

## Cel

Poniższy dokument zawiera kluczowe informacje o danym produkcie inwestycyjnym. Nie jest to materiał marketingowy. Udzielenie tych informacji jest wymagane prawem, aby pomóc w zrozumieniu charakteru tego produktu inwestycyjnego oraz ryzyka, kosztów, potencjalnych zysków i strat z nim związanych, a także pomóc w porównywaniu go z innymi produktami.

## Produkt

**Circular Economy Fund („Fundusz”), Class E2 USD („Klasa tytułów uczestnictwa”),** ISIN: **LU2041044418** jest autoryzowany w Luksemburgu oraz tworzony przez BlackRock (Luxembourg) S.A. („Manager”), należącą do grupy BlackRock, Inc.

Manager jest autoryzowany w Luksemburgu i podlega nadzorowi Commission de Surveillance du Secteur Financier („CSSF”), a CSSF jest odpowiedzialny za nadzór nad Managerem w odniesieniu do niniejszego dokumentu zawierającego kluczowe informacje.

Więcej informacji można znaleźć na stronie [www.blackrock.com](http://www.blackrock.com) lub dzwoniąc pod numer **+352 46268 5111**. Niniejszy dokument ma datę 24 czerwca 2026.

## Co to za produkt?

**Rodzaj:** Fundusz jest subfunduszem BlackRock Global Funds, spółki parasolowej zarejestrowanej w Luksemburgu, upoważnionej przez Commission de Surveillance du Secteur Financier jako przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe („UCITS”).

**Okres obowiązywania:** Fundusz nie ma ustalonego okresu istnienia lub zapadalności, ale w pewnych okolicznościach, jak opisano w jego prospekcie informacyjnym, może zostać jednostronnie zakończony po pisemnym powiadomieniu posiadaczy jednostek uczestnictwa, pod warunkiem zgodności z prospektem informacyjnym Funduszu oraz obowiązującymi przepisami.

