



# **Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss**

BlackRock Strategic Funds

Handelsregister Luxemburg: B 127481

BlackRock Strategic Funds,  
Société d'investissement à capital variable (SICAV) luxemburgischen Rechts

Bericht für Anleger in der Schweiz



# Inhaltsverzeichnis

<b>Allgemeine Informationen</b>	<b>2</b>
<b>Schreiben der Vorsitzenden des Verwaltungsrats an die Anteilinhaber</b>	<b>5</b>
<b>Bericht des Anlageberaters</b>	<b>7</b>
<b>Bericht des Verwaltungsrats</b>	<b>13</b>
<b>Vergütungsbericht (ungeprüft)</b>	<b>18</b>
<b>Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens</b>	<b>22</b>
<b>Zusammenfassung der Nettoinventarwerte der letzten drei Jahre</b>	<b>30</b>
<b>Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderungen im Netto-Fondsvermögen</b>	<b>43</b>
<b>Mitteilung über Veränderungen der im Umlauf befindlichen Anteile</b>	<b>51</b>
<b>Vermögensaufstellung</b>	<b>62</b>
BlackRock Asia Pacific Absolute Return Fund	62
BlackRock Dynamic Diversified Growth Fund	65
BlackRock Emerging Companies Absolute Return Fund	77
BlackRock Emerging Markets Equity Strategies Fund	81
BlackRock Emerging Markets Flexi Dynamic Bond Fund	85
BlackRock Emerging Markets Short Duration Bond Fund	99
BlackRock ESG Euro Bond Fund	106
BlackRock ESG Euro Corporate Bond Fund	118
BlackRock ESG Euro Short Duration Bond Fund	126
BlackRock ESG Fixed Income Credit Strategies Fund	134
BlackRock ESG Fixed Income Strategies Fund	144
BlackRock European Absolute Return Fund	173
BlackRock European Opportunities Extension Fund	178
BlackRock European Select Strategies Fund	182
BlackRock European Unconstrained Equity Fund	198
BlackRock Global Event Driven Fund	199
BlackRock Global Real Asset Securities Fund	205
BlackRock Health Sciences Absolute Return Fund	211
BlackRock Managed Index Portfolios - Conservative	213
BlackRock Managed Index Portfolios - Defensive	215
BlackRock Managed Index Portfolios - Growth	217
BlackRock Managed Index Portfolios - Moderate	219
BlackRock Systematic Asia Pacific Equity Absolute Return Fund	221
BlackRock Systematic Global Equity Absolute Return Fund	228
BlackRock Systematic Style Factor Fund	236
BlackRock Systematic World Equity Fund	253
BlackRock Systematic US Equity Absolute Return Fund	259
BlackRock UK Equity Absolute Return Fund	265
<b>Anmerkungen zum Jahresabschluss</b>	<b>269</b>
<b>Bericht des <i>Réviseur d'Entreprises Agréé</i></b>	<b>292</b>
<b>Anhang I – Anteilklassen (ungeprüft)</b>	<b>296</b>
<b>Anhang II – Globales Marktrisiko (ungeprüft)</b>	<b>299</b>
<b>Effiziente Portfolioverwaltung und Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)</b>	<b>301</b>
<b>Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungen (ungeprüft)</b>	<b>320</b>

Anteilszeichnungen erfolgen ausschließlich auf der Basis des aktuellen Verkaufsprospekts und des Basisinformationsblatts („PRIIPs KID“), ergänzt durch den letzten Jahresbericht und den geprüften Jahresabschluss sowie den Halbjahresbericht und den ungeprüften Halbjahresabschluss, wenn dieser nach dem Jahresbericht und dem geprüften Jahresabschluss veröffentlicht wurde. Entsprechende Exemplare stehen am Geschäftssitz der BlackRock Strategic Funds (die „Gesellschaft“) zur Verfügung und können beim Investor Servicing Team vor Ort, bei der Übertragungsstelle, bei der Verwaltungsgesellschaft oder den Vertriebsstellen angefordert werden. Weitere Informationen entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Allgemeine Informationen“.

Der Jahresbericht erscheint in englischer Sprache. Die deutsche Übersetzung dient lediglich zur Information.

# Allgemeine Informationen

## **Verwaltungsrat**

Denise Voss, Vorsitzende  
Bettina Mazzocchi  
Geoffrey Radcliffe  
Davina Saint  
Keith Saldanha  
Vasiliki Pachatouridi  
Benjamin Gregson (ernannt am 19. Juni 2024)

Alle Mitglieder des Verwaltungsrates sind nicht geschäftsführende Mitglieder des Verwaltungsrates. Bettina Mazzocchi, Keith Saldanha, Vasiliki Pachatouridi und Benjamin Gregson sind Mitarbeiter der BlackRock-Gruppe (BlackRock, Inc. ist die oberste Holdinggesellschaft der BlackRock-Gruppe, zu der die Verwaltungsgesellschaft, die Anlageberater und die Hauptvertriebsgesellschaft gehören). Geoffrey Radcliffe ist ein ehemaliger Mitarbeiter der BlackRock-Gruppe. Denise Voss und Davina Saint sind unabhängige Verwaltungsratsmitglieder.

## **Verwaltungsgesellschaft**

BlackRock (Luxembourg) S.A.  
35A, avenue J.F. Kennedy,  
L-1855 Luxemburg,  
Großherzogtum Luxemburg

## **Anlageberater**

BlackRock Financial Management, Inc.  
100 Bellevue Parkway,  
Wilmington,  
Delaware 19809,  
USA

BlackRock Institutional Trust Company N.A.  
400 Howard Street,  
San Francisco CA 94105,  
USA

BlackRock Investment Management LLC  
100 Bellevue Parkway,  
Wilmington,  
Delaware 19809,  
USA

BlackRock Investment Management (UK) Limited  
12 Throgmorton Avenue,  
London EC2N 2DL  
Vereinigtes Königreich

BlackRock (Singapore) Limited  
#18-01 Twenty Anson,  
20 Anson Road,  
Singapur, 079912

## **Unteranlageberater**

BlackRock Asset Management North Asia Limited  
16/F Champion Tower,  
Tree Garden Road,  
Central Hong Kong

BlackRock Investment Management (Australia) Limited  
Level 26, 101 Collins Street,  
Melbourne 3000,  
Australien

BlackRock Japan Co., Ltd.  
1-8-3 Marunouchi,  
Chiyoda-ku,  
Tokyo 100-8217,  
Japan

## **Hauptvertriebsgesellschaft**

BlackRock Investment Management (UK) Limited  
12 Throgmorton Avenue,  
London EC2N 2DL  
Vereinigtes Königreich

## **Verwahrstelle und Fondsbuchhalter**

State Street Bank International GmbH, Zweigstelle Luxemburg  
49, avenue J.F. Kennedy,  
L-1855 Luxemburg,  
Großherzogtum Luxemburg

## **Übertragungs- und Registerstelle**

J.P. Morgan SE, Niederlassung Luxemburg  
6C, route de Trèves,  
L-2633 Senningerberg,  
Großherzogtum Luxemburg

## **Unabhängiger Abschlussprüfer**

Deloitte Audit S.à.r.l.  
20 Boulevard de Kockelscheuer  
L-1821 Luxemburg,  
Großherzogtum Luxemburg

## **Rechtsberater**

Arendt & Medernach SA  
41A, avenue J.F. Kennedy,  
L-2082 Luxemburg,  
Großherzogtum Luxemburg

## **Wertpapierleihstelle**

BlackRock Advisors (UK) Limited  
12 Throgmorton Avenue,  
London EC2N 2DL  
Vereinigtes Königreich

## **Zahlstellen**

*Tschechische Republik*  
UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia a.s.  
Prag 4 – Michle,  
Želetavská 1525/1,  
Postal Code 140 92,  
Tschechien

## *Frankreich*

CACEIS Bank  
1-3 Place Valhubert,  
75013 Paris,  
Frankreich



# Allgemeine Informationen Fortsetzung

## *Italien*

Allfunds Bank, S.A.  
Zweigniederlassung Mailand  
Via Santa Margherita 7  
20121 Mailand,  
Italien

Société Générale Securities Services S.p.A.  
Via Benigno Crespi 19/A, MAC II,  
20159 Mailand,  
Italien

Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.  
Eingetragener Sitz  
Piazza Salimbeni 3,  
53100 Siena,  
Italien

State Street Bank International GmbH  
Succursale Italia  
Via Ferrante Aporti 10,  
20125 Mailand,  
Italien

Banca Sella Holding S.p.A.  
Piazza Gaudenzio Sella 1,  
13900 Biella,  
Italien

CACEIS Bank S.A., Niederlassung Italien  
1-3 Place Valhubert,  
75206 Paris  
Cedex 13 (Frankreich)  
Piazza Cavour 2,  
20121 Mailand,  
Italien

## *Luxemburg*

(Zentrale Zahlstelle)  
J.P. Morgan SE, Niederlassung Luxemburg  
European Bank & Business Centre,  
6C, route de Trèves,  
L-2633 Senningerberg,  
Großherzogtum Luxemburg

## *Schweiz*

State Street Bank International GmbH  
Munich, Zurich Branch  
Kalanderplatz 5,  
P.O. BOX  
CH-8027 Zürich,  
Schweiz

## *Vereinigtes Königreich*

J.P. Morgan Trustee and Depositary Company Limited  
Hampshire Building, 1st Floor  
Chaseside  
Bournemouth  
BH7 7DA, Vereinigtes Königreich

## **Eingetragener Sitz**

49, avenue J.F. Kennedy,  
L-1855 Luxemburg,  
Großherzogtum Luxemburg

# Allgemeine Informationen Fortsetzung

## Anfragen

Soweit nichts anderes angegeben ist, richten Sie Anfragen an die Gesellschaft bitte an:

Schriftliche Anfragen:

BlackRock Investment Management (UK) Limited,  
c/o BlackRock (Luxembourg) S.A.

P.O. Box 1058,

L-1010 Luxemburg,

Großherzogtum Luxemburg

Alle anderen Anfragen:

Fax: +352 462 685 894

E-Mail: [investor.services@blackrock.com](mailto:investor.services@blackrock.com) (EMEA)

[clientservice.asiapac@blackrock.com](mailto:clientservice.asiapac@blackrock.com) (APAC)

[latamcsmad@blackrock.com](mailto:latamcsmad@blackrock.com) (Amerika)

## Aktueller Prospekt

Der Prospekt der Gesellschaft, die Satzung, die Basisinformationsblätter („KID“), der Jahresbericht, der ungeprüfte Halbjahresbericht sowie eine detaillierte Liste der ge- und verkauften Anlagen für jeden Fonds während des Geschäftsjahres sind kostenfrei vom Vertreter in der Schweiz erhältlich.

## Vertretungen

Der Vertreter in Israel ist Altshuler Shaham Group, 19A Habarzel St, Ramat Hahayal, Tel Aviv, Israel.

Die Vertretung in der Schweiz ist BlackRock Asset Management Schweiz AG, Bahnhofstrasse 39, 8001 Zürich, Schweiz.

In Polen wird die Gesellschaft durch Dubinski Fabrycki Jelenski, ul. Zielna 37, 00-108 Warschau, Polen, vertreten.

## Vermögensaufstellung

Aktien werden in erster Linie anhand des Sitzlandes des Unternehmens klassifiziert, an dem der Fonds (jeder einzelne ein „Fonds“ und zusammen die „Fonds“) Anteile hält.

Die Klassifizierung von Unternehmens- und Staatsanleihen mit fester und variabler Verzinsung erfolgt vornehmlich anhand des Sitzlandes des Emittenten.

Liquiditätsinstrumente werden vornehmlich anhand des Sitzlandes des Emittenten klassifiziert.

Organismen für gemeinsame Anlagen („OGA“) und Börsengehandelte Fonds („ETF“) werden vornehmlich anhand des Sitzlandes des OGA oder ETF klassifiziert.

## Käufe und Verkäufe

Eine detaillierte Aufstellung sämtlicher für einen Fonds zwischen dem 1. Juni 2024 und dem 31. Mai 2025 erworbener bzw. verkaufter Anlagen ist auf Anfrage kostenlos beim eingetragenen Geschäftssitz der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

## Vertriebsberechtigungen

Die Gesellschaft ist ein Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („OGAW“) gemäß Teil I des Gesetzes von Luxemburg vom 17. Dezember 2010 betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren in der aktuellen Fassung („das Gesetz von 2010“). Für den Vertrieb der Anteile von Fonds der Gesellschaft wurden in folgenden Ländern die entsprechenden aufsichtsrechtlichen Genehmigungen eingeholt oder entsprechende Mitteilungen gemacht: Belgien, Chile, China, Curacao, Dänemark, Deutschland, Finnland, Frankreich, Griechenland, Hongkong, Irland, Island, Italien, Königreich Saudi-Arabien, Korea, Luxemburg, Malta, Niederlande, Norwegen, Österreich, Polen, Portugal, Schweden, Schweiz, Singapur, Slowakische Republik, Spanien, Südkorea, Tschechische Republik, Ungarn, Vereinigte Arabische Emirate und Vereinigtes Königreich.

Die Gesellschaft ist ordnungsgemäß bei der Comisión Nacional de Mercado de Valores in Spanien unter der Nummer 626 registriert.

# Schreiben der Vorsitzenden des Verwaltungsrats an die Anteilinhaber

Mai 2025

Sehr geehrte Anteilinhaberin, sehr geehrter Anteilinhaber,

Mit diesem Schreiben möchte ich Sie über die Aktivitäten der BlackRock Strategic Funds (die „Gesellschaft“ oder „BSF“) in den vergangenen zwölf Monaten bis zum 31. Mai 2025 informieren. Zum 31. Mai 2025 gehörten 28 Fonds (einzeln „ein Fonds“ und zusammen „die Fonds“) zur Fondspalette der Gesellschaft.

Die globalen Aktienmärkte entwickelten sich im zwölfmonatigen Berichtszeitraum weiterhin positiv, was auf einen anhaltenden Inflationsrückgang und die Einleitung von Zinssenkungsprogrammen der Zentralbanken in Europa und Nordamerika zurückzuführen war. Gegen Ende der zwölf Monate war die Volatilität aufgrund von Bedenken hinsichtlich einer potenziellen Störung des Welthandels durch protektionistische Maßnahmen in den USA jedoch hoch. Auch der anhaltende Konflikt im Nahen Osten wirkte sich negativ auf die Anlegerstimmung aus.

Trotz der Befürchtungen, dass die Zinserhöhungen von 2022 und 2023 zu einer erheblichen Verlangsamung des globalen Wachstums führen könnten, gelang es den meisten großen Volkswirtschaften, eine Rezession zu vermeiden. Die US-Wirtschaft wuchs im Verlauf des Jahres 2024 insgesamt schneller als erwartet und wurde durch die Konsumausgaben und einen robusten Arbeitsmarkt unterstützt. Das amerikanische Bruttoinlandsprodukt („BIP“) ging jedoch in den ersten Monaten des Jahres 2025 zurück, da die Unternehmen ihre Importaktivitäten aufgrund der Befürchtungen erhöhten, dass die Trump-Regierung weitreichende Zölle einführen könnte. In der Eurozone wuchs das BIP im dritten Quartal 2024 um 0,4 %, verzeichnete jedoch im 4. Quartal keine Veränderung. Allerdings wuchs die Wirtschaft des Blocks in den ersten drei Monaten des Jahres 2025 um 0,4 %.

In der im April 2025 veröffentlichten jüngsten Ausgabe seines World Economic Outlook Updates hat der Internationale Währungsfonds („IWF“) seine Wachstumsprognosen stark nach unten korrigiert, vor allem aufgrund der erwarteten Auswirkungen der Zölle von Präsident Trump. Der IWF rechnet mit einem Wachstum der Weltwirtschaft von 2,8 % im Jahr 2025 und von 3,0 % im Jahr 2026.

Der Zwölfmonatszeitraum begann positiv, da die politischen Entscheidungsträger in den USA und Europa zunehmend zuversichtlich waren, dass die Inflation unter Kontrolle kommt, und signalisierten, dass Zinssenkungen bevorstehen. Insbesondere in den ersten Monaten des Berichtszeitraums wurde die Stimmung der Anleger weiterhin durch den Optimismus hinsichtlich des Potenzials künstlicher Intelligenz („KI“) unterstützt, um langfristige Produktivitätssteigerungen voranzutreiben.

Die Europäische Zentralbank (EZB) und die Bank of England (BoE) senkten zum ersten Mal seit Beginn der COVID-19-Pandemie in den Monaten Juni und August 2024 die Zinsen. Die US Federal Reserve (die Fed) zog im September 2024 nach und senkte den Leitzins um 0,5 % – eine stärkere Senkung als von vielen Anlegern erwartet. In der zweiten Sommerhälfte waren die Märkte volatil, wobei Anfang August starke Rückgänge verzeichnet wurden, da schwache Wirtschaftsdaten in den USA die Befürchtungen eines möglichen Konjunkturabschwungs in der größten Wirtschaft der Welt weckten. Allerdings hatten die Aktienkurse ihre Verluste zum Monatsende wieder aufgeholt und konnten im September 2024 weiterhin solide Gewinne erzielen. Ein Paket neuer Konjunkturmaßnahmen, die Ende September 2024 von der Volksbank Chinas und der chinesischen Regierung angekündigt wurden, gaben weitere Impulse.

Der Wahlsieg von Donald Trump bei den US-Präsidentschaftswahlen im November 2024 sorgte zunächst für erhebliche Kursgewinne an der Wall Street und in anderen Regionen weltweit. Es bestand die Erwartung, dass Trump in seiner zweiten Amtszeit geschäftsfreundlichere Richtlinien einführen würde. Unter den Anlegern bestanden Ende 2024 und Anfang 2025 jedoch Bedenken hinsichtlich der möglichen Auswirkungen neuer US-Zölle auf Importe aus Europa, China und von anderen wichtigen Handelspartnern. Die Märkte waren im April 2025 besonders volatil, nachdem Präsident Trump umfassende Zölle auf den Großteil der Importe nach Amerika angekündigt hatte. Technologieaktien im Westen verzeichneten unterdessen Anfang 2025 starke Verluste, nachdem Forscher in China ein neues kostengünstiges KI-Modell entwickelt hatten.

Festverzinsliche Vermögenswerte waren in den 12 Monaten weiterhin von Volatilität geprägt. Weltweit gingen die Renditen von Staatsanleihen zwischen Mai und Oktober 2024 zurück, als die Zentralbanken ihre Geldpolitik zu lockern begannen (wenn die Renditen sinken, steigen die Anleihekurse). Die Renditen von US-Staatsanleihen und anderen Staatsanleihen stiegen jedoch gegen Ende 2024 aufgrund der Unsicherheit über die Auswirkungen der Wirtschaftspolitik der Trump-Regierung und der Befürchtung, dass die Zentralbanken gezwungen sein könnten, das Tempo der Zinssenkungen zu verlangsamen.

Näheres zur Wertentwicklung der Fonds enthält der Bericht des Anlageberaters, in dem auch einige unserer Einschätzungen zum Anlageausblick näher erläutert werden. Insgesamt stieg das von der Gesellschaft verwaltete Vermögen („AuM“) um 14,71 % von 16.288,32 Mio. USD auf 18.683,83 Mio. USD.

Das stärkste prozentuale Wachstum in Bezug auf das verwaltete Vermögen war beim BlackRock Systematic Asia Pacific Equity Absolute Return Fund zu verzeichnen, der um 389,82 % auf 725,80 Mio. USD stieg, und beim BlackRock Systematic Global Equity Absolute Return Fund, der um 207,14 % auf 67,19 Mio. USD stieg. Signifikante Zuwächse verzeichneten auch der BlackRock Systematic World Equity Fund, der zum Ende des Zwölfmonatszeitraums mit 2.235,51 Mio. USD um 90,04 % zulegte, und der BlackRock Systematic US Equity Absolute Return Fund, der zum Ende des Zeitraums mit 1.372,80 Mio. USD um 80,42 % zulegte.

# Schreiben der Vorsitzenden des Verwaltungsrats an die Anteilinhaber

Mai 2025 Fortsetzung

Den größten prozentuale Rückgang in Bezug auf das verwaltete Vermögen verzeichneten der BlackRock Global Event Driven Fund, der um 38,30 % auf 1.190,57 Mio. USD fiel, und der BlackRock European Select Strategies Fund, der im Berichtszeitraum um 20,11 % auf 184,95 Mio. EUR zurückging. In der Zwischenzeit fiel der BlackRock Dynamic Diversified Growth Fund um 19,61 % auf 388,29 Mio. EUR und das verwaltete Vermögen des BlackRock European Opportunities Extension Fund um 18,53 % auf 588,36 Mio. EUR.

Der BlackRock Global Absolute Return Bond Fund, der BlackRock Systematic Sustainable Global Equity Fund und der BlackRock Global Equity Absolute Return Fund stellten den Handel während des zwölfmonatigen Berichtszeitraums ein.

In Europa gab es weiterhin diverse regulatorische Entwicklungen, die sich auf Anleger auswirken könnten. Zu den wichtigsten Entwicklungen gehörten:

- Die Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“) der Europäischen Union sieht Transparenz- und Berichtspflichten für Wertpapierfirmen vor, die sowohl auf Unternehmensebene als auch auf Produktebene gelten. Bestimmte Teile des 2022 fertiggestellten Rahmenwerks wurden Anfang 2023 verabschiedet. Gleichzeitig hat die EU ein EU-weites Klassifizierungssystem bzw. Rahmenwerk ausgearbeitet. Diese Klassifizierung soll Unternehmen und Investoren eine gemeinsame Sprache bieten, um festzustellen, inwieweit wirtschaftliche Aktivitäten als ökologisch nachhaltig betrachtet werden können. Es wurden zudem Maßnahmen zur Verbesserung der Berichterstattung eingeleitet, wobei die Richtlinie über die Nachhaltigkeitsberichterstattung von Unternehmen (Corporate Sustainability Reporting Directive, „CSRD“) im Jahr 2024 umgesetzt wurde. Gemäß den CSRD-Vorschriften sind Unternehmen verpflichtet, über Nachhaltigkeit in ihren Versorgungsketten („Scope 3“) zu berichten, und müssen darüber hinaus die doppelte Wesentlichkeit in ihre Berichterstattung einbeziehen. Das Prinzip der doppelten Wesentlichkeit in der Berichterstattung beschreibt die Anforderung, nicht nur darüber zu berichten, wie sich nachhaltigkeitsbezogene Aspekte auf das Unternehmen auswirken, sondern auch darüber, wie sich die Aktivitäten des Unternehmens auf Umwelt, Klima - und soziale Themen auswirken. Die luxemburgische Regierung hat weitere Schritte unternommen, um Investitionen in ökologisch nachhaltige Fonds zu fördern, indem sie die „*taxe d’abonnement*“ (Zeichnungssteuer) für Fonds, die bestimmte Umweltkriterien erfüllen, ermäßigt hat.
- Im August 2024 veröffentlichte die Europäische Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde („ESMA“) Leitlinien für den Vertrieb von OGAW-Fonds in der Europäischen Union und im Europäischen Wirtschaftsraum. Die Leitlinien sehen vor, dass Anlageverwaltungsgesellschaften sicherstellen sollten, dass alle Begriffe im Zusammenhang mit Nachhaltigkeit, die bei der Vermarktung und Benennung von Fonds verwendet werden, „fair, klar und nicht irreführend“ sind. Es wird erwartet, dass alle am oder nach dem 21. November 2024 aufgelegten Fonds die Leitlinien ab der Auflegung umsetzen; Fonds, die vor diesem Datum bestanden, hatten bis zum 21. Mai 2025 Zeit, um die erforderlichen Änderungen vorzunehmen. Weitere Einzelheiten zu diesen Änderungen finden Sie in den Aktualisierungen des Fondsnamens, die im Abschnitt „Bedeutende Ereignisse des Berichtsjahres“ in Erläuterung 1 der Erläuterungen zum Jahresabschluss aufgeführt sind.
- Im Jahr 2024 führte die FCA ein neues Regelwerk ein, das die Vermarktung bestimmter außerhalb des Vereinigten Königreichs ansässiger Investmentfonds regelt. Im Rahmen des Overseas Fund Regime (OFR) können autorisierte Fonds auf die gleiche Weise an Kleinanleger beworben werden wie zugelassene Organismen für gemeinsame Anlagen, die im Vereinigten Königreich eingerichtet wurden. Der OFR-Rahmen steht den meisten im Europäischen Wirtschaftsraum und in EU-Mitgliedstaaten gegründeten Fonds zur Verfügung, die gemäß der OGAW-Richtlinie der Europäischen Kommission zugelassen sind. Die Fonds haben die OFR-Registrierungsanforderungen zum 12. Februar 2025 erfüllt.

Mit freundlichen Grüßen

**Denise Voss**  
**Vorsitzende**  
**Juni 2025**

# Bericht des Anlageberaters Performancerückblick

1. Juni 2024 bis 31. Mai 2025

## Marktrückblick

Die globalen Aktienmärkte entwickelten sich im zwölfmonatigen Berichtszeitraum positiv, da die Inflation unter Kontrolle gehalten werden konnte und die großen Zentralbanken in Nordamerika und Europa begannen, die Zinsen zu senken. Aufgrund der zunehmenden Unsicherheit über die Handels- und Außenpolitik in den USA im Laufe des Berichtszeitraums gab es jedoch zunehmend Anzeichen für Marktschwäche und Volatilität.

Der Zeitraum begann mit einem Rückgang der Aktienkurse in Europa, nachdem der französische Präsident Emmanuel Macron eine vorgezogene Parlamentswahl angekündigt hatte. Investoren im Vereinigten Königreich begrüßten unterdessen den Erdrutschsieg der Labour-Partei bei den Parlamentswahlen im Juli 2024. Es bestand die Erwartung, dass die Partei eine wachstumsfördernde Politik verfolgt und eine Phase größerer politischer Stabilität in Großbritannien einläutet.

Die Aussicht auf bevorstehende Zinssenkungen in den USA und im Vereinigten Königreich führte im Juli 2024 zu Gewinnen bei kleineren Unternehmen. Nach mehreren Monaten starker Wertentwicklung gaben die großen Technologieaktien im Laufe des Monats nach, da die Anleger in Frage stellten, ob die Marktbegeisterung für die potenziellen wirtschaftlichen Auswirkungen von künstlicher Intelligenz (KI) überzogen war. Anfang August 2024 kam es zu starken Kursrückgängen, nachdem die Veröffentlichung von schwächer als erwarteten Produktions- und Beschäftigungsdaten in den USA die Befürchtungen einer Rezession geweckt hatte. Allerdings hatten sich die Märkte zum Monatsende weitgehend von ihren Verlusten erholt.

Im September 2024 konnten weitere Gewinne erzielt werden, da sowohl die US Federal Reserve als auch die Europäische Zentralbank die Zinsen senkten. Der Rückgang der Ölpreise, der auf die Spekulation folgte, dass Saudi-Arabien erwäge, sein inoffizielles Ziel von 100 USD pro Barrel aufzugeben, trug dazu bei, die Ängste vor einem erneuten Anstieg der Inflation zu beruhigen.

Der Sieg von Donald Trump bei den US-Präsidentenwahlen im November sorgte für erhebliche Gewinne an der Wall Street und an anderen globalen Märkten, da die Anleger Steuersenkungen und ein günstigeres regulatorisches Umfeld in den USA erwarteten. Anfang 2025 kam es bei den Aktienkursen jedoch zu Volatilität, als Trump erstmalig Pläne offenbarte, Zölle auf Waren aus China, Mexiko und Kanada zu verhängen. Dies führte zu einer Rotation von US-Aktien zu europäischen Werten: Die großen Indizes an der Wall Street gingen im Februar zurück, während die Aktienkurse in Ländern wie Deutschland, Frankreich und dem Vereinigten Königreich weiter stiegen. Europäische Aktien wurden durch die Ankündigung Anfang 2025 von Plänen zur deutlichen Erhöhung der staatlichen Ausgaben für Infrastruktur- und Verteidigungsprojekte weiter unterstützt.

Im April 2025 führte Trumps Ankündigung von umfassenden Zöllen auf die meisten amerikanischen Handelspartner – darunter die EU, Großbritannien und Japan – zu einem starken Abverkauf globaler Aktien. Die Märkte erholten sich jedoch in den darauffolgenden Wochen größtenteils von

ihren Verlusten, da die US-Regierung zugestimmt hatte, die härtesten Zölle vorübergehend auszusetzen, und andeutete, Handelsabkommen mit einzelnen Ländern und Handelsblöcken abschließen zu wollen.

Bei den Aktien der weltweit größten Technologieunternehmen kam es Anfang 2025 zu einem Abverkauf, nachdem es einem chinesischen KI-Unternehmen Berichten zufolge gelungen war, ein großsprachiges Modell zu einem Bruchteil der Kosten und mit der Rechenleistung ähnlicher Software großer US-Unternehmen zu entwickeln. In der zweiten Jahreshälfte 2024 begannen Anleger bereits, die Höhe der für die Entwicklung neuer KI-Systeme erforderlichen Kapitalinvestitionen zu hinterfragen, und es kamen Zweifel auf, ob die Technologie die von ihren Befürwortern versprochenen enormen Produktivitätssteigerungen liefern kann.

Nach einer schwierigen Zeit nach der Pandemie zeigten die Konjunkturaussichten in China endlich Anzeichen einer Verbesserung. Die Ankündigung von weitreichenden neuen Konjunkturmaßnahmen Ende September kam bei den Anlegern gut an und veranlasste einen Aufschwung an den chinesischen Aktienmärkten. Die Wertentwicklung des japanischen Aktienmarktes verlief nach den starken Kursgewinnen Anfang 2024 verhaltener. Die Aktienkurse in Tokio fielen, da die Anleger zunehmend befürchteten, dass die Bank of Japan („BoJ“) die Zinsen weiter erhöhen würde.

Während der Beginn der Zinssenkungsprogramme der Zentralbanken in Europa und den USA bis Oktober 2024 zu sinkenden globalen Anleiherenditen und steigenden Kursen beitrug (Anleiherenditen entwickeln sich entgegengesetzt zu den Kursen), zogen die Renditen insbesondere in den USA und im Vereinigten Königreich gegen Jahresende und Anfang 2025 wieder an. Dies war auf die Erwartung zurückzuführen, dass die Wirtschaftspolitik in beiden Ländern den Inflationsdruck im Jahr 2025 und darüber hinaus erhöhen könnte. Die Rendite 10-jähriger US-Staatsanleihen erreichte Mitte Januar 2025 4,8 % und lag damit nahe ihrem Höchststand nach der COVID-Pandemie, nachdem sie im September 2024 auf nur 3,6 % gesunken war.

## Wertentwicklung der Fonds

Eine Tabelle mit den Renditen der primären Anteilsklasse jedes Fonds im Vergleich zum jeweiligen Referenzindex finden Sie auf den Seiten 10, 11 und 12. Es folgt eine kurze Zusammenfassung der Wertentwicklung der Fonds.

### Wertentwicklung der Aktienfonds

Der BlackRock European Absolute Return Strategies Fund fiel um 0,05 % (EUR) und lag damit hinter seinem Referenzindex, dem Dreimonats-EURIBOR Index, der 2,94 % zulegte. Der BlackRock UK Equity Absolute Return Fund gewann 1,77 % (GBP), während der BlackRock Emerging Companies Absolute Return Fund um 0,34 % (USD) stieg. Beide Fonds entwickelten sich schlechter als ihr gemeinsamer Referenzindex, der Dreimonats-SONIA-Index plus ISDA-Spread, der um 5,00 % stieg.

Der BlackRock Systematic Asia Pacific Equity Absolute Return Fund stieg im Berichtszeitraum um 19,95 % (USD), während der BlackRock Systematic US Equity Absolute Return Fund

# Bericht des Anlageberaters Performancerückblick

1. Juni 2024 bis 31. Mai 2025 Fortsetzung

6,74 % (USD) zulegte und der BlackRock Asia Pacific Absolute Return Fund 0,66 % (USD) gewann. Jeder dieser Fonds hat einen gemeinsamen Referenzindex, den Dreimonats-SOFR-Index plus ISDA-Spread, der um 5,19 % zunahm.

Der BlackRock Emerging Markets Equity Strategies Fund stieg um 7,40 % (USD) und blieb damit hinter seinem Referenzindex zurück, dem MSCI Emerging Markets Index, der 13,04 % hinzugewann. Der BlackRock Systematic Global Equity Absolute Return Fund stieg um 10,00 % (USD) und lag damit über seinem Referenzindex, dem BofA 3 Month US Treasury Bill, der um 4,76 % zulegte.

Der BlackRock European Opportunities Extension Fund stieg um 3,77 % (EUR) und lag damit hinter seinem Referenzindex, dem S&P Europe BMI Index, der um 9,31 % stieg. Der BlackRock European Select Strategies Fund stieg um 5,45 % (EUR) und übertraf seinen zusammengesetzten Referenzindex, bestehend aus dem Bloomberg Pan European Aggregate Index (Hedged EUR) (75 %) und dem 25 % MSCI Europe Index (Hedged EUR) (25 %), der um 5,31 % zulegte. Der BlackRock European Unconstrained Equity Fund fiel um 5,21 % (EUR) und lag damit hinter seinem Referenzindex, dem MSCI Europe Index Net Total Return, der um 8,43 % zunahm. Der BlackRock Global Event Driven Fund legte um 5,78 % (USD) zu, gegenüber einem Anstieg von 4,76 % seines Referenzindex, des BofA 3 Month US Treasury Bill.

Der BlackRock Systematic World Equity Fund stieg um 12,25 % und lag damit hinter seinem Referenzindex, dem MSCI World Index, der um 13,72 % zulegte. Der BlackRock Systematic Style Factor Fund stieg um 13,48 % (USD) und entwickelte sich damit besser als sein Referenzindex, der Dreimonats-SOFR-Index plus ISDA-Spread, der mit 5,19 % rentierte.

Der BlackRock Global Real Asset Securities Fund stieg um 11,91 % (USD), während sein Referenzindex, der FTSE Global Developed Core Infrastructure 50/50 Index (50 %) / FTSE EPRA / Nareit Developed Dividend+ Index (50 %), um 13,26 % stieg. Der BlackRock Health Sciences Absolute Return Fund gewann 4,42 % (USD), blieb aber hinter dem Gewinn von 5,19 % seines Referenzindex, dem Dreimonats-SOFR-Index (vergangenheitsbezogen mit Aufzinsung), zurück.

## Wertentwicklung der Anleihefonds

Der BlackRock Emerging Markets Flexi Dynamic Bond Fund gewann im Berichtszeitraum 4,65 % (USD) und lag damit hinter seinem Referenzindex, dem Dreimonats-SOFR-Index, der um 4,92 % zulegte. Der BlackRock ESG Fixed Income Strategies Fund stieg um 4,41 % (EUR) und übertraf damit seinen Referenzindex, den Euro Short-Term Rate Overnight Rate Index, der einen Anstieg von 3,16 % verzeichnete.

Der BlackRock ESG Euro Bond Fund verzeichnete einen Anstieg um 4,42 % (EUR) und lag damit hinter seinem Referenzindex, dem Bloomberg MSCI Euro Aggregate Sustainable SRI Index, der einen Anstieg von 5,15 % verzeichnete. Der BlackRock ESG Euro Corporate Bond Fund stieg um 5,65 % (EUR) und lag damit hinter seinem Referenzindex, dem Bloomberg MSCI Euro Aggregate Sustainable SRI Index, der ein Plus von 6,46 % verzeichnete.

Der BlackRock ESG Fixed Income Credit Strategies Fund stieg um 6,13 % (EUR) und übertraf damit seinen Referenzindex, den Euro Short-Term Rate Overnight Rate Index, der um 3,16 % zulegte. Der BlackRock ESG Euro Short Duration Bond Fund gewann 4,59 % (EUR), lag damit jedoch hinter der Wertentwicklung seines Referenzindex, des Bloomberg MSCI Euro Aggregate 1-3 years Sustainable SRI Index, der ein Plus von 5,03 % erzielte. Der BlackRock Emerging Markets Short Duration Bond Fund legte 10,06 % (USD) zu und übertraf seinen Referenzindex, den JP Morgan EMBI Global Diversified 1-3 year Index, der 8,20 % erzielte.

## Wertentwicklung der Mischfonds

Der BlackRock Dynamic Diversified Growth Fund stieg im Zwölfmonatszeitraum um 5,00 % und übertraf damit seinen Referenzindex, den ESTR Overnight Rate Index, der um 3,16 % stieg. Das BlackRock Managed Index Portfolio (Conservative) stieg um 6,94 % (EUR). Die Portfolios Defensive, Moderate und Growth legten in Euro jeweils um 5,50 %, 8,43 % bzw. 7,46 % zu. Keines der verwalteten Portfolios verfügt über eine Benchmark.

## Aussichten

Nach der positiven Wertentwicklung der Aktienmärkte im überwiegenden Teil des Jahres 2024 war das Jahr 2025 deutlich uneinheitlicher. Trotz Anzeichen einer weiterhin kontrollierten Inflation und weiterer Zinssenkungen der Zentralbanken sind neue Herausforderungen entstanden, die zu erheblicher Volatilität an den Aktien-, Anleihen- und Rohstoffmärkten geführt haben.

Die geopolitische Lage im Nahen Osten und in der Ukraine ist nach wie vor instabil, während die Unberechenbarkeit des Ansatzes der neuen US-Regierung bezüglich der internationalen Handels- und Außenpolitik bei Unternehmen und Investoren gleichermaßen für erhebliche Unsicherheit sorgt. Gleichzeitig stellt die Entwicklung kostengünstiger KI-Modelle die anhaltend hohen Investitionen großer Softwareunternehmen in die Technologieinfrastruktur in Frage.

Positiv ist jedoch zu verzeichnen, dass Chinas erneute Bemühungen zur Stimulierung seiner Wirtschaft von den Anlegern gut angenommen wurden und in den kommenden Monaten eine wichtige Rolle für das Wachstum der Weltwirtschaft spielen können.

Trotz der makroökonomischen Herausforderungen der letzten Jahre ist der Unternehmenssektor bislang recht robust geblieben, obwohl es Anzeichen für eine Verlangsamung der Konsumausgaben und ein schlechter werdendes Geschäftsklima in den USA und Europa gab.

Unbeschadet dieser Gegenwinde haben Unternehmen in allen Bereichen der Weltwirtschaft ihre Widerstandsfähigkeit gegenüber den jüngsten Turbulenzen unter Beweis gestellt – sie werden von einer zeitweiligen lockeren Geldpolitik und einer besseren technologischen Innovation profitieren. Während es in den kommenden Monaten zweifellos Herausforderungen geben wird, werden sich auch Chancen eröffnen.

## Juni 2025

Die Zahlen in diesem Bericht sind vergangenheitsbezogen und geben nicht unbedingt einen Hinweis auf die künftige Wertentwicklung.

# Bericht des Anlageberaters Performancerückblick

1. Juni 2024 bis 31. Mai 2025 Fortsetzung

## **Umwelt-, Sozial- und Governance („ESG“)-Politik**

In der Tabelle mit den Renditen wird der für die einzelnen Fonds gewählte Anlageverwaltungsansatz erläutert. Außerdem wird angegeben, welche Fonds gemäß der EU-Offenlegungsverordnung („SFDR“) ökologische oder soziale Merkmale fördern („Artikel-8-Fonds“) oder nachhaltige Anlagen als Ziel haben („Artikel-9-Fonds“). Weitere Einzelheiten dazu, wie Artikel-8- und Artikel-9-Fonds diese Merkmale und Ziele erreicht haben, sind im ergänzenden Abschnitt zu nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegungen des Jahresberichts enthalten.

Bei allen anderen Fonds, die nicht die SFDR-Kriterien für Fonds nach Artikel 8 oder 9 erfüllen, berücksichtigen die diesen Finanzprodukten zugrunde liegenden Anlagen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten. Der Anlageberater hat bei seiner Auswahl von Anlagen Zugang zu einer Reihe von Datenquellen, einschließlich Daten zu wesentlichen nachteiligen Auswirkungen (sog. „Principal Adverse Impacts“-Daten, „PAI“-Daten). Obgleich BlackRock ESG-Risiken für alle Portfolios berücksichtigt und sich diese Risiken mit ökologischen oder sozialen Themen decken können, die mit den PAIs verbunden sind, verpflichtet sich der Fonds nicht, PAIs bei der Auswahl seiner Anlagen zu berücksichtigen, sofern im Prospekt nicht anders angegeben.

# Bericht des Anlageberaters Performancerückblick

1. Juni 2024 bis 31. Mai 2025 Fortsetzung

In der folgenden Tabelle ist die Wertentwicklung der Hauptanlageklasse, ausgewählt als repräsentative Anteilklasse, für jeden Fonds aufgeführt. Gemäß dem jeweils im Prospekt ausführlich beschriebenen Anlageziel streben die Fonds keine Nachbildung der Wertentwicklung eines bestimmten Referenzindex an. Die in der nachfolgenden Tabelle aufgeführten Erträge des Benchmarkindex werden nur als Referenz für diesen Jahresbericht und geprüften Abschluss angegeben. Die wichtigste Anteilklasse für den BlackRock Asia Pacific Absolute Return Fund, den BlackRock Emerging Companies Absolute Return Fund und den BlackRock Global Equity Absolute Return Fund ist die thesaurierende Anteilklasse D, für die BlackRock Managed Index Portfolios – Defensive, BlackRock Managed Index Portfolios – Growth und BlackRock Managed Index Portfolios – Moderate die ausschüttende Anteilklasse A. Die primäre Anteilklasse für alle anderen Fonds ist die thesaurierende Anteilklasse A. Die Wertentwicklungen für jede andere Anteilklasse wird auf Anfrage zur Verfügung gestellt.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt nicht auf die künftige Wertentwicklung schließen und sollte nicht als alleiniges Kriterium für die Auswahl eines Produkts herangezogen werden. Alle Finanzanlagen sind mit gewissen Risiken verbunden. Deshalb unterliegen der Wert Ihrer Anlage und die daraus erzielten Erträge Schwankungen und Ihr anfänglicher Kapitaleinsatz kann nicht garantiert werden. Einen Großteil ihres Vermögens legen die Fonds in Wertpapiere an, die auf verschiedene Währungen lauten; Änderungen des jeweiligen Wechselkurses haben daher Auswirkungen auf den Wert der Anlage. Die Angaben zur Wertentwicklung verstehen sich vor Abgaben und Gebühren, die bei Zeichnung oder Rückgabe der Anteile fällig werden können. Höhe und Grundlage der Besteuerung können sich von Zeit zu Zeit ändern. Anteilszeichnungen erfolgen ausschließlich auf der Basis des aktuellen Verkaufsprospekts und des Basisinformationsblatts (PRIIPs KID), ergänzt durch den letzten Jahresbericht und den geprüften Jahresabschluss sowie den Halbjahresbericht und den ungeprüften Halbjahresabschluss, wenn dieser nach dem Jahresbericht und dem geprüften Abschluss veröffentlicht wurde. Entsprechende Exemplare können beim Investor Servicing Team vor Ort (lokale Unternehmen oder Zweigstellen der BlackRock-Gruppe oder deren Administratoren), bei der Übertragungsstelle, bei der Verwaltungsgesellschaft oder den Niederlassungen und Vertriebsstellen sowie beim eingetragenen Firmensitz der Gesellschaft angefordert werden. Anteile am BSF dürfen nicht an US-Bürger oder an in den USA ansässige Personen ausgegeben werden. Die Fonds dürfen weder in den Vereinigten Staaten noch ihren Territorien oder Besitzungen zum Kauf angeboten oder verkauft werden.

