeho nedbanlivosti, podvodu alebo úmyselného zlyhania pri plnení jeho povinností (s prihliadnutím na určité obmedzenia). Ako akcionár fondu by ste si nemohli uplatniť nárok na systém kompenzovania finančných služieb v Spojenom kráľovstve alebo iný systém týkajúci sa fondu v prípade, že fond nie je schopný vyplácať.

Aké sú náklady?

Predajca, ktorý vám odporúča alebo predáva tento produkt, môže účtovať ďalšie náklady. V takom prípade vám táto osoba poskytne informácie o týchto nákladoch a o tom, aký budú mať vplyv na vašu investíciu.

Náklady v priebehu času: V tabuľkách sú uvedené množstvá z vašej investície použité na pokrytie rôznych typov nákladov. Tieto sumy závisia od toho, koľko investujete, ako dlho máte produkt v držbe a ako sa produktu darí. Uvedené sumy sú ilustračné na základe príkladu sumy investície a rôznych možných investičných období.

Náš predpoklad:

- V prvom roku dostanete späť sumu, ktorú ste investovali (ročný výnos 0 %).
- Pri iných obdobiach držby sme predpokladali, že výkonnosť produktu je v súlade s tým, ako to je znázornené v miernom scenári.
- 10,000 EUR je investovaných.

	Ak odídete po 1 roku	Ak odídete po 5 rokov
Celkové náklady	574 EUR	2,352 EUR
Ročný vplyv (*)	5.7%	3.6%

(*) Ilustrácia toho, ako náklady každý rok počas obdobia držby znižujú vaše výnosy. Ak napríklad odídete v odporúčanom období držby, očakáva sa, že váš priemerný výnos za rok bude 9.0% pred odpočítaním nákladov a 5.5% po odpočítaní nákladov.

Časť nákladov môžeme zdieľať spolu s osobou, ktorá vám produkt predáva, aby sme pokryli služby, ktoré vám poskytuje. Daná osoba vás bude informovať o ich výške

Tieto čísla zahŕňajú maximálny distribučný poplatok, ktorý vám môže účtovať osoba, ktorá vám produkt predáva (3.0 % investovanej sumy/ 300 EUR). Táto osoba vás bude informovať o aktuálnom distribučnom poplatku.

Zloženie nákladov		
Jednorazové náklady pri vstupe a výstupe		**Ak odídete po 1 roku**
Vstupné náklady	3.00% zo sumy, ktorú platíte.	300 EUR
Výstupné náklady	Neúčtujeme žiadny výstupný poplatok.	-
Priebežné náklady každý rok		
Správcovské poplatky a iné administratívne alebo prevádzkové náklady	2.31% hodnoty vašej investície za rok. Zakladá sa na kombinácii údajov o odhadovaných a skutočných nákladoch v priebehu posledného roka. Zahrnuté sú všetky základné náklady na produkt s výnimkou transakčných nákladov, ktoré by boli zahrnuté nižšie v rámci „transakčných nákladov“.	231 EUR
Transakčné náklady	0.43% hodnoty vašej investície za rok. Ide o odhad nákladov, ktoré vzniknú pri kúpe a predaji podkladových investícií do tohto produktu. Skutočná suma sa bude líšiť v závislosti od toho, koľko nakúpime a predáme.	43 EUR
Vedľajšie náklady v osobitných podmienkach		
Výkonnostné poplatky	Na tento produkt sa nevzťahuje výkonnostný poplatok.	-

Ako dlho by som mal mať produkt v držbe a môžem si peniaze vybrať predčasne? Odporúčané obdobie držby: 5 rokov

Odporúčané obdobie držby (RHP) sa vypočítava v súlade s investičnou stratégiou fondu a časovým intervalom, v ktorom sa očakáva, že bude možné dosiahnuť investičný cieľ fondu. Každá investícia by sa mala posudzovať s prihliadnutím na osobitné investičné potreby a ochotu riskovať. Spoločnosť BlackRock neposudzovala vhodnosť alebo primeranosť tejto investície vo vzťahu k vašim osobným okolnostiam. Ak máte akékoľvek pochybnosti o vhodnosti fondu pre vaše potreby, mali by ste požiadať o primerané odborné poradenstvo. Podrobnosti o frekvencii obchodovania nájdete v časti „O aký produkt ide?“ Ak si produkt necháte vyplatiť pred RHP, možno dostanete menej, než očakávate. RHP je odhad a nesmie sa považovať za garanciu alebo indikáciu budúcej výkonnosti, návratnosti alebo úrovne rizika. Podrobnosti o prípadných výstupných poplatkoch nájdete v časti „Aké sú náklady?“

Ako sa môžem sťažovať?

Ak nie ste úplne spokojný s niektorým aspektom služby, ktorú ste dostali, a chcete sa sťažovať, informácie o našom procese vybavovania sťažností sú k dispozícii na adrese www.blackrock.com/uk/individual/about-blackrock/contact-us. Okrem toho môžete napísať aj tímu pre služby investorov v registrovanom sídle spoločnosti BlackRock v Spojenom kráľovstve: 12 Throgmorton Avenue, Londýn, EC2N 2DL alebo mu môžete poslať e-mail na adresu blackrock.dealing.lux@jpmorgan.com.

Ďalšie relevantné informácie

Najnovšiu verziu tohto dokumentu, 6 rok(y) minulej výkonnosti fondu, scenár predchádzajúcej výkonnosti fondu, poslednú výročnú správu a polročnú správu a všetky ďalšie informácie určené akcionárom môžete získať bezplatne v angličtine na webovej stránke www.blackrock.com alebo telefonicky na čísle tímu služieb pre investorov +352 46268 5111 alebo u svojho makléra, finančného poradcu alebo distribútora.

Referenčná hodnota/referenčné hodnoty spomínané v tomto dokumente sú duševným vlastníctvom poskytovateľa/poskytovateľov indexu. Produkt nie je financovaný ani podporovaný poskytovateľom indexu. Celé znenie vyhlásenia/vyhlásení o odmietnutí zodpovednosti nájdete v prospekte produktu a/alebo na adrese www.blackrock.com.

Politika odmeňovania správcovskej spoločnosti, ktorá popisuje, ako sa určujú a udeľujú odmeny, výhody, a súvisiace zásady správy, sú k dispozícii na adrese www.blackrock.com/Remunerationpolicy alebo na vyžiadanie v registrovanom sídle manažéra.