## Cele

- Fundusz dąży do osiągnięcia zwrotu z inwestycji poprzez połączenie wzrostu wartości kapitału i dochodu z aktywów Funduszu.
- Fundusz inwestuje na całym świecie co najmniej 80% łącznych aktywów w kapitałowe papiery wartościowe (tj. akcje) spółek na całym świecie, które czerpią korzyści z „gospodarki o obiegu zamkniętym” lub przyczyniają się do jej rozwoju. Koncepcja gospodarki o obiegu zamkniętym uznaje znaczenie zrównoważonego systemu gospodarczego i dąży do minimalizacji ilości odpadów, biorąc pod uwagę pełny cykl życia materiałów oraz projektując produkty i działania od nowa w celu promowania ponownego wykorzystania i recyklingu na większą skalę.
- Łączne aktywa Funduszu będą inwestowane zgodnie z jego polityką z zakresu ochrony środowiska, odpowiedzialności społecznej i ładu korporacyjnego („ESG”), jak opisano w prospekcie informacyjnym, a także Fundusz będzie stosował Wyłączenia dotyczące unijnego wskaźnika referencyjnego dostosowanego do porozumienia paryskiego, jak opisano w prospekcie informacyjnym. Więcej informacji można znaleźć w prospekcie informacyjnym.
- W zwykłych warunkach rynkowych Fundusz będzie inwestował w portfel kapitałowych papierów wartościowych spółek o dużej, średniej i małej kapitalizacji rynkowej (kapitalizacja rynkowa to cena akcji spółki pomnożona przez liczbę wyemitowanych akcji), które zajmują się działalnością obejmującą: surowce (np. metale i materiały do produkcji akumulatorów) we wszystkich sektorach przemysłu, które przyczyniają się do rozwoju gospodarki o obiegu zamkniętym w trzech kategoriach opisanych w prospekcie informacyjnym: (1) Przyjmujący; (2) Wspierający; (3) Beneficjenci. Spółki są oceniane przez doradcę inwestycyjnego w oparciu o ich zdolność do zarządzania ryzykiem i możliwościami związanymi z gospodarką o obiegu zamkniętym oraz ryzyko i kwestie związane z ochroną środowiska, polityką społeczną i ładem korporacyjnym („ESG”).
- Doradca inwestycyjny może wykorzystywać finansowe instrumenty pochodne („FDI”) (tj. inwestycje, których ceny opierają się na jednym rodzaju aktywów bazowych lub większej ich liczbie) do realizacji celu inwestycyjnego jako pomoc w osiągnięciu celu inwestycyjnego Funduszu i/lub zmniejszeniu ryzyka w obrębie portfela Funduszu, zmniejszeniu kosztów inwestycji oraz generowaniu dodatkowego dochodu. Fundusz może, za pośrednictwem FDI, generować dźwignię finansową w różnej wysokości (tj. w sytuacji, gdy Fundusz uzyskuje ekspozycję rynkową powyżej wartości swoich aktywów).
- Fundusz jest zarządzany w sposób aktywny. Doradca inwestycyjny posiada prawo decydowania o wyborze inwestycji Funduszu, a w trakcie tego procesu nie ogranicza go żaden indeks wzorcowy. W związku z tym doradca inwestycyjny będzie opierał się na złożonym indeksie obejmującym MSCI ACWI IMI Sustainable Water Transition Index (33.33%), MSCI ACWI IMI Plastic Transition Index (33.33%) oraz MSCI ACWI IMI Natural Resources Stewardship Index (33.33%) („Indeks wzorcowy”) w celach zarządzania ryzykiem, aby zapewnić, że aktywne ryzyko (czyli poziom odchylenia od Indeksu wzorcowego) podejmowane przez Fundusz utrzymuje się na odpowiednim poziomie, biorąc pod uwagę cel i politykę inwestycyjną Funduszu. Inwestorzy powinni wykorzystywać indeks MSCI All Countries World Index (MSCI ACWI) na potrzeby oceny porównawczej wyników Funduszu.
- Cena kapitałowych papierów wartościowych codziennie ulega zmianom i może być uzależniona od czynników mających wpływ na wyniki poszczególnych spółek emitujących akcje, a także od codziennych zmian na rynku akcji oraz szerszej pojmowanych zmian gospodarczych i politycznych, co z kolei może mieć wpływ na wartość inwestycji.
- Zwrot z inwestycji w Fundusz jest bezpośrednio powiązany z wartością aktywów bazowych Funduszu pomniejszonych o koszty (patrz poniżej „Jakie są koszty?”).
- Zależność między stopą zwrotu z inwestycji, tym, co na nią wpływa, oraz okresem trwania inwestycji została określona poniżej (w sekcji „Ile czasu powinienem posiadać produkt i czy mogę wcześniej wypłacić pieniądze?”).
- Depozytariuszem Funduszu jest The Bank of New York Mellon SA/NV, oddział w Luksemburgu.
- Więcej informacji o Funduszu można uzyskać z najnowszych raportów rocznych i półrocznych BlackRock Global Funds. Dokumenty te są dostępne nieodpłatnie w języku angielskim oraz niektórych innych językach. Można je znaleźć, wraz z innymi (praktycznymi) informacjami, w tym cenami jednostek, na stronie internetowej BlackRock pod adresem: [www.blackrock.com](http://www.blackrock.com) lub kontaktując się telefonicznie z zespołem International Investor Servicing pod numerem +352 46268 5111.
- Z Państwa tytułami uczestnictwa nie wiąże się prawo do dywidendy (tzn. przychód z dywidendy będzie zawarty w wartości tytułów).
- Państwa tytuły uczestnictwa będą denominowane w dolarach amerykańskich, które są walutą bazową Funduszu.
- Mogą Państwo nabywać lub zbywać swoje tytuły uczestnictwa codziennie. Minimalna kwota inwestycji początkowej dla tej klasy tytułów uczestnictwa wynosi 5000 dolarów amerykańskich lub odpowiednik tej kwoty w innej walucie.

**Docelowy inwestor indywidualny:** Fundusz jest przeznaczony dla inwestorów detalicznych z możliwością poniesienia strat do kwoty zainwestowanej w Fundusz (patrz „Ile czasu powinienem posiadać produkt i czy mogę wcześniej wypłacić pieniądze?”).