Name des Fonds	Ergebnis im Geschäftsjahr zum 31. Mai 2025	Kalenderjahr Wertentwicklung				SFDR- Klassifizierung <sup>(1), (2)</sup>
	1 Jahr	2024	2023	2022	Auflegungsdatum	
<b>BlackRock Asia Pacific Absolute Return Fund 'D' Class Non Dist</b>	<b>0,66 %</b>	<b>4,07 %</b>	<b>3,41 %</b>	<b>4,37 %</b>	<b>31. August 2016</b>	<b>Sonstige</b>
3 Month SOFR Index (compounded in arrears plus 26.1 basis point spread)	5,19 %	5,64 %	3,86 %	1,97 %		
<b>BlackRock Dynamic Diversified Growth Fund 'A' Class Non Dist</b>	<b>5,00 %</b>	<b>4,85 %</b>	<b>(2,35) %</b>	<b>(11,65) %</b>	<b>28. Januar 2011</b>	<b>Artikel 8</b>
Euro Short-Term Rate Overnight Index	3,16 %	3,77 %	1,31 %	(0,01) %		
<b>BlackRock Emerging Companies Absolute Return Fund 'D' Class Non Dist</b>	<b>0,34 %</b>	<b>11,76 %</b>	<b>6,11 %</b>	<b>(21,25) %</b>	<b>17. Oktober 2018</b>	<b>Sonstige</b>
3 Month SONIA Index (compounded in arrears plus 11.9 basis point spread)	5,00 %	5,33 %	2,96 %	1,52 %		
<b>BlackRock Emerging Markets Equity Strategies Fund 'A' Class Non Dist</b>	<b>7,40 %</b>	<b>(2,11) %</b>	<b>13,91 %</b>	<b>(0,33) %</b>	<b>18. September 2015</b>	<b>Sonstige</b>
MSCI Emerging Markets Index	13,04 %	7,50 %	(8,49) %	(20,09) %		
<b>BlackRock Emerging Markets Flexi Dynamic Bond Fund 'A' Class Non Dist</b>	<b>4,65 %</b>	<b>2,07 %</b>	<b>(2,39) %</b>	<b>(7,13) %</b>	<b>12. Juni 2013</b>	<b>Sonstige</b>
3 Month SOFR Index <sup>(3)</sup>	4,92 %	5,37 %	3,59 %	1,70 %		
<b>BlackRock Emerging Markets Short Duration Bond Fund 'A' Class Non Dist</b>	<b>10,06 %</b>	<b>11,14 %</b>	<b>1,32 %</b>	<b>(6,25) %</b>	<b>6. Dezember 2017</b>	<b>Sonstige</b>
J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified 1-3 year Index	8,20 %	9,13 %	1,16 %	(10,54) %		
<b>BlackRock ESG Euro Bond Fund 'A' Class Non Dist<sup>(4)</sup></b>	<b>4,42 %</b>	<b>1,82 %</b>	<b>(5,74) %</b>	<b>(17,65) %</b>	<b>23. August 2016</b>	<b>Artikel 8</b>
Bloomberg MSCI Euro Aggregate Sustainable SRI Index	5,15 %	2,51 %	(5,74) %	(17,31) %		
<b>BlackRock ESG Euro Corporate Bond Fund 'A' Class Non Dist<sup>(4)</sup></b>	<b>5,65 %</b>	<b>3,82 %</b>	<b>(3,56) %</b>	<b>(14,28) %</b>	<b>21. Juni 2019</b>	<b>Artikel 8</b>
Bloomberg MSCI Euro Corporate ESG SRI Index <sup>(3)</sup>	6,46 %	4,66 %	(3,04) %	(13,48) %		
<b>BlackRock ESG Euro Short Duration Bond Fund 'A' Class Non Dist<sup>(4)</sup></b>	<b>4,59 %</b>	<b>3,04 %</b>	<b>(1,39) %</b>	<b>(5,55) %</b>	<b>1. März 2021</b>	<b>Artikel 8</b>
Bloomberg MSCI Euro Aggregate 1-3 Years Sustainable SRI Index	5,03 %	3,58 %	(1,69) %	(4,85) %		

Die Zahlen in diesem Bericht sind vergangenheitsbezogen und geben nicht unbedingt einen Hinweis auf die künftige Wertentwicklung.



# Bericht des Anlageberaters Performancerückblick

1. Juni 2024 bis 31. Mai 2025 Fortsetzung

Name des Fonds	Ergebnis im Geschäftsjahr zum 31. Mai 2025	Kalenderjahr Wertentwicklung				SFDR- Klassifizierung <sup>(1), (2)</sup>
	1 Jahr	2024	2023	2022	Auflegungsdatum	
<b>BlackRock ESG Fixed Income Credit Strategies Fund</b> ‘A’ Class Non Dist <sup>(4)</sup>	6,13 %	4,97 %	1,06 %	(5,13) %	11. Juni 2019	Artikel 8
Euro Short-Term Rate Overnight Index	3,16 %	3,77 %	1,31 %	(0,01) %		
<b>BlackRock ESG Fixed Income Strategies Fund</b> ‘A’ Class Non Dist <sup>(4)</sup>	4,41 %	3,84 %	(0,04) %	(0,93) %	30. September 2009	Artikel 8
Euro Short-Term Rate Overnight Index	3,16 %	3,77 %	1,31 %	(0,01) %		
<b>BlackRock European Absolute Return Fund</b> ‘A’ Class Non Dist	(0,05) %	6,62 %	3,68 %	(4,85) %	27. Februar 2009	Sonstige
3 Month Euribor (Industry Standard) Index	2,94 %	3,60 %	1,74 %	0,34 %		
<b>BlackRock European Opportunities Extension Fund</b> ‘A’ Class Non Dist	3,77 %	6,25 %	7,51 %	(24,63) %	31. August 2007	Sonstige
S&P Europe BMI Index	9,31 %	9,41 %	4,18 %	(11,18) %		
<b>BlackRock European Select Strategies Fund</b> ‘A’ Class Non Dist	5,45 %	2,61 %	(2,55) %	(14,01) %	19. August 2015	Artikel 8
75 % Bloomberg Pan European Aggregate Index (Hedged EUR) / 25 % MSCI Europe Index (Hedged EUR)	5,31 %	3,30 %	(3,84) %	(15,97) %		
<b>BlackRock European Unconstrained Equity Fund</b> ‘A’ Class Non Dist	(5,21) %	4,89 %	15,80 %	(19,18) %	6. Dezember 2018	Artikel 8
MSCI Europe Index	8,43 %	8,59 %	5,18 %	(9,49) %		
<b>BlackRock Global Absolute Return Bond Fund</b> ‘A’ Class Non Dist <sup>(5)</sup>	2,67 %	3,93 %	(4,04) %	(1,67) %	25. Mai 2012	Sonstige
3 Month EURIBOR Index	1,24 %	2,93 %	0,81 %	(0,32) %		
<b>BlackRock Global Equity Absolute Return Fund</b> ‘D’ Class Non Dist <sup>(5)</sup>	2,10 %	5,23 %	5,28 %	(10,81) %	12. Dezember 2018	Sonstige
3 Month SOFR Index (compounded in arrears plus 26.1 basis point spread)	4,34 %	5,64 %	3,86 %	1,97 %		
<b>BlackRock Global Event Driven Fund ‘A’ Class Non Dist</b>	5,78 %	0,87 %	(1,42) %	(2,78) %	5. August 2015	Sonstige
BofA Merrill Lynch 3 Month US Treasury Bill	4,76 %	5,25 %	3,14 %	1,46 %		
<b>BlackRock Global Real Asset Securities Fund</b> ‘A’ Class Non Dist	11,91 %	(4,16) %	(13,22) %	(24,63) %	30. November 2017	Artikel 8
FTSE Global Developed Core Infrastructure 50/50 Index (50 %) / FTSE EPRA/Nareit Developed Dividend+ Index (50 %)	13,26 %	(0,37) %	(12,26) %	(17,13) %		
<b>BlackRock Health Sciences Absolute Return Fund</b> ‘A’ Class Non Dist	4,42 %	5,81 %	—	—	3. August 2023	Sonstige
3 Month SOFR Index (compounded in arrears)	5,19 %	5,64 %	—	—		
<b>BlackRock Managed Index Portfolios – Conservative</b> ‘A’ Class Non Dist	6,94 %	9,13 %	(3,71) %	(15,20) %	26. Januar 2018	Artikel 8
<b>BlackRock Managed Index Portfolios – Defensive</b> ‘A’ Class Dist	5,50 %	4,44 %	(4,60) %	(13,47) %	10. April 2015	Artikel 8
<b>BlackRock Managed Index Portfolios – Growth</b> ‘A’ Class Dist	8,43 %	16,63 %	(2,91) %	(18,29) %	10. April 2015	Artikel 8
<b>BlackRock Managed Index Portfolios – Moderate</b> ‘A’ Class Dist	7,46 %	11,19 %	(3,06) %	(14,13) %	10. April 2015	Artikel 8
<b>BlackRock Systematic Asia Pacific Equity Absolute Return Fund ‘A’ Class Non Dist</b>	19,95 %	25,71 %	13,91 %	8,47 %	22. Februar 2017	Artikel 8
3 Month SOFR Index (compounded in arrears plus 26.1 basis point spread)	5,19 %	5,64 %	3,86 %	1,97 %		
<b>BlackRock Systematic Global Equity Absolute Return Fund ‘A’ Class Non Dist</b>	10,00 %	16,35 %	2,25 %	0,12 %	2. Juni 2014	Sonstige
BofA Merrill Lynch 3 Month US Treasury Bill	4,76 %	5,25 %	3,14 %	1,46 %		
<b>BlackRock Systematic Style Factor Fund</b> ‘A’ Class Non Dist	13,48 %	16,65 %	13,02 %	1,63 %	29. Februar 2016	Sonstige
3 Month SOFR Index (compounded in arrears plus 26.1 basis point spread)	5,19 %	5,64 %	3,86 %	1,97 %		
<b>BlackRock Systematic Sustainable Global Equity Fund</b> ‘A’ Class Non Dist <sup>(5)</sup>	8,42 %	17,94 %	0,88 %	(19,00) %	18. September 2015	Artikel 8
MSCI All Country World Index	8,99 %	18,66 %	0,85 %	(18,36) %		
<b>BlackRock Systematic World Equity Fund</b> ‘A’ Class Non Dist <sup>(4)</sup>	12,25 %	19,14 %	3,02 %	(19,70) %	20. August 2015	Artikel 8
MSCI World Index	13,72 %	18,67 %	2,07 %	(18,14) %		

Die Zahlen in diesem Bericht sind vergangenheitsbezogen und geben nicht unbedingt einen Hinweis auf die künftige Wertentwicklung.

# Bericht des Anlageberaters Performancerückblick

1. Juni 2024 bis 31. Mai 2025 Fortsetzung

Name des Fonds	Ergebnis im Geschäftsjahr zum 31. Mai 2025	Kalenderjahr Wertentwicklung				SFDR- Klassifizierung <sup>(1), (2)</sup>
	1 Jahr	2024	2023	2022	Auflegungsdatum	
<b>BlackRock Systematic US Equity Absolute Return Fund 'A' Class Non Dist</b>	<b>6,74 %</b>	<b>7,82 %</b>	<b>1,77 %</b>	<b>4,83 %</b>	<b>17. Februar 2012</b>	<b>Artikel 8</b>
3 Month SOFR Index (compounded in arrears plus 26.1 basis point spread)	5,19 %	5,64 %	3,86 %	1,97 %		
<b>BlackRock UK Equity Absolute Return Fund 'A' Class Non Dist</b>	<b>1,77 %</b>	<b>5,11 %</b>	<b>4,94 %</b>	<b>6,85 %</b>	<b>18. August 2016</b>	<b>Sonstige</b>
3 Month SONIA Index (compounded in arrears plus 11.9 basis point spread)	5,00 %	5,33 %	2,96 %	1,52 %		

<sup>(1)</sup> Alle Fonds werden aktiv verwaltet.

<sup>(2)</sup> Die SFDR-Klassifizierung erfolgte zum Ende des Geschäftsjahres zum 31. Mai 2025.

<sup>(3)</sup> Referenzindex im Berichtsjahr geändert. Vergleichende Informationen beziehen sich auf den vorherigen Referenzindex.

<sup>(4)</sup> Geänderter Fondsname. Nähere Informationen sind Erläuterung 1 zu entnehmen.

<sup>(5)</sup> Der Fonds wurde aufgelöst, Näheres hierzu siehe Anmerkung 1. Die Renditen werden bis zum Auflösungsdatum ausgewiesen.  
Die Erträge der Fondsp performance basieren auf Handelspreisen mit reinvestierten Nettodividenden (nach Abzug der Quellensteuer) und werden ohne Gebühren angezeigt. Indexquellen:  
Indizes – Financial Times, MSCI, Citigroup, DataStream, MorningStar; Fonds – BlackRock Investment Management (UK) Limited.

Die Zahlen in diesem Bericht sind vergangenheitsbezogen und geben nicht unbedingt einen Hinweis auf die künftige Wertentwicklung.

# Bericht des Verwaltungsrats

## Grundsätze der Corporate Governance

### Einleitung

BlackRock Strategic Funds (die „Gesellschaft“) ist eine als offene Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (*Société d'Investissement à Capital Variable*) nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg errichtete Aktiengesellschaft (*Société Anonyme*). Die Gesellschaft wurde von der luxemburgischen Aufsichtsbehörde, der *Commission de Surveillance du Secteur Financier* („CSSF“), als Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („OGAW“) gemäß den Bestimmungen von Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 in der jeweils gültigen Fassung zugelassen und unterliegt deren Aufsicht gemäß diesem Gesetz. Die Gesellschaft befolgt die Grundsätze des vom luxemburgischen Fondsverband ALFI aufgestellten Verhaltenskodex in seiner revidierten Fassung von 2022 (der „Kodex“), herausgegeben im Juni 2022.

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft (der „Verwaltungsrat“) hat sich den höchsten Corporate-Governance-Standards verpflichtet und ist mit Blick auf die Führung der Geschäfte der Gesellschaft gegenüber den Anteilhabern rechenschaftspflichtig. Der Verwaltungsrat hat die Grundsätze und Empfehlungen des Kodex in einen Corporate-Governance-Rahmen für die Gesellschaft einfließen lassen, den der Verwaltungsrat zur Einhaltung der Grundsätze des Kodex für eine Anlagegesellschaft für angemessen hält. Der Verwaltungsrat ist der Auffassung, dass die Gesellschaft die Grundsätze des Kodex für das zum 31. Mai 2025 endende Geschäftsjahr eingehalten hat.

Nachstehend werden die während des geprüften Geschäftsjahrs vom 1. Juni 2024 bis zum 31. Mai 2025 geltenden Corporate-Governance-Strukturen und -Prozesse der Gesellschaft zusammenfassend dargelegt.

### Zusammensetzung des Verwaltungsrats

Der Verwaltungsrat besteht derzeit aus 7 nicht geschäftsführenden Verwaltungsratsmitgliedern, von denen 2 unabhängig sind. Der Verwaltungsrat verpflichtet sich, für ein ausgewogenes Verhältnis von Kompetenzen, Erfahrung, Unabhängigkeit und Wissen seiner Mitglieder zu sorgen.

Die Biografien der Verwaltungsratsmitglieder auf den Seiten 15, 16 und 17 des vorliegenden Berichts spiegeln umfangreiches Anlagewissen und Erfahrung, Kompetenz in Geschäfts- und Finanzfragen sowie fundierte Kenntnisse der Gesetze und Vorschriften wider, die Voraussetzung für eine effektive strategische und ordnungsgemäße Führung und Kontrolle der Gesellschaft sind. Nach Auffassung von BlackRock ist die derzeitige Zusammensetzung des Verwaltungsrats angemessen und ausgewogen.

Artikel 13 der Satzung der Gesellschaft sieht gemäß luxemburgischem Recht vor, dass die Verwaltungsratsmitglieder auf der Jahreshauptversammlung von den Anteilhabern für die Dauer bis zur nächsten Jahreshauptversammlung und bis zur Wahl ihrer Nachfolger gewählt werden. Jedes Verwaltungsratsmitglied, das aus dem Amt scheidet, muss dem Verwaltungsrat und der luxemburgischen Finanzaufsichtsbehörde CSSF bestätigen, dass sein Ausscheiden nicht auf Probleme mit der Gesellschaft oder Ansprüche gegen diese zurückzuführen ist.

Der Verwaltungsrat unterstützt eine planmäßige und schrittweise Erneuerung des Verwaltungsrats. BlackRock verpflichtet sich sicherzustellen, dass die zur Wahl durch die Anteilhaber aufgestellten Verwaltungsratsmitglieder die für die Wahrung dieser Ausgewogenheit erforderlichen Fähigkeiten besitzen. Der Verwaltungsrat wiederum verpflichtet sich, seine Leistung und Aktivitäten jährlich zu überprüfen.

Die Verwaltungsratsmitglieder haben die ständige Pflicht sicherzustellen, dass sie über die zur Erfüllung ihrer Aufgaben erforderliche Zeit verfügen. Die Angaben zu den anderen Ernennungen und Verpflichtungen eines jeden Verwaltungsratsmitglieds (einschließlich der Verwaltungsratsvorsitzenden) werden dem Verwaltungsrat und der BlackRock-Gruppe zur Einsichtnahme zur Verfügung gestellt.

Bevor den Anteilhabern ein neues Verwaltungsratsmitglied zur Bestellung vorgeschlagen wird, erhält es eine umfassende Einführung mit wichtigen Informationen über die Gesellschaft und seine Aufgaben und Pflichten als Verwaltungsratsmitglied. Ferner muss ein neues Verwaltungsratsmitglied eine gewisse Zeit mit Vertretern von BlackRock verbringen, um sich mit den diversen Prozessen vertraut zu machen, die für eine ordentliche Erfüllung der Aufgaben und Pflichten gegenüber der Gesellschaft für notwendig erachtet werden.

Die Gesellschaft wird die Verwaltungsratsmitglieder dazu anhalten, sich laufend über die für die Gesellschaft wichtigen Entwicklungen zu informieren. Die Verwaltungsratsmitglieder haben an aktuellen Informationsveranstaltungen und Unterrichtungen von BlackRock-Gesellschaften teilgenommen und werden dies auch künftig tun. Des Weiteren erhalten die Verwaltungsratsmitglieder regelmäßige Unterrichtungen, unter anderem von den Wirtschaftsprüfern, Anlageberatern, Risikospezialisten, der Verwahrstelle und Rechtsberatern über geplante Produktentwicklungen oder Änderungen von Gesetzen oder Vorschriften, welche die Gesellschaft betreffen könnten.

### Verantwortung des Verwaltungsrats

Der Verwaltungsrat trifft sich mindestens vierteljährlich und darüber hinaus bei Bedarf zu kurzfristig anberaumten Sitzungen. Dem Verwaltungsrat werden alle Informationen rechtzeitig und in angemessener Form und Qualität bereitgestellt, damit dieser seine Aufgaben erfüllen kann. Der Verwaltungsrat ist für den langfristigen Erfolg der Gesellschaft verantwortlich und sich seiner Verantwortung dafür bewusst, die Gesellschaft im Rahmen sorgfältiger und effektiver Kontrollen, die eine Beurteilung und Steuerung von Risiken ermöglichen, zu führen, zu lenken und zu kontrollieren. Der Verwaltungsrat behält sich Entscheidungen über die Festlegung der Anlagepolitik und Anlageziele, über die Änderung der Anlagestrategie, den Abschluss wesentlicher Verträge, die Änderung der Zusammensetzung des Verwaltungsrats, den Wechsel des externen Abschlussprüfers, die strafrechtliche Verteidigung oder Beilegung von Rechtsstreitigkeiten, die für die Gesellschaft wesentlich oder bedeutsam sind, sowie eine wesentliche Änderung der Rechnungslegungsgrundsätze vor. Der Verwaltungsrat genehmigt ferner den Prospekt und etwaige Ergänzungen dazu, Schreiben an Anteilhaber, Abschlüsse und alle anderen wichtigen rechtlichen Dokumente.

# Bericht des Verwaltungsrats Fortsetzung

Die Hauptaufgabe der Vorsitzenden ist die Leitung und Führung des Verwaltungsrats, die Anregung kritischer Diskussionen und die Förderung einer effektiven Kommunikation innerhalb des Verwaltungsrats. Darüber hinaus obliegt es ihr, vorbildliche Corporate-Governance-Praktiken und eine effektive Kommunikation mit den Anteilhabern zu fördern.

Die Verwaltungsratsmitglieder können, falls erforderlich, auf die Beratung und die Dienstleistungen externer Berater sowie die Ressourcen der BlackRock-Gruppe und BlackRock (Luxembourg) S.A. (die „Verwaltungsgesellschaft“) zurückgreifen. Sofern dies für die Erfüllung ihrer Aufgaben erforderlich ist, können der Verwaltungsrat und einzelne Mitglieder des Verwaltungsrats eine unabhängige professionelle Beratung in Anspruch nehmen. Der Verwaltungsrat ist für die ordnungsgemäße Buchführung verantwortlich, aus der die Finanzlage der Gesellschaft jederzeit mit angemessener Genauigkeit hervorgeht. Dadurch soll gewährleistet werden, dass die Abschlüsse den jeweiligen Rechnungslegungsstandards entsprechen. Dem Verwaltungsrat obliegt die Vorlage einer ausgewogenen und verständlichen Beurteilung der Finanzlage der Gesellschaft. Diese Pflicht erstreckt sich auf die Zwischenabschlüsse und sonstigen Berichte, die den Anteilhabern oder der Öffentlichkeit bereitgestellt werden. Zudem fällt die Ergreifung angemessener Maßnahmen zum Schutz der Vermögenswerte der Gesellschaft und zur Verhinderung und Aufdeckung von Betrug und sonstiger Unregelmäßigkeiten in die Verantwortung des Verwaltungsrats.

## Versicherung

Die Gesellschaft hat eine Organhaftpflichtversicherung mit angemessener Deckung abgeschlossen.

## Übertragung von Aufgaben

Als offene Investmentgesellschaft mit variablem Kapital überträgt die Gesellschaft den Großteil der im Tagesgeschäft anfallenden Management- und Verwaltungsaufgaben an Unternehmen der BlackRock-Gruppe wie die Verwaltungsgesellschaft. Diese bestellt spezielle Compliance- und Risikobeauftragte. Die Verwaltungsgesellschaft ernennt die Anlageberater und andere externe Dienstleister. Der Verwaltungsrat hat folgende Aufgabenbereiche übertragen:

### Verwaltung und Administration

Der Verwaltungsrat hat die Anlageverwaltung, die Administration, die Vermarktung und den Vertrieb der Gesellschaft und ihrer Fonds an die Verwaltungsgesellschaft übertragen. Die Gesellschaft hat State Street Bank International GmbH, Zweigstelle Luxemburg, zur Verwahrstelle ihrer Vermögenswerte ernannt, die für die Verwahrung der Vermögenswerte im Einklang mit den geltenden Vorschriften verantwortlich ist. Die Verwahrstelle ist eine Tochtergesellschaft der State Street Bank International GmbH.

Die Verwaltungsgesellschaft hat die Verwaltung des Anlageportfolios an die Anlageberater übertragen. Die Anlageberater arbeiten nach den vom Verwaltungsrat bestimmten Richtlinien, die im Prospekt der Gesellschaft für deren Fonds ausführlich beschrieben sind. Die jeweiligen Anlageberater tragen die direkte Verantwortung für Entscheidungen im Tagesgeschäft der Fonds der

Gesellschaft und legen gegenüber der Verwaltungsgesellschaft Rechenschaft über die Wertentwicklung der Fonds ab. Ferner hat der Verwaltungsrat die Ausübung der Stimmrechte, die mit den im Portfolio enthaltenen Wertpapieren verbunden sind, an die jeweiligen Anlageberater übertragen, die diese wiederum an BlackRock Investment Management (UK) Limited („BIM UK“) übertragen können. Die Ausübung von Stimmrechten im Namen der Anteilhaber erfolgt in einer Weise, die als im besten wirtschaftlichen Interesse von langfristig orientierten Anlegern betrachtet wird.

Die Verwaltungsgesellschaft hat ihre Pflichten zur Administration der Gesellschaft und ihrer Fonds an State Street Bank International GmbH, Zweigstelle Luxemburg, übertragen (der „Administrator“). Der Administrator ist für die Administration der Geschäfte der Gesellschaft verantwortlich, einschließlich der Berechnung des Nettoinventarwerts und der Erstellung des Jahresabschlusses der Gesellschaft, wobei er der grundsätzlichen Überwachung durch die Verwaltungsgesellschaft unterliegt. Der Administrator ist eine Tochtergesellschaft der State Street Bank International GmbH. Die Verwaltungsgesellschaft hat ihre Aufgaben als Übertragungs- und Registerstelle an J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. übertragen.

Die Verwaltungsgesellschaft hat den Vertrieb, die Verkaufsförderung und das Marketing der Anteile sowie die damit verbundene laufende Verwaltung und Verkaufsförderung an BIM UK als Hauptvertriebsstelle übertragen. Als Hauptvertriebsstelle ist BIM UK für das Angebot zum Verkauf, die Verkaufsförderung und das Marketing von Anteilen eines Fonds verantwortlich. BIM UK ist gegenüber der Verwaltungsgesellschaft für den Vertrieb und die Vermarktung der Anteile verantwortlich.

Die Verwaltungsgesellschaft ist dem Verwaltungsrat gegenüber für alle ihr übertragenen oder von ihr übertragenen Aktivitäten verantwortlich, einschließlich, jedoch nicht beschränkt auf die vorstehend genannten Aktivitäten.

Vierteljährlich und falls nötig öfter erstattet die Verwaltungsgesellschaft dem Verwaltungsrat Bericht. Mithilfe eines geeigneten Berichtswesens soll sichergestellt werden, dass der Verwaltungsrat die Aktivitäten seiner Beauftragten effektiv überwachen kann.

Die Verwaltungsgesellschaft ist für das Risikomanagement und die internen Kontrollen der Gesellschaft und die Überprüfung ihrer Wirksamkeit verantwortlich. Dadurch soll sichergestellt werden, dass die veröffentlichten oder im Unternehmen verwendeten Finanzinformationen zuverlässig sind und die für die Geschäfte der Gesellschaft geltenden Vorschriften regelmäßig überwacht werden. Die Verwaltungsgesellschaft überprüft laufend die Wirksamkeit der internen Kontroll- und Risikomanagementsysteme, um wesentliche Risiken für die Gesellschaft zu identifizieren, zu bewerten und zu steuern. Dieser Prozess beinhaltet Verfahren, um Mängel oder Schwächen aufzudecken und zu bewerten. Sollte der Verwaltungsrat einen bestimmten Sachverhalt als wesentlich einstufen, wird durch spezielle Verfahren sichergestellt, dass die erforderlichen Maßnahmen zur Beseitigung der Mängel ergriffen werden.

# Bericht des Verwaltungsrats Fortsetzung

Die Prozesse zur Kontrolle der identifizierten Risiken (finanzielle, operationelle und Compliance-Risiken sowie Risikomanagement) sind in die Geschäftsprozesse der BlackRock-Gruppe und der Verwaltungsgesellschaft integriert. Zur Überprüfung dieser Kontrollen wurde ein Überwachungs- und Berichterstattungsprozess eingeführt, der während des gesamten Berichtszeitraums und bis zum Datum dieses Berichts in Kraft war und vom Corporate Audit Department von BlackRock durchgeführt wurde.

Die Abteilungen für die Interne Revision und operationelle Risiken von BlackRock erstatten dem Verwaltungsrat über die Verwaltungsgesellschaft auf vierteljährlicher Basis Bericht. Ferner berichten der Administrator und die Verwahrstelle der Verwaltungsgesellschaft über die internen Kontrollen der Verwaltungs- und Verwahrfunktionen der Gesellschaft. Der Verwaltungsrat ist sich bewusst, dass diese Kontrollsysteme das Risiko eines Verfehlens der Fondsziele nur steuern, nicht aber beseitigen können und lediglich angemessenen, aber keinen absoluten Schutz vor wesentlichen Fehldarstellungen oder Verlusten bieten können und dass diese Systeme auf Betriebskontrollen basieren, die von Dienstleistern eingerichtet wurden.

## Finanzberichterstattung

Der Verwaltungsrat ist für die Einführung und Aufrechterhaltung angemessener interner Kontroll- und Risikomanagementsysteme der Gesellschaft im Zusammenhang mit der Finanzberichterstattung verantwortlich. Zweck dieser Systeme ist vor allem die Steuerung und weniger die Beseitigung des Risikos, dass die Ziele der Finanzberichterstattung nicht erreicht werden. Die Gesellschaft hat Verfahren eingerichtet, um sicherzustellen, dass alle relevanten Bücher ordnungsgemäß geführt und ohne Weiteres zugänglich sind, einschließlich der Erstellung von Jahres- und Halbjahresabschlüssen. Diese Verfahren beinhalten die Bestellung des Verwalters, der die Bücher der Gesellschaft unabhängig vom Anlageberater und der Verwahrstelle führt. Der Jahresabschluss wird in Übereinstimmung mit geltendem Recht und den im Großherzogtum Luxemburg allgemein anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen („GAAP“) erstellt und vom Verwaltungsrat der Gesellschaft genehmigt. Die im Jahresbericht enthaltenen Rechnungslegungsinformationen müssen geprüft werden. Der Bericht des Abschlussprüfers und etwaige darin enthaltene Einschränkungen werden im Jahresbericht vollständig wiedergegeben.

## Vergütungspolitik

Die Gesellschaft ist eine Investmentgesellschaft ohne Mitarbeiter oder geschäftsführende Verwaltungsratsmitglieder. Kein (derzeitiges oder früheres) Verwaltungsratsmitglied hat Anspruch auf eine Pension von der Gesellschaft und die Gesellschaft gewährt weder Aktienoptionen noch langfristige Leistungsanreize. Die Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder enthält keine erfolgsabhängige Komponente. Die Verwaltungsratsmitglieder, die auch Mitarbeiter der BlackRock-Gruppe sind, haben keinen Anspruch auf eine Vergütung für ihre Tätigkeit im Verwaltungsrat. Alle anderen Verwaltungsratsmitglieder erhalten eine Vergütung, deren Höhe die Anteilinhaber bei der Jahreshauptversammlung beschließen und die auf Seite 276 angegeben ist. Der Verwaltungsrat

ist der Auffassung, dass die Höhe der Vergütung dieser Verwaltungsratsmitglieder ihre zeitliche Verpflichtung und ihre Verantwortung angemessen widerspiegelt. Der Verwaltungsrat hält die Vergütung angesichts der Größe, Komplexität und der Bandbreite der verwalteten Fonds für fair und angemessen. Die Obergrenze für die Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder wird vom Verwaltungsrat beschlossen.

## Kommunikation mit Anteilhabern

Der Verwaltungsrat ist für die Einberufung der Jahreshauptversammlung und aller anderen Hauptversammlungen der Gesellschaft verantwortlich. Anteilinhaber der Gesellschaft werden angehalten, an Hauptversammlungen und Abstimmungen teilzunehmen. Die Einladung zur Hauptversammlung erfolgt gemäß der Satzung der Gesellschaft und wird mindestens acht Tage vor der Versammlung versendet. Alle wesentlichen Angelegenheiten, die auf der Hauptversammlung vorgebracht werden, werden durch gesonderten Beschluss geregelt. Die Zahl der Stimmrechtsvertretungen wird von der Vorsitzenden der Hauptversammlung vermerkt.

Die nächste Jahreshauptversammlung der Anteilinhaber wird innerhalb von sechs Monaten nach dem Ende des Geschäftsjahres der Gesellschaft und am oder um den 20. November 2025 abgehalten, und die Anteilinhaber werden gebeten, die üblichen Angelegenheiten, die bei dieser Versammlung vorgestellt werden, zu prüfen, einschließlich:

- Genehmigung des Jahresabschlusses und Dividendenausschüttung;
- Genehmigung der Vergütung der Mitglieder des Verwaltungsrates;
- Wahl oder Wiederwahl von Verwaltungsratsmitgliedern;
- Wahl oder Wiederwahl des Abschlussprüfers;
- Entlastung des Verwaltungsrats – dieser Beschluss ist nach luxemburgischem Recht erforderlich und die Entlastung ist nur gültig, wenn der Jahresabschluss keine Auslassungen oder falschen Angaben enthält, die die tatsächliche finanzielle Lage der Gesellschaft verbergen. Die Entlastung erfolgt auf der Grundlage der offengelegten Tatsachen und der den Anteilinhabern zum Zeitpunkt der Hauptversammlung zur Verfügung stehenden Informationen.

Der Ablauf von Hauptversammlungen ist in der Satzung der Gesellschaft geregelt.

BIM UK als Hauptvertriebsgesellschaft hat die Aufgabe, die Beziehung zwischen der Gesellschaft und ihren Anteilhabern zu steuern. Der Verwaltungsrat hat Kontrollen eingerichtet, sodass er über Beschwerden von Anteilhabern informiert wird.

## Biografien der Mitglieder des Verwaltungsrats

**Denise Voss (Vorsitzende) (US-Amerikanerin, wohnhaft in Luxemburg):** Denise Voss ist ein nicht geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied von Finanzdienstleistungsunternehmen und ist in Luxemburg ansässig. Sie gehört als Verwaltungsratsmitglied dem Verwaltungsrat von Flaggschiff-Fonds großer Fondsgesellschaften an, darunter die BlackRock

# Bericht des Verwaltungsrats Fortsetzung

Global Funds. Davor war Denise Voss 25 Jahre lang für Franklin Templeton in Luxemburg als Geschäftsführerin und Verwaltungsratsmitglied im Geschäftsbereich Verwaltung von OGAW- und alternativen Investmentfonds des Unternehmens tätig. Bevor sie zu Franklin Templeton stieß, arbeitete Denise Voss zehn Jahre lang bei Coopers & Lybrand in Boston, USA und Luxemburg. Sie hat an der Tufts University einen Bachelor-Abschluss erworben sowie an der Bentley University einen Master-Abschluss in Rechnungswesen. Frau Voss ist Mitglied des Vorstands von Accelerating Impact, einer gemeinnützigen Organisation, die aufstrebende Fondsmanager mit Schwerpunkt auf Klima- und Sozialinvestitionsthemen fördern will. Von 2019 bis 2025 war sie Vorsitzende von LuxFLAG, einer gemeinnützigen Organisation, die infrage kommende Anlagevehikel mit Labels für nachhaltige Finanzen auszeichnet. Frau Voss ist seit 2019 stellvertretende Dozentin für den Master of Science in Wealth Management an der Universität Luxemburg. Sie war zwischen 2015 und 2019 Vorsitzende des Verbands der Luxemburger Fondsindustrie (Association of the Luxembourg Fund Industry, ALFI) und zwischen 2007 und 2019 Mitglied des Verwaltungsrats von ALFI.

**Bettina Mazzocchi (Britisch/Französisch/Italienisch):** Bettina Mazzocchi ist als Managing Director für BlackRock in Paris tätig. Sie leitet iShares und Wealth für Frankreich, Belgien, Luxemburg und Monaco. Bevor sie 2018 zu BlackRock kam, war sie seit 2008 bei PIMCO tätig, wo sie zuletzt Country Head für Frankreich war. Zuvor war Frau Mazzocchi bei Morgan Stanley, Bank of America und Credit Suisse First Boston tätig, wo sie sich auf Kreditderivate, strukturierte Kredite bzw. Fremdkapitalmärkte konzentrierte. Frau Mazzocchi ist Mitglied des Kuratoriums von YATI (Young Actors Theatre Islington), einer gemeinnützigen Gemeindetheatergesellschaft für Kinder und Jugendliche in London, Großbritannien. Bettina Mazzocchi ist Absolventin des Institut d'Etudes Politiques de Paris („Sciences Po“) und der Paris III Sorbonne Nouvelle.

**Benjamin Gregson (Australier, wohnhaft in Luxemburg):** Managing Director und Leiter der Luxemburger Niederlassung und Regulatory Governance von BlackRock. Er ist in erster Linie für die Beaufsichtigung der Luxemburger Fondsplattform von BlackRock und die Leitung der BlackRock-Niederlassungen in Luxemburg verantwortlich. Dazu gehört die Zusammenarbeit mit funktionalen Teams, um das Wachstum zu unterstützen, die Risiken zu managen, die betriebliche Effizienz zu fördern und um auf Markt- und regulatorische Veränderungen zu reagieren. Benjamin Gregson ist Vorsitzender des Vorstands und Verwaltungsratsmitglied der BlackRock (Luxembourg) S.A., Verwaltungsratsmitglied der BlackRock Funds Management Company S.A. (kombiniertes Vermögen von 180 Mrd. USD per Januar 2024) und Mitglied des EMEA-Produktentwicklungsausschusses. Neben seinen Funktionen bei BlackRock ist er seit 2023 Mitglied des Verwaltungsrats des Verbands der Luxemburger Fondsindustrie (ALFI). Benjamin Gregson verfügt über mehr als 25 Jahre Branchenerfahrung (davon 18 Jahre bei BlackRock), die er in leitenden Positionen in Australien, im Asien-Pazifik-Raum und in Luxemburg erworben hat. Vor seinem Umzug nach Luxemburg war Benjamin Gregson Head of Asia-Pacific Fund Administration mit Sitz in Hongkong.

**Geoffrey Radcliffe (britische und luxemburgische Staatsbürgerschaft, wohnhaft in Luxemburg):** Herr Radcliffe ist ein nicht geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied mit über 40 Jahren Erfahrung in der Anlageverwaltungsbranche. Bis Februar 2024 war er Managing Director im Technology & Operations, Global Accounting und Product Services Team von BlackRock und leitete die Abteilungen Product Oversight and Governance International für BlackRock EMEA- sowie die Asien-Pazifik-Region und leitete darüber hinaus die Niederlassung von BlackRock Luxemburg. Geoffrey Radcliffe ist derzeit Verwaltungsratsmitglied bei einer Reihe von Sondervermögen mit Sitz in Luxemburg. Geoffrey Radcliffe ist Fellow beim Institute of Chartered Accountants in England and Wales und Associate beim Chartered Institute of Bankers. Er war bis Juni 2023 zehn Jahre lang Mitglied des Verwaltungsrats des Verbands der Luxemburger Fondsindustrie (ALFI), Vorsitzender und Mitglied zahlreicher wichtiger ALFI-Arbeitskreise und -Ausschüsse und ist weiterhin für ALFI tätig.

**Davina Saint (Britin, wohnhaft in Irland):** Frau Saint mit Sitz in Dublin ist nicht geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied von Finanzdienstleistungsunternehmen sowie Verwaltungsratsmitglied der Irish National Assets Management Agency. Sie ist Mitglied des Vorstands und Vorsitzende des Kredit- und Vergütungsausschusses. Frau Saint arbeitete über 20 Jahre bei der BNP Paribas Group als General Counsel für deren irisches Firmen- und institutionelles Bankgeschäft und zuletzt als Head of Branch für das irische Wertpapierdienstleistungsgeschäft von BNP Paribas. Bevor sie zu BNP Paribas kam, arbeitete sie in der City of London bei ABN Amro, nachdem sie sich als Rechtsanwältin auf den Bereich Schifffahrtsrechtsstreitigkeiten spezialisiert hatte. Sie hat einen Abschluss in Rechtswissenschaften von der London School of Economics mit Auszeichnung. Sie ist außerdem Chartered Director (CDir) und Certified Bank Director.

**Keith Saldanha (Brite):** Keith Saldanha ist Managing Director von BlackRock und Leiter der Wealth Product Group für Europa, den Nahen Osten und Afrika. Er ist verantwortlich für die Festlegung und Umsetzung der Produktagenda für Alpha und Alternativen für das BlackRock EMEA Wealth-Geschäft. Darüber hinaus leitet Keith Saldanha das Segment Fund Selection und Manager Research für die Vertriebsorganisation EMEA iShares & Wealth. Keith Saldanha ist Mitglied des EMEA Wealth Executive Committee, des EMEA Product Development Committee und des EMEA Capacity Management Committee. Er kam 2015 von der Man Group zu BlackRock, wo er als Global Head of Investment Marketing für eine Reihe von Produktspezialisten, Geschäftsentwicklungs- und Kundendienstteams in den Anlageverwaltungsgeschäften von Man verantwortlich war. Zuvor war er mehrere Jahre mit der Gründung und Ausführung der Fusions- und Übernahmeaktivitäten von Man-Hedgefonds sowie der gemeinsamen Leitung der Unternehmensstrategie für das Hedgefondsgeschäft befasst. Keith Saldanha begann seine Karriere in der Strategieberatung. Er ist Chartered Alternative Investment Analyst und hält einen BSc-Abschluss (Hons) in Wirtschaftswissenschaften der University of Warwick.

**Vasiliki Pachatouridi (britische und griechische**

**Staatsbürgerschaft):** Vasiliki Pachatouridi ist Managing Director und Head of iShares Fixed Income Product Strategy EMEA innerhalb der Indexed Fixed Income Portfolio Management Group (PMG) von BlackRock. Sie ist dafür verantwortlich, die Einführung von iShares Fixed Income ETFs und anderen indexierten festverzinslichen Strategien sowohl im institutionellen als auch im Vermögensverwaltungsbereich voranzutreiben. Frau Pachatouridi vertritt das Unternehmen außerdem gegenüber Kunden, Regulierungsbehörden, Branchenverbänden und Medien und setzt sich für die notwendige Modernisierung der Anleihemärkte ein, insbesondere in Bezug auf Handel, Liquidität und die Entwicklung von Indizes. Frau Pachatouridi ist seit 2007 für das Unternehmen tätig, einschließlich ihrer Zeit bei Barclays Global Investors (BGI), das 2009 mit BlackRock fusionierte. Zuvor gehörte sie dem Team von iShares EMEA Investment Strategies & Insights an, wo sie eine Analyse von ETF-Produkten sowie Anlagegeschäftsideen und Marktanalysen für eine Vielzahl von Kundinnen und Kunden durchführte. Bei BGI begann sie ihre Karriere im Transition Management Team. Frau Pachatouridi erwarb 2007 einen MSc-Abschluss mit Auszeichnung in Investment Management an der Cass Business School und 2006 einen BSc-Abschluss in Betriebswirtschaftslehre an der University of Bath.

# Vergütungsbericht (ungeprüft)

Die nachfolgenden Informationen beziehen sich auf die Vergütungspolitik der BlackRock-Gruppe („BlackRock“), die für BlackRock (Luxembourg) SA (die „ManCo“) gilt. Die Offenlegung der Informationen erfolgt in Übereinstimmung mit der Richtlinie 2009/65/EG zur Koordinierung der Rechts- und Verwaltungsvorschriften betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („OGAW“) in ihrer jeweils aktuellen Fassung, einschließlich der Richtlinie 2014/91/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 23. Juli 2014 (die „Richtlinie“) und den von der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde (ESMA) veröffentlichten Leitlinien für solide Vergütungspolitiken unter Berücksichtigung der OGAW-Richtlinie und der AIFMD.

Die OGAW-Vergütungsrichtlinie von BlackRock (die „OGAW-Vergütungsrichtlinie“) findet für solche EWR-Unternehmen der BlackRock-Gruppe Anwendung, die als Verwalter von OGAW-Fonds im Sinne der Richtlinie zugelassen sind, wodurch sie die Einhaltung der Anforderungen von Artikel 14b der Richtlinie sicherstellt, sowie für britische Unternehmen innerhalb der BlackRock-Gruppe, die von der FCA als Verwalter eines britischen OGAW-Fonds zugelassen sind.

Die ManCo hat die nachfolgend zusammengefasste OGAW-Vergütungspolitik verabschiedet.