**Świadczenia ubezpieczeniowe:** Fundusz nie oferuje żadnych świadczeń ubezpieczeniowych.

## Jakie są ryzyka i możliwe korzyści?

### Wskaźnik ryzyka

Niższe ryzyko

Wyższe ryzyko

| 1                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---|---|---|---|---|---|
|  <b>Wskaźnik ryzyka zakłada, że produkt jest utrzymywany przez 5 lat(a). Jeżeli spieniężysz inwestycję na wczesnym etapie, faktyczne ryzyko może się znacznie różnić, a zwrot może być niższy.</b> |   |   |   |   |   |   |

- Ogólny wskaźnik ryzyka stanowi wskazówkę co do poziomu ryzyka tego produktu w porównaniu z innymi produktami. Pokazuje on, jakie jest prawdopodobieństwo straty pieniędzy na produkcie z powodu zmian rynkowych lub wskutek tego, że nie mamy możliwości wypłacenia ci pieniędzy.
- Skłasyfikowaliśmy ten produkt jako 4 na 7, co stanowi średnią klasę ryzyka. Oznacza to, że potencjalne straty wskutek przyszłych wyników oceniane są jako średnie, a złe warunki rynkowe mogą wpłynąć na wartość inwestycji. Klasyfikacja ta nie jest gwarantowana oraz może z czasem ulec zmianie oraz może nie być wiarygodnym wskaźnikiem przyszłego profilu ryzyka Funduszu. Najniższa kategoria nie oznacza braku ryzyka.
- Miej świadomość ryzyka walutowego.** Będziesz otrzymywać płatności w innej walucie, więc ostateczny zwrot, który uzyskasz, zależy od kursu wymiany dwóch walut. Ryzyko to nie jest uwzględnione we wskaźniku przedstawionym powyżej.
- Szczegółowe informacje na temat innych istotnych zagrożeń, które mogą mieć zastosowanie do tego produktu, znajdują się w prospekcie informacyjnym produktu.
- Ten produkt nie uwzględnia żadnej ochrony przed przyszłymi wynikami na rynku, więc możesz stracić część lub całość swojej inwestycji.
- W przypadku niemożności wypłacenia ci należnej kwoty przez produkt możesz stracić całość swojej inwestycji.

### Scenariusze dotyczące wyników

Przedstawione dane liczbowe obejmują wszystkie koszty samego produktu, ale mogą nie obejmować wszystkich kosztów, które płacisz swojemu doradcy lub dystrybutorowi. W danych liczbowych nie uwzględniono twojej osobistej sytuacji podatkowej, która również może mieć wpływ na wielkość zwrotu. Zwrot z tego produktu zależy od przyszłych wyników rynkowych. Rozwój rynku w przyszłości jest niepewny i nie można go dokładnie przewidzieć. Przedstawione scenariusze niekorzystne, umiarkowane i korzystne to przykłady przedstawiające najgorsze, średnie i najlepsze wyniki produktu, które mogą obejmować wkład z indeksu(-ów)/pełnomocnika w ciągu ostatnich dziesięciu lat. Rynki w przyszłości mogą się bardzo różnić.

| Zalecany okres utrzymywania : 5 lat(a) |                                                                                                     | Przykładowa inwestycja : USD 10,000 |                            |
|----------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|----------------------------|
| Scenariusze                            |                                                                                                     | Jeśli wyjdiesz po 1 rok             | Jeśli wyjdiesz po 5 lat(a) |
| <b>Minimalny</b>                       | <b>Nie ma minimalnego gwarantowanego zwrotu. Możesz stracić część lub całość swojej inwestycji.</b> |                                     |                            |
| <b>Warunki skrajne*</b>                | <b>Jaki zwrot możesz otrzymać po odliczeniu kosztów</b>                                             | 6,810 USD                           | 3,330 USD                  |
|                                        | Średni zwrot w każdym roku                                                                          | -31.9%                              | -19.7%                     |
| <b>Niekorzystny**</b>                  | <b>Jaki zwrot możesz otrzymać po odliczeniu kosztów</b>                                             | 6,810 USD                           | 8,160 USD                  |
|                                        | Średni zwrot w każdym roku                                                                          | -31.9%                              | -4.0%                      |
| <b>Umiarkowany**</b>                   | <b>Jaki zwrot możesz otrzymać po odliczeniu kosztów</b>                                             | 10,460 USD                          | 12,790 USD                 |
|                                        | Średni zwrot w każdym roku                                                                          | 4.6%                                | 5.0%                       |
| <b>Korzystny**</b>                     | <b>Jaki zwrot możesz otrzymać po odliczeniu kosztów</b>                                             | 15,290 USD                          | 18,250 USD                 |
|                                        | Średni zwrot w każdym roku                                                                          | 52.9%                               | 12.8%                      |

\* Scenariusz warunków skrajnych pokazuje, ile pieniędzy możesz odzyskać w ekstremalnych warunkach rynkowych.