## **Vergütungs-Governance**

Die Vergütungs-Governance in der EMEA-Region wird bei BlackRock im Rahmen einer mehrstufigen Struktur gesteuert; diese umfasst: (a) das Management Development and Compensation Committee („MDCC“) (dies ist ein globaler, unabhängiger Vergütungsausschuss für die BlackRock, Inc.); und (b) den Verwaltungsrat der ManCo („Verwaltungsrat der ManCo“). Diese Gremien sind für die Festlegung der Vergütungsrichtlinien von BlackRock zuständig. Dies umfasst die regelmäßige Überprüfung der Vergütungsrichtlinien und die Verantwortung für deren Umsetzung.

Die Umsetzung der Vergütungsrichtlinien unterliegt jährlich einer zentralen und unabhängigen Prüfung auf die Einhaltung der vom MDCC und vom Verwaltungsrat der ManCo verabschiedeten Vergütungsrichtlinien und -verfahren. Bei der jüngsten Prüfung wurden keine grundlegenden Mängel festgestellt. Die Offenlegung der Vergütung erfolgt durch das MDCC und den ManCo-Rat des Managers.

Im Jahr 2024 wurden keine wesentlichen Änderungen an den Vergütungsrichtlinien vorgenommen.

### **(a) MDCC**

Die Aufgaben des MDCCs umfassen:

Aufsicht über:

- die Vergütungsprogramme für Führungskräfte von BlackRock;
- die Mitarbeiterbeteiligungspläne von BlackRock; und
- die sonstigen Vergütungspläne, die BlackRock eventuell von Zeit zu Zeit einführt und bei denen das MDCC als Verwalter gilt;
- Überprüfung und Erörterung der Anmerkungen und Analysen zur Vergütung im jährlichen Proxy Statement von BlackRock, Inc. mit dem Management und Genehmigung der Aufnahme des MDCC-Berichts in das Proxy Statement;

- gegebenenfalls die Überprüfung, die Beurteilung und die Erstellung von Berichten und Empfehlungen für den Verwaltungsrat der BlackRock, Inc. („Verwaltungsrat der BlackRock, Inc.“) zur Talent-Entwicklung und Nachfolgeplanung bei BlackRock, wobei Leistung und Nachfolge auf den höchsten Management-Ebenen im Mittelpunkt stehen; und
- Unterstützung der Verwaltungsräte der in der EMEA-Region regulierten Unternehmen der Gesellschaft bei der Einhaltung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit der Vergütung durch die Überwachung des Entwurfs und der Implementierung der EMEA-Vergütungsrichtlinie im Einklang mit der anwendbaren Verordnung.

Das MDCC arbeitet direkt mit der Semler Brossy Consulting Group LLC zusammen, einem unabhängigen Vergütungsberater, der nicht in einer Beziehung zu BlackRock, Inc. oder zum Verwaltungsrat der BlackRock, Inc. steht, die seine Fähigkeit beeinträchtigen würde, MDCC in Vergütungsangelegenheiten unabhängig zu beraten.

Aufgrund eigener Feststellungen des Verwaltungsrats der BlackRock, Inc., sind alle Mitglieder des MDCC „unabhängig“ im Sinne der Börsenzulassungsbestimmungen der New Yorker Börse („NYSE“). Gemäß diesen Bestimmungen müssen sie den Status eines „nicht angestellten Verwaltungsratsmitgliedes“ haben.

2024 kam das MDCC zu acht Sitzungen zusammen. Die Satzung des MDCC ist auf der Website der BlackRock, Inc. ([www.blackrock.com](http://www.blackrock.com)) abrufbar.

Im Rahmen seiner regelmäßigen Überprüfungen überzeugt sich das MDCC, dass die Vergütungsrichtlinie und der gewählte Ansatz fortlaufend angemessen sind.

### **(b) Der Verwaltungsrat der ManCo**

Der Verwaltungsrat der ManCo hat im Rahmen seiner Aufsichtsfunktion die Aufgabe, die für die ManCo und ihre ausgewiesenen Mitarbeiter (wie nachstehend definiert) geltende OGAW-Vergütungspolitik zu überwachen, zu genehmigen und zu beaufsichtigen.

Die Verantwortlichkeiten der Aufsichtsfunktion umfassen:

- Genehmigung, Pflege und Überwachung der Umsetzung der OGAW-Vergütungspolitik;
- Festlegung und Überwachung der Vergütung der Mitglieder des Leitungsorgans, vorausgesetzt, dass, sofern die betreffende ManCo keine gesonderte Aufsichtsfunktion hat, die Vergütung der Mitglieder des Leitungsorgans vom MDCC festgelegt wird;
- Genehmigung etwaiger späterer wesentlicher Ausnahmen oder Änderungen der OGAW-Vergütungspolitik sowie die sorgfältige Abwägung und Überwachung von deren Auswirkungen;
- Berücksichtigung der Beiträge aller zuständigen Unternehmensfunktionen (d. h. Risikomanagement, Compliance, Personal, strategische Planung usw.) bei der Ausgestaltung und Überwachung der OGAW-Vergütungspolitik.



# Vergütungsbericht (ungeprüft) Fortsetzung

## Entscheidungsprozess

Die Entscheidungen über die Vergütung von Mitarbeitern werden einmal jährlich im Januar nach Abschluss des Performancejahres getroffen. Dieser Zeitpunkt wurde gewählt, damit das Geschäftsergebnis für das volle Jahr neben anderen nicht-finanziellen Unternehmenszielen berücksichtigt werden kann. Der Rahmen für Vergütungsentscheidungen ist zwar an das Finanzergebnis gebunden, es besteht aber ein erheblicher Ermessensspielraum bei der Festlegung der individuellen Vergütung, für die das Erreichen strategischer und operativer Ergebnisse sowie andere Aspekte wie Management- und Führungsqualitäten maßgeblich sind.

Für die Festlegung der jährlichen Bonuszahlungen werden keine Formeln aufgestellt und keine fixen Benchmarks verwendet. Bei der Festlegung der spezifischen individuellen Vergütungshöhe werden verschiedene Faktoren wie nicht-finanzielle Ziele und Vorgaben sowie das Finanzergebnis und die Anlageperformance insgesamt berücksichtigt. Diese Ergebnisse werden in ihrer Gesamtheit ohne spezielle Gewichtung betrachtet und es besteht kein direkter Zusammenhang zwischen einzelnen Leistungsbestandteilen und der Höhe des jährlichen Bonus. Die variable Vergütung, die einzelnen Mitarbeitern für ein bestimmtes Leistungsjahr zuerkannt wird, kann auch null sein.

Die jährlichen Boni werden aus einem Bonuspool gezahlt.

Das Volumen des geplanten Bonuspools, der eine Bar- und eine Aktienkomponente umfasst, wird über das Jahr hinweg vom MDCC geprüft und die endgültige Höhe des Bonuspools nach Jahresende genehmigt. Für diese Prüfung werden dem MDCC während des Jahres aktuelle und prognostizierte Finanzinformationen sowie die endgültigen Jahresabschlussinformationen zur Verfügung gestellt. Zu den Finanzinformationen, die das MDCC erhält und berücksichtigt, zählen unter anderem die Prognose zur Ertrags- und Aufwandsrechnung für das laufende Jahr und andere Finanzkennzahlen, verglichen mit Vorjahresergebnissen und den Planzahlen für das laufende Jahr. Außerdem prüft das MDCC auch andere Finanzkennzahlen von BlackRock (z. B. Nettozufluss an verwaltetem Vermögen und Anlageerfolg) sowie Informationen zur Marktlage und zum Vergütungsniveau bei Konkurrenzunternehmen.

Das MDCC befasst sich regelmäßig mit den Empfehlungen des Managements zum Anteil des Betriebsergebnisses vor Bonuszahlungen, der im Jahresverlauf zurückgestellt und als Vergütungsaufwand für die Barkomponente des gesamten jährlichen Bonuspools ausgewiesen wird (der „Rückstellungsbetrag“). Der Rückstellungsbetrag für die Barkomponente des gesamten jährlichen Bonuspools kann vom MDCC im Laufe des Jahres auf der Grundlage der vorstehend beschriebenen Prüfung der Finanzinformationen angepasst werden. Das MDCC wendet auf die Informationen, die es für die Festlegung des Umfangs des gesamten Bonuspools oder der Rückstellungen für die Barkomponente des gesamten Bonuspools berücksichtigt, keine besonderen Gewichtungen oder Formeln an.

Nach Ablauf des Leistungsjahres genehmigt das MDCC die Höhe des endgültigen Bonuspools.

Im Rahmen der Prüfungen zum Jahresende berichten die Abteilungen Enterprise Risk und Regulatory Compliance dem MDCC über alle bei Vergütungsentscheidungen zu berücksichtigenden Aktivitäten, Vorfälle oder Ereignisse.

Einzelne Mitarbeiter werden bei der Festlegung ihrer eigenen Vergütung nicht einbezogen.

## Kontrollfunktionen

Jede der Kontrollfunktionen (Enterprise Risk, Legal & Compliance und Internal Audit) hat ihre eigene von den Geschäftsbereichen unabhängige Organisationsstruktur. Der Leiter jeder Kontrollfunktion ist entweder Mitglied des Global Executive Committee („GEC“) oder des globalen Managementkomitees oder hat eine Berichtspflicht gegenüber dem Verwaltungsrat der BlackRock Group Limited, der Muttergesellschaft der regulierten EMEA-Unternehmen von BlackRock, einschließlich des Managers.

Bonuspools nach Funktionen werden unter Bezugnahme auf die Leistung jeder einzelnen Funktion festgelegt. Die Vergütung der leitenden Angestellten der Kontrollfunktionen wird direkt vom MDCC überwacht.

## Zusammenhang zwischen Bezahlung und Leistung

BlackRock verfolgt eine klar definierte Philosophie der leistungsorientierten Bezahlung und die Vergütungsprogramme sind darauf ausgelegt, die folgenden Kernziele zu erfüllen:

- ▶ das Geschäftsergebnis von BlackRock angemessen zwischen Aktionären und Mitarbeitern verteilen;
- ▶ Mitarbeiter anwerben, binden und motivieren, die einen wesentlichen Beitrag zum langfristigen Unternehmenserfolg leisten können;
- ▶ Abstimmung der Interessen führender Mitarbeiter mit denen der Aktionäre durch die Zuteilung von Aktien der BlackRock, Inc. als wesentlichen Bestandteil der jährlichen und langfristigen Leistungsanreize;
- ▶ Kontrolle der Fixkosten, indem sichergestellt wird, dass der Vergütungsaufwand je nach Profitabilität variiert;
- ▶ Kopplung eines wesentlichen Teils der Gesamtvergütung eines Mitarbeiters an das finanzielle und operative Ergebnis des Unternehmens sowie an die Entwicklung des Aktienkurses;
- ▶ Förderung eines soliden und wirksamen Risikomanagements in allen Risikokategorien, einschließlich des Nachhaltigkeitsrisikos;
- ▶ Vermeidung einer übermäßigen Risikobereitschaft (ob in Bezug auf Nachhaltigkeit oder anderweitig); und
- ▶ Gewährleistung, dass sich die kurzfristige, mittelfristige und/oder langfristige Vergütung nicht negativ auf die Kundeninteressen auswirkt.

Voraussetzung für die Förderung einer Leistungskultur ist die Fähigkeit, Leistung anhand von Zielen, Werten und Verhalten klar und durchgängig messen zu können. Die Führungskräfte verwenden für die umfassende Beurteilung der Mitarbeiterleistung eine 5-stufige Skala. Zudem führen die Mitarbeiter eine Selbstbewertung durch. Die endgültige

# Vergütungsbericht (ungeprüft) Fortsetzung

Gesamtbeurteilung wird auf die Leistungsbeurteilung jedes Mitarbeiters abgestimmt. Bei den Mitarbeitern wird sowohl bewertet, wie sie ihre Leistung erreichen, als auch die absolute Leistung selbst.

Entsprechend der Philosophie der leistungsorientierten Bezahlung werden die Beurteilungen verwendet, um individuelle Leistungen hervorzuheben und zu belohnen, aber nicht um die Vergütung im Voraus festzulegen. Die Vergütungsentscheidungen werden ermessensabhängig im Rahmen des Verfahrens zur Jahresvergütung getroffen.

Bei der Festlegung der Vergütungsniveaus werden neben der individuellen Leistung auch andere Faktoren berücksichtigt, darunter möglicherweise:

- die Leistung der ManCo, der von der ManCo verwalteten Fonds und/oder der betreffenden Funktion;
- für einen einzelnen Mitarbeiter relevante Faktoren (z. B. relevante Arbeitsvereinbarungen (unter anderem gegebenenfalls Teilzeitstatus); Beziehungen zu Kunden und Kollegen; Teamarbeit; Fähigkeiten; Verhaltensprobleme und, vorbehaltlich aller geltenden Grundsätze, potenzielle Auswirkungen einer Beurlaubung auf den Beitrag zum Unternehmen);
- Risikosteuerung im Rahmen der für Kunden von BlackRock angemessenen Risikoprofile;
- strategische Geschäftsanforderungen, unter anderem Pläne zur Mitarbeiterbindung;
- Marktwissen;
- Bedeutung für das Geschäft; und
- Unterstützung der Ansätze des Unternehmens in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Governance-Faktoren sowie Diversität, Gerechtigkeit und Inklusion.

Ein primärer Produktaspekt ist das Risikomanagement. So werden Mitarbeiter zwar für eine starke Performance bei der Verwaltung ihrer Kundenanlagen vergütet, müssen aber das Risiko innerhalb der für ihre Kunden angemessenen Risikoprofile steuern. Daher werden Mitarbeiter nicht für riskante Geschäfte außerhalb festgelegter Parameter belohnt. Die Vergütungspraktiken bieten keine unangemessenen Anreize zur kurzfristigen Planung oder für kurzfristige finanzielle Gewinne, sie belohnen keine unangemessenen Risiken und bieten ein angemessenes Gleichgewicht zwischen den zahlreichen und erheblichen mit dem Geschäft der Anlageverwaltung, des Risikomanagements und der Beratung verbundenen Risiken.

BlackRock wendet ein Gesamtvergütungsmodell an, das ein vertragliches Grundgehalt und ermessensabhängige Boni umfasst.

BlackRock wendet ein System jährlicher ermessensabhängiger Bonuszahlungen an. Grundsätzlich kommen zwar alle

Mitarbeiter für einen ermessensabhängigen Bonus in Frage, es besteht jedoch keine vertragliche Verpflichtung, einem Mitarbeiter einen ermessensabhängigen Bonus nach diesem System zu gewähren. Bei der Ermessensausübung im Zusammenhang mit der Gewährung eines ermessensabhängigen Bonus können die vorstehend (unter der Überschrift „Zusammenhang zwischen Bezahlung und Leistung“) aufgeführten Faktoren neben anderen Aspekten berücksichtigt werden, die bei der Ausübung von Ermessen im Laufe eines Performance-Jahres relevant werden können.

Ermessensabhängige Bonuszahlungen für alle Mitarbeiter, einschließlich Führungskräften, unterliegen einer Richtlinie, welche die Bar- und die BlackRock-Aktienkomponente der Bonuszahlung bestimmt und darüber hinaus zusätzliche Ausübungs-/Rückforderungsbedingungen festlegt. Die Zuerkennung von Aktien erfolgt vorbehaltlich einer weiteren Beurteilung der Wertentwicklung aufgrund der Veränderung des Aktienkurses der BlackRock, Inc. im Ausübungszeitraum. Mit der jährlichen Gesamtvergütung steigt auch die Aktienkomponente. Das MDCC hat diesen Ansatz 2006 beschlossen, um die Mitarbeiter stärker an das Unternehmen zu binden und das Vergütungspaket für entsprechende Mitarbeiter, wie Führungskräfte, stärker an den Interessen der Aktionäre auszurichten. Die Aktienkomponente wird in drei gleichmäßigen Raten über einen Zeitraum von drei Jahren nach Gewährung übertragen.

Ergänzend zu den vorstehend beschriebenen jährlichen ermessensabhängigen Bonuszahlungen kann an ausgewählte Mitarbeiter eine Aktienkomponente geleistet werden, um die Vergütung stärker an künftige Geschäftsergebnisse zu koppeln. Diese langfristigen Leistungsanreize werden individuell bestimmt, um sinnvolle Anreize für eine kontinuierliche Leistung über mehrere Jahre zu bieten, bei der die Bedeutung der Rolle des betreffenden Mitarbeiters, seine fachliche Kompetenz und seine Führungsqualitäten berücksichtigt werden.

Ausgewählte leitende Führungskräfte haben Anspruch auf leistungsorientierte, aktienbasierte Boni aus dem „BlackRock Performance Incentive Plan“ („BPIP“). Für die Boni aus dem BPIP gilt ein dreijähriger Performance-Zeitraum, der auf der Messung der bereinigten operativen Marge<sup>(1)</sup> basiert und des organischen Umsatzwachstums<sup>(2)</sup> basiert. Die tatsächliche Höhe des Bonus wird basierend auf der Performance von BlackRock mit Blick auf die angestrebten Finanzergebnisse am Ende des Performance-Zeitraums bestimmt. Die Höchstzahl der Aktien, die eine Führungskraft erwerben kann, beläuft sich auf 165 % des Bonus, wenn beide Kennzahlen die zuvor festgelegten finanziellen Ziele erreichen. Wenn das finanzielle Ergebnis von BlackRock bei beiden vorstehend genannten Kennzahlen unterhalb einer zuvor definierten Performance-Grenze liegt, werden keine Aktien zugeteilt. Diese Kennzahlen wurden als Schlüsselkennzahlen für einen über Marktzyklen hinweg gültigen Shareholder Value ausgewählt.

Eine begrenzte Anzahl von Mitarbeitern im Investmentbereich erhält einen Teil des jährlichen ermessensabhängigen Bonus

<sup>(1)</sup> Bereinigte operative Marge: Bezeichnet, entsprechend der externen Berichterstattung von BlackRock, den bereinigten Betriebsgewinn geteilt durch den Gesamtumsatz nach Aufwendungen für Vertrieb und Serviceleistungen sowie Abschreibungen der aufgeschobenen Verkaufsprovisionen.

<sup>(2)</sup> Organisches Umsatzwachstum: Entspricht den im Jahr netto generierten neuen Basisgebühren zuzüglich des neuen Aladdin-Nettoumsatzes (in Dollar).

# Vergütungsbericht (ungeprüft) Fortsetzung

(wie vorstehend beschrieben) in Form einer aufgeschobenen Barzahlung, die eine Anlage in ausgewählte, von einem Mitarbeiter verwaltete Produkte nominell nachbildet. Hintergrund ist die Absicht, Mitarbeiter im Investmentbereich entsprechend dem Anlageertrag der von ihnen verwalteten Produkte zu vergüten, indem die Vergütung in diese Produkte umgewandelt wird. Kunden und externe Gutachter beurteilen Produkte zunehmend positiv, bei denen für wichtige Anleger aufgrund ihrer bedeutenden persönlichen Anlagen „viel auf dem Spiel steht“.

## **Ausgewiesene Mitarbeiter**

„Identifiziertes Personal“ umfasst die folgenden Kategorien von Mitarbeitern, deren berufliche Tätigkeiten wesentliche Auswirkungen auf die Risikoprofile der ManCo oder der von ihr verwalteten Fonds haben:

- ▶ Mitglieder des Verwaltungsrats (geschäftsführende und nicht geschäftsführende Verwaltungsratsmitglieder);
- ▶ Geschäftsführer;
- ▶ Mitglieder der Geschäftsleitung; und
- ▶ Verantwortliche der internen Geschäftsleitung, Risikoträger, Kontrollfunktionen.

Die Liste ausgewiesener Mitarbeiter wird regelmäßig überprüft, wobei eine formale Überprüfung unter anderem in folgenden Fällen erfolgt:

- ▶ organisatorische Veränderungen;
- ▶ neue Geschäftsinitiativen;
- ▶ Änderungen der Liste von Funktionen mit wesentlichem Einfluss;
- ▶ Änderungen von Aufgabenbereichen; und
- ▶ Veränderung des regulatorischen Umfelds.

BlackRock wendet das Verhältnismäßigkeitsprinzip in Bezug auf Mitarbeiter an, die als „ausgewiesene Mitarbeiter“ bezeichnet werden.

BlackRock stützt seinen Verhältnismäßigkeitsansatz auf eine Kombination von Faktoren, die es auf der Grundlage einschlägiger Leitlinien berücksichtigen darf. Die Anwendung der Verhältnismäßigkeit wurde auf der Grundlage der in den ESMA-Leitlinien festgelegten Kriterien bewertet, d. h. Kriterien in Bezug auf Größe, interne Organisation und Art, Umfang und Komplexität der Tätigkeiten; Personengruppe, die nur gemeinsam einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der Verwaltungsgesellschaft hat; und die Struktur der Vergütung der ausgewiesenen Mitarbeiter.

## **Quantitative Offenlegung der Vergütung**

Der Manager ist gemäß der Richtlinie zu einer quantitativen Offenlegung der Vergütung verpflichtet. Diese Offenlegung erfolgt in Übereinstimmung mit BlackRocks Verständnis der gegenwärtig verfügbaren regulatorischen Leitlinien über die quantitative Offenlegung der Vergütung. Aufgrund von Entwicklungen der Markt- oder regulatorischen Praxis behält BlackRock sich das Recht vor, entsprechende Änderungen an der Art und Weise vorzunehmen, in der die quantitative

Offenlegung der Vergütung berechnet wird. Werden solche Änderungen vorgenommen, kann dies zu Unterschieden zwischen den Offenlegungen eines Fonds im Vergleich zwischen dem aktuellen und dem Vorjahr oder im Vergleich zu Offenlegungen anderer BlackRock-Fonds im selben Jahr führen.

Vergütungsinformationen auf Ebene einzelner Fonds sind nicht ohne Weiteres verfügbar. Offenlegungen werden vorgenommen in Bezug auf (a) die Mitarbeiter der ManCo; (b) Mitglieder der Geschäftsleitung; (c) Personal, das wesentliche Auswirkungen auf das Risikoprofil des Fonds haben könnte; und (d) Mitarbeiter von Gesellschaften, denen das Portfoliomanagement und Risikomanagement formal übertragen wurde.

Alle Personen, die in die offengelegten, aggregierten Werte eingeschlossen sind, werden gemäß der Vergütungsrichtlinie von BlackRock für ihre Verantwortlichkeiten im relevanten Geschäftsbereich von BlackRock vergütet. Da alle Personen Verantwortlichkeiten in einer Reihe von Gebieten erfüllen, wird nur jener Anteil der Vergütung für solche Leistungen von Personen in die offengelegten aggregierten Werte berücksichtigt, der dem Manager zuzuordnen ist.

Mitarbeiter und Mitglieder der Geschäftsleitung der ManCo erbringen üblicherweise sowohl OGAW-bezogene Leistungen als auch Leistungen ohne Bezug zu OGAW im Zusammenhang mit mehreren Fonds, Kunden und Funktionen der ManCo und im Rahmen der breiteren BlackRock-Gruppe. Umgekehrt erbringen Mitarbeiter und Mitglieder der Geschäftsleitung der breiteren BlackRock-Gruppe möglicherweise sowohl OGAW-bezogene Leistungen als auch Leistungen ohne Bezug zu OGAW im Zusammenhang mit mehreren Fonds, Kunden und Funktionen der breiteren BlackRock-Gruppe und der ManCo. Die offengelegten Zahlen bilden daher eine Summe jenes Teils der individuellen Vergütung des betreffenden Mitarbeiters, der nach einer objektiven Aufteilungsmethode, die das Multi-Service-Modell der ManCo und der breiteren BlackRock-Gruppe berücksichtigt, der ManCo zuzurechnen ist. Entsprechend drücken die Werte nicht die tatsächliche Vergütung einer Person oder deren Vergütungsstruktur aus.

Der Betrag der Gesamtvergütung der Mitarbeiter der ManCo für das zum 31. Dezember 2024 endende Geschäftsjahr der ManCo beläuft sich auf 167,01 Mio. USD. Dieser Wert setzt sich aus einer festen Vergütung in Höhe von 73,87 Mio. USD und einer variablen Vergütung in Höhe von 93,14 Mio. USD zusammen. Diese Vergütung nach den oben beschriebenen Vorgaben wurde an insgesamt 11.348 Mitarbeiter ausbezahlt.

Der Betrag der aggregierten Vergütung der Mitglieder der Geschäftsleitung der ManCo für das zum 31. Dezember 2024 endende Geschäftsjahr der ManCo beläuft sich auf 5,67 Mio. USD, die Vergütung der anderen Mitarbeiter, deren Tätigkeiten potenziell wesentliche Auswirkungen auf das Risikoprofil der ManCo oder ihrer Fonds haben, betrug 5,22 Mio. USD.

# Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 31. Mai 2025

		BlackRock Strategic Funds Kombiniert	BlackRock Asia Pacific Absolute Return Fund	BlackRock Dynamic Diversified Growth Fund	BlackRock Emerging Companies Absolute Return Fund
	Anmerkung	USD	USD	EUR	GBP
<b>Aktiva</b>					
Wertpapiervermögen zu Anschaffungskosten		17.688.965.117	154.695.923	366.960.271	251.857.433
Nicht realisierter Wertzuwachs/(-verlust)		617.762.547	5.727.835	8.053.702	1.121.962
Wertpapiervermögen zum Marktwert	2(a)	18.306.727.664	160.423.758	375.013.973	252.979.395
Bankguthaben	2(a)	356.255.068	17.788.941	6.945.040	4.103.917
Forderungen gegenüber Brokern	16	218.938.029	20.520.584	2.245.173	2.132.173
Ausstehende Zinsen und Dividenden	2(a),2(d)	106.916.554	465.545	1.620.499	261.726
Forderung aus verkauftem Anlagevermögen	2(a),2(d)	1.249.452.048	4.816.477	394	40.018.275
Forderung aus gezeichneten Fondsanteilen	2(a)	55.529.400	509.379	471.672	3.349.968
Nicht realisierter Wertzuwachs aus:					
Terminkontrakte	2(d)	8.110.435	500.859	137.165	—
Offene Devisentermingeschäfte	2(d)	64.884.257	973.979	11.393.609	43.455
Marktwert / nicht realisierter Wertzuwachs aus Swaps	2(d)	305.929.853	3.749.808	373.422	6.980.090
Gekaufte Optionen/Swaptionen zum Marktwert	2(d)	13.101.598	—	1.823.676	—
Sonstige Vermögenswerte	2(a)	352.898	715	7.283	—
<b>Gesamt Fondsvermögen</b>		<b>20.686.197.804</b>	<b>209.750.045</b>	<b>400.031.906</b>	<b>309.868.999</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>					
Barverbindlichkeiten gegenüber Banken	2(a)	26.560.921	—	22.513	4.832.397
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	16	52.695.422	25.372	70.484	1.900.515
Zins- und Dividendenverbindlichkeiten	2(a),2(d)	33.664.630	1.316.510	34.251	332.516
Verbindlichkeit aus erworbenem Anlagevermögen	2(a),2(d)	1.359.757.388	18.340.455	3.008.390	34.925.421
Zahlungsverpflichtungen für zurückgenommene Anteile	2(a)	22.076.954	34.429	241.500	2.156.354
Fällige Ertragsausschüttungen	2(a),12	29.250.498	—	—	—
Nicht realisierter Wertverlust aus:					
Terminkontrakte	2(d)	26.704.474	840.448	685.889	472.937
Offene Devisentermingeschäfte	2(d)	67.561.574	473.463	5.987.126	2.453.065
Marktwert / nicht realisierter Wertverlust aus Swaps	2(d)	302.613.619	2.685.012	379.464	6.839.040
Verkaufte Optionen/Swaptionen zum Marktwert	2(d)	17.499.122	—	233.868	—
Rückstellungen und sonstige Verbindlichkeiten	2(a),4,5,6,7,8	63.982.573	794.143	1.076.757	954.271
<b>Gesamt Verbindlichkeiten</b>		<b>2.002.367.175</b>	<b>24.509.832</b>	<b>11.740.242</b>	<b>54.866.516</b>
<b>Gesamt Netto-Fondsvermögen</b>		<b>18.683.830.629</b>	<b>185.240.213</b>	<b>388.291.664</b>	<b>255.002.483</b>

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 31. Mai 2025 Fortsetzung

		BlackRock Emerging Markets Equity Strategies Fund	BlackRock Emerging Markets Flexi Dynamic Bond Fund	BlackRock Emerging Markets Short Duration Bond Fund	BlackRock ESG Euro Bond Fund <sup>(1)</sup>
	Anmerkung	USD	USD	USD	EUR
<b>Aktiva</b>					
Wertpapiervermögen zu Anschaffungskosten		815.675.214	1.044.411.922	179.378.333	745.920.243
Nicht realisierter Wertzuwachs/(-verlust)		(91.042.963)	646.965	(1.503.570)	(1.949.756)
Wertpapiervermögen zum Marktwert	2(a)	724.632.251	1.045.058.887	177.874.763	743.970.487
Bankguthaben	2(a)	3.375.601	67.573.906	10.679.583	7.486.239
Forderungen gegenüber Brokern	16	8.265.482	5.171.441	124.275	2.635.989
Ausstehende Zinsen und Dividenden	2(a),2(d)	5.658.245	21.162.231	3.133.961	7.222.976
Forderung aus verkauftem Anlagevermögen	2(a),2(d)	53.390.544	137.618	—	694.416
Forderung aus gezeichneten Fondsanteilen	2(a)	985.753	30.132	50.034	588.714
Nicht realisierter Wertzuwachs aus:					
Terminkontrakte	2(d)	154.290	417.342	4.922	698.600
Offene Devisentermingeschäfte	2(d)	120.949	5.207.090	280.223	927.730
Marktwert / nicht realisierter Wertzuwachs aus Swaps	2(d)	10.921.261	12.744.097	672.462	727.278
Gekaufte Optionen/Swaptionen zum Marktwert	2(d)	—	3.930.927	—	88.582
Sonstige Vermögenswerte	2(a)	66.142	13.760	3.079	5.375
<b>Gesamt Fondsvermögen</b>		<b>807.570.518</b>	<b>1.161.447.431</b>	<b>192.823.302</b>	<b>765.046.386</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>					
Barverbindlichkeiten gegenüber Banken	2(a)	3.462.422	—	—	—
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	16	5.253.049	3.846.485	144.068	733.693
Zins- und Dividendenverbindlichkeiten	2(a),2(d)	1.038.563	194.265	27.825	53.884
Verbindlichkeit aus erworbenem Anlagevermögen	2(a),2(d)	47.572.154	7.849.360	2.018.992	19.120.531
Zahlungsverpflichtungen für zurückgenommene Anteile	2(a)	426.131	16.768	202.218	558.514
Fällige Ertragsausschüttungen	2(a),12	7.774	827.279	—	331.993
Nicht realisierter Wertverlust aus:					
Terminkontrakte	2(d)	2.094.290	180.976	2.406	3.981
Offene Devisentermingeschäfte	2(d)	22.058	11.963.760	131.497	1.093.308
Marktwert / nicht realisierter Wertverlust aus Swaps	2(d)	13.115.751	9.324.155	428.400	1.020.327
Verkaufte Optionen/Swaptionen zum Marktwert	2(d)	—	1.804.010	—	76.763
Rückstellungen und sonstige Verbindlichkeiten	2(a),4,5,6,7,8	2.779.236	965.418	378.840	1.279.579
<b>Gesamt Verbindlichkeiten</b>		<b>75.771.428</b>	<b>36.972.476</b>	<b>3.334.246</b>	<b>24.272.573</b>
<b>Gesamt Netto-Fondsvermögen</b>		<b>731.799.090</b>	<b>1.124.474.955</b>	<b>189.489.056</b>	<b>740.773.813</b>

<sup>(1)</sup> Geänderter Fondsname. Nähere Informationen sind Erläuterung 1 zu entnehmen.

# Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 31. Mai 2025 Fortsetzung

		BlackRock ESG Euro Corporate Bond Fund <sup>(1)</sup>	BlackRock ESG Euro Short Duration Bond Fund <sup>(1)</sup>	BlackRock ESG Fixed Income Credit Strategies Fund <sup>(1)</sup>	BlackRock ESG Fixed Income Strategies Fund <sup>(1)</sup>
	Anmerkung	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Aktiva</b>					
Wertpapiervermögen zu Anschaffungskosten		231.585.414	122.555.940	359.703.961	2.289.352.500
Nicht realisierter Wertzuwachs/(-verlust)		2.388.262	1.015.420	2.914.497	(14.904)
Wertpapiervermögen zum Marktwert	2(a)	233.973.676	123.571.360	362.618.458	2.289.337.596
Bankguthaben	2(a)	349.863	371.100	3.339.012	73.896.117
Forderungen gegenüber Brokern	16	1.431.380	469.143	20.152.253	44.053.456
Ausstehende Zinsen und Dividenden	2(a),2(d)	2.490.551	1.063.482	4.567.312	22.390.073
Forderung aus verkauftem Anlagevermögen	2(a),2(d)	1.251.957	199.980	5.061.725	8.332.830
Forderung aus gezeichneten Fondsanteilen	2(a)	71.244	—	733.336	1.698.280
Nicht realisierter Wertzuwachs aus:					
Terminkontrakte	2(d)	93.978	114.686	1.225.914	1.181.071
Offene Devisentermingeschäfte	2(d)	322.555	144.363	1.292.232	12.813.982
Marktwert / nicht realisierter Wertzuwachs aus Swaps	2(d)	641.023	120.749	2.278.481	20.515.789
Gekaufte Optionen/Swaptionen zum Marktwert	2(d)	59.278	14.682	336.105	5.730.396
Sonstige Vermögenswerte	2(a)	19.799	54.731	19.535	20.377
<b>Gesamt Fondsvermögen</b>		<b>240.705.304</b>	<b>126.124.276</b>	<b>401.624.363</b>	<b>2.479.969.967</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>					
Barverbindlichkeiten gegenüber Banken	2(a)	1.001.259	131.347	—	654.602
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	16	—	63.393	50.565	2.692.649
Zins- und Dividendenverbindlichkeiten	2(a),2(d)	—	9.032	1.246.996	1.029.787
Verbindlichkeit aus erworbenem Anlagevermögen	2(a),2(d)	1.249.550	1.311.456	5.134.615	37.278.743
Zahlungsverpflichtungen für zurückgenommene Anteile	2(a)	187.168	—	5.434	1.618.370
Fällige Ertragsausschüttungen	2(a),12	113	—	4.618	14.004.568
Nicht realisierter Wertverlust aus:					
Terminkontrakte	2(d)	125.756	77.783	1.146.880	5.651.423
Offene Devisentermingeschäfte	2(d)	228.432	236.715	1.111.684	15.066.559
Marktwert / nicht realisierter Wertverlust aus Swaps	2(d)	938.886	170.452	10.917.454	20.585.094
Verkaufte Optionen/Swaptionen zum Marktwert	2(d)	50.770	12.723	198.379	3.379.504
Rückstellungen und sonstige Verbindlichkeiten	2(a),4,5,6,7,8	377.459	146.431	290.454	5.849.217
<b>Gesamt Verbindlichkeiten</b>		<b>4.159.393</b>	<b>2.159.332</b>	<b>20.107.079</b>	<b>107.810.516</b>
<b>Gesamt Netto-Fondsvermögen</b>		<b>236.545.911</b>	<b>123.964.944</b>	<b>381.517.284</b>	<b>2.372.159.451</b>

<sup>(1)</sup> Geänderter Fondsname. Nähere Informationen sind Erläuterung 1 zu entnehmen.

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 31. Mai 2025 Fortsetzung

		BlackRock European Absolute Return Fund	BlackRock European Opportunities Extension Fund	BlackRock European Select Strategies Fund	BlackRock European Unconstrained Equity Fund
	Anmerkung	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Aktiva</b>					
Wertpapiervermögen zu Anschaffungskosten		724.858.440	460.579.889	179.721.536	91.692.763
Nicht realisierter Wertzuwachs/(-verlust)		59.990.109	138.596.721	4.019.962	4.975.614
Wertpapiervermögen zum Marktwert	2(a)	784.848.549	599.176.610	183.741.498	96.668.377
Bankguthaben	2(a)	4.358.944	6.351.159	1.862.626	497.170
Forderungen gegenüber Brokern	16	14.717.870	2.057	2.787.628	—
Ausstehende Zinsen und Dividenden	2(a),2(d)	1.506.494	883.241	1.567.005	110.404
Forderung aus verkauftem Anlagevermögen	2(a),2(d)	26.844.693	21.282.699	501.416	1.642.989
Forderung aus gezeichneten Fondsanteilen	2(a)	1.449.524	95.606	185.031	12.427
Nicht realisierter Wertzuwachs aus:					
Terminkontrakte	2(d)	—	—	509.263	—
Offene Devisentermingeschäfte	2(d)	684.395	332.312	623.017	25.267
Marktwert / nicht realisierter Wertzuwachs aus Swaps	2(d)	11.023.841	4.028.185	377.815	—
Gekaufte Optionen/Swaptionen zum Marktwert	2(d)	—	—	44.176	—
Sonstige Vermögenswerte	2(a)	4.463	3.766	18.512	373
<b>Gesamt Fondsvermögen</b>		<b>845.438.773</b>	<b>632.155.635</b>	<b>192.217.987</b>	<b>98.957.007</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>					
Barverbindlichkeiten gegenüber Banken	2(a)	685.509	4.097.106	129.466	—
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	16	29.284	4.569.969	15.589	—
Zins- und Dividendenverbindlichkeiten	2(a),2(d)	4.771.714	1.002.335	174.907	—
Verbindlichkeit aus erworbenem Anlagevermögen	2(a),2(d)	65.093.828	23.618.585	2.978.728	470.443
Zahlungsverpflichtungen für zurückgenommene Anteile	2(a)	3.151.100	718.931	874.690	149.019
Fällige Ertragsausschüttungen	2(a),12	—	162	64.884	—
Nicht realisierter Wertverlust aus:					
Terminkontrakte	2(d)	—	—	544.678	—
Offene Devisentermingeschäfte	2(d)	165.780	54.499	729.646	3.069
Marktwert / nicht realisierter Wertverlust aus Swaps	2(d)	9.968.259	6.376.714	976.794	—
Verkaufte Optionen/Swaptionen zum Marktwert	2(d)	—	—	28.698	—
Rückstellungen und sonstige Verbindlichkeiten	2(a),4,5,6,7,8	4.020.819	3.356.991	753.257	242.064
<b>Gesamt Verbindlichkeiten</b>		<b>87.886.293</b>	<b>43.795.292</b>	<b>7.271.337</b>	<b>864.595</b>
<b>Gesamt Netto-Fondsvermögen</b>		<b>757.552.480</b>	<b>588.360.343</b>	<b>184.946.650</b>	<b>98.092.412</b>

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 31. Mai 2025 Fortsetzung

		BlackRock Global Absolute Return Bond Fund <sup>(2)</sup>	BlackRock Global Equity Absolute Return Fund <sup>(2)</sup>	BlackRock Global Event Driven Fund	BlackRock Global Real Asset Securities Fund
Anmerkung		EUR	USD	USD	USD
<b>Aktiva</b>					
Wertpapiervermögen zu Anschaffungskosten		—	—	1.100.736.135	1.171.710.789
Nicht realisierter Wertzuwachs/(-verlust)		—	—	54.908.387	32.846.137
Wertpapiervermögen zum Marktwert	2(a)	—	—	1.155.644.522	1.204.556.926
Bankguthaben	2(a)	43.781	31.620	10.564.264	29.366.948
Forderungen gegenüber Brokern	16	—	—	41.597.963	9.745.676
Ausstehende Zinsen und Dividenden	2(a),2(d)	—	—	5.591.958	5.956.961
Forderung aus verkauftem Anlagevermögen	2(a),2(d)	—	—	28.884.781	26.910.303
Forderung aus gezeichneten Fondsanteilen	2(a)	—	—	5.399.874	393.907
Nicht realisierter Wertzuwachs aus:					
Terminkontrakte	2(d)	—	—	336.035	—
Offene Devisentermingeschäfte	2(d)	—	—	7.907.029	205.623
Marktwert / nicht realisierter Wertzuwachs aus Swaps	2(d)	—	—	7.336.072	157.548
Gekaufte Optionen/Swaptionen zum Marktwert	2(d)	—	—	—	—
Sonstige Vermögenswerte	2(a)	—	—	7.586	13.036
<b>Gesamt Fondsvermögen</b>		<b>43.781</b>	<b>31.620</b>	<b>1.263.270.084</b>	<b>1.277.306.928</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>					
Barverbindlichkeiten gegenüber Banken	2(a)	—	—	314.720	5.097
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	16	—	—	190.493	381
Zins- und Dividendenverbindlichkeiten	2(a),2(d)	—	—	2.547.704	65.264
Verbindlichkeit aus erworbenem Anlagevermögen	2(a),2(d)	—	—	36.763.549	29.956.985
Zahlungsverpflichtungen für zurückgenommene Anteile	2(a)	—	—	5.386.353	517.731
Fällige Ertragsausschüttungen	2(a),12	—	—	83.398	11.631.184
Nicht realisierter Wertverlust aus:					
Terminkontrakte	2(d)	—	—	6.324.513	—
Offene Devisentermingeschäfte	2(d)	—	—	3.188.288	48.229
Marktwert / nicht realisierter Wertverlust aus Swaps	2(d)	—	—	11.842.225	—
Verkaufte Optionen/Swaptionen zum Marktwert	2(d)	—	—	—	11.188.756
Rückstellungen und sonstige Verbindlichkeiten	2(a),4,5,6,7,8	43.781	31.620	6.059.821	3.917.207
<b>Gesamt Verbindlichkeiten</b>		<b>43.781</b>	<b>31.620</b>	<b>72.701.064</b>	<b>57.330.834</b>
<b>Gesamt Netto-Fondsvermögen</b>		<b>—</b>	<b>—</b>	<b>1.190.569.020</b>	<b>1.219.976.094</b>

<sup>(2)</sup> Der Fonds wurde aufgelöst, Näheres hierzu siehe Anmerkung 1.



# Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 31. Mai 2025 Fortsetzung

		BlackRock Health Sciences Absolute Return Fund	BlackRock Managed Index Portfolios – Conservative	BlackRock Managed Index Portfolios – Defensive	BlackRock Managed Index Portfolios – Growth
	Anmerkung	USD	EUR	EUR	EUR
<b>Aktiva</b>					
Wertpapiervermögen zu Anschaffungskosten		16.939.318	134.208.349	174.940.064	597.172.437
Nicht realisierter Wertzuwachs/(-verlust)		292.068	1.006.277	1.790.526	75.634.576
Wertpapiervermögen zum Marktwert	2(a)	17.231.386	135.214.626	176.730.590	672.807.013
Bankguthaben	2(a)	49.804	163.969	369.176	261.352
Forderungen gegenüber Brokern	16	520.000	—	—	—
Ausstehende Zinsen und Dividenden	2(a),2(d)	39.209	2.368	1.886	—
Forderung aus verkauftem Anlagevermögen	2(a),2(d)	344.697	—	—	—
Forderung aus gezeichneten Fondsanteilen	2(a)	—	354.998	444.552	1.573.471
Nicht realisierter Wertzuwachs aus:					
Terminkontrakte	2(d)	—	—	—	—
Offene Devisentermingeschäfte	2(d)	106	39.653	279.927	1.550.865
Marktwert / nicht realisierter Wertzuwachs aus Swaps	2(d)	73.086	—	—	—
Gekaufte Optionen/Swaptionen zum Marktwert	2(d)	—	—	—	—
Sonstige Vermögenswerte	2(a)	—	3.349	3.692	4.027
<b>Gesamt Fondsvermögen</b>		<b>18.258.288</b>	<b>135.778.963</b>	<b>177.829.823</b>	<b>676.196.728</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>					
Barverbindlichkeiten gegenüber Banken	2(a)	70.815	—	—	117.778
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	16	—	—	—	—
Zins- und Dividendenverbindlichkeiten	2(a),2(d)	17.574	—	—	—
Verbindlichkeit aus erworbenem Anlagevermögen	2(a),2(d)	779.551	265.413	392.056	524.022
Zahlungsverpflichtungen für zurückgenommene Anteile	2(a)	—	43.129	50.757	277.508
Fällige Ertragsausschüttungen	2(a),12	—	171.135	26.697	2.521
Nicht realisierter Wertverlust aus:					
Terminkontrakte	2(d)	—	—	—	—
Offene Devisentermingeschäfte	2(d)	5	430.043	717.128	2.082.124
Marktwert / nicht realisierter Wertverlust aus Swaps	2(d)	126.685	—	—	—
Verkaufte Optionen/Swaptionen zum Marktwert	2(d)	—	—	—	—
Rückstellungen und sonstige Verbindlichkeiten	2(a),4,5,6,7,8	6.626	225.720	264.080	1.228.758
<b>Gesamt Verbindlichkeiten</b>		<b>1.001.256</b>	<b>1.135.440</b>	<b>1.450.718</b>	<b>4.232.711</b>
<b>Gesamt Netto-Fondsvermögen</b>		<b>17.257.032</b>	<b>134.643.523</b>	<b>176.379.105</b>	<b>671.964.017</b>

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 31. Mai 2025 Fortsetzung

		BlackRock Managed Index Portfolios – Moderate	BlackRock Systematic Asia Pacific Equity Absolute Return Fund	BlackRock Systematic Global Equity Absolute Return Fund	BlackRock Systematic Style Factor Fund
	Anmerkung	EUR	USD	USD	USD
<b>Aktiva</b>					
Wertpapiervermögen zu Anschaffungskosten		829.908.556	694.894.607	64.784.285	163.815.475
Nicht realisierter Wertzuwachs/(-verlust)		52.664.171	2.192.561	15.098	(24.237)
Wertpapiervermögen zum Marktwert	2(a)	882.572.727	697.087.168	64.799.383	163.791.238
Bankguthaben	2(a)	889.239	28.026.108	1.125.488	16.502.799
Forderungen gegenüber Brokern	16	—	4.233.128	958.502	19.276.501
Ausstehende Zinsen und Dividenden	2(a),2(d)	—	4.026.584	—	193.847
Forderung aus verkauftem Anlagevermögen	2(a),2(d)	—	290.352.875	9.544.117	32.501.557
Forderung aus gezeichneten Fondsanteilen	2(a)	1.980.891	19.653.258	923.508	1.188.605
Nicht realisierter Wertzuwachs aus:					
Terminkontrakte	2(d)	—	—	119.478	1.673.349
Offene Devisentermingeschäfte	2(d)	2.224.917	1.291.885	89.705	8.880.632
Marktwert / nicht realisierter Wertzuwachs aus Swaps	2(d)	—	61.216.091	4.860.705	9.548.578
Gekaufte Optionen/Swaptionen zum Marktwert	2(d)	—	—	—	—
Sonstige Vermögenswerte	2(a)	7.289	5	36.570	—
<b>Gesamt Fondsvermögen</b>		<b>887.675.063</b>	<b>1.105.887.102</b>	<b>82.457.456</b>	<b>253.557.106</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>					
Barverbindlichkeiten gegenüber Banken	2(a)	387	2.217.932	330.788	974.690
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	16	—	16.910.000	449.793	2.029.994
Zins- und Dividendenverbindlichkeiten	2(a),2(d)	—	3.777.416	109.026	234.897
Verbindlichkeit aus erworbenem Anlagevermögen	2(a),2(d)	919.253	293.244.424	9.014.153	32.382.051
Zahlungsverpflichtungen für zurückgenommene Anteile	2(a)	473.449	270.795	18.443	5.470
Fällige Ertragsausschüttungen	2(a),12	137.501	—	—	12.649
Nicht realisierter Wertverlust aus:					
Terminkontrakte	2(d)	—	1.703.486	35.530	4.610.032
Offene Devisentermingeschäfte	2(d)	3.269.798	78.270	29.093	8.815.607
Marktwert / nicht realisierter Wertverlust aus Swaps	2(d)	—	53.033.063	4.998.750	9.298.505
Verkaufte Optionen/Swaptionen zum Marktwert	2(d)	—	—	—	—
Rückstellungen und sonstige Verbindlichkeiten	2(a),4,5,6,7,8	1.497.692	8.855.906	279.719	474.581
<b>Gesamt Verbindlichkeiten</b>		<b>6.298.080</b>	<b>380.091.292</b>	<b>15.265.295</b>	<b>58.838.476</b>
<b>Gesamt Netto-Fondsvermögen</b>		<b>881.376.983</b>	<b>725.795.810</b>	<b>67.192.161</b>	<b>194.718.630</b>

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 31. Mai 2025 Fortsetzung

		BlackRock Systematic Sustainable Global Equity Fund <sup>(2)</sup>	BlackRock Systematic World Equity Fund <sup>(1)</sup>	BlackRock Systematic US Equity Absolute Return Fund	BlackRock UK Equity Absolute Return Fund
	Anmerkung	USD	USD	USD	GBP
<b>Aktiva</b>					
Wertpapiervermögen zu Anschaffungskosten		—	1.991.605.208	1.366.715.220	230.992.813
Nicht realisierter Wertzuwachs/(-verlust)		—	214.123.768	817.555	(111.031)
Wertpapiervermögen zum Marktwert	2(a)	—	2.205.728.976	1.367.532.775	230.881.782
Bankguthaben	2(a)	164.214	24.717.739	4.979.292	10.741.111
Forderungen gegenüber Brokern	16	—	1.532.954	—	2.938.737
Ausstehende Zinsen und Dividenden	2(a),2(d)	—	3.463.288	6.997.356	533.614
Forderung aus verkauftem Anlagevermögen	2(a),2(d)	—	26.911	625.411.086	36.288.709
Forderung aus gezeichneten Fondsanteilen	2(a)	—	6.841.971	3.434.069	503.963
Nicht realisierter Wertzuwachs aus:					
Terminkontrakte	2(d)	—	420.801	—	—
Offene Devisentermingeschäfte	2(d)	—	59.711	2.715.699	69.938
Marktwert / nicht realisierter Wertzuwachs aus Swaps	2(d)	—	—	133.455.630	4.782.044
Gekaufte Optionen/Swaptionen zum Marktwert	2(d)	—	—	—	—
Sonstige Vermögenswerte	2(a)	—	16.656	—	—
<b>Gesamt Fondsvermögen</b>		<b>164.214</b>	<b>2.242.809.007</b>	<b>2.144.525.907</b>	<b>286.739.898</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>					
Barverbindlichkeiten gegenüber Banken	2(a)	—	26.911	2.602	3.652.512
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	16	—	—	8.817.316	2.350.512
Zins- und Dividendenverbindlichkeiten	2(a),2(d)	—	—	13.825.187	477.834
Verbindlichkeit aus erworbenem Anlagevermögen	2(a),2(d)	—	—	615.395.325	27.366.224
Zahlungsverpflichtungen für zurückgenommene Anteile	2(a)	—	1.941.390	905.433	—
Fällige Ertragsausschüttungen	2(a),12	—	—	—	—
Nicht realisierter Wertverlust aus:					
Terminkontrakte	2(d)	—	—	—	707.721
Offene Devisentermingeschäfte	2(d)	—	928	143.845	3.018.439
Marktwert / nicht realisierter Wertverlust aus Swaps	2(d)	—	—	124.460.965	4.459.049
Verkaufte Optionen/Swaptionen zum Marktwert	2(d)	—	—	—	—
Rückstellungen und sonstige Verbindlichkeiten	2(a),4,5,6,7,8	164.214	5.329.557	8.172.836	824.795
<b>Gesamt Verbindlichkeiten</b>		<b>164.214</b>	<b>7.298.786</b>	<b>771.723.509</b>	<b>42.857.086</b>
<b>Gesamt Netto-Fondsvermögen</b>		<b>—</b>	<b>2.235.510.221</b>	<b>1.372.802.398</b>	<b>243.882.812</b>

<sup>(1)</sup> Geänderter Fondsname. Nähere Informationen sind Erläuterung 1 zu entnehmen.

<sup>(2)</sup> Der Fonds wurde aufgelöst, Näheres hierzu siehe Anmerkung 1.

# Zusammenfassung der Nettoinventarwerte der letzten drei Jahre

zum 31. Mai 2025

	Währung	31. Mai 2025	31. Mai 2024	31. Mai 2023
<b>BlackRock Asia Pacific Absolute Return Fund</b>				
<b>Gesamt Netto-Fondsvermögen</b>	<b>USD</b>	<b>185.240.213</b>	<b>149.493.454</b>	<b>75.609.018</b>
Nettoinventarwert je:				
Auf EUR lautender hedged ausschüttender Anteil der Klasse A	EUR	114,21	116,10	109,88
Thesaurierender Anteil der Klasse A	USD	110,87	110,69	—
Auf EUR lautender thesaurierender Anteil der Klasse A	EUR	131,79	137,07	130,06
Auf GBP lautender thesaurierender Anteil der Klasse A mit UK Reporting Fund-Status	GBP	123,74	130,23	125,09
Thesaurierender Anteil der Klasse D	USD	139,46	138,55	128,75
Auf CHF lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse D <sup>(1)</sup>	CHF	95,64	—	—
Auf EUR lautender thesaurierender Anteil der Klasse D	EUR	156,31	142,86	135,22
Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse D	EUR	134,97	120,66	113,86
Auf GBP lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse D	GBP	173,59	128,50	119,71
Auf GBP lautender thesaurierender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status	GBP	101,06	105,83	—
Auf EUR lautender thesaurierender Anteil der Klasse E	EUR	143,92	132,87	126,51
Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse E	EUR	126,04	113,77	108,11
Thesaurierender Anteil der Klasse X	USD	161,29	158,16	144,46
Auf AUD lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse X	AUD	113,10	111,57	—
Thesaurierender Anteil der Klasse Z	USD	143,53	141,95	131,42
Auf CHF lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse Z	CHF	138,26	117,61	113,02
Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse Z	EUR	138,43	123,11	115,64
Auf GBP lautender thesaurierender Anteil der Klasse Z mit UK Reporting Fund-Status	GBP	105,82	110,32	—
Auf GBP lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse Z mit UK Reporting Fund-Status	GBP	146,90	108,06	—
<b>BlackRock Dynamic Diversified Growth Fund</b>				
<b>Gesamt Netto-Fondsvermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>388.291.664</b>	<b>483.009.609</b>	<b>784.204.170</b>
Nettoinventarwert je:				
Thesaurierender Anteil der Klasse A	EUR	133,04	126,71	119,78
Auf SEK lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A	SEK	134,62	128,82	122,08
Thesaurierender Anteil der Klasse AI	EUR	111,94	106,61	100,77
Thesaurierender Anteil der Klasse D	EUR	145,86	137,95	129,49
Thesaurierender Anteil der Klasse E	EUR	124,52	119,19	113,23
Thesaurierender Anteil der Klasse I	EUR	151,13	142,60	133,54
Auf CAD lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse I	CAD	146,85	138,06	127,80
Auf JPY lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse I	JPY	11.237,13	10.932,00	10.671,11
Auf SEK lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse I	SEK	150,03	142,23	133,51
Auf USD lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse I mit UK Reporting Fund-Status	USD	129,16	119,61	109,99
Thesaurierender Anteil der Klasse X	EUR	163,69	153,61	143,05

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# Zusammenfassung der Nettoinventarwerte der letzten drei Jahre

zum 31. Mai 2025 Fortsetzung

	Währung	31. Mai 2025	31. Mai 2024	31. Mai 2023
<b>BlackRock Emerging Companies Absolute Return Fund</b>				
<b>Gesamt Netto-Fondsvermögen</b>	<b>GBP</b>	<b>255.002.483</b>	<b>283.212.561</b>	<b>343.956.491</b>
Nettoinventarwert je:				
Auf CHF lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A	CHF	108,06 <sup>(2)</sup>	112,74	101,94
Auf CNH lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A <sup>(3)</sup>	CNH	— <sup>(2)</sup>	1.091,72	972,45
Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A	EUR	118,00 <sup>(2)</sup>	120,14	106,29
Auf USD lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A	USD	126,86 <sup>(2)</sup>	126,97	110,41
Thesaurierender Anteil der Klasse A mit UK Reporting Fund-Status	GBP	123,54 <sup>(2)</sup>	123,75	107,99
Auf AUD lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse D	AUD	93,18 <sup>(2)</sup>	93,59	82,29
Auf CHF lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse D	CHF	113,19 <sup>(2)</sup>	117,53	105,74
Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse D	EUR	121,36 <sup>(2)</sup>	122,96	108,24
Thesaurierender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status	GBP	131,11 <sup>(2)</sup>	130,67	113,47
Auf USD lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status	USD	136,67 <sup>(2)</sup>	136,11	117,76
Ausschüttender Anteil der Klasse I mit UK Reporting Fund-Status	GBP	124,96 <sup>(2)</sup>	124,19	107,53
Auf CHF lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse I	CHF	115,50 <sup>(2)</sup>	119,58	107,29
Auf JPY lautender thesaurierender Anteil der Klasse I <sup>(3)</sup>	JPY	— <sup>(2)</sup>	12.757,09	9.613,79
Auf JPY lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse I	JPY	8.556,78 <sup>(2)</sup>	8.907,92	8.140,44
Thesaurierender Anteil der Klasse I mit UK Reporting Fund-Status	GBP	133,96 <sup>(2)</sup>	133,13	115,27
Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse I mit UK Reporting Fund-Status	EUR	123,84 <sup>(2)</sup>	125,10	109,80
Auf USD lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse I mit UK Reporting Fund-Status	USD	139,58 <sup>(2)</sup>	138,62	119,58
Thesaurierender Anteil der Klasse S mit UK Reporting Fund-Status	GBP	133,56 <sup>(2)</sup>	132,71	114,90
Auf AUD lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse X	AUD	94,74 <sup>(2)</sup>	93,99	81,40
Thesaurierender Anteil der Klasse X mit UK Reporting Fund-Status	GBP	150,45 <sup>(2)</sup>	148,01	126,81
Auf CHF lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse Z	CHF	116,82 <sup>(2)</sup>	120,99	108,59
Thesaurierender Anteil der Klasse Z mit UK Reporting Fund-Status	GBP	135,74 <sup>(2)</sup>	134,95	116,89
Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse Z mit UK Reporting Fund-Status	EUR	125,25 <sup>(2)</sup>	126,61	111,17
Auf USD lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse Z mit UK Reporting Fund-Status	USD	141,60 <sup>(2)</sup>	140,67	121,41
<b>BlackRock Emerging Markets Equity Strategies Fund</b>				
<b>Gesamt Netto-Fondsvermögen</b>	<b>USD</b>	<b>731.799.090</b>	<b>594.064.817</b>	<b>447.369.202</b>
Nettoinventarwert je:				
Thesaurierender Anteil der Klasse A	USD	258,14	240,35	200,90
Auf CHF lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A	CHF	105,35	103,35	90,07
Ausschüttender Anteil der Klasse D	USD	132,08	124,08	104,66
Auf CHF lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse D	CHF	108,81	106,27	92,14
Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse D	EUR	202,43	193,39	163,91
Thesaurierender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status	USD	253,02	234,41	194,96
Auf EUR lautender thesaurierender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status	EUR	238,00	229,64	194,41
Auf GBP lautender thesaurierender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status	GBP	158,84	155,18	133,02
Auf EUR lautender thesaurierender Anteil der Klasse E	EUR	216,37	210,86	180,31
Thesaurierender Anteil der Klasse I	USD	149,06	137,69	114,19
Auf EUR lautender thesaurierender Anteil der Klasse I	EUR	145,23	139,73	117,96
Thesaurierender Anteil der Klasse X	USD	307,02	280,81	230,56
Auf GBP lautender thesaurierender Anteil der Klasse Z	GBP	172,62	167,61	142,81
Thesaurierender Anteil der Klasse Z mit UK Reporting Fund-Status	USD	287,44	264,72	218,85

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# Zusammenfassung der Nettoinventarwerte der letzten drei Jahre

zum 31. Mai 2025 Fortsetzung

	Währung	31. Mai 2025	31. Mai 2024	31. Mai 2023
<b>BlackRock Emerging Markets Flexi Dynamic Bond Fund</b>				
<b>Gesamt Netto-Fondsvermögen</b>	<b>USD</b>	<b>1.124.474.955</b>	<b>1.175.874.332</b>	<b>990.993.628</b>
Nettoinventarwert je:				
Auf GBP lautender hedged ausschüttender Anteil der Klasse A mit UK Reporting Fund-Status	GBP	71,42	73,18	68,13
Thesaurierender Anteil der Klasse A	USD	123,43	117,95	103,84
Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A	EUR	100,61	98,04	88,06
Auf SEK lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A	SEK	87,69	85,68	77,11
Auf CHF lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A mit UK Reporting Fund-Status	CHF	82,67	82,52	75,83
Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse AI	EUR	95,72	93,16	83,63
Ausschüttender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status	USD	80,95	82,90	76,65
Auf EUR lautender ausschüttender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status	EUR	81,92	87,20	82,05
Auf EUR lautender hedged ausschüttender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status	EUR	68,33	71,22	67,19
Auf GBP lautender ausschüttender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status	GBP	78,48	84,82	80,87
Auf GBP lautender hedged ausschüttender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status	GBP	70,85	72,58	67,57
Thesaurierender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status	USD	135,50	128,53	112,30
Auf CHF lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status	CHF	87,48	86,69	79,11
Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status	EUR	111,17	107,53	95,83
Thesaurierender Anteil der Klasse E	USD	116,36	111,76	98,88
Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse E	EUR	96,22	94,23	85,06
Auf EUR lautender ausschüttender Anteil der Klasse I	EUR	78,61	83,69	78,77
Auf EUR lautender hedged ausschüttender Anteil der Klasse I	EUR	66,77	69,57	65,67
Auf EUR lautender hedged ausschüttender Anteil (G) der Klasse I	EUR	63,58	66,27	62,50
Ausschüttender Anteil der Klasse I mit UK Reporting Fund-Status	USD	68,48	70,07	64,88
Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse I	EUR	98,35	94,81	84,31
Thesaurierender Anteil der Klasse I mit UK Reporting Fund-Status	USD	135,41	128,20	111,81
Auf EUR lautender ausschüttender Anteil der Klasse X	EUR	79,50	84,62	79,63
Thesaurierender Anteil der Klasse X	USD	153,24	144,00	124,65
Auf AUD lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse X	AUD	123,22	116,81	102,87
Auf CAD lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse X	CAD	110,18	105,00	91,59
<b>BlackRock Emerging Markets Short Duration Bond Fund</b>				
<b>Gesamt Netto-Fondsvermögen</b>	<b>USD</b>	<b>189.489.056</b>	<b>128.577.214</b>	<b>83.758.941</b>
Nettoinventarwert je:				
Thesaurierender Anteil der Klasse A	USD	137,82	125,22	108,65
Auf EUR lautender hedged ausschüttender Anteil der Klasse AI	EUR	88,45	87,09	80,92
Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse AI	EUR	116,19	107,49	95,02
Thesaurierender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status	USD	141,48	128,10	110,76
Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status	EUR	120,62	111,25	98,03
Auf EUR lautender ausschüttender Anteil der Klasse E	EUR	108,93	109,62	101,78
Auf EUR lautender hedged ausschüttender Anteil der Klasse E	EUR	85,05	83,73	77,80
Auf EUR lautender thesaurierender Anteil der Klasse E	EUR	144,34	137,28	121,88
Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse E	EUR	113,20	105,30	93,54
Thesaurierender Anteil der Klasse I	USD	132,34	119,74	103,44
Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse I	EUR	121,15	111,69	98,32
Thesaurierender Anteil der Klasse X	USD	146,53	132,05	113,64
<b>BlackRock ESG Euro Bond Fund<sup>(4)</sup></b>				
<b>Gesamt Netto-Fondsvermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>740.773.813</b>	<b>768.746.460</b>	<b>663.800.111</b>
Nettoinventarwert je:				
Ausschüttender Anteil der Klasse A	EUR	90,36 <sup>(2)</sup>	88,36	87,19
Thesaurierender Anteil der Klasse A	EUR	93,48 <sup>(2)</sup>	89,52	87,24
Thesaurierender Anteil der Klasse AI	EUR	92,82 <sup>(2)</sup>	88,88	86,64
Thesaurierender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status	EUR	96,39 <sup>(2)</sup>	91,98	89,32
Thesaurierender Anteil der Klasse E	EUR	89,47 <sup>(2)</sup>	86,11	84,34
Thesaurierender Anteil der Klasse I	EUR	97,59 <sup>(2)</sup>	93,00	90,19
Ausschüttender Anteil (G) der Klasse X	EUR	84,66 <sup>(2)</sup>	82,85	82,97
Thesaurierender Anteil der Klasse X	EUR	100,99 <sup>(2)</sup>	95,85	92,59
Thesaurierender Anteil der Klasse Z	EUR	99,48 <sup>(2)</sup>	94,70	91,68
Thesaurierender Anteil der Klasse ZI	EUR	107,55 <sup>(2)</sup>	102,39	99,19

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# Zusammenfassung der Nettoinventarwerte der letzten drei Jahre

zum 31. Mai 2025 Fortsetzung

	Währung	31. Mai 2025	31. Mai 2024	31. Mai 2023
<b>BlackRock ESG Euro Corporate Bond Fund<sup>(4)</sup></b>				
<b>Gesamt Netto-Fondsvermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>236.545.911</b>	<b>279.789.353</b>	<b>226.018.736</b>
Nettoinventarwert je:				
Thesaurierender Anteil der Klasse A	EUR	99,22	93,92	89,63
Auf SEK lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A	SEK	961,55	913,18	873,59
Thesaurierender Anteil der Klasse AI	EUR	98,30	93,05	88,82
Ausschüttender Anteil der Klasse D	EUR	90,90	88,28	86,25
Thesaurierender Anteil der Klasse D	EUR	101,61	95,81	91,08
Thesaurierender Anteil der Klasse E	EUR	95,43	90,78	87,09
Thesaurierender Anteil der Klasse I	EUR	102,41	96,42	91,59
Auf SEK lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse I	SEK	981,12	926,62	881,57
Thesaurierender Anteil der Klasse X	EUR	104,90	98,38	93,02
Thesaurierender Anteil der Klasse ZI	EUR	114,00	107,22	101,65
<b>BlackRock ESG Euro Short Duration Bond Fund<sup>(4)</sup></b>				
<b>Gesamt Netto-Fondsvermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>123.964.944</b>	<b>132.741.014</b>	<b>129.042.579</b>
Nettoinventarwert je:				
Thesaurierender Anteil der Klasse A	EUR	101,53	97,07	94,33
Thesaurierender Anteil der Klasse AI	EUR	101,50	97,04	94,30
Thesaurierender Anteil der Klasse D	EUR	103,06	98,18	95,08
Thesaurierender Anteil der Klasse E	EUR	99,57	95,63	93,36
Thesaurierender Anteil der Klasse I	EUR	103,29	98,36	95,21
Thesaurierender Anteil der Klasse X	EUR	105,07	99,65	96,07
Thesaurierender Anteil der Klasse Z	EUR	104,39	99,16	95,74
Thesaurierender Anteil der Klasse ZI	EUR	109,68	104,34	100,90
<b>BlackRock ESG Fixed Income Credit Strategies Fund<sup>(4)</sup></b>				
<b>Gesamt Netto-Fondsvermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>381.517.284</b>	<b>284.295.297</b>	<b>261.758.401</b>
Nettoinventarwert je:				
Ausschüttender Anteil der Klasse A	EUR	105,39	102,41	98,71
Thesaurierender Anteil der Klasse A	EUR	110,82	104,42	98,71
Thesaurierender Anteil der Klasse AI	EUR	109,93	103,57	97,88
Ausschüttender Anteil der Klasse D	EUR	105,33	102,37	98,67
Thesaurierender Anteil der Klasse D	EUR	113,46	106,49	100,25
Thesaurierender Anteil der Klasse E	EUR	107,51	101,80	96,71
Thesaurierender Anteil der Klasse I	EUR	114,81	107,58	101,09
Thesaurierender Anteil der Klasse X	EUR	118,97	110,77	103,46

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# Zusammenfassung der Nettoinventarwerte der letzten drei Jahre

zum 31. Mai 2025 Fortsetzung

	Währung	31. Mai 2025	31. Mai 2024	31. Mai 2023
<b>BlackRock ESG Fixed Income Strategies Fund<sup>(4)</sup></b>				
<b>Gesamt Netto-Fondsvermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>2.372.159.451</b>	<b>1.986.422.724</b>	<b>2.879.308.491</b>
Nettoinventarwert je:				
Ausschüttender Anteil der Klasse A	EUR	110,95	109,07	105,34
Auf CHF lautender hedged ausschüttender Anteil der Klasse A	CHF	100,25	101,11	100,16
Auf USD lautender hedged ausschüttender Anteil der Klasse A	USD	132,67	128,30	121,16
Auf CHF lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A	CHF	104,85	103,02	100,42
Auf JPY lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A	JPY	10.171,09	10.049,60	9.974,96
Auf USD lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A	USD	138,22	130,07	121,59
Thesaurierender Anteil der Klasse A mit UK Reporting Fund-Status	EUR	132,74	127,13	120,98
Auf GBP lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A mit UK Reporting Fund-Status	GBP	123,42	116,40	109,31
Thesaurierender Anteil der Klasse AI	EUR	110,47	105,80	100,68
Ausschüttender Anteil der Klasse D	EUR	108,27	106,43	103,50
Auf GBP lautender hedged ausschüttender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status	GBP	120,24	116,35	111,49
Auf USD lautender hedged ausschüttender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status	USD	128,37	124,03	118,54
Auf CHF lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse D	CHF	108,71	106,38	103,28
Auf USD lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse D	USD	143,01	134,04	124,81
Thesaurierender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status	EUR	141,12	134,62	127,60
Auf GBP lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status	GBP	131,68	123,68	115,68
Thesaurierender Anteil der Klasse E	EUR	122,94	118,33	113,17
Ausschüttender Anteil der Klasse I	EUR	128,63	126,45	122,80
Thesaurierender Anteil der Klasse I	EUR	143,41	136,54	129,19
Auf USD lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse I	USD	132,19	123,64	114,93
Ausschüttender Anteil der Klasse S	EUR	102,67	100,90	98,09
Auf USD lautender hedged ausschüttender Anteil der Klasse S	USD	106,94	103,39	98,75
Thesaurierender Anteil der Klasse S	EUR	111,42	106,12	100,44
Auf USD lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse S	USD	118,96	111,30	103,47
Ausschüttender Anteil der Klasse X	EUR	106,18	104,37	101,48
Thesaurierender Anteil der Klasse X	EUR	157,17	148,75	139,88
<b>BlackRock European Absolute Return Fund</b>				
<b>Gesamt Netto-Fondsvermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>757.552.480</b>	<b>875.313.359</b>	<b>1.366.112.417</b>
Nettoinventarwert je:				
Ausschüttender Anteil der Klasse A	EUR	162,18 <sup>(2)</sup>	162,25	153,24
Thesaurierender Anteil der Klasse A	EUR	162,20 <sup>(2)</sup>	162,29	153,29
Ausschüttender Anteil der Klasse D	EUR	169,97 <sup>(2)</sup>	169,25	159,18
Auf CHF lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse D	CHF	167,56 <sup>(2)</sup>	159,77	153,63
Thesaurierender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status	EUR	172,96 <sup>(2)</sup>	172,22	161,98
Auf GBP lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status	GBP	229,60 <sup>(2)</sup>	189,42	175,84
Auf USD lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status	USD	105,81 <sup>(2)</sup>	117,53	108,78
Thesaurierender Anteil der Klasse E	EUR	151,83 <sup>(2)</sup>	152,65	144,80
Thesaurierender Anteil der Klasse I mit UK Reporting Fund-Status	EUR	178,32 <sup>(2)</sup>	177,07	166,18
Auf GBP lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse I mit UK Reporting Fund-Status	GBP	135,51 <sup>(2)</sup>	111,55	—
Thesaurierender Anteil der Klasse S	EUR	124,14 <sup>(2)</sup>	123,23	115,67
Thesaurierender Anteil der Klasse X	EUR	119,79 <sup>(2)</sup>	117,79	108,85
<b>BlackRock European Opportunities Extension Fund</b>				
<b>Gesamt Netto-Fondsvermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>588.360.343</b>	<b>722.199.186</b>	<b>605.750.379</b>
Nettoinventarwert je:				
Auf GBP lautender ausschüttender Anteil der Klasse A mit UK Reporting Fund-Status	GBP	561,13	548,23	478,28
Thesaurierender Anteil der Klasse A	EUR	674,17	649,68	559,87
Ausschüttender Anteil (G) der Klasse D	EUR	240,77	233,06	202,43
Auf GBP lautender ausschüttender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status	GBP	700,87	572,67	497,31
Thesaurierender Anteil der Klasse D	EUR	711,44	682,26	585,32
Thesaurierender Anteil der Klasse E	EUR	631,00	611,16	529,17
Thesaurierender Anteil der Klasse I	EUR	381,86	365,07	312,34
Thesaurierender Anteil der Klasse X	EUR	472,88	447,65	378,80

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.



# Zusammenfassung der Nettoinventarwerte der letzten drei Jahre

zum 31. Mai 2025 Fortsetzung

	Währung	31. Mai 2025	31. Mai 2024	31. Mai 2023
<b>BlackRock European Select Strategies Fund</b>				
<b>Gesamt Netto-Fondsvermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>184.946.650</b>	<b>231.494.455</b>	<b>312.340.778</b>
Nettoinventarwert je:				
Ausschüttender Anteil der Klasse A	EUR	107,54	103,97	100,13
Thesaurierender Anteil der Klasse A	EUR	113,88	107,99	102,53
Auf CZK lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A	CZK	1.251,79	1.177,72	1.090,95
Thesaurierender Anteil der Klasse AI	EUR	104,68	99,26	94,24
Auf USD lautender hedged ausschüttender Anteil der Klasse D	USD	126,52	120,34	113,79
Thesaurierender Anteil der Klasse D	EUR	120,76	113,83	107,43
Ausschüttender Anteil der Klasse E	EUR	108,24	103,16	98,43
Thesaurierender Anteil der Klasse E	EUR	108,46	103,36	98,63
Ausschüttender Anteil der Klasse I	EUR	105,76	102,24	98,52
Thesaurierender Anteil der Klasse I	EUR	118,59	111,57	105,09
Thesaurierender Anteil der Klasse X	EUR	130,51	122,04	114,25
<b>BlackRock European Unconstrained Equity Fund</b>				
<b>Gesamt Netto-Fondsvermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>98.092.412</b>	<b>57.769.367</b>	<b>57.721.500</b>
Nettoinventarwert je:				
Thesaurierender Anteil der Klasse A	EUR	208,72	220,20	190,80
Thesaurierender Anteil der Klasse D	EUR	115,99	122,52	—
Thesaurierender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status	EUR	216,35	227,50	195,95
Auf GBP lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status	GBP	267,54	233,57	199,39
Thesaurierender Anteil der Klasse E	EUR	200,92	213,00	185,55
Thesaurierender Anteil der Klasse I	EUR	116,55	122,78	—
Auf USD lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse I	USD	179,74	185,02	156,36
Thesaurierender Anteil der Klasse I mit UK Reporting Fund-Status	EUR	218,70	229,34	197,63
Auf GBP lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse I mit UK Reporting Fund-Status	GBP	229,98	237,88	202,12
Thesaurierender Anteil der Klasse X mit UK Reporting Fund-Status	EUR	244,37	255,49	218,49
<b>BlackRock Global Absolute Return Bond Fund<sup>(5)</sup></b>				
<b>Gesamt Netto-Fondsvermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>—</b>	<b>51.649.213</b>	<b>95.467.831</b>
Nettoinventarwert je:				
Thesaurierender Anteil der Klasse A <sup>(3)</sup>	EUR	—	99,79	97,14
Auf SEK lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A <sup>(3)</sup>	SEK	—	979,68	955,88
Auf USD lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A <sup>(3)</sup>	USD	—	114,79	109,75
Auf GBP lautender hedged ausschüttender Anteil der Klasse D <sup>(3)</sup>	GBP	—	92,46	91,67
Thesaurierender Anteil der Klasse D <sup>(3)</sup>	EUR	—	105,85	102,52
Auf CHF lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse D <sup>(3)</sup>	CHF	—	93,50	92,59
Thesaurierender Anteil der Klasse E <sup>(3)</sup>	EUR	—	94,17	92,13
Thesaurierender Anteil der Klasse I <sup>(3)</sup>	EUR	—	103,04	99,62
Auf GBP lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse I <sup>(3)</sup>	GBP	—	107,16	102,32
Auf SEK lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse I <sup>(3)</sup>	SEK	—	1.029,20	997,55
Thesaurierender Anteil der Klasse X <sup>(3)</sup>	EUR	—	115,69	111,29
<b>BlackRock Global Equity Absolute Return Fund<sup>(5)</sup></b>				
<b>Gesamt Netto-Fondsvermögen</b>	<b>USD</b>	<b>—</b>	<b>29.757.592</b>	<b>34.064.693</b>
Nettoinventarwert je:				
Auf EUR lautender hedged ausschüttender Anteil der Klasse A <sup>(3)</sup>	EUR	—	99,98	92,04
Thesaurierender Anteil der Klasse D <sup>(3)</sup>	USD	—	113,74	102,37
Auf EUR lautender thesaurierender Anteil der Klasse D <sup>(3)</sup>	EUR	—	120,23	110,14
Auf EUR lautender thesaurierender Anteil der Klasse E <sup>(3)</sup>	EUR	—	113,88	105,38
Auf EUR lautender thesaurierender Anteil der Klasse I <sup>(3)</sup>	EUR	—	117,39	107,23
Thesaurierender Anteil der Klasse X <sup>(3)</sup>	USD	—	126,59	112,48
Auf AUD lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse X <sup>(3)</sup>	AUD	—	93,97	84,70
Thesaurierender Anteil der Klasse Z <sup>(3)</sup>	USD	—	117,27	105,07
Auf CHF lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse Z <sup>(3)</sup>	CHF	—	101,48	94,68
Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse Z <sup>(3)</sup>	EUR	—	105,65	96,35
Auf GBP lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse Z mit UK Reporting Fund-Status <sup>(3)</sup>	GBP	—	111,61	100,40

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# Zusammenfassung der Nettoinventarwerte der letzten drei Jahre

zum 31. Mai 2025 Fortsetzung

	Währung	31. Mai 2025	31. Mai 2024	31. Mai 2023
<b>BlackRock Global Event Driven Fund</b>				
<b>Gesamt Netto-Fondsvermögen</b>	<b>USD</b>	<b>1.190.569.020</b>	<b>1.929.653.635</b>	<b>3.439.600.327</b>
Nettoinventarwert je:				
Auf EUR lautender hedged ausschüttender Anteil der Klasse A	EUR	111,69	107,62	102,19
Thesaurierender Anteil der Klasse A	USD	142,72	134,92	125,74
Auf CHF lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A	CHF	109,68	108,34	105,33
Auf HKD lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A	HKD	1.143,74	1.091,64	1.026,63
Auf SGD lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A	SGD	112,31	108,31	102,93
Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A mit UK Reporting Fund-Status	EUR	116,34	112,10	106,46
Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse AI	EUR	108,03	104,11	98,84
Auf GBP lautender hedged ausschüttender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status	GBP	111,46	106,68	100,88
Auf CHF lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse D	CHF	114,24	112,27	108,59
Thesaurierender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status	USD	148,85	140,02	129,84
Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status	EUR	122,18	117,13	110,68
Auf GBP lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status	GBP	133,25	125,69	117,21
Auf EUR lautender thesaurierender Anteil der Klasse E	EUR	138,75	137,28	130,87
Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse E	EUR	114,41	110,78	105,71
Ausschüttender Anteil der Klasse I mit UK Reporting Fund-Status	USD	140,55	131,83	121,89
Auf EUR lautender hedged ausschüttender Anteil der Klasse I mit UK Reporting Fund-Status	EUR	116,70	113,59	108,57
Auf GBP lautender hedged ausschüttender Anteil der Klasse I mit UK Reporting Fund-Status	GBP	127,42	122,25	113,68
Auf BRL lautender thesaurierender Anteil der Klasse I	BRL	112,42	109,60	99,99
Auf GBP lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse I <sup>(1)</sup>	GBP	139,31	—	—
Auf JPY lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse I	JPY	11.094,31	10.930,98	10.722,11
Thesaurierender Anteil der Klasse I mit UK Reporting Fund-Status	USD	139,14	130,51	120,67
Auf CHF lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse I mit UK Reporting Fund-Status	CHF	111,38	109,15	105,25
Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse I mit UK Reporting Fund-Status	EUR	125,68	120,14	113,18
Thesaurierender Anteil der Klasse IA	USD	135,52	126,48	116,37
Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse IA	EUR	113,89	108,33	101,55
Thesaurierender Anteil der Klasse S	USD	123,22	115,57	106,84
Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse S	EUR	112,32	107,39	101,16
Thesaurierender Anteil der Klasse X	USD	179,54	166,74	152,65
Auf AUD lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse X	AUD	112,17	104,98	—
Auf CHF lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse Z	CHF	122,85	120,13	115,60
Thesaurierender Anteil der Klasse Z mit UK Reporting Fund-Status	USD	158,53	148,39	136,92
Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse Z mit UK Reporting Fund-Status	EUR	132,91	126,79	119,18
Auf GBP lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse Z mit UK Reporting Fund-Status	GBP	145,91	136,96	127,08

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# Zusammenfassung der Nettoinventarwerte der letzten drei Jahre

zum 31. Mai 2025 Fortsetzung

	Währung	31. Mai 2025	31. Mai 2024	31. Mai 2023
<b>BlackRock Global Real Asset Securities Fund</b>				
<b>Gesamt Netto-Fondsvermögen</b>	<b>USD</b>	<b>1.219.976.094</b>	<b>1.054.423.453</b>	<b>970.572.092</b>
Nettoinventarwert je:				
Auf CHF lautender hedged ausschüttender Anteil der Klasse A	CHF	57,18	59,36	66,94
Ausschüttender Anteil der Klasse A mit UK Reporting Fund-Status	USD	65,32	64,46	69,42
Auf AUD lautender hedged ausschüttender Anteil der Klasse A mit UK Reporting Fund-Status	AUD	64,10	64,33	70,85
Auf EUR lautender hedged ausschüttender Anteil der Klasse A mit UK Reporting Fund-Status	EUR	57,34	58,10	64,01
Auf CAD lautender hedged ausschüttender Anteil der Klasse A mit UK Reporting Fund-Status	CAD	65,86	66,30	72,00
Auf CNH lautender hedged ausschüttender Anteil der Klasse A mit UK Reporting Fund-Status	CNH	634,41	645,58	714,42
Auf HKD lautender hedged ausschüttender Anteil der Klasse A mit UK Reporting Fund-Status	HKD	63,48	63,26	68,78
Auf SGD lautender hedged ausschüttender Anteil der Klasse A mit UK Reporting Fund-Status	SGD	60,82	61,55	67,63
Thesaurierender Anteil der Klasse A	USD	128,46	114,79	112,18
Auf CHF lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A	CHF	77,83	73,17	74,91
Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A	EUR	82,61	75,70	75,61
Ausschüttender Anteil der Klasse D	USD	68,06	66,76	71,41
Auf GBP lautender ausschüttender Anteil der Klasse D	GBP	72,82	75,34	83,12
Auf SGD lautender hedged ausschüttender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status	SGD	60,52	60,87	66,41
Thesaurierender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status	USD	134,34	119,33	115,92
Auf EUR lautender thesaurierender Anteil der Klasse E	EUR	130,20	121,77	121,73
Ausschüttender Anteil der Klasse I	USD	93,06	91,08	—
Auf EUR lautender hedged ausschüttender Anteil der Klasse I	EUR	64,37	64,66	70,56
Ausschüttender Anteil der Klasse S mit UK Reporting Fund-Status	USD	83,10	81,43	87,06
Auf CHF lautender hedged ausschüttender Anteil der Klasse S mit UK Reporting Fund-Status	CHF	73,31	75,59	84,61
Auf EUR lautender hedged ausschüttender Anteil der Klasse S mit UK Reporting Fund-Status	EUR	76,12	76,56	83,71
Auf GBP lautender hedged ausschüttender Anteil der Klasse S mit UK Reporting Fund-Status	GBP	80,85	79,91	86,12
Auf SGD lautender hedged ausschüttender Anteil der Klasse S mit UK Reporting Fund-Status	SGD	77,73	78,10	85,20
Thesaurierender Anteil der Klasse S mit UK Reporting Fund-Status	USD	93,83	83,24	80,77
Auf CHF lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse S mit UK Reporting Fund-Status	CHF	79,83	74,53	75,76
Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse S mit UK Reporting Fund-Status	EUR	84,52	76,98	76,35
Auf GBP lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse S mit UK Reporting Fund-Status	GBP	88,43	79,18	77,65
Thesaurierender Anteil der Klasse X mit UK Reporting Fund-Status	USD	143,10	126,05	121,42
Thesaurierender Anteil der Klasse Z mit UK Reporting Fund-Status	USD	137,41	121,67	117,84
<b>BlackRock Health Sciences Absolute Return Fund</b>				
<b>Gesamt Netto-Fondsvermögen</b>	<b>USD</b>	<b>17.257.032</b>	<b>16.238.974</b>	<b>—</b>
Nettoinventarwert je:				
Thesaurierender Anteil der Klasse A	USD	111,00	106,30	—
Auf EUR lautender thesaurierender Anteil der Klasse A	EUR	107,07	106,79	—
Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A	EUR	107,63	104,94	—
Thesaurierender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status	USD	111,95	106,68	—
Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status	EUR	122,85	105,29	—
Thesaurierender Anteil der Klasse I mit UK Reporting Fund-Status	USD	112,40	106,87	—
Auf CHF lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse I mit UK Reporting Fund-Status	CHF	104,33	103,51	—
Auf EUR lautender thesaurierender Anteil der Klasse I mit UK Reporting Fund-Status	EUR	122,72	107,35	—
Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse I mit UK Reporting Fund-Status	EUR	123,35	105,48	—
Auf GBP lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse I mit UK Reporting Fund-Status	GBP	150,75	106,64	—
Thesaurierender Anteil der Klasse X mit UK Reporting Fund-Status	USD	115,06	108,27	—
Thesaurierender Anteil der Klasse Z mit UK Reporting Fund-Status	USD	112,88	107,12	—

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# Zusammenfassung der Nettoinventarwerte der letzten drei Jahre

zum 31. Mai 2025 Fortsetzung

	Währung	31. Mai 2025	31. Mai 2024	31. Mai 2023
<b>BlackRock Managed Index Portfolios – Conservative</b>				
<b>Gesamt Netto-Fondsvermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>134.643.523</b>	<b>119.612.228</b>	<b>95.979.301</b>
Nettoinventarwert je:				
Ausschüttender Anteil der Klasse A	EUR	115,33	107,85	100,04
Thesaurierender Anteil der Klasse A	EUR	115,83	108,31	100,47
Auf USD lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A	USD	133,39	122,68	111,78
Ausschüttender Anteil der Klasse D	EUR	116,54	108,73	100,73
Thesaurierender Anteil der Klasse D	EUR	121,33	112,75	103,93
Auf USD lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse D	USD	139,72	127,70	115,62
Auf GBP lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status	GBP	129,70	118,86	108,21
Thesaurierender Anteil der Klasse E	EUR	107,65	101,18	94,32
Ausschüttender Anteil der Klasse I	EUR	117,71	109,83	101,70
Thesaurierender Anteil der Klasse I	EUR	117,44	109,06	100,45
Ausschüttender Anteil der Klasse IndexInvest Balance	EUR	115,34	107,85	100,04
Vermögensstrategie Moderat - Ausgewogen ausschüttender Anteil	EUR	122,08	113,90	105,56
Vermögensanlage99 konservativ thesaurierender Anteil	EUR	115,88	108,39	100,54
<b>BlackRock Managed Index Portfolios – Defensive</b>				
<b>Gesamt Netto-Fondsvermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>176.379.105</b>	<b>148.381.185</b>	<b>147.764.154</b>
Nettoinventarwert je:				
Ausschüttender Anteil der Klasse A	EUR	106,13	100,59	97,25
Auf GBP lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A	GBP	112,41	104,97	100,20
Auf USD lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A	USD	130,85	121,95	115,80
Thesaurierender Anteil der Klasse A mit UK Reporting Fund-Status	EUR	108,80	103,13	99,70
Ausschüttender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status	EUR	102,32	96,96	94,08
Auf GBP lautender hedged ausschüttender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status	GBP	112,33	104,86	100,45
Auf USD lautender hedged ausschüttender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status	USD	127,81	119,10	113,50
Auf CHF lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse D	CHF	101,64	98,22	96,64
Auf PLN lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse D	PLN	1.211,44	1.112,05	1.043,85
Auf USD lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse D	USD	139,49	129,18	121,86
Thesaurierender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status	EUR	116,08	109,34	105,04
Auf GBP lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status	GBP	122,40	113,57	107,73
Thesaurierender Anteil der Klasse E	EUR	95,90	91,35	88,77
Ausschüttender Anteil der Klasse I	EUR	107,46	101,78	98,70
Thesaurierender Anteil der Klasse I	EUR	104,32	98,19	94,27
Auf USD lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse I	USD	126,48	117,04	110,34
Ausschüttender Anteil der Klasse IndexInvest Substanz	EUR	101,50	96,20	93,00
Vermögensstrategie Defensiv ausschüttender Anteil	EUR	106,11	100,51	97,47
Vermögensanlage99 defensiv thesaurierender Anteil	EUR	107,30	101,71	98,33
Thesaurierender Anteil der Klasse X	EUR	116,63	109,37	104,61

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# Zusammenfassung der Nettoinventarwerte der letzten drei Jahre

zum 31. Mai 2025 Fortsetzung

	Währung	31. Mai 2025	31. Mai 2024	31. Mai 2023
<b>BlackRock Managed Index Portfolios – Growth</b>				
<b>Gesamt Netto-Fondsvermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>671.964.017</b>	<b>588.347.291</b>	<b>470.123.689</b>
Nettoinventarwert je:				
Ausschüttender Anteil der Klasse A	EUR	172,60	159,17	139,00
Auf GBP lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A	GBP	155,71	141,78	122,36
Auf USD lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A	USD	219,30	199,07	170,81
Thesaurierender Anteil der Klasse A mit UK Reporting Fund-Status	EUR	168,36	155,27	135,59
Ausschüttender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status	EUR	169,27	155,13	134,62
Auf GBP lautender hedged ausschüttender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status	GBP	180,85	163,63	140,34
Auf USD lautender hedged ausschüttender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status	USD	212,91	192,05	163,75
Auf CHF lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse D	CHF	156,18	146,70	130,30
Auf PLN lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse D	PLN	1.418,94	1.269,95	1.077,85
Auf USD lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse D	USD	231,08	208,44	177,76
Thesaurierender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status	EUR	191,28	175,30	152,13
Auf GBP lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status	GBP	181,75	164,46	141,04
Thesaurierender Anteil der Klasse E	EUR	132,39	122,70	107,69
Ausschüttender Anteil der Klasse I	EUR	131,27	120,23	104,28
Thesaurierender Anteil der Klasse I	EUR	142,14	130,17	112,88
Auf USD lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse I	USD	182,50	164,49	140,17
Ausschüttender Anteil der Klasse IndexInvest Chance	EUR	142,51	131,43	114,77
Vermögensstrategie Wachstum ausschüttender Anteil	EUR	159,02	145,73	126,45
Vermögensanlage99 dynamisch thesaurierender Anteil	EUR	126,30	116,48	101,72
Thesaurierender Anteil der Klasse X	EUR	178,65	163,00	140,81
<b>BlackRock Managed Index Portfolios – Moderate</b>				
<b>Gesamt Netto-Fondsvermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>881.376.983</b>	<b>713.242.858</b>	<b>648.608.621</b>
Nettoinventarwert je:				
Ausschüttender Anteil der Klasse A	EUR	140,56	130,81	119,59
Auf GBP lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A	GBP	134,14	123,12	111,19
Auf USD lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A	USD	175,39	160,56	144,19
Thesaurierender Anteil der Klasse A mit UK Reporting Fund-Status	EUR	138,80	129,17	118,09
Ausschüttender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status	EUR	135,23	125,44	114,36
Auf GBP lautender hedged ausschüttender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status	GBP	146,78	134,27	120,93
Auf USD lautender hedged ausschüttender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status	USD	170,36	155,44	139,20
Auf CHF lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse D	CHF	129,04	122,38	113,81
Auf USD lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse D	USD	185,73	168,92	150,74
Thesaurierender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status	EUR	153,65	142,10	129,10
Auf GBP lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status	GBP	152,24	138,86	124,62
Thesaurierender Anteil der Klasse E	EUR	113,98	106,62	97,96
Ausschüttender Anteil der Klasse I	EUR	131,40	121,90	111,07
Thesaurierender Anteil der Klasse I	EUR	126,55	116,95	106,17
Auf USD lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse I	USD	154,44	140,37	125,18
Ausschüttender Anteil der Klasse IndexInvest Wachstum	EUR	122,33	113,85	104,08
Auf CHF lautender hedged ausschüttender Anteil der Klasse IndexInvest Wachstum	CHF	124,62	118,94	111,32
Vermögensstrategie Ausgewogen ausschüttender Anteil	EUR	132,45	122,88	111,94
Vermögensanlage99 progressiv thesaurierender Anteil	EUR	118,39	110,18	100,73
Thesaurierender Anteil der Klasse X	EUR	148,03	136,29	123,25
Auf GBP lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse X	GBP	149,23	135,52	121,09
Auf USD lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse X	USD	158,79	143,79	127,75

# Zusammenfassung der Nettoinventarwerte der letzten drei Jahre

zum 31. Mai 2025 Fortsetzung

	Währung	31. Mai 2025	31. Mai 2024	31. Mai 2023
<b>BlackRock Systematic Asia Pacific Equity Absolute Return Fund</b>				
<b>Gesamt Netto-Fondsvermögen</b>	<b>USD</b>	<b>725.795.810</b>	<b>148.177.357</b>	<b>43.542.444</b>
Nettoinventarwert je:				
Thesaurierender Anteil der Klasse A	USD	199,83 <sup>(2)</sup>	166,60	138,19
Auf AUD lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A <sup>(1)</sup>	AUD	65,78 <sup>(2)</sup>	—	—
Auf CAD lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A <sup>(1)</sup>	CAD	74,31 <sup>(2)</sup>	—	—
Auf CHF lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A <sup>(1)</sup>	CHF	124,21 <sup>(2)</sup>	—	—
Auf CNH lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A <sup>(1)</sup>	CNH	142,25 <sup>(2)</sup>	—	—
Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A	EUR	194,84 <sup>(2)</sup>	145,95	123,12
Auf GBP lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A <sup>(1)</sup>	GBP	138,06 <sup>(2)</sup>	—	—
Auf HKD lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A <sup>(1)</sup>	HKD	130,77 <sup>(2)</sup>	—	—
Auf JPY lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A <sup>(1)</sup>	JPY	71,09 <sup>(2)</sup>	—	—
Auf SGD lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A	SGD	103,81 <sup>(2)</sup>	113,85	—
Thesaurierender Anteil der Klasse D	USD	206,77 <sup>(2)</sup>	171,65	141,78
Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse D	EUR	200,04 <sup>(2)</sup>	149,21	125,38
Auf GBP lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse D <sup>(1)</sup>	GBP	99,83 <sup>(2)</sup>	—	—
Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse E	EUR	187,38 <sup>(2)</sup>	140,94	119,40
Auf AUD lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse X	AUD	147,05 <sup>(2)</sup>	117,94	—
Thesaurierender Anteil der Klasse X mit UK Reporting Fund-Status	USD	254,76 <sup>(2)</sup>	203,24	161,23
Auf GBP lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse X mit UK Reporting Fund-Status	GBP	188,84 <sup>(2)</sup>	150,86	120,21
Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse Z	EUR	213,71 <sup>(2)</sup>	157,77	131,24
Thesaurierender Anteil der Klasse Z mit UK Reporting Fund-Status	USD	218,55 <sup>(2)</sup>	179,61	146,88
Auf GBP lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse Z mit UK Reporting Fund-Status	GBP	274,57 <sup>(2)</sup>	168,13	137,92
<b>BlackRock Systematic Global Equity Absolute Return Fund</b>				
<b>Gesamt Netto-Fondsvermögen</b>	<b>USD</b>	<b>67.192.161</b>	<b>21.876.893</b>	<b>36.598.263</b>
Nettoinventarwert je:				
Thesaurierender Anteil der Klasse A	USD	145,63	132,39	108,47
Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A	EUR	117,43	108,58	90,51
Auf SEK lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A	SEK	1.189,01	1.103,99	920,71
Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse AI	EUR	118,49	109,58	91,32
Thesaurierender Anteil der Klasse C	USD	126,53	115,53	95,61
Thesaurierender Anteil der Klasse D	USD	148,73	134,35	109,42
Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status	EUR	130,02	119,53	99,04
Auf GBP lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status	GBP	141,77	128,43	104,88
Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse E	EUR	115,14	107,01	89,66
Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse I	EUR	123,04	112,76	93,17
Ausschüttender Anteil der Klasse J	USD	156,34	140,46	114,41
SAusschüttender Anteil der Klasse R <sup>(1)</sup>	USD	103,34	—	—
SAuf EUR lautender ausschüttender Anteil der Klasse R <sup>(1)</sup>	EUR	117,16	—	—
SAuf GBP lautender ausschüttender Anteil der Klasse R <sup>(1)</sup>	GBP	137,27	—	—
SAuf EUR lautender thesaurierender Anteil der Klasse R <sup>(1)</sup>	EUR	117,16	—	—
Thesaurierender Anteil der Klasse SR <sup>(1)</sup>	USD	103,19	—	—
Thesaurierender Anteil der Klasse X	USD	183,09	163,00	130,80

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# Zusammenfassung der Nettoinventarwerte der letzten drei Jahre

zum 31. Mai 2025 Fortsetzung

	Währung	31. Mai 2025	31. Mai 2024	31. Mai 2023
<b>BlackRock Systematic Style Factor Fund</b>				
<b>Gesamt Netto-Fondsvermögen</b>	<b>USD</b>	<b>194.718.630</b>	<b>156.365.910</b>	<b>119.696.185</b>
Nettoinventarwert je:				
Ausschüttender Anteil der Klasse A	USD	122,03 <sup>(2)</sup>	109,38	98,78
Auf EUR lautender hedged ausschüttender Anteil der Klasse A	EUR	106,04 <sup>(2)</sup>	96,63	87,22
Thesaurierender Anteil der Klasse A	USD	125,07 <sup>(2)</sup>	110,21	97,23
Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A	EUR	95,97 <sup>(2)</sup>	86,07	77,20
Auf SEK lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A	SEK	99,62 <sup>(2)</sup>	89,64	80,20
Auf CHF lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse D	CHF	95,42 <sup>(2)</sup>	87,15	79,40
Auf EUR lautender thesaurierender Anteil der Klasse D	EUR	130,51 <sup>(2)</sup>	118,99	106,24
Thesaurierender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status	USD	133,23 <sup>(2)</sup>	116,78	102,45
Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status	EUR	113,13 <sup>(2)</sup>	100,86	89,91
Auf GBP lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status	GBP	114,91 <sup>(2)</sup>	100,88	88,72
Auf EUR lautender thesaurierender Anteil der Klasse E	EUR	117,66 <sup>(2)</sup>	108,50	97,96
Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse E	EUR	102,52 <sup>(2)</sup>	92,38	83,23
Auf CHF lautender hedged thesaurierender Anteil PF der Klasse I	CHF	99,88 <sup>(2)</sup>	90,94	82,62
Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil PF der Klasse I	EUR	115,93 <sup>(2)</sup>	103,04	91,56
Auf BRL lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse I	USD	97,08 <sup>(2)</sup>	87,94	75,59
Auf CHF lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse I	CHF	97,10 <sup>(2)</sup>	88,47	80,45
Thesaurierender Anteil der Klasse I mit UK Reporting Fund-Status	USD	118,98 <sup>(2)</sup>	104,03	91,11
Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse I mit UK Reporting Fund-Status	EUR	115,17 <sup>(2)</sup>	102,51	91,19
Auf GBP lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse I mit UK Reporting Fund-Status	GBP	115,82 <sup>(2)</sup>	101,49	89,08
Auf JPY lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse I mit UK Reporting Fund-Status	JPY	10.815,73 <sup>(2)</sup>	9.914,51	9.156,87
Thesaurierender Anteil der Klasse X	USD	143,56 <sup>(2)</sup>	124,90	108,78
Auf AUD lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse X	AUD	141,01 <sup>(2)</sup>	123,56	108,79
Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse X	EUR	111,27 <sup>(2)</sup>	98,48	87,11
Auf NZD lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse X	NZD	148,65 <sup>(2)</sup>	129,34	112,34
Auf GBP lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse X mit UK Reporting Fund-Status	GBP	139,59 <sup>(2)</sup>	121,59	106,12
Thesaurierender Anteil der Klasse Z	USD	134,68 <sup>(2)</sup>	117,94	103,43
Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse Z	EUR	114,65 <sup>(2)</sup>	102,14	90,98
<b>BlackRock Systematic Sustainable Global Equity Fund<sup>(5)</sup></b>				
<b>Gesamt Netto-Fondsvermögen</b>	<b>USD</b>	<b>—</b>	<b>144.019.057</b>	<b>140.266.904</b>
Nettoinventarwert je:				
Thesaurierender Anteil der Klasse A <sup>(3)</sup>	USD	—	218,86	176,14
Auf EUR lautender thesaurierender Anteil der Klasse D <sup>(3)</sup>	EUR	—	237,72	193,91
Auf EUR lautender thesaurierender Anteil der Klasse E <sup>(3)</sup>	EUR	—	219,74	180,92
Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse E <sup>(3)</sup>	EUR	—	174,67	144,14
Thesaurierender Anteil der Klasse I <sup>(3)</sup>	USD	—	192,56	153,98
Auf EUR lautender thesaurierender Anteil der Klasse I <sup>(3)</sup>	EUR	—	237,30	193,15
Thesaurierender Anteil der Klasse X <sup>(3)</sup>	USD	—	176,33	140,44
Auf EUR lautender thesaurierender Anteil der Klasse X <sup>(3)</sup>	EUR	—	193,66	157,01
Auf GBP lautender thesaurierender Anteil der Klasse X <sup>(3)</sup>	GBP	—	292,64	240,45
Auf JPY lautender thesaurierender Anteil der Klasse X <sup>(3)</sup>	JPY	—	23.806,32	16.961,22
<b>BlackRock Systematic World Equity Fund<sup>(4)</sup></b>				
<b>Gesamt Netto-Fondsvermögen</b>	<b>USD</b>	<b>2.235.510.221</b>	<b>1.176.345.394</b>	<b>411.723.269</b>
Nettoinventarwert je:				
Thesaurierender Anteil der Klasse A	USD	267,88	238,65	189,45
Auf EUR lautender thesaurierender Anteil der Klasse A <sup>(1)</sup>	EUR	96,04	—	—
Thesaurierender Anteil der Klasse D	USD	129,80	115,19	—
Auf EUR lautender thesaurierender Anteil der Klasse D	EUR	274,19	253,41	204,00
Auf EUR lautender thesaurierender Anteil der Klasse E	EUR	266,60	248,59	201,91
Auf EUR lautender thesaurierender Anteil der Klasse I	EUR	129,89	119,92	—
Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse I	EUR	220,97	199,75	160,75
Auf JPY lautender thesaurierender Anteil der Klasse I	JPY	35.601,64	34.322,16	24.241,79
Auf JPY lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse I	JPY	23.398,56	21.673,25	18.102,16
Thesaurierender Anteil der Klasse X <sup>(1)</sup>	USD	105,06	—	—
Auf GBP lautender thesaurierender Anteil der Klasse X mit UK Reporting Fund-Status	GBP	341,09	317,54	257,39

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# Zusammenfassung der Nettoinventarwerte der letzten drei Jahre

zum 31. Mai 2025 Fortsetzung

	Währung	31. Mai 2025	31. Mai 2024	31. Mai 2023
<b>BlackRock Systematic US Equity Absolute Return Fund</b>				
<b>Gesamt Netto-Fondsvermögen</b>	<b>USD</b>	<b>1.372.802.398</b>	<b>760.906.642</b>	<b>688.868.059</b>
Nettoinventarwert je:				
Auf AUD lautender thesaurierender Anteil der Klasse A	AUD	178,49	250,58	222,21
Auf EUR lautender thesaurierender Anteil der Klasse A	EUR	149,31	128,65	112,15
Auf SEK lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A	SEK	15,92	146,63	127,62
Thesaurierender Anteil der Klasse A mit UK Reporting Fund-Status	USD	176,82	165,65	142,84
Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A mit UK Reporting Fund-Status	EUR	168,89	142,37	124,11
Auf GBP lautender thesaurierender Anteil der Klasse A mit UK Reporting Fund-Status	GBP	281,59	206,62	183,17
Thesaurierender Anteil der Klasse D	USD	154,85	144,45	123,68
Auf CHF lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse D	CHF	145,83	116,89	104,06
Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status	EUR	177,40	148,95	129,52
Auf GBP lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status	GBP	146,80	137,11	117,66
Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse E	EUR	133,11	112,72	98,38
Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse I	EUR	146,71	122,96	106,52
Auf JPY lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse I	JPY	80,26	11.303,36	10.197,20
Auf SEK lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse I	SEK	12,66	115,79	100,23
Thesaurierender Anteil der Klasse I mit UK Reporting Fund-Status	USD	148,64	138,30	118,31
Thesaurierender Anteil der Klasse X	USD	238,09	218,44	181,57
Auf AUD lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse X	AUD	125,22	115,51	—
<b>BlackRock UK Equity Absolute Return Fund</b>				
<b>Gesamt Netto-Fondsvermögen</b>	<b>GBP</b>	<b>243.882.812</b>	<b>276.231.983</b>	<b>194.781.572</b>
Nettoinventarwert je:				
Auf EUR lautender hedged ausschüttender Anteil der Klasse A	EUR	112,54	112,39	110,23
Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A	EUR	113,35	113,21	111,03
Thesaurierender Anteil der Klasse A mit UK Reporting Fund-Status	GBP	124,18	122,02	118,01
Auf CHF lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse D	CHF	111,03	112,87	112,45
Auf EUR lautender thesaurierender Anteil der Klasse D	EUR	135,93	131,05	124,22
Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse D	EUR	100,21	118,08	115,11
Auf USD lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse D	USD	135,84	132,37	126,81
Thesaurierender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status	GBP	131,64	128,39	123,23
Auf EUR lautender thesaurierender Anteil der Klasse E	EUR	120,40	117,49	112,80
Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse E	EUR	108,39	108,81	107,27
Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse I	EUR	99,03	116,34	112,94
Auf JPY lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse I	JPY	58,79	11.606,93	11.734,83
Auf USD lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse I	USD	133,73	130,06	124,28
Thesaurierender Anteil der Klasse X mit UK Reporting Fund-Status	GBP	148,74	143,56	136,35
<sup>(1)</sup> Auflegung einer neuen Anteilsklasse, nähere Informationen sind Anhang I zu entnehmen. <sup>(2)</sup> Einschließlich Verwässerungsanpassung. Näheres hierzu siehe Anmerkung 2(h). <sup>(3)</sup> Anteilklasse geschlossen, nähere Informationen sind Anhang I zu entnehmen. <sup>(4)</sup> Geänderter Fondsname. Nähere Informationen sind Erläuterung 1 zu entnehmen. <sup>(5)</sup> Der Fonds wurde aufgelöst, Näheres hierzu siehe Anmerkung 1.				

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.



# Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderungen im Netto-Fondsvermögen

für das am 31. Mai 2025 endende Berichtsjahr

		BlackRock Strategic Funds Kombiniert	BlackRock Asia Pacific Absolute Return Fund	BlackRock Dynamic Diversified Growth Fund	BlackRock Emerging Companies Absolute Return Fund
	Anmerkung	USD	USD	EUR	GBP
<b>Nettofondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>16.288.322.498</b>	<b>149.493.454</b>	<b>483.009.609</b>	<b>283.212.561</b>
<b>Erträge</b>					
Bankzinsen	2(c)	45.508.478	322.524	82.115	1.658.094
Anleihezinsen, nach Abzug von Quellensteuern	2(c)	413.211.245	1.545.550	5.098.826	9.999.877
Swaps, Zinsen und Dividenden	2(c)	217.382.567	2.161.165	55.932	10.351.402
Dividenden, nach Abzug von Quellensteuern	2(c)	135.068.870	2.605.288	7.669.762	1.447.421
Wertpapierleihe	2(c),12	2.824.929	37.238	74.788	—
Abschläge auf Verwaltungsgebühren	4	3.255.853	—	152.998	—
Sonstige Erträge		66.431	—	—	—
<b>Gesamt Erträge</b>		<b>817.318.373</b>	<b>6.671.765</b>	<b>13.134.421</b>	<b>23.456.794</b>
<b>Aufwendungen</b>					
Bankzinsen	2(c)	1.388.428	72.264	11.960	286
Swaps, Zinsen und Dividenden	2(c)	316.470.289	3.842.217	1.189.695	15.874.035
Jährliche Servicegebühr	5	22.572.868	468.073	361.623	419.997
Verwahrstellengebühren	2(i),6	5.603.118	94.070	144.739	71.149
Steuern	8	9.384.947	575.163	66.992	70.630
Performancegebühren	7	9.836.529	5.902	—	—
Vertriebsgebühren	4	6.588.690	34.842	160.947	—
Bereitstellungsprovisionen für Darlehen	14	144.038	1.180	5.019	2.420
Verwaltungsgebühren	4	117.641.138	1.133.740	2.871.692	2.513.637
Sonstige Aufwendungen		68.547	—	—	—
<b>Gesamtkosten vor Rückvergütung</b>		<b>489.698.592</b>	<b>6.227.451</b>	<b>4.812.667</b>	<b>18.952.154</b>
Rückvergütung von Kosten	4	760.029	—	—	—
<b>Gesamtkosten nach Rückvergütung</b>		<b>488.938.563</b>	<b>6.227.451</b>	<b>4.812.667</b>	<b>18.952.154</b>
<b>Ordentlicher Ertrag/(Verlust)</b>		<b>328.379.810</b>	<b>444.314</b>	<b>8.321.754</b>	<b>4.504.640</b>
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:					
Anlagevermögen	2(a),2(b)	582.677.528	5.612.305	32.178.300	(188.331)
„To Be Announced“-Wertpapierkontrakte	2(d)	40.555	—	—	—
Terminkontrakte	2(d)	5.674.170	(1.608.368)	2.604.543	(2.352.462)
Devisen und Devisentermingeschäfte	2(d),2(e),2(j)	75.536.018	1.928.900	(2.753.649)	(7.829.788)
Swap-Transaktionen	2(d)	114.991.979	(331.574)	1.964.368	(2.000.875)
Optionen/Swaptionen-Kontrakte	2(d)	(30.738.716)	—	2.751.865	—
<b>Realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Berichtsjahr</b>		<b>748.181.534</b>	<b>5.601.263</b>	<b>36.745.427</b>	<b>(12.371.456)</b>
Nettoveränderung des nicht realisierten Wertzuwachses/(-verlusts) aus:					
Anlagevermögen	2(a)	78.265.089	1.527.084	(21.248.111)	704.852
„To Be Announced“-Wertpapierkontrakte	2(d)	412	—	—	—
Terminkontrakte	2(d)	(6.093.051)	(1.825.367)	(337.149)	2.869.925
Devisen und Devisentermingeschäfte	2(d),2(e),2(j)	(28.996.295)	(411.796)	2.285.174	148.510
Swap-Transaktionen	2(d)	20.161.982	(1.751.959)	(2.233.680)	(1.319.273)
Optionen/Swaptionen-Kontrakte	2(d)	(2.698.642)	—	(21.499)	—
<b>Nettoveränderung des nicht realisierten Wertzuwachses/(-verlusts) im Geschäftsjahr</b>		<b>60.639.495</b>	<b>(2.462.038)</b>	<b>(21.555.265)</b>	<b>2.404.014</b>
<b>Zunahme/(Abnahme) des Netto-Fondsvermögens aus der Geschäftstätigkeit</b>		<b>1.137.200.839</b>	<b>3.583.539</b>	<b>23.511.916</b>	<b>(5.462.802)</b>
<b>Veränderungen des Anteilskapitals</b>					
Nettozahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen		6.704.341.149	78.931.089	46.295.060	49.590.445
Nettozahlungen resultierend aus dem Rückkauf von Anteilen		(5.700.624.394)	(46.767.869)	(164.524.921)	(72.337.721)
<b>Zunahme/(Abnahme) des Netto-Fondsvermögens aus Veränderungen des Anteilskapitals</b>		<b>1.003.716.755</b>	<b>32.163.220</b>	<b>(118.229.861)</b>	<b>(22.747.276)</b>
Angekündigte Dividenden	12	(132.225.016)	—	—	—
Wechselkursanpassung	2(f)	386.815.553 <sup>(2)</sup>	—	—	—
<b>Nettofondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>18.683.830.629</b>	<b>185.240.213</b>	<b>388.291.664</b>	<b>255.002.483</b>

<sup>(2)</sup> Die kombinierten Zahlen wurden unter Anwendung der durchschnittlichen Wechselkurse im Jahresverlauf berechnet. Die daraus resultierende Wechselkursanpassung von 386.815.553 USD spiegelt die Veränderung des Wechselkurses zwischen dem 1. Juni 2024 und dem 31. Mai 2025 wider. Hierbei handelt es sich um einen fiktiven Betrag, der keinerlei Auswirkungen auf das Nettofondsvermögen der einzelnen Fonds hat.

# Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderungen im Netto-Fondsvermögen

für das am 31. Mai 2025 endende Berichtsjahr Fortsetzung

		BlackRock Emerging Markets Equity Strategies Fund	BlackRock Emerging Markets Flexi Dynamic Bond Fund	BlackRock Emerging Markets Short Duration Bond Fund	BlackRock ESG Euro Bond Fund <sup>(1)</sup>
	Anmerkung	USD	USD	USD	EUR
<b>Nettofondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>594.064.817</b>	<b>1.175.874.332</b>	<b>128.577.214</b>	<b>768.746.460</b>
<b>Erträge</b>					
Bankzinsen	2(c)	319.527	1.291.534	153.472	148.010
Anleihezinsen, nach Abzug von Quellensteuern	2(c)	1.200.197	103.861.166	11.881.054	23.681.972
Swaps, Zinsen und Dividenden	2(c)	19.725.394	22.827.302	1.617.772	1.699.319
Dividenden, nach Abzug von Quellensteuern	2(c)	17.184.816	767	—	—
Wertpapierleihe	2(c),12	987.078	161.568	31.114	85.146
Abschläge auf Verwaltungsgebühren	4	—	—	—	—
Sonstige Erträge		—	—	—	—
<b>Gesamt Erträge</b>		<b>39.417.012</b>	<b>128.142.337</b>	<b>13.683.412</b>	<b>25.614.447</b>
<b>Aufwendungen</b>					
Bankzinsen	2(c)	7.661	656.906	8.552	7.823
Swaps, Zinsen und Dividenden	2(c)	21.927.855	28.565.245	1.893.288	1.587.220
Jährliche Servicegebühr	5	1.213.858	611.750	100.433	572.823
Verwahrstellengebühren	2(i),6	437.993	345.819	41.517	175.898
Steuern	8	2.928.114	169.288	50.041	160.806
Performancegebühren	7	—	—	—	—
Vertriebsgebühren	4	306.458	66.645	153.831	289.311
Bereitstellungsprovisionen für Darlehen	14	4.879	9.855	960	6.892
Verwaltungsgebühren	4	5.708.339	1.593.722	620.635	2.601.134
Sonstige Aufwendungen		—	—	—	—
<b>Gesamtkosten vor Rückvergütung</b>		<b>32.535.157</b>	<b>32.019.230</b>	<b>2.869.257</b>	<b>5.401.907</b>
Rückvergütung von Kosten	4	—	—	—	—
<b>Gesamtkosten nach Rückvergütung</b>		<b>32.535.157</b>	<b>32.019.230</b>	<b>2.869.257</b>	<b>5.401.907</b>
<b>Ordentlicher Ertrag/(Verlust)</b>		<b>6.881.855</b>	<b>96.123.107</b>	<b>10.814.155</b>	<b>20.212.540</b>
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:					
Anlagevermögen	2(a),2(b)	65.058.334	(44.159.355)	(603.378)	4.847.944
„To Be Announced“-Wertpapierkontrakte	2(d)	—	—	—	—
Terminkontrakte	2(d)	9.968.110	(3.083.310)	73.705	(1.966.748)
Devisen und Devisentermingeschäfte	2(d),2(e),2(j)	432.400	(46.659.192)	2.207.284	(127.188)
Swap-Transaktionen	2(d)	(2.817.500)	16.931.661	(143.294)	(646.730)
Optionen/Swaptionen-Kontrakte	2(d)	(2.446.865)	(16.868.875)	—	16.991
<b>Realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Berichtsjahr</b>		<b>70.194.479</b>	<b>(93.839.071)</b>	<b>1.534.317</b>	<b>2.124.269</b>
Nettoveränderung des nicht realisierten Wertzuwachses/(-verlusts) aus:					
Anlagevermögen	2(a)	(43.392.842)	58.022.648	3.960.283	13.374.509
„To Be Announced“-Wertpapierkontrakte	2(d)	—	—	—	—
Terminkontrakte	2(d)	983.132	1.216.758	(5.851)	1.467.855
Devisen und Devisentermingeschäfte	2(d),2(e),2(j)	(73.281)	(18.569.801)	(187.755)	(177.540)
Swap-Transaktionen	2(d)	4.933.197	(7.359.198)	558.127	363.397
Optionen/Swaptionen-Kontrakte	2(d)	5.965	(1.022.430)	—	69.421
<b>Nettoveränderung des nicht realisierten Wertzuwachses/(-verlusts) im Geschäftsjahr</b>		<b>(37.543.829)</b>	<b>32.287.977</b>	<b>4.324.804</b>	<b>15.097.642</b>
<b>Zunahme/(Abnahme) des Netto-Fondsvermögens aus der Geschäftstätigkeit</b>		<b>39.532.505</b>	<b>34.572.013</b>	<b>16.673.276</b>	<b>37.434.451</b>
<b>Veränderungen des Anteilskapitals</b>					
Nettozahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen		306.833.240	3.247.619	130.126.767	169.248.744
Nettozahlungen resultierend aus dem Rückkauf von Anteilen		(208.623.698)	(88.075.343)	(85.555.404)	(234.323.743)
<b>Zunahme/(Abnahme) des Netto-Fondsvermögens aus Veränderungen des Anteilskapitals</b>		<b>98.209.542</b>	<b>(84.827.724)</b>	<b>44.571.363</b>	<b>(65.074.999)</b>
Angekündigte Dividenden	12	(7.774)	(1.143.666)	(332.797)	(332.099)
Wechselkursanpassung	2(f)	—	—	—	—
<b>Nettofondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>731.799.090</b>	<b>1.124.474.955</b>	<b>189.489.056</b>	<b>740.773.813</b>

<sup>(1)</sup> Geänderter Fondsname. Nähere Informationen sind Erläuterung 1 zu entnehmen.

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderungen im Netto-Fondsvermögen

für das am 31. Mai 2025 endende Berichtsjahr Fortsetzung

		BlackRock ESG Euro Corporate Bond Fund <sup>(1)</sup>	BlackRock ESG Euro Short Duration Bond Fund <sup>(1)</sup>	BlackRock ESG Fixed Income Credit Strategies Fund <sup>(1)</sup>	BlackRock ESG Fixed Income Strategies Fund <sup>(1)</sup>
	Anmerkung	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Nettofondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>279.789.353</b>	<b>132.741.014</b>	<b>284.295.297</b>	<b>1.986.422.724</b>
<b>Erträge</b>					
Bankzinsen	2(c)	51.081	12.757	238.220	1.471.866
Anleihezinsen, nach Abzug von Quellensteuern	2(c)	8.507.521	3.789.416	13.856.857	82.002.044
Swaps, Zinsen und Dividenden	2(c)	1.605.294	246.756	3.258.608	20.978.276
Dividenden, nach Abzug von Quellensteuern	2(c)	—	—	114.452	694.457
Wertpapierleihe	2(c),12	51.966	8.048	119.183	326.654
Abschläge auf Verwaltungsgebühren	4	—	—	1.096	37.292
Sonstige Erträge		—	—	—	1.199
<b>Gesamt Erträge</b>		<b>10.215.862</b>	<b>4.056.977</b>	<b>17.588.416</b>	<b>105.511.788</b>
<b>Aufwendungen</b>					
Bankzinsen	2(c)	22.439	—	42.473	179.586
Swaps, Zinsen und Dividenden	2(c)	1.290.311	235.132	3.089.184	22.331.440
Jährliche Servicegebühr	5	160.601	137.474	191.798	2.949.515
Verwahrstellengebühren	2(i),6	100.024	66.718	126.155	511.566
Steuern	8	38.428	41.381	42.575	762.418
Performancegebühren	7	—	—	—	—
Vertriebsgebühren	4	41.221	11.951	77.301	1.025.454
Bereitstellungsprovisionen für Darlehen	14	2.269	1.229	2.421	18.881
Verwaltungsgebühren	4	762.088	170.959	197.185	12.655.208
Sonstige Aufwendungen		—	—	—	—
<b>Gesamtkosten vor Rückvergütung</b>		<b>2.417.381</b>	<b>664.844</b>	<b>3.769.092</b>	<b>40.434.068</b>
Rückvergütung von Kosten	4	53.021	180.128	31.308	—
<b>Gesamtkosten nach Rückvergütung</b>		<b>2.364.360</b>	<b>484.716</b>	<b>3.737.784</b>	<b>40.434.068</b>
<b>Ordentlicher Ertrag/(Verlust)</b>		<b>7.851.502</b>	<b>3.572.261</b>	<b>13.850.632</b>	<b>65.077.720</b>
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:					
Anlagevermögen	2(a),2(b)	4.814.307	835.161	10.394.922	27.315.022
„To Be Announced“-Wertpapierkontrakte	2(d)	—	—	—	—
Terminkontrakte	2(d)	277.615	43.300	1.809.270	1.474.839
Devisen und Devisentermingeschäfte	2(d),2(e),2(j)	125.529	45.453	316.879	7.170.183
Swap-Transaktionen	2(d)	(210.244)	(18.476)	(2.310.270)	(7.092.082)
Optionen/Swaptionen-Kontrakte	2(d)	(82.979)	2.884	556.893	(134.038)
<b>Realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Berichtsjahr</b>		<b>4.924.228</b>	<b>908.322</b>	<b>10.767.694</b>	<b>28.733.924</b>
Nettoveränderung des nicht realisierten Wertzuwachses/(-verlusts) aus:					
Anlagevermögen	2(a)	2.267.442	1.955.452	(285.150)	9.771.993
„To Be Announced“-Wertpapierkontrakte	2(d)	—	—	—	—
Terminkontrakte	2(d)	222.788	208.663	(331.345)	(8.555.165)
Devisen und Devisentermingeschäfte	2(d),2(e),2(j)	(83.522)	(73.224)	(164.961)	(1.981.470)
Swap-Transaktionen	2(d)	(298.809)	43.775	(377.005)	4.677.100
Optionen/Swaptionen-Kontrakte	2(d)	28.997	11.644	(625.151)	1.836.639
<b>Nettoveränderung des nicht realisierten Wertzuwachses/(-verlusts) im Geschäftsjahr</b>		<b>2.136.896</b>	<b>2.146.310</b>	<b>(1.783.612)</b>	<b>5.749.097</b>
<b>Zunahme/(Abnahme) des Netto-Fondsvermögens aus der Geschäftstätigkeit</b>		<b>14.912.626</b>	<b>6.626.893</b>	<b>22.834.714</b>	<b>99.560.741</b>
<b>Veränderungen des Anteilskapitals</b>					
Nettozahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen		75.301.992	7.733.512	104.062.021	1.009.716.275
Nettozahlungen resultierend aus dem Rückkauf von Anteilen		(133.457.947)	(23.136.475)	(29.670.130)	(708.816.522)
<b>Zunahme/(Abnahme) des Netto-Fondsvermögens aus Veränderungen des Anteilskapitals</b>		<b>(58.155.955)</b>	<b>(15.402.963)</b>	<b>74.391.891</b>	<b>300.899.753</b>
Angekündigte Dividenden	12	(113)	—	(4.618)	(14.723.767)
Wechselkursanpassung	2(f)	—	—	—	—
<b>Nettofondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>236.545.911</b>	<b>123.964.944</b>	<b>381.517.284</b>	<b>2.372.159.451</b>

<sup>(1)</sup> Geänderter Fondsname. Nähere Informationen sind Erläuterung 1 zu entnehmen.

# Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderungen im Netto-Fondsvermögen

für das am 31. Mai 2025 endende Berichtsjahr Fortsetzung

		BlackRock European Absolute Return Fund	BlackRock European Opportunities Extension Fund	BlackRock European Select Strategies Fund	BlackRock European Unconstrained Equity Fund
	Anmerkung	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Nettofondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>875.313.359</b>	<b>722.199.186</b>	<b>231.494.455</b>	<b>57.769.367</b>
<b>Erträge</b>					
Bankzinsen	2(c)	1.188.557	—	83.542	588
Anleihezinsen, nach Abzug von Quellensteuern	2(c)	11.903.935	30.097	4.573.491	—
Swaps, Zinsen und Dividenden	2(c)	10.890.788	8.856.186	814.804	—
Dividenden, nach Abzug von Quellensteuern	2(c)	5.986.891	9.085.042	2.142.154	951.867
Wertpapierleihe	2(c),12	31.363	74.668	21.683	2.664
Abschläge auf Verwaltungsgebühren	4	—	—	103	—
Sonstige Erträge		—	—	—	—
<b>Gesamt Erträge</b>		<b>30.001.534</b>	<b>18.045.993</b>	<b>7.635.777</b>	<b>955.119</b>
<b>Aufwendungen</b>					
Bankzinsen	2(c)	5.888	24.355	13.213	—
Swaps, Zinsen und Dividenden	2(c)	16.698.200	13.982.326	799.280	—
Jährliche Servicegebühr	5	1.447.898	1.843.846	198.075	116.535
Verwahrstellengebühren	2(i),6	144.062	116.223	178.307	22.978
Steuern	8	245.611	308.862	44.381	19.778
Performancegebühren	7	389.107	21.928	—	3.268
Vertriebsgebühren	4	108.047	387.051	248.750	27.733
Bereitstellungsprovisionen für Darlehen	14	7.982	6.148	2.120	458
Verwaltungsgebühren	4	9.437.644	8.557.578	1.676.944	400.278
Sonstige Aufwendungen		23.214	15.988	11.235	—
<b>Gesamtkosten vor Rückvergütung</b>		<b>28.507.653</b>	<b>25.264.305</b>	<b>3.172.305</b>	<b>591.028</b>
Rückvergütung von Kosten	4	—	—	31.727	—
<b>Gesamtkosten nach Rückvergütung</b>		<b>28.507.653</b>	<b>25.264.305</b>	<b>3.140.578</b>	<b>591.028</b>
<b>Ordentlicher Ertrag/(Verlust)</b>		<b>1.493.881</b>	<b>(7.218.312)</b>	<b>4.495.199</b>	<b>364.091</b>
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:					
Anlagevermögen	2(a),2(b)	56.409.816	61.144.755	7.136.205	2.103.339
„To Be Announced“-Wertpapierkontrakte	2(d)	—	—	—	—
Terminkontrakte	2(d)	—	—	379.488	(236.471)
Devisen und Devisentermingeschäfte	2(d),2(e),2(j)	1.850.353	7.813.854	(614.488)	54.326
Swap-Transaktionen	2(d)	(13.621.686)	9.844.536	(999.003)	—
Optionen/Swaptionen-Kontrakte	2(d)	—	—	8.437	—
<b>Realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Berichtsjahr</b>		<b>44.638.483</b>	<b>78.803.145</b>	<b>5.910.639</b>	<b>1.921.194</b>
Nettoveränderung des nicht realisierten Wertzuwachses/(-verlusts) aus:					
Anlagevermögen	2(a)	(41.639.866)	(46.627.790)	633.775	(6.607.371)
„To Be Announced“-Wertpapierkontrakte	2(d)	—	—	—	—
Terminkontrakte	2(d)	—	—	459.436	—
Devisen und Devisentermingeschäfte	2(d),2(e),2(j)	454.731	(460.674)	(13.386)	(14.161)
Swap-Transaktionen	2(d)	(300.149)	(4.036.635)	54.008	—
Optionen/Swaptionen-Kontrakte	2(d)	—	—	(28.232)	—
<b>Nettoveränderung des nicht realisierten Wertzuwachses/(-verlusts) im Geschäftsjahr</b>		<b>(41.485.284)</b>	<b>(51.125.099)</b>	<b>1.105.601</b>	<b>(6.621.532)</b>
<b>Zunahme/(Abnahme) des Netto-Fondsvermögens aus der Geschäftstätigkeit</b>		<b>4.647.080</b>	<b>20.459.734</b>	<b>11.511.439</b>	<b>(4.336.247)</b>
<b>Veränderungen des Anteilskapitals</b>					
Nettozahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen		204.272.794	132.303.816	24.560.096	77.317.877
Nettozahlungen resultierend aus dem Rückkauf von Anteilen		(326.680.753)	(286.237.300)	(82.554.453)	(32.658.585)
<b>Zunahme/(Abnahme) des Netto-Fondsvermögens aus Veränderungen des Anteilskapitals</b>		<b>(122.407.959)</b>	<b>(153.933.484)</b>	<b>(57.994.357)</b>	<b>44.659.292</b>
Angekündigte Dividenden	12	—	(365.093)	(64.887)	—
Wechselkursanpassung	2(f)	—	—	—	—
<b>Nettofondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>757.552.480</b>	<b>588.360.343</b>	<b>184.946.650</b>	<b>98.092.412</b>

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderungen im Netto-Fondsvermögen

für das am 31. Mai 2025 endende Berichtsjahr Fortsetzung

		BlackRock Global Absolute Return Bond Fund <sup>(3)</sup>	BlackRock Global Equity Absolute Return Fund <sup>(3)</sup>	BlackRock Global Event Driven Fund	BlackRock Global Real Asset Securities Fund
	Anmerkung	EUR	USD	USD	USD
<b>Nettofondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>51.649.213</b>	<b>29.757.592</b>	<b>1.929.653.635</b>	<b>1.054.423.453</b>
<b>Erträge</b>					
Bankzinsen	2(c)	22.699	46.081	11.410.245	696.839
Anleihezinsen, nach Abzug von Quellensteuern	2(c)	592.227	65.705	52.844.577	—
Swaps, Zinsen und Dividenden	2(c)	144.264	492.339	18.371.625	386.077
Dividenden, nach Abzug von Quellensteuern	2(c)	30.121	237.501	4.751.118	42.165.002
Wertpapierleihe	2(c),12	8.769	133	145.461	180.591
Abschläge auf Verwaltungsgebühren	4	1.018	—	—	—
Sonstige Erträge		58.593	—	—	—
<b>Gesamt Erträge</b>		<b>857.691</b>	<b>841.759</b>	<b>87.523.026</b>	<b>43.428.509</b>
<b>Aufwendungen</b>					
Bankzinsen	2(c)	2.806	223	96.898	—
Swaps, Zinsen und Dividenden	2(c)	169.156	468.420	36.389.347	273.338
Jährliche Servicegebühr	5	11.943	14.557	2.811.409	2.758.813
Verwahrstellengebühren	2(i),6	91.586	13.635	178.724	224.454
Steuern	8	560	2.106	467.061	564.181
Performancegebühren	7	—	—	32	—
Vertriebsgebühren	4	1.673	887	706.884	25.886
Bereitstellungsprovisionen für Darlehen	14	129	275	20.298	9.187
Verwaltungsgebühren	4	67.275	12.695	17.137.885	8.520.648
Sonstige Aufwendungen		8.400	—	—	—
<b>Gesamtkosten vor Rückvergütung</b>		<b>353.528</b>	<b>512.798</b>	<b>57.808.538</b>	<b>12.376.507</b>
Rückvergütung von Kosten	4	77.205	3.953	—	—
<b>Gesamtkosten nach Rückvergütung</b>		<b>276.323</b>	<b>508.845</b>	<b>57.808.538</b>	<b>12.376.507</b>
<b>Ordentlicher Ertrag/(Verlust)</b>		<b>581.368</b>	<b>332.914</b>	<b>29.714.488</b>	<b>31.052.002</b>
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:					
Anlagevermögen	2(a),2(b)	(1.097.657)	5.668.935	60.528.915	3.692.668
„To Be Announced“-Wertpapierkontrakte	2(d)	37.482	—	—	—
Terminkontrakte	2(d)	194.194	(446.060)	(8.887.162)	(8)
Devisen und Devisentermingeschäfte	2(d),2(e),2(j)	197.108	(1.593.386)	48.579.000	7.398.872
Swap-Transaktionen	2(d)	178.605	(1.114.122)	15.384.662	1.923.259
Optionen/Swaptionen-Kontrakte	2(d)	24.761	—	—	(14.825.811)
<b>Realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Berichtsjahr</b>		<b>(465.507)</b>	<b>2.515.367</b>	<b>115.605.415</b>	<b>(1.811.020)</b>
Nettoveränderung des nicht realisierten Wertzuwachses/(-verlusts) aus:					
Anlagevermögen	2(a)	904.921	(3.373.618)	1.841.683	107.233.826
„To Be Announced“-Wertpapierkontrakte	2(d)	381	—	—	—
Terminkontrakte	2(d)	21.722	185.772	(3.570.749)	—
Devisen und Devisentermingeschäfte	2(d),2(e),2(j)	243.280	(258.304)	(14.264.564)	1.380
Swap-Transaktionen	2(d)	(47.592)	13.306	1.389.315	155.973
Optionen/Swaptionen-Kontrakte	2(d)	83.610	—	—	(3.148.723)
<b>Nettoveränderung des nicht realisierten Wertzuwachses/(-verlusts) im Geschäftsjahr</b>		<b>1.206.322</b>	<b>(3.432.844)</b>	<b>(14.604.315)</b>	<b>104.242.456</b>
<b>Zunahme/(Abnahme) des Netto-Fondsvermögens aus der Geschäftstätigkeit</b>		<b>1.322.183</b>	<b>(584.563)</b>	<b>130.715.588</b>	<b>133.483.438</b>
<b>Veränderungen des Anteilskapitals</b>					
Nettozahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen		604.062	2.573.852	254.526.997	295.920.731
Nettozahlungen resultierend aus dem Rückkauf von Anteilen		(53.575.458)	(31.746.881)	(1.116.897.048)	(158.231.890)
<b>Zunahme/(Abnahme) des Netto-Fondsvermögens aus Veränderungen des Anteilskapitals</b>		<b>(52.971.396)</b>	<b>(29.173.029)</b>	<b>(862.370.051)</b>	<b>137.688.841</b>
Angekündigte Dividenden	12	—	—	(7.430.152)	(105.619.638)
Wechselkursanpassung	2(f)	—	—	—	—
<b>Nettofondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>—</b>	<b>—</b>	<b>1.190.569.020</b>	<b>1.219.976.094</b>

<sup>(3)</sup> Der Fonds wurde aufgelöst, Näheres hierzu siehe Anmerkung 1.

# Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderungen im Netto-Fondsvermögen

für das am 31. Mai 2025 endende Berichtsjahr Fortsetzung

	Anmerkung	BlackRock Health Sciences Absolute Return Fund USD	BlackRock Managed Index Portfolios – Conservative EUR	BlackRock Managed Index Portfolios – Defensive EUR	BlackRock Managed Index Portfolios – Growth EUR
<b>Nettofondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>16.238.974</b>	<b>119.612.228</b>	<b>148.381.185</b>	<b>588.347.291</b>
<b>Erträge</b>					
Bankzinsen	2(c)	15.017	964	932	5.100
Anleihezinsen, nach Abzug von Quellensteuern	2(c)	324.447	—	—	—
Swaps, Zinsen und Dividenden	2(c)	203.181	—	—	—
Dividenden, nach Abzug von Quellensteuern	2(c)	121.825	934.011	1.462.100	1.601.568
Wertpapierleihe	2(c),12	31	14.503	10.217	121.158
Abschläge auf Verwaltungsgebühren	4	—	210.104	240.313	1.064.324
Sonstige Erträge		—	—	—	—
<b>Gesamt Erträge</b>		<b>664.501</b>	<b>1.159.582</b>	<b>1.713.562</b>	<b>2.792.150</b>
<b>Aufwendungen</b>					
Bankzinsen	2(c)	—	—	—	—
Swaps, Zinsen und Dividenden	2(c)	75.308	—	—	—
Jährliche Servicegebühr	5	8.415	65.539	93.149	378.757
Verwahrstellengebühren	2(i),6	5.346	29.759	38.044	111.161
Steuern	8	1.704	48.891	77.717	314.442
Performancegebühren	7	14	—	—	—
Vertriebsgebühren	4	—	432	234	2.204
Bereitstellungsprovisionen für Darlehen	14	86	974	1.330	5.064
Verwaltungsgebühren	4	643	781.784	820.737	4.037.282
Sonstige Aufwendungen		—	—	—	—
<b>Gesamtkosten vor Rückvergütung</b>		<b>91.516</b>	<b>927.379</b>	<b>1.031.211</b>	<b>4.848.910</b>
Rückvergütung von Kosten	4	—	4.929	7.127	—
<b>Gesamtkosten nach Rückvergütung</b>		<b>91.516</b>	<b>922.450</b>	<b>1.024.084</b>	<b>4.848.910</b>
<b>Ordentlicher Ertrag/(Verlust)</b>		<b>572.985</b>	<b>237.132</b>	<b>689.478</b>	<b>(2.056.760)</b>
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:					
Anlagevermögen	2(a),2(b)	816.332	12.383.021	7.074.643	48.057.099
„To Be Announced“-Wertpapierkontrakte	2(d)	—	—	—	—
Terminkontrakte	2(d)	—	—	—	—
Devisen und Devisentermingeschäfte	2(d),2(e),2(j)	7.981	2.143.080	1.338.007	6.937.088
Swap-Transaktionen	2(d)	400.847	18.219	12.023	84.063
Optionen/Swaptionen-Kontrakte	2(d)	—	—	—	—
<b>Realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Berichtsjahr</b>		<b>1.225.160</b>	<b>14.544.320</b>	<b>8.424.673</b>	<b>55.078.250</b>
Nettoveränderung des nicht realisierten Wertzuwachses/(-verlusts) aus:					
Anlagevermögen	2(a)	(629.832)	(5.527.429)	(982.601)	(390.450)
„To Be Announced“-Wertpapierkontrakte	2(d)	—	—	—	—
Terminkontrakte	2(d)	—	—	—	—
Devisen und Devisentermingeschäfte	2(d),2(e),2(j)	(1.667)	(862.183)	(893.609)	(2.589.712)
Swap-Transaktionen	2(d)	(148.588)	—	—	—
Optionen/Swaptionen-Kontrakte	2(d)	—	—	—	—
<b>Nettoveränderung des nicht realisierten Wertzuwachses/(-verlusts) im Geschäftsjahr</b>		<b>(780.087)</b>	<b>(6.389.612)</b>	<b>(1.876.210)</b>	<b>(2.980.162)</b>
<b>Zunahme/(Abnahme) des Netto-Fondsvermögens aus der Geschäftstätigkeit</b>		<b>1.018.058</b>	<b>8.391.840</b>	<b>7.237.941</b>	<b>50.041.328</b>
<b>Veränderungen des Anteilskapitals</b>					
Nettozahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen		—	25.700.364	55.288.007	195.780.320
Nettozahlungen resultierend aus dem Rückkauf von Anteilen		—	(18.886.219)	(34.209.199)	(162.202.401)
<b>Zunahme/(Abnahme) des Netto-Fondsvermögens aus Veränderungen des Anteilskapitals</b>		<b>—</b>	<b>6.814.145</b>	<b>21.078.808</b>	<b>33.577.919</b>
Angekündigte Dividenden	12	—	(174.690)	(318.829)	(2.521)
Wechselkursanpassung	2(f)	—	—	—	—
<b>Nettofondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>17.257.032</b>	<b>134.643.523</b>	<b>176.379.105</b>	<b>671.964.017</b>

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderungen im Netto-Fondsvermögen

für das am 31. Mai 2025 endende Berichtsjahr Fortsetzung

		BlackRock Managed Index Portfolios – Moderate	BlackRock Systematic Asia Pacific Equity Absolute Return Fund	BlackRock Systematic Global Equity Absolute Return Fund	BlackRock Systematic Style Factor Fund
	Anmerkung	EUR	USD	USD	USD
<b>Nettofondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>713.242.858</b>	<b>148.177.357</b>	<b>21.876.893</b>	<b>156.365.910</b>
<b>Erträge</b>					
Bankzinsen	2(c)	6.301	4.266.357	20.422	306.825
Anleihezinsen, nach Abzug von Quellensteuern	2(c)	—	8.706.072	1.106.900	6.206.304
Swaps, Zinsen und Dividenden	2(c)	—	21.734.731	1.931.141	7.680.239
Dividenden, nach Abzug von Quellensteuern	2(c)	5.131.714	103.964	—	—
Wertpapierleihe	2(c),12	70.176	—	—	—
Abschläge auf Verwaltungsgebühren	4	1.301.902	—	—	—
Sonstige Erträge		—	—	—	1.737
<b>Gesamt Erträge</b>		<b>6.510.093</b>	<b>34.811.124</b>	<b>3.058.463</b>	<b>14.195.105</b>
<b>Aufwendungen</b>					
Bankzinsen	2(c)	—	197.945	170	—
Swaps, Zinsen und Dividenden	2(c)	—	26.372.469	2.478.828	8.479.633
Jährliche Servicegebühr	5	449.318	766.053	73.516	112.153
Verwahrstellengebühren	2(i),6	134.380	425.146	176.753	344.171
Steuern	8	366.589	710.155	15.221	24.712
Performancegebühren	7	—	5.853.858	113	—
Vertriebsgebühren	4	1.447	139.812	33.928	45.028
Bereitstellungsprovisionen für Darlehen	14	6.294	994	218	1.296
Verwaltungsgebühren	4	4.742.024	2.918.222	369.680	689.945
Sonstige Aufwendungen		—	—	—	—
<b>Gesamtkosten vor Rückvergütung</b>		<b>5.700.052</b>	<b>37.384.654</b>	<b>3.148.427</b>	<b>9.696.938</b>
Rückvergütung von Kosten	4	—	193.092	145.940	—
<b>Gesamtkosten nach Rückvergütung</b>		<b>5.700.052</b>	<b>37.191.562</b>	<b>3.002.487</b>	<b>9.696.938</b>
<b>Ordentlicher Ertrag/(Verlust)</b>		<b>810.041</b>	<b>(2.380.438)</b>	<b>55.976</b>	<b>4.498.167</b>
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:					
Anlagevermögen	2(a),2(b)	47.770.443	2.777.262	6.282	1.562
„To Be Announced“-Wertpapierkontrakte	2(d)	—	—	—	—
Terminkontrakte	2(d)	—	1.421.243	446.947	11.451.983
Devisen und Devisentermingeschäfte	2(d),2(e),2(j)	12.073.168	12.421.416	726.145	3.590.934
Swap-Transaktionen	2(d)	139.958	42.177.125	1.787.045	9.320.633
Optionen/Swaptionen-Kontrakte	2(d)	—	—	—	—
<b>Realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Berichtsjahr</b>		<b>59.983.569</b>	<b>58.797.046</b>	<b>2.966.419</b>	<b>24.365.112</b>
Nettoveränderung des nicht realisierten Wertzuwachses/(-verlusts) aus:					
Anlagevermögen	2(a)	(3.209.574)	615.582	3.628	1.611
„To Be Announced“-Wertpapierkontrakte	2(d)	—	—	—	—
Terminkontrakte	2(d)	—	(1.806.160)	(83.078)	(3.292.814)
Devisen und Devisentermingeschäfte	2(d),2(e),2(j)	(4.203.944)	618.134	(84.382)	249.323
Swap-Transaktionen	2(d)	—	7.863.309	(176.940)	(1.536.725)
Optionen/Swaptionen-Kontrakte	2(d)	—	—	—	—
<b>Nettoveränderung des nicht realisierten Wertzuwachses/(-verlusts) im Geschäftsjahr</b>		<b>(7.413.518)</b>	<b>7.290.865</b>	<b>(340.772)</b>	<b>(4.578.605)</b>
<b>Zunahme/(Abnahme) des Netto-Fondsvermögens aus der Geschäftstätigkeit</b>		<b>53.380.092</b>	<b>63.707.473</b>	<b>2.681.623</b>	<b>24.284.674</b>
<b>Veränderungen des Anteilskapitals</b>					
Nettozahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen		253.777.736	645.199.483	57.708.809	56.073.331
Nettozahlungen resultierend aus dem Rückkauf von Anteilen		(138.671.449)	(131.288.503)	(15.075.164)	(41.992.636)
<b>Zunahme/(Abnahme) des Netto-Fondsvermögens aus Veränderungen des Anteilskapitals</b>		<b>115.106.287</b>	<b>513.910.980</b>	<b>42.633.645</b>	<b>14.080.695</b>
Angekündigte Dividenden	12	(352.254)	—	—	(12.649)
Wechselkursanpassung	2(f)	—	—	—	—
<b>Nettofondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>881.376.983</b>	<b>725.795.810</b>	<b>67.192.161</b>	<b>194.718.630</b>

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderungen im Netto-Fondsvermögen

für das am 31. Mai 2025 endende Berichtsjahr Fortsetzung

		BlackRock Systematic Sustainable Global Equity Fund <sup>(3)</sup>	BlackRock Systematic World Equity Fund <sup>(1)</sup>	BlackRock Systematic US Equity Absolute Return Fund	BlackRock UK Equity Absolute Return Fund
Anmerkung	USD	USD	USD	GBP	
<b>Nettofondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>144.019.057</b>	<b>1.176.345.394</b>	<b>760.906.642</b>	<b>276.231.983</b>	
<b>Erträge</b>					
Bankzinsen	2(c)	7.101	308.256	18.364.768	1.755.603
Anleihezinsen, nach Abzug von Quellensteuern	2(c)	21.669	—	30.856.500	11.690.205
Swaps, Zinsen und Dividenden	2(c)	—	—	41.002.242	10.400.913
Dividenden, nach Abzug von Quellensteuern	2(c)	314.145	25.161.347	4.078	1.410.064
Wertpapierleihe	2(c),12	2.050	174.972	—	—
Abschläge auf Verwaltungsgebühren	4	—	—	—	—
Sonstige Erträge		—	—	—	—
<b>Gesamt Erträge</b>	<b>344.965</b>	<b>25.644.575</b>	<b>90.227.588</b>	<b>25.256.785</b>	
<b>Aufwendungen</b>					
Bankzinsen	2(c)	116	11.303	—	15
Swaps, Zinsen und Dividenden	2(c)	—	—	79.721.621	14.866.832
Jährliche Servicegebühr	5	20.586	2.159.039	978.079	171.155
Verwahrstellengebühren	2(i),6	30.324	236.399	718.189	65.311
Steuern	8	50.325	756.399	189.908	32.630
Performancegebühren	7	—	—	3.527.585	588
Vertriebsgebühren	4	8.295	2.453.858	26.967	4.799
Bereitstellungsprovisionen für Darlehen	14	260	8.806	6.699	2.492
Verwaltungsgebühren	4	127.452	8.739.212	9.978.082	2.324.539
Sonstige Aufwendungen		2.806	2.081	—	—
<b>Gesamtkosten vor Rückvergütung</b>	<b>240.164</b>	<b>14.367.097</b>	<b>95.147.130</b>	<b>17.468.361</b>	
Rückvergütung von Kosten	4	—	—	—	—
<b>Gesamtkosten nach Rückvergütung</b>	<b>240.164</b>	<b>14.367.097</b>	<b>95.147.130</b>	<b>17.468.361</b>	
<b>Ordentlicher Ertrag/(Verlust)</b>	<b>104.801</b>	<b>11.277.478</b>	<b>(4.919.542)</b>	<b>7.788.424</b>	
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:					
Anlagevermögen	2(a),2(b)	25.398.089	109.271.517	817.496	246.540
„To Be Announced“-Wertpapierkontrakte	2(d)	—	—	—	—
Terminkontrakte	2(d)	182.231	(596.959)	860.428	(4.687.687)
Devisen und Devisentermingeschäfte	2(d),2(e),2(j)	(96.114)	(1.371.955)	32.372.147	(10.792.041)
Swap-Transaktionen	2(d)	—	15.279	50.586.103	(2.219.628)
Optionen/Swaptionen-Kontrakte	2(d)	—	—	—	—
<b>Realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Berichtsjahr</b>	<b>25.484.206</b>	<b>107.317.882</b>	<b>84.636.174</b>	<b>(17.452.816)</b>	
Nettoveränderung des nicht realisierten Wertzuwachses/(-verlusts) aus:					
Anlagevermögen	2(a)	(19.135.733)	76.217.084	425.784	(268.435)
„To Be Announced“-Wertpapierkontrakte	2(d)	—	—	—	—
Terminkontrakte	2(d)	4.465	548.372	—	4.086.644
Devisen und Devisentermingeschäfte	2(d),2(e),2(j)	6.253	223.017	5.318.739	5.811.148
Swap-Transaktionen	2(d)	—	—	16.655.776	2.794.099
Optionen/Swaptionen-Kontrakte	2(d)	—	—	—	—
<b>Nettoveränderung des nicht realisierten Wertzuwachses/(-verlusts) im Geschäftsjahr</b>	<b>(19.125.015)</b>	<b>76.988.473</b>	<b>22.400.299</b>	<b>12.423.456</b>	
<b>Zunahme/(Abnahme) des Netto-Fondsvermögens aus der Geschäftstätigkeit</b>	<b>6.463.992</b>	<b>195.583.833</b>	<b>102.116.931</b>	<b>2.759.064</b>	
<b>Veränderungen des Anteilskapitals</b>					
Nettozahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen		5.378.656	1.439.817.053	681.910.398	81.555.262
Nettozahlungen resultierend aus dem Rückkauf von Anteilen		(155.861.705)	(576.236.059)	(172.131.573)	(116.663.497)
<b>Zunahme/(Abnahme) des Netto-Fondsvermögens aus Veränderungen des Anteilskapitals</b>	<b>(150.483.049)</b>	<b>863.580.994</b>	<b>509.778.825</b>	<b>(35.108.235)</b>	
Angekündigte Dividenden	12	—	—	—	—
Wechselkursanpassung	2(f)	—	—	—	—
<b>Nettofondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>—</b>	<b>2.235.510.221</b>	<b>1.372.802.398</b>	<b>243.882.812</b>	

<sup>(1)</sup> Geänderter Fondsname. Nähere Informationen sind Erläuterung 1 zu entnehmen.

<sup>(3)</sup> Der Fonds wurde aufgelöst, Näheres hierzu siehe Anmerkung 1.

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.



# Mitteilung über Veränderungen der im Umlauf befindlichen Anteile

für das am 31. Mai 2025 endende Berichtsjahr

	Im Umlauf befindliche Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	Ausgegebene Anteile	Zurückgenommene Anteile	Im Umlauf befindliche Anteile am Ende des Geschäftsjahres
<b>BlackRock Asia Pacific Absolute Return Fund</b>				
Auf EUR lautender hedged ausschüttender Anteil der Klasse A	6.711	1.920	1.538	7.093
Thesaurierender Anteil der Klasse A	50	9.294	—	9.344
Auf EUR lautender thesaurierender Anteil der Klasse A	4.153	5.299	1.288	8.164
Auf GBP lautender thesaurierender Anteil der Klasse A mit UK Reporting Fund-Status	41	—	—	41
Thesaurierender Anteil der Klasse D	43.715	96.128	6.890	132.953
Auf CHF lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse D <sup>(1)</sup>	—	42	—	42
Auf EUR lautender thesaurierender Anteil der Klasse D	120.878	28.040	20.421	128.497
Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse D	30.940	63.920	11.544	83.316
Auf GBP lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse D	16.331	118.077	17.399	117.009
Auf GBP lautender thesaurierender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status	40	—	—	40
Auf EUR lautender thesaurierender Anteil der Klasse E	38.029	17.510	13.582	41.957
Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse E	10.232	3.394	3.590	10.036
Thesaurierender Anteil der Klasse X	118.329	9.071	116.877	10.523
Auf AUD lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse X	176	40.250	18.277	22.149
Thesaurierender Anteil der Klasse Z	312.792	48.676	58.891	302.577
Auf CHF lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse Z	1.392	11	1.355	48
Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse Z	149.850	409	39.987	110.272
Auf GBP lautender thesaurierender Anteil der Klasse Z mit UK Reporting Fund-Status	39	—	—	39
Auf GBP lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse Z mit UK Reporting Fund-Status	190.985	112.805	14.089	289.701
<b>BlackRock Dynamic Diversified Growth Fund</b>				
Thesaurierender Anteil der Klasse A	86.985	19.617	24.342	82.260
Auf SEK lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A	1.045.574	24.926	148.065	922.435
Thesaurierender Anteil der Klasse AI	167.743	281	99.059	68.965
Thesaurierender Anteil der Klasse D	36.205	—	1.014	35.191
Thesaurierender Anteil der Klasse E	346.996	1.226	143.794	204.428
Thesaurierender Anteil der Klasse I	2.264.677	188.769	785.658	1.667.788
Auf CAD lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse I	68	—	—	68
Auf JPY lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse I	55	—	—	55
Auf SEK lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse I	311	—	—	311
Auf USD lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse I mit UK Reporting Fund-Status	662.377	133.651	131.985	664.043
Thesaurierender Anteil der Klasse X	128	118	3	243
<b>BlackRock Emerging Companies Absolute Return Fund</b>				
Auf CHF lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A	2.639	130	2.530	239
Auf CNH lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A <sup>(2)</sup>	33	—	33	—
Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A	8.574	103	2.089	6.588
Auf USD lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A	131.295	1.012	40.870	91.437
Thesaurierender Anteil der Klasse A mit UK Reporting Fund-Status	47.999	—	7.377	40.622
Auf AUD lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse D	18	—	—	18
Auf CHF lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse D	29.038	485	6.460	23.063
Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse D	113.347	39.582	58.095	94.834
Thesaurierender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status	197.384	51.332	87.025	161.691
Auf USD lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status	65.559	31.855	27.255	70.159
Ausschüttender Anteil der Klasse I mit UK Reporting Fund-Status	72.353	14.299	7.147	79.505
Auf CHF lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse I	10.848	—	1.813	9.035
Auf JPY lautender thesaurierender Anteil der Klasse I <sup>(2)</sup>	14	—	14	—
Auf JPY lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse I	18	—	—	18
Thesaurierender Anteil der Klasse I mit UK Reporting Fund-Status	16.364	2.600	6.783	12.181
Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse I mit UK Reporting Fund-Status	898.960	109.435	39.832	968.563
Auf USD lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse I mit UK Reporting Fund-Status	336.237	47.361	133.729	249.869
Thesaurierender Anteil der Klasse S mit UK Reporting Fund-Status	345.134	33.118	131.184	247.068
Auf AUD lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse X	320.052	242.809	103.446	459.415
Thesaurierender Anteil der Klasse X mit UK Reporting Fund-Status	45	—	—	45
Auf CHF lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse Z	4.009	—	—	4.009
Thesaurierender Anteil der Klasse Z mit UK Reporting Fund-Status	30.115	—	11.660	18.455
Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse Z mit UK Reporting Fund-Status	7.363	—	6.225	1.138
Auf USD lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse Z mit UK Reporting Fund-Status	36.238	—	—	36.238

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# Mitteilung über Veränderungen der im Umlauf befindlichen Anteile

für das am 31. Mai 2025 endende Berichtsjahr Fortsetzung

	Im Umlauf befindliche Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	Ausgegebene Anteile	Zurückgenommene Anteile	Im Umlauf befindliche Anteile am Ende des Geschäftsjahres
<b>BlackRock Emerging Markets Equity Strategies Fund</b>				
Thesaurierender Anteil der Klasse A	331.149	114.567	129.694	316.022
Auf CHF lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A	4.273	4.269	2.444	6.098
Ausschüttender Anteil der Klasse D	4.119	966	864	4.221
Auf CHF lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse D	30.650	9.762	10.931	29.481
Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse D	142.081	66.963	44.560	164.484
Thesaurierender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status	447.032	146.772	196.312	397.492
Auf EUR lautender thesaurierender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status	190.674	47.054	87.939	149.789
Auf GBP lautender thesaurierender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status	90.807	11.005	35.695	66.117
Auf EUR lautender thesaurierender Anteil der Klasse E	271.858	96.689	76.562	291.985
Thesaurierender Anteil der Klasse I	552.774	802.702	179.028	1.176.448
Auf EUR lautender thesaurierender Anteil der Klasse I	477.682	372.634	121.638	728.678
Thesaurierender Anteil der Klasse X	169.231	19.556	90.677	98.110
Auf GBP lautender thesaurierender Anteil der Klasse Z	306	—	241	65
Thesaurierender Anteil der Klasse Z mit UK Reporting Fund-Status	193.006	—	—	193.006
<b>BlackRock Emerging Markets Flexi Dynamic Bond Fund</b>				
Auf GBP lautender hedged ausschüttender Anteil der Klasse A mit UK Reporting Fund-Status	30	—	—	30
Thesaurierender Anteil der Klasse A	34.271	3.975	8.455	29.791
Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A	4.474	1.249	2.662	3.061
Auf SEK lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A	1.756	83	401	1.438
Auf CHF lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A mit UK Reporting Fund-Status	51	—	—	51
Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse AI	45	—	—	45
Ausschüttender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status	75.534	4.500	79.312	722
Auf EUR lautender ausschüttender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status	41	—	—	41
Auf EUR lautender hedged ausschüttender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status	42	—	—	42
Auf GBP lautender ausschüttender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status	1.531	—	227	1.304
Auf GBP lautender hedged ausschüttender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status	4.167	585	1.785	2.967
Thesaurierender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status	9.555	2.455	5.088	6.922
Auf CHF lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status	51	—	—	51
Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status	47.303	8.412	34.845	20.870
Thesaurierender Anteil der Klasse E	18.874	1.531	5.592	14.813
Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse E	124.658	1.177	28.129	97.706
Auf EUR lautender ausschüttender Anteil der Klasse I	10.021	—	—	10.021
Auf EUR lautender hedged ausschüttender Anteil der Klasse I	124.808	7.588	—	132.396
Auf EUR lautender hedged ausschüttender Anteil (G) der Klasse I	1.883	160	—	2.043
Ausschüttender Anteil der Klasse I mit UK Reporting Fund-Status	495	—	—	495
Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse I	44	—	—	44
Thesaurierender Anteil der Klasse I mit UK Reporting Fund-Status	1.467.106	—	430.170	1.036.936
Auf EUR lautender ausschüttender Anteil der Klasse X	44	—	—	44
Thesaurierender Anteil der Klasse X	718.538	18	96.303	622.253
Auf AUD lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse X	8.454.910	—	—	8.454.910
Auf CAD lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse X	2.370.076	—	—	2.370.076
<b>BlackRock Emerging Markets Short Duration Bond Fund</b>				
Thesaurierender Anteil der Klasse A	47.335	97.023	47.373	96.985
Auf EUR lautender hedged ausschüttender Anteil der Klasse AI	346	—	176	170
Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse AI	1.976	2.407	322	4.061
Thesaurierender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status	133.402	143.641	28.902	248.141
Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status	16.195	100.304	37.857	78.642
Auf EUR lautender ausschüttender Anteil der Klasse E	19.448	32.190	5.505	46.133
Auf EUR lautender hedged ausschüttender Anteil der Klasse E	20.471	5.294	3.837	21.928
Auf EUR lautender thesaurierender Anteil der Klasse E	104.322	100.506	24.060	180.768
Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse E	12.966	16.547	2.442	27.071
Thesaurierender Anteil der Klasse I	8.875	12.185	8.940	12.120
Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse I	347.417	194.856	312.176	230.097
Thesaurierender Anteil der Klasse X	294.389	258.000	171.782	380.607

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# Mitteilung über Veränderungen der im Umlauf befindlichen Anteile

für das am 31. Mai 2025 endende Berichtsjahr Fortsetzung

	Im Umlauf befindliche Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	Ausgegebene Anteile	Zurückgenommene Anteile	Im Umlauf befindliche Anteile am Ende des Geschäftsjahres
<b>BlackRock ESG Euro Bond Fund<sup>(3)</sup></b>				
Ausschüttender Anteil der Klasse A	190.104	129.269	146.019	173.354
Thesaurierender Anteil der Klasse A	447.835	205.777	234.077	419.535
Thesaurierender Anteil der Klasse AI	245.185	463.044	213.586	494.643
Thesaurierender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status	350.711	27.223	93.357	284.577
Thesaurierender Anteil der Klasse E	544.428	326.697	197.427	673.698
Thesaurierender Anteil der Klasse I	1.673.925	380.412	280.419	1.773.918
Ausschüttender Anteil (G) der Klasse X	41	—	—	41
Thesaurierender Anteil der Klasse X	2.290.557	279.781	719.292	1.851.046
Thesaurierender Anteil der Klasse Z	10	—	—	10
Thesaurierender Anteil der Klasse ZI	2.301.949	4.330	521.991	1.784.288
<b>BlackRock ESG Euro Corporate Bond Fund<sup>(3)</sup></b>				
Thesaurierender Anteil der Klasse A	137.440	118.127	157.950	97.617
Auf SEK lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A	30.298	2.933	11.121	22.110
Thesaurierender Anteil der Klasse AI	3.372	1.136	1.136	3.372
Ausschüttender Anteil der Klasse D	41	—	—	41
Thesaurierender Anteil der Klasse D	180.323	10.029	86.152	104.200
Thesaurierender Anteil der Klasse E	78.238	40.071	24.796	93.513
Thesaurierender Anteil der Klasse I	1.218.451	506.514	495.098	1.229.867
Auf SEK lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse I	44	—	—	44
Thesaurierender Anteil der Klasse X	1.216.453	78.885	558.967	736.371
Thesaurierender Anteil der Klasse ZI	24.318	1.383	9.372	16.329
<b>BlackRock ESG Euro Short Duration Bond Fund<sup>(3)</sup></b>				
Thesaurierender Anteil der Klasse A	58.704	8.201	3.467	63.438
Thesaurierender Anteil der Klasse AI	42	—	—	42
Thesaurierender Anteil der Klasse D	8.416	7.570	11.853	4.133
Thesaurierender Anteil der Klasse E	20.384	14.692	3.377	31.699
Thesaurierender Anteil der Klasse I	17.907	29	1.343	16.593
Thesaurierender Anteil der Klasse X	524.276	24.380	40.783	507.873
Thesaurierender Anteil der Klasse Z	708.468	21.400	166.060	563.808
Thesaurierender Anteil der Klasse ZI	49	—	—	49
<b>BlackRock ESG Fixed Income Credit Strategies Fund<sup>(3)</sup></b>				
Ausschüttender Anteil der Klasse A	50	265	265	50
Thesaurierender Anteil der Klasse A	4.365	10.577	7.266	7.676
Thesaurierender Anteil der Klasse AI	40.943	7.382	25.476	22.849
Ausschüttender Anteil der Klasse D	200	1.144	154	1.190
Thesaurierender Anteil der Klasse D	3.048	31.893	1.040	33.901
Thesaurierender Anteil der Klasse E	77.618	190.594	24.422	243.790
Thesaurierender Anteil der Klasse I	9.350	90	9.301	139
Thesaurierender Anteil der Klasse X	2.440.625	679.442	195.319	2.924.748

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# Mitteilung über Veränderungen der im Umlauf befindlichen Anteile

für das am 31. Mai 2025 endende Berichtsjahr Fortsetzung

	Im Umlauf befindliche Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	Ausgegebene Anteile	Zurückgenommene Anteile	Im Umlauf befindliche Anteile am Ende des Geschäftsjahres
<b>BlackRock ESG Fixed Income Strategies Fund<sup>(3)</sup></b>				
Ausschüttender Anteil der Klasse A	1.535.903	74.775	248.088	1.362.590
Auf CHF lautender hedged ausschüttender Anteil der Klasse A	32.250	982	6.856	26.376
Auf USD lautender hedged ausschüttender Anteil der Klasse A	4.466	—	969	3.497
Auf CHF lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A	363.375	2.291	108.068	257.598
Auf JPY lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A	56	—	—	56
Auf USD lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A	241.750	14.425	44.396	211.779
Thesaurierender Anteil der Klasse A mit UK Reporting Fund-Status	4.347.747	1.424.912	1.671.119	4.101.540
Auf GBP lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A mit UK Reporting Fund-Status	22.526	4.757	15.316	11.967
Thesaurierender Anteil der Klasse AI	34.898	13.441	11.964	36.375
Ausschüttender Anteil der Klasse D	268.009	39.526	47.473	260.062
Auf GBP lautender hedged ausschüttender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status	6.626	262	4.400	2.488
Auf USD lautender hedged ausschüttender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status	3.028	4.542	2.627	4.943
Auf CHF lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse D	238.823	11.022	48.891	200.954
Auf USD lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse D	312.776	65.901	124.652	254.025
Thesaurierender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status	1.542.578	695.618	457.174	1.781.022
Auf GBP lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status	15.933	13.605	5.268	24.270
Thesaurierender Anteil der Klasse E	1.715.153	561.697	677.123	1.599.727
Ausschüttender Anteil der Klasse I	169.215	18.236	15.551	171.900
Thesaurierender Anteil der Klasse I	1.823.281	249.756	1.209.967	863.070
Auf USD lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse I	629.413	28.382	418.873	238.922
Ausschüttender Anteil der Klasse S	47	—	—	47
Auf USD lautender hedged ausschüttender Anteil der Klasse S	50	—	—	50
Thesaurierender Anteil der Klasse S	37.295	29.288	12.495	54.088
Auf USD lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse S	50	—	—	50
Ausschüttender Anteil der Klasse X	2.209.021	—	—	2.209.021
Thesaurierender Anteil der Klasse X	704.319	3.839.309	332.016	4.211.612
<b>BlackRock European Absolute Return Fund</b>				
Ausschüttender Anteil der Klasse A	91.808	5.224	16.869	80.163
Thesaurierender Anteil der Klasse A	1.506.251	175.373	312.566	1.369.058
Ausschüttender Anteil der Klasse D	57.338	14.430	37.014	34.754
Auf CHF lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse D	70.747	42.269	30.858	82.158
Thesaurierender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status	566.585	97.158	144.103	519.640
Auf GBP lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status	12.650	260	4.654	8.256
Auf USD lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status	90.300	2.104	27.091	65.313
Thesaurierender Anteil der Klasse E	149.748	5.736	25.155	130.329
Thesaurierender Anteil der Klasse I mit UK Reporting Fund-Status	2.291.149	605.121	1.144.512	1.751.758
Auf GBP lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse I mit UK Reporting Fund-Status	263.543	205.958	59.659	409.842
Thesaurierender Anteil der Klasse S	120.678	48.554	41.170	128.062
Thesaurierender Anteil der Klasse X	50.474	28.233	78.698	9
<b>BlackRock European Opportunities Extension Fund</b>				
Auf GBP lautender ausschüttender Anteil der Klasse A mit UK Reporting Fund-Status	4.785	40	4.129	696
Thesaurierender Anteil der Klasse A	381.412	39.047	68.318	352.141
Ausschüttender Anteil (G) der Klasse D	470.600	—	470.414	186
Auf GBP lautender ausschüttender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status	4.249	194	1.778	2.665
Thesaurierender Anteil der Klasse D	264.345	106.762	102.277	268.830
Thesaurierender Anteil der Klasse E	134.104	7.120	24.876	116.348
Thesaurierender Anteil der Klasse I	264.225	78.791	123.330	219.686
Thesaurierender Anteil der Klasse X	37	—	—	37

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# Mitteilung über Veränderungen der im Umlauf befindlichen Anteile

für das am 31. Mai 2025 endende Berichtsjahr Fortsetzung

	Im Umlauf befindliche Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	Ausgegebene Anteile	Zurückgenommene Anteile	Im Umlauf befindliche Anteile am Ende des Geschäftsjahres
<b>BlackRock European Select Strategies Fund</b>				
Ausschüttender Anteil der Klasse A	37.781	2.782	9.787	30.776
Thesaurierender Anteil der Klasse A	74.113	4.789	18.664	60.238
Auf CZK lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A	24.586	82	2.613	22.055
Thesaurierender Anteil der Klasse AI	14.987	1.014	8.976	7.025
Auf USD lautender hedged ausschüttender Anteil der Klasse D	2	—	—	2
Thesaurierender Anteil der Klasse D	23.019	2.189	5.376	19.832
Ausschüttender Anteil der Klasse E	159.251	478	51.747	107.982
Thesaurierender Anteil der Klasse E	406.323	6.387	124.382	288.328
Ausschüttender Anteil der Klasse I	143	—	93	50
Thesaurierender Anteil der Klasse I	1.396.763	197.238	518.241	1.075.760
Thesaurierender Anteil der Klasse X	43	—	—	43
<b>BlackRock European Unconstrained Equity Fund</b>				
Thesaurierender Anteil der Klasse A	34.584	35.679	44.329	25.934
Thesaurierender Anteil der Klasse D	1.605	300	734	1.171
Thesaurierender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status	103.302	4.925	67.207	41.020
Auf GBP lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status	12.782	1.693	6.820	7.655
Thesaurierender Anteil der Klasse E	28.442	6.344	11.050	23.736
Thesaurierender Anteil der Klasse I	47	453.575	526	453.096
Auf USD lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse I	50	8.820	—	8.870
Thesaurierender Anteil der Klasse I mit UK Reporting Fund-Status	73.518	45.867	15.977	103.408
Auf GBP lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse I mit UK Reporting Fund-Status	45	—	—	45
Thesaurierender Anteil der Klasse X mit UK Reporting Fund-Status	26	—	—	26
<b>BlackRock Global Absolute Return Bond Fund<sup>(4)</sup></b>				
Thesaurierender Anteil der Klasse A <sup>(2)</sup>	519	—	519	—
Auf SEK lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A <sup>(2)</sup>	630	3	633	—
Auf USD lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A <sup>(2)</sup>	3.147	—	3.147	—
Auf GBP lautender hedged ausschüttender Anteil der Klasse D <sup>(2)</sup>	4.556	453	5.009	—
Thesaurierender Anteil der Klasse D <sup>(2)</sup>	102.685	4.194	106.879	—
Auf CHF lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse D <sup>(2)</sup>	2	—	2	—
Thesaurierender Anteil der Klasse E <sup>(2)</sup>	11.419	—	11.419	—
Thesaurierender Anteil der Klasse I <sup>(2)</sup>	296.446	295	296.741	—
Auf GBP lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse I <sup>(2)</sup>	8	—	8	—
Auf SEK lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse I <sup>(2)</sup>	3.423	—	3.423	—
Thesaurierender Anteil der Klasse X <sup>(2)</sup>	68.444	675	69.119	—
<b>BlackRock Global Equity Absolute Return Fund<sup>(4)</sup></b>				
Auf EUR lautender hedged ausschüttender Anteil der Klasse A <sup>(2)</sup>	46	—	46	—
Thesaurierender Anteil der Klasse D <sup>(2)</sup>	1.939	217	2.156	—
Auf EUR lautender thesaurierender Anteil der Klasse D <sup>(2)</sup>	44	—	44	—
Auf EUR lautender thesaurierender Anteil der Klasse E <sup>(2)</sup>	2.301	467	2.768	—
Auf EUR lautender thesaurierender Anteil der Klasse I <sup>(2)</sup>	4.421	—	4.421	—
Thesaurierender Anteil der Klasse X <sup>(2)</sup>	67.265	—	67.265	—
Auf AUD lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse X <sup>(2)</sup>	309.311	40.181	349.492	—
Thesaurierender Anteil der Klasse Z <sup>(2)</sup>	2.874	—	2.874	—
Auf CHF lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse Z <sup>(2)</sup>	49	—	49	—
Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse Z <sup>(2)</sup>	44	—	44	—
Auf GBP lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse Z mit UK Reporting Fund-Status <sup>(2)</sup>	3.096	—	3.096	—

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# Mitteilung über Veränderungen der im Umlauf befindlichen Anteile

für das am 31. Mai 2025 endende Berichtsjahr Fortsetzung

	Im Umlauf befindliche Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	Ausgegebene Anteile	Zurückgenommene Anteile	Im Umlauf befindliche Anteile am Ende des Geschäftsjahres
<b>BlackRock Global Event Driven Fund</b>				
Auf EUR lautender hedged ausschüttender Anteil der Klasse A	19.109	—	836	18.273
Thesaurierender Anteil der Klasse A	795.537	54.435	365.626	484.346
Auf CHF lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A	48.495	91	17.238	31.348
Auf HKD lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A	39	—	—	39
Auf SGD lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A	1.845	10	47	1.808
Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A mit UK Reporting Fund-Status	1.132.342	53.676	465.075	720.943
Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse AI	45	—	—	45
Auf GBP lautender hedged ausschüttender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status	5.690	1.092	5.423	1.359
Auf CHF lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse D	172.203	3.109	61.595	113.717
Thesaurierender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status	1.190.653	138.308	539.723	789.238
Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status	481.346	120.773	275.879	326.240
Auf GBP lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status	1.137.602	189.206	431.673	895.135
Auf EUR lautender thesaurierender Anteil der Klasse E	418.297	28.509	117.855	328.951
Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse E	855.792	18.870	302.639	572.023
Ausschüttender Anteil der Klasse I mit UK Reporting Fund-Status	26.072	2.515	11.726	16.861
Auf EUR lautender hedged ausschüttender Anteil der Klasse I mit UK Reporting Fund-Status	60.623	1.165	28.487	33.301
Auf GBP lautender hedged ausschüttender Anteil der Klasse I mit UK Reporting Fund-Status	2.504.723	160.293	2.394.182	270.834
Auf BRL lautender thesaurierender Anteil der Klasse I	241.319	11.181	152.187	100.313
Auf GBP lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse I <sup>(1)</sup>	—	38	—	38
Auf JPY lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse I	194.378	—	193.084	1.294
Thesaurierender Anteil der Klasse I mit UK Reporting Fund-Status	934.973	66.180	766.809	234.344
Auf CHF lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse I mit UK Reporting Fund-Status	45.830	1.605	9.526	37.909
Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse I mit UK Reporting Fund-Status	2.332.382	361.764	1.193.692	1.500.454
Thesaurierender Anteil der Klasse IA	489.859	62	—	489.921
Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse IA	511.421	524.712	287.009	749.124
Thesaurierender Anteil der Klasse S	4.389	411	1.171	3.629
Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse S	68.635	71.353	75.774	64.214
Thesaurierender Anteil der Klasse X	1.186	73.214	6.160	68.240
Auf AUD lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse X	77	—	—	77
Auf CHF lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse Z	52.232	—	435	51.797
Thesaurierender Anteil der Klasse Z mit UK Reporting Fund-Status	90.047	—	—	90.047
Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse Z mit UK Reporting Fund-Status	135.241	—	75	135.166
Auf GBP lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse Z mit UK Reporting Fund-Status	197.740	—	130.390	67.350