\*\* Ten rodzaj scenariusza wystąpił dla inwestycji w produkt i/lub wskaźnik(-i) referencyjny(-e) lub wskaźnik zastępczy w okresie:

| Scenariusze         | 1 rok                         | 5 lat(a)                      |
|---------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| <b>Niekorzystny</b> | wrzesień 2021 - wrzesień 2022 | sierpień 2021 - styczeń 2026  |
| <b>Umiarkowany</b>  | czerwiec 2017 - czerwiec 2018 | czerwiec 2019 - czerwiec 2024 |
| <b>Korzystny</b>    | marzec 2020 - marzec 2021     | sierpień 2016 - sierpień 2021 |

### Co się stanie, jeśli BlackRock (Luxembourg) S.A. nie ma możliwości wypłaty?

Aktywa Funduszu są przechowywane przez depozytariusza The Bank of New York Mellon SA / NV, oddział w Luksemburgu („Depozytariusz”). W przypadku niewypłacalności Managera aktywa Funduszu przechowywane przez Depozytariusza pozostają nienaruszone. Jednakże w przypadku niewypłacalności Depozytariusza lub osoby działającej w jego imieniu, Fundusz może ponieść straty finansowe. Jednak ryzyko to jest do pewnego stopnia ograniczane przez fakt, że Depozytariusz jest zobowiązany przez prawo i regulacje do oddzielenia własnych aktywów od aktywów Funduszu. Depozytariusz będzie również odpowiadał wobec Funduszu i inwestorów za wszelkie straty wynikające między innymi z zaniedbania, oszustwa lub umyślnego niewypełnienia zobowiązań (z zastrzeżeniem pewnych ograniczeń). Jako akcjonariusz Funduszu nie możesz zgłosić roszczenia do brytyjskiego programu odszkodowań za usługi finansowe lub jakiegokolwiek innego programu w odniesieniu do Funduszu w przypadku, gdy Fundusz nie jest w stanie zapłacić.

### Jakie są koszty?

Osoba doradzająca Ci w zakresie produktu lub sprzedająca Ci ten produkt może nałożyć na Ciebie inne koszty. W takim przypadku osoba ta przekaze Ci informacje na temat tych kosztów i pokaże, jaki wpływ będą miały na Twoją inwestycję.

**Koszty w czasie:** Tabele przedstawiają kwoty pobrane z inwestycji w celu pokrycia różnych rodzajów kosztów. Kwoty te zależą od tego, ile zainwestujesz, jak długo posiadasz produkt i jak produkt sobie radzi. Przedstawione tutaj kwoty są przykładowymi kwotami inwestycyjnymi dla różnych możliwych okresów inwestycyjnych.

#### Założyliśmy, że:

- W pierwszym roku otrzymasz zwrot zainwestowanej kwoty (zwrot w wysokości 0% rocznie).
- W pozostałych okresach utrzymywania założyliśmy, że produkt osiąga takie wyniki, jakie wskazano w umiarkowanym scenariuszu.
- W przypadku zainwestowania 10,000 USD.

|                                   | Jeśli wyjdiesz po 1 rok | Jeśli wyjdiesz po 5 lat(a) |
|-----------------------------------|-------------------------|----------------------------|
| <b>Łączne koszty</b>              | 574 USD                 | 2,307 USD                  |
| <b>Wpływ kosztów rocznych (*)</b> | 5.7%                    | 3.5%                       |

(\*) Pokazuje to, w jaki sposób koszty obniżają zwrot w ciągu roku w okresie utrzymywania. Na przykład pokazuje, że jeśli wyjdiesz w zalecany okresie utrzymywania, twój średni roczny zwrot z inwestycji będzie wynosił 8.6% przed kosztami i 5.0% po kosztach.

Możemy podzielić część kosztów z osobą sprzedającą ci ten produkt, w celu pokrycia kosztu usług, które ta osoba dla ciebie świadczy. Ta osoba poinformuje Cię o kwocie.

Kwoty te obejmują maksymalną opłatę dystrybucyjną, którą może pobierać osoba sprzedająca ci produkt (3.0 % zainwestowanej kwoty/ 300 USD). Ta osoba poinformuje Cię o rzeczywistej opłacie dystrybucyjnej.