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# Mitteilung über Veränderungen der im Umlauf befindlichen Anteile

für das am 31. Mai 2025 endende Berichtsjahr Fortsetzung

	Im Umlauf befindliche Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	Ausgegebene Anteile	Zurückgenommene Anteile	Im Umlauf befindliche Anteile am Ende des Geschäftsjahres
<b>BlackRock Global Real Asset Securities Fund</b>				
Auf CHF lautender hedged ausschüttender Anteil der Klasse A	7.806	13.023	3.116	17.713
Ausschüttender Anteil der Klasse A mit UK Reporting Fund-Status	3.263.119	785.091	490.752	3.557.458
Auf AUD lautender hedged ausschüttender Anteil der Klasse A mit UK Reporting Fund-Status	1.333	29.291	2.595	28.029
Auf CAD lautender hedged ausschüttender Anteil der Klasse A mit UK Reporting Fund-Status	63	595	—	658
Auf CNH lautender hedged ausschüttender Anteil der Klasse A mit UK Reporting Fund-Status	82.736	6.065	36.609	52.192
Auf EUR lautender hedged ausschüttender Anteil der Klasse A mit UK Reporting Fund-Status	494.606	115.355	133.707	476.254
Auf HKD lautender hedged ausschüttender Anteil der Klasse A mit UK Reporting Fund-Status	173.568	627	22.999	151.196
Auf SGD lautender hedged ausschüttender Anteil der Klasse A mit UK Reporting Fund-Status	571.411	479.533	235.791	815.153
Thesaurierender Anteil der Klasse A	249.725	10.338	130.697	129.366
Auf CHF lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A	1.089	—	524	565
Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A	18.465	—	8.806	9.659
Ausschüttender Anteil der Klasse D	9.709.883	2.920.491	368.976	12.261.398
Auf GBP lautender ausschüttender Anteil der Klasse D	458.782	89.219	492.878	55.123
Auf SGD lautender hedged ausschüttender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status	89.224	57.493	72.755	73.962
Thesaurierender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status	83.292	3.048	35.465	50.875
Auf EUR lautender thesaurierender Anteil der Klasse E	39.400	6.301	9.445	36.256
Ausschüttender Anteil der Klasse I	9.333	18.105	—	27.438
Auf EUR lautender hedged ausschüttender Anteil der Klasse I	650	67	—	717
Ausschüttender Anteil der Klasse S mit UK Reporting Fund-Status	9.358	5.874	4.501	10.731
Auf CHF lautender hedged ausschüttender Anteil der Klasse S mit UK Reporting Fund-Status	48	—	—	48
Auf EUR lautender hedged ausschüttender Anteil der Klasse S mit UK Reporting Fund-Status	3.679	—	—	3.679
Auf GBP lautender hedged ausschüttender Anteil der Klasse S mit UK Reporting Fund-Status	41	—	—	41
Auf SGD lautender hedged ausschüttender Anteil der Klasse S mit UK Reporting Fund-Status	3.214	—	—	3.214
Thesaurierender Anteil der Klasse S mit UK Reporting Fund-Status	36.061	—	22.464	13.597
Auf CHF lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse S mit UK Reporting Fund-Status	11.347	—	4.773	6.574
Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse S mit UK Reporting Fund-Status	15.471	—	3.208	12.263
Auf GBP lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse S mit UK Reporting Fund-Status	77	—	—	77
Thesaurierender Anteil der Klasse X mit UK Reporting Fund-Status	189.672	33.720	23.617	199.775
Thesaurierender Anteil der Klasse Z mit UK Reporting Fund-Status	36.068	—	27.333	8.735
<b>BlackRock Health Sciences Absolute Return Fund</b>				
Thesaurierender Anteil der Klasse A	50	—	—	50
Auf EUR lautender thesaurierender Anteil der Klasse A	45	—	—	45
Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A	45	—	—	45
Thesaurierender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status	50	—	—	50
Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status	45	—	—	45
Thesaurierender Anteil der Klasse I mit UK Reporting Fund-Status	50	—	—	50
Auf CHF lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse I mit UK Reporting Fund-Status	43	—	—	43
Auf EUR lautender thesaurierender Anteil der Klasse I mit UK Reporting Fund-Status	45	—	—	45
Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse I mit UK Reporting Fund-Status	45	—	—	45
Auf GBP lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse I mit UK Reporting Fund-Status	39	—	—	39
Thesaurierender Anteil der Klasse X mit UK Reporting Fund-Status	149.450	—	—	149.450
Thesaurierender Anteil der Klasse Z mit UK Reporting Fund-Status	50	—	—	50
<b>BlackRock Managed Index Portfolios – Conservative</b>				
Ausschüttender Anteil der Klasse A	9.252	452	1.771	7.933
Thesaurierender Anteil der Klasse A	34.477	4.290	6.145	32.622
Auf USD lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A	43.804	4.056	6.736	41.124
Ausschüttender Anteil der Klasse D	8.144	1.419	1.228	8.335
Thesaurierender Anteil der Klasse D	195.791	29.494	24.577	200.708
Auf USD lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse D	122.163	2.338	3.257	121.244
Auf GBP lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status	6.343	12.179	4.668	13.854
Thesaurierender Anteil der Klasse E	482	841	286	1.037
Ausschüttender Anteil der Klasse I	215.154	124.947	33.995	306.106
Thesaurierender Anteil der Klasse I	79.457	26.340	11.875	93.922
Ausschüttender Anteil der Klasse IndexInvest Balance	358.442	1.762	67.418	292.786
Vermögensanlage99 konservativ thesaurierender Anteil	6.753	8.772	554	14.971
Vermögensstrategie Moderat - Ausgewogen ausschüttender Anteil	9	—	—	9

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# Mitteilung über Veränderungen der im Umlauf befindlichen Anteile

für das am 31. Mai 2025 endende Berichtsjahr Fortsetzung

	Im Umlauf befindliche Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	Ausgegebene Anteile	Zurückgenommene Anteile	Im Umlauf befindliche Anteile am Ende des Geschäftsjahres
<b>BlackRock Managed Index Portfolios – Defensive</b>				
Ausschüttender Anteil der Klasse A	109.727	656	28.269	82.114
Auf GBP lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A	9.912	30.372	3.365	36.919
Auf USD lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A	77.703	63.950	24.607	117.046
Thesaurierender Anteil der Klasse A mit UK Reporting Fund-Status	67.552	8.597	13.774	62.375
Ausschüttender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status	88.524	17.920	24.617	81.827
Auf GBP lautender hedged ausschüttender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status	2.901	71	396	2.576
Auf USD lautender hedged ausschüttender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status	313.418	114.383	39.591	388.210
Auf CHF lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse D	12.785	421	8.282	4.924
Auf PLN lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse D	22	—	—	22
Auf USD lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse D	267.914	75.171	41.956	301.129
Thesaurierender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status	84.061	65.343	32.542	116.862
Auf GBP lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status	118.955	41.009	31.011	128.953
Thesaurierender Anteil der Klasse E	486	46	(1)	533
Ausschüttender Anteil der Klasse I	25.113	20.616	6.097	39.632
Thesaurierender Anteil der Klasse I	38.748	6.832	9.364	36.216
Auf USD lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse I	39.726	17.138	3.092	53.772
Ausschüttender Anteil der Klasse IndexInvest Substanz	74.100	134	21.063	53.171
Vermögensanlage99 defensiv thesaurierender Anteil	2.451	1.526	413	3.564
Vermögensstrategie Defensiv ausschüttender Anteil	9.010	—	9.000	10
Thesaurierender Anteil der Klasse X	50	—	—	50
<b>BlackRock Managed Index Portfolios – Growth</b>				
Ausschüttender Anteil der Klasse A	410.910	12.709	83.668	339.951
Auf GBP lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A	18.916	6.105	3.353	21.668
Auf USD lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A	257.511	106.800	55.818	308.493
Thesaurierender Anteil der Klasse A mit UK Reporting Fund-Status	471.465	147.204	115.555	503.114
Ausschüttender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status	342.070	36.889	51.794	327.165
Auf GBP lautender hedged ausschüttender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status	8.596	1.410	1.378	8.628
Auf USD lautender hedged ausschüttender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status	59.999	18.442	9.156	69.285
Auf CHF lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse D	9.967	8.381	4.697	13.651
Auf PLN lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse D	22	—	—	22
Auf USD lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse D	316.775	50.839	50.141	317.473
Thesaurierender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status	509.798	338.584	244.173	604.209
Auf GBP lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status	497.203	185.886	165.563	517.526
Thesaurierender Anteil der Klasse E	2.380	2.226	621	3.985
Ausschüttender Anteil der Klasse I	89.934	65.552	25.899	129.587
Thesaurierender Anteil der Klasse I	120.450	32.473	12.145	140.778
Auf USD lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse I	29.726	8.664	6.013	32.377
Ausschüttender Anteil der Klasse IndexInvest Chance	377.162	25.360	64.271	338.251
Vermögensanlage99 dynamisch thesaurierender Anteil	37.238	28.745	5.340	60.643
Vermögensstrategie Wachstum ausschüttender Anteil	9.008	—	—	9.008
Thesaurierender Anteil der Klasse X	43	—	—	43

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.



# Mitteilung über Veränderungen der im Umlauf befindlichen Anteile

für das am 31. Mai 2025 endende Berichtsjahr Fortsetzung

	Im Umlauf befindliche Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	Ausgegebene Anteile	Zurückgenommene Anteile	Im Umlauf befindliche Anteile am Ende des Geschäftsjahres
<b>BlackRock Managed Index Portfolios – Moderate</b>				
Ausschüttender Anteil der Klasse A	489.424	5.362	84.528	410.258
Auf GBP lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A	37.593	5.866	6.537	36.922
Auf USD lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A	474.198	444.335	55.832	862.701
Thesaurierender Anteil der Klasse A mit UK Reporting Fund-Status	520.601	32.628	83.320	469.909
Ausschüttender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status	292.829	48.918	45.722	296.025
Auf GBP lautender hedged ausschüttender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status	9.982	156	1.568	8.570
Auf USD lautender hedged ausschüttender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status	171.435	57.964	26.434	202.965
Auf CHF lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse D	27.201	3.025	15.288	14.938
Auf USD lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse D	436.455	73.994	50.253	460.196
Thesaurierender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status	570.077	340.508	155.241	755.344
Auf GBP lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status	806.317	325.446	210.922	920.841
Thesaurierender Anteil der Klasse E	1.524	2.701	47	4.178
Ausschüttender Anteil der Klasse I	179.137	142.214	48.816	272.535
Thesaurierender Anteil der Klasse I	180.899	46.810	21.212	206.497
Auf USD lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse I	284.467	58.314	36.622	306.159
Ausschüttender Anteil der Klasse IndexInvest Wachstum	467.860	11.016	69.549	409.327
Auf CHF lautender hedged ausschüttender Anteil der Klasse IndexInvest Wachstum	13.416	1.519	51	14.884
Vermögensanlage99 progressiv thesaurierender Anteil	18.707	15.213	1.730	32.190
Vermögensstrategie Ausgewogen ausschüttender Anteil	9	—	—	9
Thesaurierender Anteil der Klasse X	50	—	—	50
Auf GBP lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse X	6.006	158	293	5.871
Auf USD lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse X	167.731	28.093	14.156	181.668
<b>BlackRock Systematic Asia Pacific Equity Absolute Return Fund</b>				
Thesaurierender Anteil der Klasse A	128.211	990.000	58.568	1.059.643
Auf AUD lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A <sup>(1)</sup>	—	78	—	78
Auf CAD lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A <sup>(1)</sup>	—	69	—	69
Auf CHF lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A <sup>(1)</sup>	—	41	—	41
Auf CNH lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A <sup>(1)</sup>	—	36	—	36
Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A	16.305	391.334	99.313	308.326
Auf GBP lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A <sup>(1)</sup>	—	37	—	37
Auf HKD lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A <sup>(1)</sup>	—	39	—	39
Auf JPY lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A <sup>(1)</sup>	—	71	—	71
Auf SGD lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A	204.051	903.254	279.448	827.857
Thesaurierender Anteil der Klasse D	21.930	273.133	18.652	276.411
Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse D	22.015	537.872	88.269	471.618
Auf GBP lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse D <sup>(1)</sup>	—	38	—	38
Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse E	66.722	342.714	13.080	396.356
Auf AUD lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse X	402	130.337	3.814	126.925
Thesaurierender Anteil der Klasse X mit UK Reporting Fund-Status	176.380	118.164	178.575	115.969
Auf GBP lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse X mit UK Reporting Fund-Status	70.165	673	16.151	54.687
Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse Z	31.080	84.387	7.238	108.229
Thesaurierender Anteil der Klasse Z mit UK Reporting Fund-Status	125.456	110.637	22.909	213.184
Auf GBP lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse Z mit UK Reporting Fund-Status	56.992	29.353	19.818	66.527

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# Mitteilung über Veränderungen der im Umlauf befindlichen Anteile

für das am 31. Mai 2025 endende Berichtsjahr Fortsetzung

	Im Umlauf befindliche Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	Ausgegebene Anteile	Zurückgenommene Anteile	Im Umlauf befindliche Anteile am Ende des Geschäftsjahres
<b>BlackRock Systematic Global Equity Absolute Return Fund</b>				
Thesaurierender Anteil der Klasse A	6.199	47.289	5.278	48.210
Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A	40.366	2.624	2.616	40.374
Auf SEK lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A	1.157	2.124	853	2.428
Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse AI	277	—	—	277
Thesaurierender Anteil der Klasse C	2	—	—	2
Thesaurierender Anteil der Klasse D	31.096	52.239	31.213	52.122
Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status	16.589	59.026	22.091	53.524
Auf GBP lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status	6.476	9.465	7.114	8.827
Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse E	47.274	55.161	19.472	82.963
Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse I	44	—	—	44
Ausschüttender Anteil der Klasse J	20.750	—	20.749	1
Ausschüttender Anteil der Klasse SR <sup>(1)</sup>	—	50	—	50
Auf EUR lautender ausschüttender Anteil der Klasse SR <sup>(1)</sup>	—	43	—	43
Auf GBP lautender ausschüttender Anteil der Klasse SR <sup>(1)</sup>	—	37	—	37
Auf EUR lautender thesaurierender Anteil der Klasse SR <sup>(1)</sup>	—	43	—	43
Thesaurierender Anteil der Klasse SR <sup>(1)</sup>	—	249.570	—	249.570
Thesaurierender Anteil der Klasse X	1.997	2.002	930	3.069
<b>BlackRock Systematic Style Factor Fund</b>				
Ausschüttender Anteil der Klasse A	295	623	675	243
Auf EUR lautender hedged ausschüttender Anteil der Klasse A	5.056	2.628	1.486	6.198
Thesaurierender Anteil der Klasse A	6.330	42.122	38.149	10.303
Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A	2.652	42.285	14.028	30.909
Auf SEK lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A	440	—	—	440
Auf CHF lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse D	1.310	475	5	1.780
Auf EUR lautender thesaurierender Anteil der Klasse D	13.754	33.878	43.395	4.237
Thesaurierender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status	5.842	18.502	11.341	13.003
Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status	50.583	33.774	38.105	46.252
Auf GBP lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status	3.816	5.487	2.881	6.422
Auf EUR lautender thesaurierender Anteil der Klasse E	40.747	31.450	38.773	33.424
Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse E	34.916	19.111	13.899	40.128
Auf CHF lautender hedged thesaurierender Anteil PF der Klasse I	50	—	—	50
Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil PF der Klasse I	45	—	—	45
Auf BRL lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse I	50	—	—	50
Auf CHF lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse I	48	—	—	48
Thesaurierender Anteil der Klasse I mit UK Reporting Fund-Status	50	—	—	50
Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse I mit UK Reporting Fund-Status	116	—	—	116
Auf GBP lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse I mit UK Reporting Fund-Status	1.765	—	354	1.411
Auf JPY lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse I mit UK Reporting Fund-Status	1.432.805	129.955	202.131	1.360.629
Thesaurierender Anteil der Klasse X	2.120	674	1.066	1.728
Auf AUD lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse X	567.058	226.408	36.423	757.043
Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse X	42	—	—	42
Auf NZD lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse X	2	—	—	2
Auf GBP lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse X mit UK Reporting Fund-Status	35	—	—	35
Thesaurierender Anteil der Klasse Z	50	—	—	50
Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse Z	46	—	—	46
<b>BlackRock Systematic Sustainable Global Equity Fund<sup>(4)</sup></b>				
Thesaurierender Anteil der Klasse A <sup>(2)</sup>	2.434	41	2.475	—
Auf EUR lautender thesaurierender Anteil der Klasse D <sup>(2)</sup>	576	—	576	—
Auf EUR lautender thesaurierender Anteil der Klasse E <sup>(2)</sup>	14.599	3.687	18.286	—
Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse E <sup>(2)</sup>	4.172	558	4.730	—
Thesaurierender Anteil der Klasse I <sup>(2)</sup>	500.806	21.421	522.227	—
Auf EUR lautender thesaurierender Anteil der Klasse I <sup>(2)</sup>	506	—	506	—
Thesaurierender Anteil der Klasse X <sup>(2)</sup>	4.513	589	5.102	—
Auf EUR lautender thesaurierender Anteil der Klasse X <sup>(2)</sup>	198.050	—	198.050	—
Auf GBP lautender thesaurierender Anteil der Klasse X <sup>(2)</sup>	8	—	8	—
Auf JPY lautender thesaurierender Anteil der Klasse X <sup>(2)</sup>	56	—	56	—

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# Mitteilung über Veränderungen der im Umlauf befindlichen Anteile

für das am 31. Mai 2025 endende Berichtsjahr Fortsetzung

	Im Umlauf befindliche Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	Ausgegebene Anteile	Zurückgenommene Anteile	Im Umlauf befindliche Anteile am Ende des Geschäftsjahres
<b>BlackRock Systematic World Equity Fund<sup>(3)</sup></b>				
Thesaurierender Anteil der Klasse A	274.846	338.598	57.639	555.805
Auf EUR lautender thesaurierender Anteil der Klasse A <sup>(1)</sup>	—	22.259	1.070	21.189
Thesaurierender Anteil der Klasse D	2.277	263.166	665	264.778
Auf EUR lautender thesaurierender Anteil der Klasse D	1.824.897	1.734.322	939.556	2.619.663
Auf EUR lautender thesaurierender Anteil der Klasse E	1.217.085	1.205.831	325.067	2.097.849
Auf EUR lautender thesaurierender Anteil der Klasse I	887.754	1.586.837	858.013	1.616.578
Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse I	1.537	275.519	251.715	25.341
Auf JPY lautender thesaurierender Anteil der Klasse I	533.499	145.029	14.179	664.349
Auf JPY lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse I	56.958	6.053	1.121	61.890
Thesaurierender Anteil der Klasse X <sup>(1)</sup>	—	180.840	—	180.840
Auf GBP lautender thesaurierender Anteil der Klasse X mit UK Reporting Fund-Status	94.458	287.428	18.675	363.211
<b>BlackRock Systematic US Equity Absolute Return Fund</b>				
Auf AUD lautender thesaurierender Anteil der Klasse A	115	319	149	285
Auf EUR lautender thesaurierender Anteil der Klasse A	968	1.339	1.919	388
Auf SEK lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A	631.006	366.277	467.887	529.396
Thesaurierender Anteil der Klasse A mit UK Reporting Fund-Status	169.400	176.899	76.294	270.005
Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A mit UK Reporting Fund-Status	601.291	121.515	129.935	592.871
Auf GBP lautender thesaurierender Anteil der Klasse A mit UK Reporting Fund-Status	34	20	31	23
Thesaurierender Anteil der Klasse D	105.647	47.094	51.275	101.466
Auf CHF lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse D	2.298	1.006	2.225	1.079
Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status	189.621	284.773	130.377	344.017
Auf GBP lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status	1	136	—	137
Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse E	32.215	43.138	8.784	66.569
Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse I	564.385	2.625.337	286.869	2.902.853
Auf JPY lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse I	5.852.382	1.637.660	314.927	7.175.115
Auf SEK lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse I	460	—	—	460
Thesaurierender Anteil der Klasse I mit UK Reporting Fund-Status	355.189	99.496	213.743	240.942
Thesaurierender Anteil der Klasse X	155.007	214.868	28.217	341.658
Auf AUD lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse X	404	148.789	3.843	145.350
<b>BlackRock UK Equity Absolute Return Fund</b>				
Auf EUR lautender hedged ausschüttender Anteil der Klasse A	45	—	—	45
Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A	45	—	—	45
Thesaurierender Anteil der Klasse A mit UK Reporting Fund-Status	85	—	—	85
Auf CHF lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse D	12.433	1.879	336	13.976
Auf EUR lautender thesaurierender Anteil der Klasse D	115	—	70	45
Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse D	20.529	14.089	4.899	29.719
Auf USD lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse D	11.407	4.335	—	15.742
Thesaurierender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status	1.048	—	—	1.048
Auf EUR lautender thesaurierender Anteil der Klasse E	2.947	4.127	464	6.610
Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse E	4.729	924	963	4.690
Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse I	59.476	83.183	46.619	96.040
Auf JPY lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse I	4.520.861	1.177.646	1.834.774	3.863.733
Auf USD lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse I	24.072	—	24.064	8
Thesaurierender Anteil der Klasse X mit UK Reporting Fund-Status	37	—	—	37

<sup>(1)</sup> Auflegung einer neuen Anteilsklasse, nähere Informationen sind Anhang I zu entnehmen.

<sup>(2)</sup> Anteilsklasse geschlossen, nähere Informationen sind Anhang I zu entnehmen.

<sup>(3)</sup> Geänderter Fondsname. Nähere Informationen sind Erläuterung 1 zu entnehmen.

<sup>(4)</sup> Der Fonds wurde aufgelöst, Näheres hierzu siehe Anmerkung 1.

# BlackRock Asia Pacific Absolute Return Fund

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in USD	In % des NIW	Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in USD	In % des NIW
<b>Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert oder auf einem anderen regulierten Markt gehandelt werden</b>				<b>Taiwan</b>			
				27.000	eMemory Technology, Inc.	2.166.775	1,17
				214.000	Phison Electronics Corp.	3.613.261	1,95
				129.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	4.162.470	2,25
				57.000	Wiwynn Corp.	4.602.833	2,48
						14.545.339	7,85
<b>STAMMAKTIEN</b>				<b>Thailand</b>			
	<b>Bermuda</b>			3.133.800	CP ALL PCL	4.486.744	2,42
573.500	CK Infrastructure Holdings Ltd.	3.711.063	2,01			4.486.744	2,42
		3.711.063	2,01	<b>Gesamt Stammaktien</b>			
	<b>Kanada</b>					106.286.540	57,38
36.404	Celestica, Inc.^	4.029.559	2,18	<b>ANLEIHEN</b>			
960.359	Silvercorp Metals, Inc.^	3.687.778	1,99	<b>Indien</b>			
		7.717.337	4,17	INR 110.000.000	India Government Bonds 5,15% 9/11/2025	1.282.209	0,69
	<b>Kaimaninseln</b>			INR 110.000.000	India Government Bonds 5,74% 15/11/2026	1.286.707	0,69
16.807	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	1.907.594	1,03	INR 110.000.000	India Government Bonds 7,052316% 10/4/2028	1.329.930	0,72
306.649	Full Truck Alliance Co. Ltd. ADR	3.547.929	1,92	INR 110.000.000	India Government Bonds 6,45% 7/10/2029	1.314.505	0,71
1.289.000	Geely Automobile Holdings Ltd.	2.895.927	1,56			5.213.351	2,81
33.900	Tencent Holdings Ltd.	2.153.438	1,16	<b>Gesamt Anleihen</b>			
76.550	Trip.com Group Ltd.	4.821.709	2,60			5.213.351	2,81
2.766.000	Yadea Group Holdings Ltd.^	4.232.162	2,29	<b>KURZFRISTIGE TITEL</b>			
		19.558.759	10,56	<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>			
	<b>China</b>			USD 8.150.000	Britannia Funding Company LLC 25/6/2025 (Zero Coupon)	8.124.217	4,39
4.496.000	China Galaxy Securities Co. Ltd. 'H'	4.345.346	2,35	USD 8.000.000	Hyundai Capital America 9/7/2025 (Zero Coupon)	7.958.918	4,30
4.384.800	Goldwind Science & Technology Co. Ltd. 'H'	3.399.243	1,83	USD 7.900.000	National Grid North America, Inc. 23/6/2025 (Zero Coupon)	7.875.699	4,25
489.000	Remegen Co. Ltd. 'H'	3.005.279	1,62	USD 8.340.000	VW Credit, Inc. 22/7/2025 (Zero Coupon)	8.283.675	4,47
		10.749.868	5,80			32.242.509	17,41
	<b>Hongkong</b>			<b>Gesamt kurzfristige Titel</b>			
228.000	Techtronic Industries Co. Ltd.	2.553.909	1,38			32.242.509	17,41
		2.553.909	1,38	<b>Gesamt übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert oder auf einem anderen regulierten Markt gehandelt werden</b>			
	<b>Indien</b>					143.742.400	77,60
163.037	Aavas Financiers Ltd.	3.513.178	1,90	<b>Organismen für gemeinsame Anlagen</b>			
850.033	GAIL India Ltd.	1.885.320	1,02	<b>Irland</b>			
131.430	Godrej Properties Ltd.	3.433.690	1,85	166.717	BlackRock ICS U.S. Dollar Liquid Environmentally Aware Fund~	16.681.358	9,00
298.632	ITC Ltd.	1.461.317	0,79			16.681.358	9,00
105.692	Mahindra & Mahindra Ltd.	3.669.424	1,98	<b>Gesamt Organismen für gemeinsame Anlagen</b>			
		13.962.929	7,54			16.681.358	9,00
	<b>Indonesien</b>			<b>Wertpapiervermögen zum Marktwert</b>			
9.238.200	Bank Mandiri Persero Tbk. PT	3.005.676	1,62			160.423.758	86,60
		3.005.676	1,62	<b>Sonstiges Netto-Fondsvermögen</b>			
	<b>Malaysia</b>					24.816.455	13,40
1.767.800	Malayan Banking Bhd.	4.061.808	2,19	<b>Gesamt Netto-Fondsvermögen (USD)</b>			
		4.061.808	2,19			185.240.213	100,00
	<b>Philippinen</b>			<b>Ein Teil oder das gesamte Wertpapier repräsentiert ein verliehenes Wertpapier.</b>			
525.170	Ayala Corp.	5.459.245	2,95	<b>~ Für nähere Informationen zur Anlage in einen Fonds einer verbundenen Partei siehe Anmerkung 10.</b>			
1.463.700	Bank of the Philippine Islands	3.649.085	1,97				
		9.108.330	4,92				
	<b>Südkorea</b>						
68.454	Kumho Petrochemical Co. Ltd.	5.730.548	3,09				
36.675	SK Hynix, Inc.	5.435.992	2,93				
13.976	SK, Inc.	1.658.238	0,90				
		12.824.778	6,92				

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# BlackRock Asia Pacific Absolute Return Fund Fortsetzung

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Typ	Nennwert	Wertpapierbezeichnung	Gegenpartei	Verfalls- datum	Nicht realisierter Nettogewinn/ (-verlust) USD	Marktwert USD
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>						
<b>SWAPS</b>						
TRS	USD (5.566.578)	Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-500 basis points. <sup>1</sup>	Bank of America Merrill Lynch	17/2/2028	150.730	150.730
TRS	USD (3.404.213)	Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 15-30 basis points. <sup>1</sup>	BNP Paribas	14/4/2026	82.993	82.993
TRS	USD 4.749.140	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities; and pays a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 15-30 basis points. <sup>1</sup>	BNP Paribas	24/8/2026	59.881	59.881
TRS	USD 11.436.130	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-500 basis points. <sup>1</sup>	Goldman Sachs	17/8/2026	126.425	126.425
TRS	USD (956.080)	Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-500 basis points. <sup>1</sup>	Goldman Sachs	19/8/2026	9.177	9.177
TRS	USD (383.614)	Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-500 basis points. <sup>1</sup>	Goldman Sachs	20/8/2026	25.777	25.777
TRS	USD (4.656.198)	Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 14-1500 basis points. <sup>1</sup>	JP Morgan	9/2/2026	(214.404)	(214.404)
TRS	USD (42.408.019)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 14-1500 basis points. <sup>1</sup>	JP Morgan	10/2/2026	898.777	898.777
TRS	USD (2.571.587)	Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 14-1500 basis points. <sup>1</sup>	JP Morgan	23/2/2026	(71.255)	(71.255)
TRS	USD (5.419.575)	Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-850 basis points. <sup>1</sup>	Morgan Stanley	23/6/2025	(48.723)	(48.723)
TRS	USD (4.713.156)	Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-850 basis points. <sup>1</sup>	Morgan Stanley	22/3/2027	(68.451)	(68.451)
TRS	USD (3.588.417)	Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-850 basis points. <sup>1</sup>	Morgan Stanley	22/4/2027	113.869	113.869
Gesamtsumme (zugrunde liegendes Brutto-Exposure - USD 132.353.561)					1.064.796	1.064.796

TRS: Gesamtertrag-Swaps

<sup>1</sup> Referenzindex und Spreads werden auf der Grundlage des Landes und/oder der Währung der einzelnen zugrunde liegenden Positionen bestimmt. Folgende Referenzindexe werden bei der Bestimmung des variablen Zinssatzes verwendet:  
 USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBF01)  
 USD - 1D Overnight Fed Funds Effective Rate (FEDL01)

# BlackRock Asia Pacific Absolute Return Fund Fortsetzung

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Anzahl der Kontrakte	Vertragswährung	Kontrakte/Bezeichnung	Verfallsdatum	Zugrunde liegendes Bruttoengagement USD	Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust) USD
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>					
<b>TERMINKONTRAKTE</b>					
(404)	INR	ABB India Ltd. Futures June 2025	Juni 2025	3.544.590	25.719
(305)	INR	Adani Enterprises Ltd. Futures June 2025	Juni 2025	2.704.850	30.629
(466)	INR	Cummins India Ltd. Futures June 2025	Juni 2025	2.680.011	(241.256)
(472)	INR	FSN E-Commerce Ventures Ltd. Futures June 2025	Juni 2025	3.263.171	(25.807)
(447)	USD	FTSE China A50 Index Futures June 2025	Juni 2025	5.956.722	167.649
(431)	KRW	Kosdaq 150 Index Futures June 2025	Juni 2025	3.739.269	(50.744)
(62)	KRW	Kospi 200 Index Futures June 2025	Juni 2025	4.045.481	(133.312)
(343)	INR	Mphansis Ltd. Futures June 2025	Juni 2025	2.831.348	(15.184)
(11)	USD	NASDAQ 100 E-Mini Stock Index Futures June 2025	Juni 2025	4.678.520	(374.145)
(82)	USD	NSE Nifty 50 Index Futures June 2025	Juni 2025	4.073.268	17.470
(15.917)	KRW	Posco DX Co. Ltd. Futures June 2025	Juni 2025	2.514.971	259.392
Gesamt					(339.589)

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Gegenpartei	Fälligkeit	Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust) USD
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>						
<b>OFFENE DEISENTERMINGESCHÄFTE</b>						
IDR	108.800.000.000	USD	6.605.549	Bank of America Merrill Lynch	13/6/2025	46.179
PHP	224.000.000	USD	3.985.765	Citibank	13/6/2025	28.759
USD	3.618.639	CNH	25.954.344	Bank of America Merrill Lynch	31/7/2025	604
USD	6.539.444	IDR	108.800.000.000	JP Morgan	13/6/2025	(112.284)
USD	23.552.392	INR	2.032.924.715	Bank of America Merrill Lynch	13/6/2025	(192.206)
USD	3.901.725	PHP	224.000.000	Citibank	13/6/2025	(112.799)
USD	2.679.866	VND	70.250.000.000	JP Morgan	30/6/2025	(17.612)
						(359.359)

<b>Auf AUD lautende Hedged Anteilklasse</b>						
AUD	2.550.390	USD	1.637.364	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	(2.207)
USD	24.876	AUD	38.855	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	(36)
						(2.243)

<b>Auf CHF lautende Hedged Anteilklasse</b>						
CHF	9.766	USD	11.864	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	2
USD	246	CHF	207	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	(4)
						(2)

<b>Auf EUR lautende Hedged Anteilklasse</b>						
EUR	25.875.290	USD	29.262.054	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	42.781
USD	540.272	EUR	482.900	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	(6.633)
						36.148

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Gegenpartei	Fälligkeit	Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust) USD
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>						
<b>OFFENE DEISENTERMINGESCHÄFTE</b>						
<b>Auf GBP lautende Hedged Anteilklasse</b>						
GBP	48.152.991	USD	63.920.912	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	852.567
USD	1.722.868	GBP	1.300.562	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	(26.595)
						825.972
Gesamtsumme (zugrunde liegendes Brutto-Exposure - USD 149.439.487)						500.516

## Aufgliederung nach Branchen zum 31. Mai 2025

	In % des NIW
Finanzen	19,22
Zyklische Konsumgüter	17,02
Technologie	10,78
Organismen für gemeinsame Anlagen	9,00
Industrie	7,40
Kommunikation	6,71
Versorger	5,27
Grundstoffe	5,08
Staatsanleihen	2,81
Nicht zyklische Konsumgüter	2,41
Energie	0,90
Wertpapiervermögen zum Marktwert	86,60
Sonstiges Netto-Fondsvermögen	13,40
	100,00

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# BlackRock Dynamic Diversified Growth Fund

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in EUR	In % des NIW	Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in EUR	In % des NIW
<b>Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert oder auf einem anderen regulierten Markt gehandelt werden</b>				<b>Kanada Fortsetzung</b>			
<b>STAMMAKTIE</b>				94.060	Prime Mining Corp.	95.210	0,02
<b>Australien</b>				6.011	Seabridge Gold, Inc.	64.889	0,02
209.086	Aurelia Metals Ltd.	35.558	0,01	30.438	Silvercorp Metals, Inc.	105.301	0,03
74.627	Austal Ltd.	233.521	0,06	10.452	SSR Mining, Inc.	108.916	0,03
162.462	Bellevue Gold Ltd.	91.175	0,02	661	Stantec, Inc.	59.781	0,02
15.004	Codan Ltd.	153.098	0,04	5.156	Torex Gold Resources, Inc.	145.539	0,04
116.444	Deep Yellow Ltd.	88.783	0,02	35.142	Vizsla Silver Corp.	89.605	0,02
28.111	Emerald Resources NL	75.694	0,02	11.476	Wesdome Gold Mines Ltd.	134.029	0,03
19.471	Evolution Mining Ltd.	97.684	0,02	1.079	WSP Global, Inc.	194.390	0,05
52.016	Gold Road Resources Ltd.	100.255	0,03			5.808.872	1,50
61.429	Kingsgate Consolidated Ltd.	72.083	0,02	<b>Kaimaninseln</b>			
9.182	Northern Star Resources Ltd.	109.203	0,03	2.449	Ambarella, Inc.	113.557	0,03
14.610	Paladin Energy Ltd. (traded in Australia)^	51.680	0,01	390.000	CGN Mining Co. Ltd.	75.353	0,02
13.128	Paladin Energy Ltd. (traded in Canada)	45.669	0,01	34.000	Wanguo Gold Group Ltd.	102.739	0,03
61.934	Perseus Mining Ltd.	136.574	0,03			291.649	0,08
85.744	Ramelius Resources Ltd.	139.987	0,04	<b>China</b>			
48.742	Regis Resources Ltd.^	139.812	0,04	282.000	CGN Power Co. Ltd. 'H'	81.412	0,02
501.439	Resolute Mining Ltd.	179.081	0,05			81.412	0,02
11.829	Silex Systems Ltd.	24.140	0,01	<b>Dänemark</b>			
411.662	Vault Minerals Ltd.	105.013	0,03	591	NKT AS	44.526	0,01
122.417	West African Resources Ltd.	196.390	0,05			44.526	0,01
75.263	Westgold Resources Ltd.	129.702	0,03	<b>Finnland</b>			
		2.205.102	0,57	5.651	Fortum OYJ	85.895	0,02
<b>Österreich</b>						85.895	0,02
4.584	Kontron AG	105.340	0,03	<b>Frankreich</b>			
		105.340	0,03	1.959	Cie de Saint-Gobain SA	193.628	0,05
<b>Kanada</b>				1.846	Edenred SE	50.765	0,01
1.162	Agnico Eagle Mines Ltd.^	120.427	0,03	429	Hermes International SCA	1.041.612	0,27
4.841	Alamos Gold, Inc. 'A'	110.223	0,03	266	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	127.214	0,03
17.768	Aris Mining Corp.^	102.106	0,03	1.651	Schneider Electric SE	365.449	0,09
23.388	Arizona Metals Corp.	18.430	0,00	670	Teleperformance SE	59.657	0,02
4.288	Artemis Gold, Inc.	60.079	0,02			1.838.325	0,47
3.051	AtkinsRealis Group, Inc.	175.916	0,05	<b>Deutschland</b>			
18.981	Aya Gold & Silver, Inc.	143.490	0,04	581	Allianz SE	202.595	0,05
40.998	B2Gold Corp.	121.083	0,03	3.358	BASF SE	142.379	0,04
1.919	Bombardier, Inc. 'B'	118.072	0,03	3.116	Hensoldt AG^	286.672	0,07
6.874	CAE, Inc.	155.587	0,04	4.629	Mercedes-Benz Group AG	243.439	0,06
50.997	Calibre Mining Corp.	103.568	0,03	409	MTU Aero Engines AG	143.355	0,04
16.093	Cameco Corp.	828.305	0,21	1.202	SAP SE	319.612	0,08
20.549	Centerra Gold, Inc.	128.883	0,03	1.284	Siemens AG	271.951	0,07
40.602	Denison Mines Corp.^	56.866	0,01			1.610.003	0,41
55.409	Discovery Silver Corp.	115.723	0,03	<b>Irland</b>			
11.640	Dundee Precious Metals, Inc.	157.719	0,04	5.138.197	Greencoat Renewables PLC	3.709.778	0,96
5.789	Eldorado Gold Corp.	102.695	0,03	5.544	Seagate Technology Holdings PLC	575.960	0,15
9.223	Enbridge, Inc.^	377.390	0,10	3.198	Trane Technologies PLC	1.212.071	0,31
33.010	Endeavour Silver Corp.^	104.259	0,03			5.497.809	1,42
13.339	Energy Fuels, Inc.	57.457	0,01	<b>Italien</b>			
15.826	Equinox Gold Corp.	92.426	0,02	2.179	Prysmian SpA	123.331	0,03
22.057	Fortuna Mining Corp.	113.471	0,03			123.331	0,03
6.816	G Mining Ventures Corp.	88.775	0,02	<b>Japan</b>			
45.123	GoGold Resources, Inc.	56.082	0,01	4.600	Daiichi Sankyo Co. Ltd.	107.888	0,03
26.716	GoldMining, Inc.	17.629	0,00	800	Fuji Electric Co. Ltd.	31.397	0,01
17.115	IAMGOLD Corp.	103.069	0,03	32.500	Hitachi Ltd.	802.724	0,21
12.704	K92 Mining, Inc.	115.978	0,03	800	IHI Corp.	68.298	0,02
8.475	Kinross Gold Corp.	110.002	0,03	33.800	Ispace, Inc.^	239.143	0,06
3.100	Lundin Gold, Inc.^	131.693	0,03	6.000	ITOCHU Corp.	283.498	0,07
8.309	MAG Silver Corp.	137.125	0,04	5.500	JGC Holdings Corp.	40.844	0,01
3.881	Magna International, Inc.	123.871	0,03	4.000	Kawasaki Heavy Industries Ltd.	247.969	0,06
32.654	New Gold, Inc.	127.611	0,03	36.500	Mitsubishi Heavy Industries Ltd.	746.886	0,19
12.242	NexGen Energy Ltd.^	66.350	0,02	338.900	Nippon Telegraph & Telephone Corp.	331.843	0,09
37.982	OceanaGold Corp.	148.676	0,04				
10.538	Orla Mining Ltd.	97.960	0,03				
5.083	Pan American Silver Corp.	108.993	0,03				
1.084	Perpetua Resources Corp.	13.223	0,00				

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# BlackRock Dynamic Diversified Growth Fund Fortsetzung

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in EUR	In % des NIW	Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in EUR	In % des NIW
<b>Japan Fortsetzung</b>				<b>Großbritannien Fortsetzung</b>			
5.200	Sumitomo Heavy Industries Ltd. ^	96.343	0,02	18.417	Melrose Industries PLC	102.408	0,03
16.600	Yamaha Motor Co. Ltd. ^	112.483	0,03	599.098	Molten Ventures PLC	2.130.714	0,55
		3.109.316	0,80	209.635	Pan African Resources PLC	115.422	0,03
<b>Jersey</b>				713.654	PRS REIT PLC	983.380	0,25
3.328	Caledonia Mining Corp. PLC	50.129	0,01	19.275	QinetiQ Group PLC ^	113.842	0,03
12.836	Yellow Cake PLC ^	73.402	0,02	177.088	Rolls-Royce Holdings PLC	1.822.145	0,47
		123.531	0,03	54.173	Serco Group PLC	120.015	0,03
<b>Niederlande</b>						6.578.627	1,69
577	Adyen NV	974.899	0,25	<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>			
2.773	ASML Holding NV	1.813.265	0,47	23.776	A10 Networks, Inc.	361.483	0,09
2.235	Ferrari NV	941.829	0,24	1.914	AAR Corp.	103.536	0,03
		3.729.993	0,96	2.720	Advanced Micro Devices, Inc.	265.303	0,07
<b>Norwegen</b>				654	AeroVironment, Inc.	102.560	0,03
1.211	Kongsberg Gruppen ASA	187.721	0,05	22.117	AerSale Corp.	114.749	0,03
		187.721	0,05	649	Agilent Technologies, Inc.	63.982	0,02
<b>Singapur</b>				565	Air Products & Chemicals, Inc.	138.810	0,04
36.200	Singapore Technologies Engineering Ltd.	193.361	0,05	1.409	Albemarle Corp. ^	69.206	0,02
		193.361	0,05	5.633	Allient, Inc.	150.842	0,04
<b>Südafrika</b>				4.188	Alphabet, Inc. 'A'	633.558	0,16
4.170	Gold Fields Ltd. ADR	84.484	0,02	6.121	Alphabet, Inc. 'C'	931.966	0,24
		84.484	0,02	10.708	Amazon.com, Inc.	1.933.712	0,50
<b>Südkorea</b>				696	American Express Co.	180.276	0,05
10.088	Doosan Enerbility Co. Ltd.	259.880	0,07	1.046	Analog Devices, Inc.	197.157	0,05
8.141	Hanwha Systems Co. Ltd.	235.970	0,06	2.342	ANSYS, Inc.	682.475	0,18
539	Hanwha Vision Co. Ltd.	17.929	0,01	1.543	API Group Corp.	63.433	0,02
922	KEPCO Engineering & Construction Co., Inc.	36.967	0,01	2.010	Apple, Inc.	355.612	0,09
1.374	Samsung C&T Corp.	131.408	0,03	1.015	Applied Materials, Inc.	140.146	0,04
		682.154	0,18	28.879	Archer Aviation, Inc. 'A'	256.674	0,07
<b>Spanien</b>				4.112	Arista Networks, Inc.	313.820	0,08
7.881	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	104.108	0,02	1.301	ASGN, Inc.	60.520	0,02
3.940	Endesa SA	105.907	0,03	1.857	ATI, Inc.	130.272	0,03
		210.015	0,05	2.147	Atmos Energy Corp.	292.533	0,08
<b>Schweden</b>				662	Autodesk, Inc.	172.677	0,04
4.925	Investment AB Latour 'B'	114.181	0,03	313	Axon Enterprise, Inc.	206.882	0,05
5.135	Saab AB 'B'	228.188	0,06	1.376	Ball Corp.	64.943	0,02
		342.369	0,09	2.488	Block, Inc.	135.331	0,03
<b>Schweiz</b>				4.296	Booz Allen Hamilton Holding Corp.	402.070	0,10
9.707	ABB Ltd. ^	482.322	0,12	998	Broadcom, Inc.	212.804	0,05
2.288	Novartis AG	230.673	0,06	4.639	C3.ai, Inc. 'A'	108.655	0,03
312	Zurich Insurance Group AG	193.088	0,05	251	CACI International, Inc. 'A'	94.629	0,02
		906.083	0,23	7.074	Cadence Design Systems, Inc.	1.788.798	0,46
<b>Taiwan</b>				825	Carpenter Technology Corp.	170.777	0,04
233.000	CSBC Corp. Taiwan	112.659	0,03	750	Caterpillar, Inc.	229.925	0,06
2.000	eMemory Technology, Inc.	141.380	0,04	1.602	Centrus Energy Corp. 'A'	179.102	0,05
2.313	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	393.877	0,10	12.246	Cisco Systems, Inc.	680.016	0,17
		647.916	0,17	15.301	Coeur Mining, Inc.	108.903	0,03
<b>Großbritannien</b>				1.690	Colgate-Palmolive Co.	138.356	0,04
2.650	Anglogold Ashanti PLC ^	102.265	0,03	10.095	CommScope Holding Co., Inc.	53.710	0,01
2.615	Ashtead Group PLC	134.659	0,03	36.578	Comtech Telecommunications Corp.	67.018	0,02
1.595	AstraZeneca PLC	203.110	0,05	34.951	Conduent, Inc.	68.963	0,02
644	Atlassian Corp. 'A'	117.783	0,03	1.337	Constellation Energy Corp.	360.557	0,09
54.705	Centrica PLC	102.901	0,03	4.013	COPT Defense Properties	97.033	0,02
22.771	Chemring Group PLC	130.649	0,03	1.241	Core & Main, Inc. 'A'	59.916	0,02
4.507	Endeavour Mining PLC	121.474	0,03	792	Crane Co.	119.576	0,03
28.664	Hochschild Mining PLC	93.432	0,02	2.039	Crane NXT Co. ^	96.288	0,02
1.377	London Stock Exchange Group PLC ^	184.428	0,05	914	Curtiss-Wright Corp.	354.336	0,09
				3.577	DigitalOcean Holdings, Inc.	89.169	0,02
				1.570	Dow, Inc. ^	38.363	0,01
				1.869	Ducommun, Inc.	115.869	0,03
				3.672	Dynatrace, Inc.	174.697	0,04
				3.435	Easterly Government Properties, Inc.	65.750	0,02
				5.019	Emerson Electric Co.	527.785	0,14
				2.416	Equity Residential	149.270	0,04
				992	ESCO Technologies, Inc.	158.370	0,04
				793	F5, Inc.	199.345	0,05
				773	Flowserve Corp.	33.984	0,01
				5.001	Fortinet, Inc.	448.361	0,12

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.