#### Struktura kosztów

|                                                  |                                  | Jeśli wyjdiesz po 1 rok |
|--------------------------------------------------|----------------------------------|-------------------------|
| <b>Koszty jednorazowe przy wejściu i wyjściu</b> |                                  |                         |
| Koszty wejścia                                   | 3.00% kwoty, którą płacisz.      | 300 USD                 |
| Koszty wyjścia                                   | Nie pobieramy opłaty wyjściowej. | -                       |

#### Koszty bieżące pobierane każdego roku

Opłaty za zarządzanie i inne koszty administracyjne lub operacyjne 2.31% wartości twojej inwestycji rocznie. Jest to oparte na połączeniu szacunkowych i rzeczywistych kosztów w ciągu ostatniego roku. Uwzględnia się tu wszelkie bazowe koszty produktów, z wyjątkiem kosztów transakcji, które zostałyby uwzględnione poniżej w pozycji „Koszty transakcji”.

Koszty transakcji 0.43% wartości twojej inwestycji rocznie. Jest to szacunkowa kwota kosztów poniesionych przy zakupie i sprzedaży inwestycji bazowych dla produktu. Faktyczna kwota będzie się różnić w zależności od tego, ile kupujemy i sprzedajemy.

#### Koszty dodatkowe pobierane w określonych warunkach

Opłaty za wyniki Za ten produkt nie pobiera się żadnych opłat za wyniki. -

### Ile czasu powinienem posiadać produkt i czy mogę wcześniej wypłacić pieniądze? Zalecany okres utrzymywania: 5 lat(a)

Zalecany okres utrzymywania (RHP) został obliczony zgodnie ze strategią inwestycyjną Funduszu oraz terminami, w których oczekuje się, że będzie możliwe osiągnięcie celu inwestycyjnego Funduszu. Każdą inwestycję należy rozważyć w odniesieniu do konkretnych potrzeb inwestycyjnych i apetytu na ryzyko. BlackRock nie rozważył przydatności ani adekwatności tej inwestycji dla twojej osobistej sytuacji. W przypadku jakichkolwiek wątpliwości co do adekwatności Funduszu do swoich potrzeb, należy zasięgnąć odpowiedniej porady. Szczegóły dotyczące częstotliwości transakcji można znaleźć w części „Co to za produkt?”. Jeśli spieniężysz inwestycję przed upłynięciem RHP, możesz otrzymać mniej, niż oczekiwałeś. RHP to ocena szacunkowa, której nie należy traktować jako gwarancji ani wskazania przyszłych wyników, zwrotów lub poziomów ryzyka. Szczegółowe informacje na temat opłat wyjściowych można znaleźć w części „Jakie są koszty?”.

### Jak mogę złożyć skargę?

Jeśli nie jesteś w pełni zadowolony z otrzymanej usługi i chcesz złożyć skargę, szczegóły naszego procesu obsługi skarg można znaleźć na stronie [www.blackrock.com/uk/individual/about-blackrock/contact-us](http://www.blackrock.com/uk/individual/about-blackrock/contact-us). Dodatkowo możesz również napisać do Zespołu Obsługi Inwestorów na adres brytyjskiej siedziby BlackRock: 12 Throgmorton Avenue, London, EC2N 2DL lub wysłać e-mail na adres: [blackrock.dealing.lux@jpmorgan.com](mailto:blackrock.dealing.lux@jpmorgan.com).

### Inne istotne informacje

Najnowszą wersję tego dokumentu, 6 lat(a) poprzednich wyników Funduszu, poprzedni scenariusz dotyczący wyników Funduszu, najnowsze sprawozdanie roczne i sprawozdanie półroczne oraz wszelkie dodatkowe informacje przekazywane akcjonariuszom można uzyskać bezpłatnie, w języku angielskim, na stronie [www.blackrock.com](http://www.blackrock.com) lub dzwoniąc do Zespołu Obsługi Inwestorów pod numer +352 46268 5111 bądź od swojego maklera, doradcy finansowego lub dystrybutora.

Indeks(-y) wspomniany(-e) w niniejszym dokumencie jest/są własnością intelektualną dostawcy(-ów) indeksu. Produkt nie jest sponsorowany ani wspierany przez dostawcę(-ów) indeksu. Pełne wyłączenie odpowiedzialności można znaleźć w prospekcie informacyjnym produktu i/lub na stronie [www.blackrock.com](http://www.blackrock.com).

Polityka wynagrodzeń spółki zarządzającej, w której opisano sposób określania i przyznawania wynagrodzenia i świadczeń, a także powiązane z nimi ustalenia dotyczące ładu korporacyjnego, są dostępne na stronie [www.blackrock.com/Remunerationpolicy](http://www.blackrock.com/Remunerationpolicy) lub na żądanie w siedzibie Menagera.