# BlackRock Dynamic Diversified Growth Fund Fortsetzung

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

		Marktwert in EUR	In % des NIW			Marktwert in EUR	In % des NIW
Bestand	Wertpapierbezeichnung			Bestand	Wertpapierbezeichnung		
Vereinigte Staaten von Amerika Fortsetzung				Vereinigte Staaten von Amerika Fortsetzung			
2.444	Fortive Corp.	151.107	0,04	541	Regal Rexnord Corp. ^	63.590	0,02
697	General Electric Co.	150.979	0,04	24.156	Rocket Lab Corp.	570.041	0,15
7.749	Geospace Technologies Corp.	39.726	0,01	499	Rockwell Automation, Inc.	138.700	0,04
4.015	Graham Corp.	139.451	0,04	1.091	Rogers Corp.	63.975	0,02
20.951	Hecla Mining Co.	94.859	0,02	3.208	S&P Global, Inc.	1.449.244	0,37
494	HEICO Corp.	130.387	0,03	940	Salesforce, Inc.	219.729	0,06
631	HEICO Corp. 'A'	131.086	0,03	948	Science Applications International Corp.	96.483	0,02
217	Herc Holdings, Inc.	23.702	0,01	281	Teledyne Technologies, Inc.	123.479	0,03
13.595	Hewlett Packard Enterprise Co.	206.934	0,05	30.562	Telos Corp.	67.841	0,02
1.863	Hexcel Corp.	86.795	0,02	2.486	Tetra Tech, Inc.	76.513	0,02
5.747	Hilton Worldwide Holdings, Inc.	1.257.683	0,32	4.850	TriMas Corp.	112.658	0,03
11.094	Howmet Aerospace, Inc.	1.660.215	0,43	8.499	Triumph Group, Inc.	193.076	0,05
4.489	Ingersoll Rand, Inc.	322.820	0,08	6.496	TTM Technologies, Inc.	170.862	0,04
3.270	Intel Corp.	56.312	0,01	6.108	Tutor Perini Corp.	198.426	0,05
2.060	International Business Machines Corp.	470.085	0,12	9.098	Uranium Energy Corp. ^	47.524	0,01
368	Intuit, Inc.	244.243	0,06	2.432	V2X, Inc.	97.001	0,02
1.950	Intuitive Surgical, Inc.	948.745	0,24	13.295	Vertiv Holdings Co. 'A'	1.263.976	0,33
868	ITT, Inc. ^	115.101	0,03	4.707	Viasat, Inc. ^	36.197	0,01
2.238	Johnson & Johnson	305.977	0,08	4.874	Visa, Inc. 'A'	1.567.880	0,40
12.566	Juniper Networks, Inc.	397.706	0,10	1.394	VSE Corp. ^	159.741	0,04
1.806	KBR, Inc. ^	83.026	0,02	229	WESCO International, Inc.	33.866	0,01
1.454	Kellanova	105.830	0,03	731	Woodward, Inc.	139.297	0,04
936	Keysight Technologies, Inc.	129.478	0,03	1.830	Zebra Technologies Corp. 'A'	467.103	0,12
593	Kimberly-Clark Corp.	75.093	0,02	1.822	Zscaler, Inc.	442.480	0,11
5.836	Kratos Defense & Security Solutions, Inc. ^	189.641	0,05			45.850.307	11,81
364	Lincoln Electric Holdings, Inc.	62.072	0,02	Gesamt Stammaktien		80.338.141	20,69
3.957	LKQ Corp.	141.061	0,04	ANLEIHEN			
1.143	MACOM Technology Solutions Holdings, Inc.	122.440	0,03	Österreich			
2.121	Marvell Technology, Inc.	112.454	0,03	USD 100.000	Suzano Austria GmbH 3,125% 15/1/2032	75.367	0,02
8.008	Masimo Corp. ^	1.146.267	0,30			75.367	0,02
3.969	Mastercard, Inc. 'A'	2.047.343	0,53	Belgien			
1.021	Materion Corp.	69.638	0,02	EUR 200.000	Anheuser-Busch InBev SA 3,95% 22/3/2044	198.253	0,05
4.030	McEwen Mining, Inc.	28.506	0,01	EUR 100.000	Anheuser-Busch InBev SA 4,125% 19/5/2045	101.298	0,03
3.325	Mercury Systems, Inc.	144.247	0,04	EUR 200.000	KBC Group NV FRN 28/11/2029	209.335	0,05
3.298	Meta Platforms, Inc. 'A'	1.881.014	0,48			508.886	0,13
1.180	MetLife, Inc.	81.678	0,02	Bermuda			
3.611	Microchip Technology, Inc.	184.613	0,05	USD 200.000	RLGH Finance Bermuda Ltd. 8,25% 17/7/2031	194.464	0,05
1.766	Micron Technology, Inc.	146.942	0,04			194.464	0,05
8.080	Microsoft Corp.	3.276.554	0,84	Brasilien			
11.783	Mistras Group, Inc.	78.363	0,02	BRL 46.067.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional 10,00% 1/1/2035	5.981.513	1,54
647	MongoDB, Inc.	107.618	0,03			5.981.513	1,54
630	Moog, Inc. 'A'	102.837	0,03	Kanada			
10.505	MP Materials Corp.	201.633	0,05	USD 85.000	Canadian National Railway Co. 6,125% 1/11/2053	79.501	0,02
4.973	NetApp, Inc.	434.374	0,11	CAD 330.000	Enbridge, Inc. 3,20% 8/6/2027	211.072	0,05
2.105	Newmont Corp.	97.754	0,02	USD 125.000	Enbridge, Inc. 5,625% 5/4/2034	111.207	0,03
7.104	NextEra Energy, Inc.	442.040	0,11	USD 400.000	Rogers Communications, Inc. 2,90% 15/11/2026	343.663	0,09
1.235	Nutanix, Inc. 'A'	83.428	0,02	USD 290.000	Rogers Communications, Inc. 4,55% 15/3/2052	200.533	0,05
7.452	NVIDIA Corp.	887.019	0,23	CAD 200.000	Royal Bank of Canada FRN 24/11/2081	114.213	0,03
3.977	Oklo, Inc.	184.688	0,05	CAD 200.000	TELUS Corp. 4,40% 29/1/2046	115.572	0,03
3.673	ON Semiconductor Corp.	135.952	0,03				
2.058	Oracle Corp.	300.075	0,08				
1.143	Oshkosh Corp.	99.867	0,03				
3.937	Palantir Technologies, Inc. 'A'	457.007	0,12				
1.865	Palo Alto Networks, Inc. ^	316.109	0,08				
1.258	Parsons Corp.	71.851	0,02				
1.395	Paychex, Inc.	194.040	0,05				
1.496	PepsiCo, Inc.	173.221	0,04				
53.844	Planet Labs PBC	182.128	0,05				
3.912	PTC, Inc.	580.020	0,15				
1.841	Public Service Enterprise Group, Inc.	131.404	0,03				
1.076	Qorvo, Inc.	72.052	0,02				
2.273	Rambus, Inc.	107.058	0,03				
414	RBC Bearings, Inc.	133.424	0,03				

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# BlackRock Dynamic Diversified Growth Fund Fortsetzung

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in EUR	In % des NIW	Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in EUR	In % des NIW
<b>Kanada Fortsetzung</b>				<b>Frankreich Fortsetzung</b>			
CAD 290.000	TransCanada PipeLines Ltd. 3,39% 15/3/2028	185.843	0,05	USD 200.000	Societe Generale SA FRN 8/7/2035	158.448	0,04
		1.361.604	0,35	EUR 300.000	TotalEnergies Capital International SA 3,852% 3/3/2045	287.288	0,07
<b>Kaimaninseln</b>				USD 100.000	TotalEnergies Capital SA 5,425% 10/9/2064	79.993	0,02
GBP 200.000	Gaci First Investment Co. 5,625% 11/6/2039	226.948	0,06	EUR 300.000	TotalEnergies SE FRN 29/12/2049	300.740	0,08
		226.948	0,06	EUR 500.000	Worldline SA 4,125% 12/9/2028	489.069	0,13
<b>Chile</b>				EUR 200.000	Worldline SA 5,25% 27/11/2029	200.163	0,05
USD 200.000	Enel Americas SA 4,00% 25/10/2026	174.851	0,04			6.517.098	1,68
		174.851	0,04	<b>Deutschland</b>			
<b>Tschechische Republik</b>				EUR 105.000	Albemarle New Holding GmbH 1,625% 25/11/2028	98.924	0,02
EUR 100.000	EP Infrastructure AS 2,045% 9/10/2028	94.752	0,02	EUR 600.000	Bayer AG FRN 12/11/2079	581.252	0,15
EUR 600.000	EP Infrastructure AS 1,816% 2/3/2031	533.506	0,14	GBP 200.000	Commerzbank AG FRN 28/2/2033	253.735	0,06
		628.258	0,16	EUR 290.000	Continental AG 4,00% 1/3/2027	297.282	0,08
<b>Dänemark</b>				GBP 300.000	Deutsche Bank AG FRN 24/6/2026	356.089	0,09
EUR 230.000	Carlsberg Breweries AS 3,25% 28/2/2032	229.879	0,06	USD 300.000	Deutsche Bank AG FRN 14/7/2026	264.546	0,07
GBP 220.000	Danske Bank AS FRN 14/1/2028	250.528	0,06	USD 300.000	Deutsche Bank AG FRN 16/11/2027	254.466	0,06
GBP 100.000	Orsted AS 4,875% 12/1/2032	113.226	0,03	EUR 50.000	Deutsche Telekom AG 3,625% 3/2/2045	46.969	0,01
		593.633	0,15	EUR 150.000	Deutsche Telekom AG 1,75% 9/12/2049	99.480	0,03
<b>Frankreich</b>				EUR 500.000	EnBW Energie Baden- Wuerttemberg AG FRN 29/6/2080	495.000	0,13
EUR 100.000	AXA SA FRN 10/7/2042	88.514	0,02	EUR 100.000	Eurogrid GmbH 4,056% 28/5/2037	101.947	0,03
EUR 100.000	AXA SA FRN 24/7/2055	100.271	0,03	EUR 300.000	Evonik Industries AG FRN 2/9/2081	291.023	0,07
EUR 200.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 3,625% 14/9/2032	204.731	0,05	EUR 200.000	Oldenburgische Landesbank AG FRN 24/4/2034	227.802	0,06
EUR 100.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 3,50% 7/5/2035	99.403	0,02	EUR 300.000	Volkswagen Financial Services AG 3,25% 19/5/2027	303.420	0,08
GBP 200.000	BNP Paribas SA 2,875% 24/2/2029	220.453	0,06	EUR 70.000	Volkswagen Financial Services AG FRN 10/6/2027	70.265	0,02
EUR 200.000	BNP Paribas SA FRN 6/5/2036	202.782	0,05			3.742.200	0,96
USD 300.000	BPCE SA FRN 6/10/2026	261.158	0,07	<b>Irland</b>			
EUR 100.000	BPCE SA FRN 8/3/2033	103.083	0,03	EUR 300.000	Atlas Copco Finance DAC 3,50% 1/4/2035	301.907	0,08
USD 250.000	BPCE SA FRN 30/5/2035	223.096	0,06	EUR 500.000	CRH Finance DAC 1,375% 18/10/2028	479.380	0,13
EUR 200.000	BPCE SA FRN 13/1/2042	194.619	0,05	EUR 200.000	CRH SMW Finance DAC 4,00% 11/7/2027	206.515	0,05
EUR 800.000	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA 2/11/2028 (Zero Coupon)	733.937	0,19	EUR 500.000	Eaton Capital ULC 3,601% 21/5/2031	514.254	0,13
USD 250.000	Credit Agricole SA FRN 10/1/2033	212.982	0,05	EUR 200.000	Johnson Controls International PLC/Tyco Fire & Security Finance SCA 3,125% 11/12/2033	194.820	0,05
EUR 500.000	Engie SA 2,375% 19/5/2026	500.781	0,13	EUR 400.000	Linde PLC 2,625% 18/2/2029	401.447	0,10
EUR 100.000	ICADE 4,375% 22/5/2035	100.311	0,03			2.098.323	0,54
USD 200.000	La Mondiale SAM FRN 26/1/2047	176.450	0,04	<b>Italien</b>			
EUR 400.000	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE 3,00% 7/3/2032	398.056	0,10	USD 445.000	Intesa Sanpaolo SpA 5,71% 15/1/2026^	392.929	0,10
EUR 200.000	Mutuelle Assurance Travailleur Mutualiste SAM 4,625% 23/2/2036	201.286	0,05	EUR 270.000	Snam SpA 3,375% 19/2/2028	275.655	0,07
EUR 200.000	RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR 1,125% 9/9/2049	109.512	0,03	USD 200.000	Snam SpA 6,50% 28/5/2055	177.428	0,05
USD 300.000	Societe Generale SA FRN 14/12/2026	259.334	0,07			846.012	0,22
USD 400.000	Societe Generale SA 5,25% 19/2/2027	354.603	0,09				
USD 300.000	Societe Generale SA FRN 9/6/2027	256.035	0,07				

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# BlackRock Dynamic Diversified Growth Fund Fortsetzung

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in EUR	In % des NIW	Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in EUR	In % des NIW
<b>Japan</b>				<b>Niederlande Fortsetzung</b>			
EUR 110.000	East Japan Railway Co. 4,389% 5/9/2043	115.692	0,03	EUR 100.000	Thermo Fisher Scientific Finance I BV 1,625% 18/10/2041	72.610	0,02
		115.692	0,03	EUR 300.000	Volkswagen International Finance NV FRN 31/12/2099	296.896	0,08
<b>Jersey</b>						4.648.231	1,20
GBP 192.000	Vantage Data Centers Jersey Borrower SPV Ltd. '2024-1X A2' 6,172% 28/5/2039	233.434	0,06	<b>Neuseeland</b>			
		233.434	0,06	EUR 260.000	Chorus Ltd. 0,875% 5/12/2026	253.724	0,07
<b>Luxemburg</b>						253.724	0,07
USD 778	Ensemble Investment Corp. SA 11/8/2028 (Zero Coupon)	5.589.469	1,44	<b>Portugal</b>			
EUR 100.000	Medtronic Global Holdings SCA 3,00% 15/10/2028	101.106	0,03	EUR 1.000.000	EDP SA FRN 20/7/2080	997.849	0,26
EUR 100.000	Medtronic Global Holdings SCA 1,625% 15/10/2050	60.725	0,01			997.849	0,26
EUR 200.000	Prologis International Funding II SA 3,125% 1/6/2031	197.646	0,05	<b>Rumänien</b>			
EUR 300.000	Traton Finance Luxembourg SA 3,75% 27/3/2027	305.866	0,08	EUR 300.000	Romania Government International Bonds 5,875% 11/7/2032	298.181	0,08
		6.254.812	1,61			298.181	0,08
<b>Niederlande</b>				<b>Saudi-Arabien</b>			
GBP 100.000	ABN AMRO Bank NV 5,125% 22/2/2028	119.684	0,03	USD 200.000	Saudi Government International Bonds 5,00% 18/1/2053	146.938	0,04
EUR 100.000	ABN AMRO Bank NV 3,875% 15/1/2032	102.881	0,03			146.938	0,04
EUR 200.000	BP Capital Markets BV 0,933% 4/12/2040	126.656	0,03	<b>Singapur</b>			
EUR 200.000	Daimler Truck International Finance BV 3,00% 27/11/2029	200.757	0,05	USD 100.000	Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 5,30% 19/5/2053	80.793	0,02
EUR 100.000	de Volksbank NV FRN 22/10/2030	99.756	0,03			80.793	0,02
EUR 200.000	Digital Intrepid Holding BV 1,375% 18/7/2032	170.387	0,04	<b>Spanien</b>			
GBP 100.000	E.ON International Finance BV 6,75% 27/1/2039	126.013	0,03	USD 400.000	Banco Santander SA FRN 22/11/2032	309.583	0,08
EUR 300.000	EnBW International Finance BV 3,85% 23/5/2030	313.376	0,08	USD 200.000	Cellnex Finance Co. SA 3,875% 7/7/2041	134.758	0,03
USD 200.000	Enel Finance International NV 7,75% 14/10/2052	206.901	0,05	GBP 97.000	Telefonica Emisiones SA 5,375% 2/2/2026	115.639	0,03
EUR 200.000	Iberdrola International BV FRN (Perpetual)	194.719	0,05			559.980	0,14
EUR 120.000	IMCD NV 4,875% 18/9/2028	126.297	0,03	<b>Schweiz</b>			
EUR 270.000	IMCD NV 3,625% 30/4/2030	271.012	0,07	EUR 455.000	UBS Group AG FRN 13/10/2026	454.459	0,12
EUR 100.000	ING Groep NV FRN 9/6/2032	95.934	0,02	GBP 300.000	UBS Group AG FRN 30/9/2027	365.300	0,09
EUR 100.000	MSD Netherlands Capital BV 3,70% 30/5/2044	96.741	0,02	EUR 200.000	UBS Group AG FRN 2/4/2032	195.418	0,05
EUR 150.000	MSD Netherlands Capital BV 3,75% 30/5/2054	139.401	0,04	USD 350.000	UBS Group AG FRN 14/5/2032	276.095	0,07
EUR 300.000	Repsol International Finance BV FRN 31/12/2099	301.148	0,08	USD 250.000	UBS Group AG FRN 11/2/2033	189.061	0,05
EUR 100.000	Telefonica Europe BV FRN 31/12/2099	100.409	0,03	USD 225.000	UBS Group AG FRN 9/5/2036	198.404	0,05
EUR 100.000	TenneT Holding BV 0,75% 26/6/2025	99.891	0,03			1.678.737	0,43
EUR 400.000	TenneT Holding BV 1,00% 13/6/2026	395.357	0,10	<b>Großbritannien</b>			
EUR 100.000	TenneT Holding BV 1,625% 17/11/2026	99.126	0,03	USD 200.000	Aberdeen Group PLC 4,25% 30/6/2028	169.237	0,04
EUR 100.000	TenneT Holding BV 1,125% 9/6/2041	73.079	0,02	GBP 100.000	Assura Financing PLC 1,625% 30/6/2033	88.485	0,02
EUR 640.000	TenneT Holding BV FRN 31/12/2099	637.626	0,16	USD 200.000	Barclays PLC FRN 2/11/2028	186.456	0,05
EUR 180.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 3,75% 9/5/2027	181.574	0,05	USD 400.000	Barclays PLC FRN 16/5/2029	353.994	0,09
				EUR 350.000	Barclays PLC FRN 14/8/2031	352.545	0,09
				USD 400.000	Barclays PLC FRN 10/9/2035	342.762	0,09
				EUR 100.000	Barclays PLC FRN 31/5/2036	104.669	0,03
				GBP 200.000	Barclays PLC FRN (Perpetual)	248.863	0,06
				EUR 600.000	BP Capital Markets PLC FRN (Perpetual)	599.867	0,16
				EUR 330.000	British Telecommunications PLC 3,75% 3/1/2035	329.090	0,09
				USD 600.000	British Telecommunications PLC FRN 23/11/2081	514.504	0,13
				USD 900.000	Diageo Capital PLC 5,625% 5/10/2033	824.262	0,21
				GBP 200.000	Direct Line Insurance Group PLC FRN (Perpetual)	228.635	0,06

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# BlackRock Dynamic Diversified Growth Fund Fortsetzung

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in EUR	In % des NIW	Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in EUR	In % des NIW
<b>Großbritannien Fortsetzung</b>				<b>Vereinigte Staaten von Amerika Fortsetzung</b>			
USD 400.000	HSBC Holdings PLC FRN 17/8/2029	324.800	0,08	EUR 200.000	AT&T, Inc. 2,45% 15/3/2035	181.966	0,05
GBP 100.000	HSBC Holdings PLC FRN 16/11/2034	128.743	0,03	USD 450.000	AT&T, Inc. 3,55% 15/9/2055	262.293	0,07
GBP 100.000	Mobico Group PLC 3,625% 20/11/2028	106.979	0,03	USD 200.000	AT&T, Inc. 3,85% 1/6/2060	119.739	0,03
USD 340.000	National Grid PLC 5,809% 12/6/2033	309.547	0,08	USD 390.000	Baltimore Gas & Electric Co. 2,90% 15/6/2050	210.150	0,05
EUR 200.000	National Grid PLC 4,275% 16/1/2035	208.498	0,05	USD 400.000	Bank of America Corp. FRN 24/10/2026	347.412	0,09
EUR 500.000	Nationwide Building Society FRN 24/7/2032	511.820	0,13	USD 220.000	Bank of America Corp. FRN 24/1/2031	196.721	0,05
GBP 240.000	Nationwide Building Society FRN 13/1/2033	286.219	0,07	USD 1.100.000	Bank of America Corp. FRN 22/4/2032	856.077	0,22
EUR 110.000	Nationwide Building Society FRN 30/7/2035	111.094	0,03	USD 400.000	BMW U.S. Capital LLC 3,70% 1/4/2032	321.883	0,08
USD 330.000	NatWest Group PLC FRN 27/1/2030	292.510	0,08	EUR 300.000	Booking Holdings, Inc. 4,125% 12/5/2033	315.881	0,08
EUR 100.000	NatWest Group PLC FRN 14/9/2032	95.867	0,03	USD 250.000	Bristol-Myers Squibb Co. 2,55% 13/11/2050	124.077	0,03
EUR 100.000	Rentokil Initial PLC 0,50% 14/10/2028	93.865	0,03	USD 500.000	Broadcom, Inc. 4,926% 15/5/2037	419.830	0,11
USD 350.000	Santander U.K. Group Holdings PLC FRN 11/9/2030	305.437	0,08	USD 100.000	Burlington Northern Santa Fe LLC 5,20% 15/4/2054	81.842	0,02
USD 200.000	Santander U.K. Group Holdings PLC FRN 15/3/2032	155.190	0,04	EUR 100.000	Capital One Financial Corp. 1,65% 12/6/2029	94.608	0,02
USD 200.000	Standard Chartered PLC FRN 14/5/2035	179.529	0,05	USD 200.000	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital 6,15% 10/11/2026	179.333	0,05
EUR 200.000	Swiss Re Finance U.K. PLC FRN 4/6/2052	185.078	0,05	USD 520.000	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital 5,375% 1/4/2038	422.334	0,11
EUR 200.000	Swiss RE Subordinated Finance PLC FRN 26/3/2033	201.200	0,05	USD 200.000	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital 6,834% 23/10/2055	175.536	0,05
GBP 540.000	U.K. Gilts 1,50% 31/7/2053	285.546	0,07	USD 220.000	Cigna Group 3,40% 15/3/2050	126.590	0,03
GBP 200.000	Virgin Money U.K. PLC FRN 3/9/2027	234.778	0,06	GBP 460.000	Citigroup, Inc. 1,75% 23/10/2026	524.745	0,14
EUR 240.000	Virgin Money U.K. PLC FRN 18/3/2028	246.030	0,06	USD 550.000	Citigroup, Inc. FRN 1/5/2032	423.321	0,11
		8.606.099	2,22	USD 1.000.000	Citigroup, Inc. FRN 25/5/2034	902.914	0,23
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				USD 250.000	Citigroup, Inc. FRN 11/6/2035	220.736	0,06
USD 300.000	3M Co. 5,15% 15/3/2035	261.506	0,07	EUR 180.000	Citigroup, Inc. FRN 29/4/2036	183.824	0,05
USD 200.000	3M Co. 5,70% 15/3/2037	180.993	0,05	USD 1.380.000	Comcast Corp. 2,937% 1/11/2056	695.804	0,18
USD 340.000	AbbVie, Inc. 4,30% 14/5/2036	277.241	0,07	USD 160.000	Coty, Inc./HFC Prestige Products, Inc./HFC Prestige International U.S. LLC 6,625% 15/7/2030	143.962	0,04
USD 420.000	AEP Texas, Inc. 5,40% 1/6/2033	369.114	0,09	USD 230.000	Cox Communications, Inc. 5,70% 15/6/2033	201.906	0,05
USD 100.000	Aetna, Inc. 4,75% 15/3/2044	72.327	0,02	USD 450.000	Crown Castle, Inc. 2,90% 15/3/2027	384.422	0,10
USD 500.000	Alphabet, Inc. 1,90% 15/8/2040	288.665	0,07	USD 600.000	Crown Castle, Inc. 3,80% 15/2/2028	516.463	0,13
EUR 130.000	Alphabet, Inc. 4,00% 6/5/2054	129.400	0,03	USD 320.000	Edison International 6,95% 15/11/2029	292.585	0,08
USD 510.000	Alphabet, Inc. 5,25% 15/5/2055	434.759	0,11	USD 130.000	Elevance Health, Inc. 5,65% 15/6/2054	106.919	0,03
USD 300.000	Amazon.com, Inc. 2,875% 12/5/2041	193.897	0,05	USD 200.000	Eli Lilly & Co. 5,00% 9/2/2054	159.981	0,04
USD 300.000	Amazon.com, Inc. 3,25% 12/5/2061	168.444	0,04	USD 200.000	Eli Lilly & Co. 5,05% 14/8/2054	160.961	0,04
USD 320.000	Amazon.com, Inc. 4,10% 13/4/2062	215.949	0,06	USD 250.000	Eli Lilly & Co. 5,50% 12/2/2055	215.570	0,06
USD 100.000	American Water Capital Corp. 3,45% 1/5/2050	60.402	0,02	USD 80.000	Entergy Louisiana LLC 4,75% 15/9/2052	59.188	0,02
USD 600.000	Amgen, Inc. 5,25% 2/3/2033	533.555	0,14	USD 200.000	Enterprise Products Operating LLC 4,95% 15/10/2054	148.955	0,04
USD 200.000	Amgen, Inc. 4,875% 1/3/2053	150.015	0,04	USD 70.000	Eversource Energy 3,45% 15/1/2050	41.684	0,01
USD 370.000	Anheuser-Busch InBev Finance, Inc. 4,90% 1/2/2046	293.973	0,08	USD 100.000	FedEx Corp. 3,90% 1/2/2035	76.816	0,02
USD 400.000	Applied Materials, Inc. 5,85% 15/6/2041	365.716	0,09	GBP 430.000	Fiserv, Inc. 2,25% 1/7/2025	509.647	0,13
EUR 180.000	Astrazeneca Finance LLC 3,121% 5/8/2030	183.130	0,05	USD 100.000	Florida Power & Light Co. 5,69% 1/3/2040	89.792	0,02
EUR 600.000	AT&T, Inc. 1,80% 5/9/2026	596.475	0,15				
GBP 200.000	AT&T, Inc. 5,50% 15/3/2027	240.720	0,06				
EUR 100.000	AT&T, Inc. 3,55% 17/12/2032	102.001	0,03				

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# BlackRock Dynamic Diversified Growth Fund Fortsetzung

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in EUR	In % des NIW	Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in EUR	In % des NIW
<b>Vereinigte Staaten von Amerika Fortsetzung</b>				<b>Vereinigte Staaten von Amerika Fortsetzung</b>			
USD 300.000	Florida Power & Light Co. 5,70% 15/3/2055	260.356	0,07	USD 600.000	Microsoft Corp. 2,50% 15/9/2050	318.105	0,08
USD 300.000	Ford Motor Credit Co. LLC 5,80% 5/3/2027	264.068	0,07	USD 300.000	Microsoft Corp. 2,921% 17/3/2052	171.925	0,04
USD 900.000	Ford Motor Credit Co. LLC 5,918% 20/3/2028	794.601	0,20	USD 200.000	MidAmerican Energy Co. 5,85% 15/9/2054	175.704	0,05
EUR 100.000	General Electric Co. 3,856% 20/6/2030	102.648	0,03	USD 200.000	Morgan Stanley FRN 16/10/2026	177.071	0,05
EUR 200.000	General Mills, Inc. 3,907% 13/4/2029	207.741	0,05	USD 70.000	Morgan Stanley FRN 12/4/2029	62.252	0,02
USD 140.000	General Mills, Inc. 2,25% 14/10/2031	105.816	0,03	USD 550.000	Morgan Stanley FRN 28/4/2032	409.025	0,11
EUR 260.000	General Mills, Inc. 3,60% 17/4/2032	262.071	0,07	USD 400.000	Morgan Stanley FRN 20/10/2032	303.507	0,08
GBP 100.000	Goldman Sachs Group, Inc. 7,25% 10/4/2028	126.208	0,03	USD 280.000	Morgan Stanley FRN 19/7/2035	245.133	0,06
USD 900.000	Goldman Sachs Group, Inc. FRN 21/10/2032	688.582	0,18	USD 150.000	Morgan Stanley FRN 24/3/2051	127.819	0,03
EUR 200.000	Goldman Sachs Group, Inc. FRN 23/1/2033	201.092	0,05	USD 400.000	MPLX LP 5,50% 1/6/2034	347.469	0,09
USD 130.000	Goldman Sachs Group, Inc. FRN 23/10/2035	110.868	0,03	USD 100.000	MPLX LP 5,40% 1/4/2035	85.852	0,02
USD 150.000	Goldman Sachs Group, Inc. FRN 31/10/2038	112.574	0,03	USD 100.000	MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp. 3,50% 15/3/2031	57.881	0,01
USD 400.000	Goldman Sachs Group, Inc. FRN 21/7/2042	245.143	0,06	USD 500.000	Mylan, Inc. 4,55% 15/4/2028	430.964	0,11
USD 100.000	HCA, Inc. 5,875% 15/2/2026	88.274	0,02	EUR 1.070.000	National Grid North America, Inc. 4,151% 12/9/2027	1.104.426	0,28
USD 100.000	HCA, Inc. 5,90% 1/6/2053	82.520	0,02	USD 400.000	Nestle Holdings, Inc. 4,00% 24/9/2048	281.354	0,07
USD 80.000	HCA, Inc. 6,20% 1/3/2055	68.852	0,02	USD 345.000	NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 5,749% 1/9/2025	304.704	0,08
USD 160.000	Home Depot, Inc. 3,625% 15/4/2052	99.937	0,03	USD 600.000	NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 5,25% 15/3/2034	525.477	0,14
USD 150.000	Home Depot, Inc. 5,30% 25/6/2054	123.674	0,03	USD 500.000	NIKE, Inc. 3,25% 27/3/2040	340.430	0,09
USD 100.000	Humana, Inc. 5,50% 15/3/2053	76.516	0,02	USD 555.000	NiSource, Inc. 5,85% 1/4/2055	472.760	0,12
USD 200.000	Intel Corp. 4,00% 15/12/2032	161.839	0,04	USD 120.000	NVIDIA Corp. 3,50% 1/4/2040	87.157	0,02
USD 400.000	Intel Corp. 4,25% 15/12/2042	272.669	0,07	USD 450.000	Ohio Power Co. 5,00% 1/6/2033	388.623	0,10
EUR 200.000	Johnson & Johnson 3,70% 26/2/2055	190.372	0,05	USD 200.000	Ohio Power Co. 5,65% 1/6/2034	177.857	0,05
USD 100.000	JPMorgan Chase & Co. FRN 15/10/2030	81.227	0,02	USD 210.000	Oncor Electric Delivery Co. LLC 7,25% 15/1/2033	209.278	0,05
USD 250.000	JPMorgan Chase & Co. FRN 22/10/2030	218.976	0,06	USD 140.000	Oncor Electric Delivery Co. LLC 5,65% 15/11/2033	127.901	0,03
USD 135.000	JPMorgan Chase & Co. FRN 24/1/2031	120.799	0,03	USD 300.000	Oncor Electric Delivery Co. LLC 5,80% 1/4/2055	256.863	0,07
USD 230.000	JPMorgan Chase & Co. FRN 22/4/2031	205.588	0,05	USD 200.000	Oracle Corp. 5,50% 3/8/2035	177.054	0,05
USD 270.000	JPMorgan Chase & Co. FRN 23/1/2035	239.385	0,06	USD 460.000	Oracle Corp. 6,50% 15/4/2038	431.592	0,11
USD 250.000	JPMorgan Chase & Co. FRN 22/4/2035	227.824	0,06	USD 100.000	Oracle Corp. 6,90% 9/11/2052	95.212	0,02
USD 160.000	JPMorgan Chase & Co. FRN 22/7/2035	140.720	0,04	USD 200.000	Oracle Corp. 5,375% 27/9/2054	156.371	0,04
USD 150.000	JPMorgan Chase & Co. FRN 22/4/2051	86.097	0,02	USD 100.000	Oracle Corp. 4,375% 15/5/2055	66.862	0,02
USD 100.000	Lam Research Corp. 3,125% 15/6/2060	52.743	0,01	USD 300.000	Oracle Corp. 3,85% 1/4/2060	176.006	0,05
USD 100.000	Lowe's Cos., Inc. 5,85% 1/4/2063	83.475	0,02	USD 200.000	Pacific Gas & Electric Co. 6,75% 15/1/2053	175.595	0,05
USD 150.000	Marsh & McLennan Cos., Inc. 5,75% 1/11/2032	139.156	0,04	USD 300.000	Pacific Gas & Electric Co. 6,70% 1/4/2053	262.032	0,07
USD 150.000	Marsh & McLennan Cos., Inc. 5,45% 15/3/2054	124.222	0,03	USD 400.000	Penske Truck Leasing Co. LP/PTL Finance Corp. 4,20% 1/4/2027	348.619	0,09
USD 100.000	Marsh & McLennan Cos., Inc. 5,40% 15/3/2055	82.355	0,02	USD 570.000	Penske Truck Leasing Co. LP/PTL Finance Corp. 3,35% 1/11/2029	472.903	0,12
EUR 290.000	McDonald's Corp. 3,50% 21/5/2032	293.902	0,08	USD 300.000	Phillips 66 Co. 5,65% 15/6/2054	238.539	0,06
USD 169.000	Mercedes-Benz Finance North America LLC 5,00% 11/1/2034	145.644	0,04	USD 30.000	Public Service Electric & Gas Co. 5,50% 1/3/2055	25.387	0,01
USD 331.000	Mercedes-Benz Finance North America LLC 5,125% 1/8/2034	286.863	0,07	USD 200.000	QUALCOMM, Inc. 4,50% 20/5/2052	145.055	0,04
				USD 300.000	Roche Holdings, Inc. 2,607% 13/12/2051	155.194	0,04

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# BlackRock Dynamic Diversified Growth Fund Fortsetzung

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in EUR	In % des NIW	Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in EUR	In % des NIW
<b>Vereinigte Staaten von Amerika Fortsetzung</b>				<b>Vereinigte Staaten von Amerika Fortsetzung</b>			
USD 300.000	Ryder System, Inc. 5,375% 15/3/2029	270.332	0,07	USD 210.000	Wells Fargo & Co. FRN 24/1/2031	187.799	0,05
USD 40.000	South Bow USA Infrastructure Holdings LLC 5,026% 1/10/2029	34.951	0,01	EUR 150.000	Wells Fargo & Co. FRN 22/7/2032	154.231	0,04
USD 300.000	Southern California Edison Co. 5,70% 1/3/2053	231.077	0,06	USD 160.000	Wells Fargo & Co. FRN 23/4/2036	142.638	0,04
USD 110.000	Southern California Edison Co. 5,90% 1/3/2055^	87.116	0,02	USD 100.000	Wells Fargo & Co. FRN 30/4/2041	64.586	0,02
EUR 455.000	Southern Power Co. 1,85% 20/6/2026	452.675	0,12	USD 300.000	Wells Fargo & Co. FRN 4/4/2051	232.086	0,06
USD 200.000	Starbucks Corp. 3,50% 15/11/2050	118.637	0,03	USD 130.000	Wells Fargo & Co. FRN 25/4/2053	94.369	0,02
USD 150.000	Steel Dynamics, Inc. 3,25% 15/1/2031	121.392	0,03	USD 140.000	Wisconsin Power & Light Co. 4,95% 1/4/2033	122.185	0,03
USD 300.000	Stellantis Finance U.S., Inc. 1,711% 29/1/2027	250.378	0,06	USD 600.000	Wyeth LLC 5,95% 1/4/2037	553.988	0,14
EUR 260.000	Stryker Corp. 3,375% 11/12/2028	265.749	0,07			41.256.820	10,63
USD 400.000	Targa Resources Corp. 6,15% 1/3/2029	367.892	0,09	Gesamt Anleihen		88.080.447	22,69
USD 400.000	Targa Resources Partners LP/ Targa Resources Partners Finance Corp. 5,00% 15/1/2028	351.961	0,09	<b>BÖRSENGEHANDELTE FONDS (ETF)</b>			
GBP 130.000	Time Warner Cable LLC 5,75% 2/6/2031	152.923	0,04	<b>Guernsey</b>			
USD 500.000	T-Mobile USA, Inc. 5,05% 15/7/2033	436.871	0,11	GBP 7.736.351	Bluefield Solar Income Fund Ltd.	8.491.485	2,19
USD 300.000	T-Mobile USA, Inc. 5,30% 15/5/2035	263.501	0,07	GBP 998.462	Cordiant Digital Infrastructure Ltd.	1.084.060	0,28
EUR 100.000	T-Mobile USA, Inc. 3,80% 11/2/2045	93.519	0,02	GBP 208.720	JPMorgan Global Core Real Assets Ltd. Fund	189.423	0,05
EUR 200.000	U.S. Bancorp FRN 21/5/2032	206.551	0,05	GBP 31.244	Pershing Square Holdings Ltd.	1.452.657	0,37
USD 60.000	Uber Technologies, Inc. 4,80% 15/9/2034	51.034	0,01	GBP 35.229	Riverstone Energy Ltd.	333.948	0,08
USD 100.000	Union Pacific Corp. 2,973% 16/9/2062	49.822	0,01	USD 1.034.060	Schiehallion Fund Ltd.	983.734	0,25
USD 62.000	UnitedHealth Group, Inc. 6,50% 15/6/2037	58.431	0,01	GBP 1.824.375	Syncona Ltd.	1.733.723	0,45
USD 250.000	UnitedHealth Group, Inc. 5,875% 15/2/2053	212.735	0,05			14.269.030	3,67
USD 39.000	UnitedHealth Group, Inc. 5,05% 15/4/2053	29.551	0,01	<b>Irland</b>			
USD 100.000	UnitedHealth Group, Inc. 5,375% 15/4/2054	79.348	0,02	EUR 4.605.806	iShares EUR High Yield Corp. Bond ESG SRI UCITS ETF	26.059.650	6,71
USD 150.000	UnitedHealth Group, Inc. 3,875% 15/8/2059	89.335	0,02	EUR 1.990.000	iShares EUR UltraShort Bond ESG SRI UCITS ETF	10.132.682	2,61
USD 200.000	UnitedHealth Group, Inc. 4,95% 15/5/2062	144.985	0,04	USD 2.645.935	iShares MSCI EM SRI UCITS ETF	18.214.469	4,69
GBP 100.000	Verizon Communications, Inc. 2,50% 8/4/2031	103.399	0,03	EUR 1.499.566	iShares MSCI World SRI UCITS ETF 'A'	17.020.074	4,38
USD 300.000	Verizon Communications, Inc. 4,272% 15/1/2036	240.706	0,06	USD 144.979	iShares Physical Silver ETC	4.015.097	1,04
USD 300.000	Verizon Communications, Inc. 4,812% 15/3/2039	243.735	0,06			75.441.972	19,43
USD 280.000	Verizon Communications, Inc. 2,875% 20/11/2050	149.863	0,04	<b>Jersey</b>			
USD 150.000	VMware LLC 2,20% 15/8/2031	112.909	0,03	EUR 187.705	Blackstone Loan Financing Ltd.*	2	0,00
USD 500.000	Volkswagen Group of America Finance LLC FRN 20/3/2026	441.109	0,11	GBP 4.194.443	Foresight Solar Fund Ltd.	3.796.687	0,98
USD 300.000	Volkswagen Group of America Finance LLC 5,65% 25/3/2032	264.872	0,07	GBP 284.785	GCP Asset-Backed Income Fund Ltd.	222.597	0,06
USD 300.000	Walmart, Inc. 2,95% 24/9/2049	173.339	0,04			4.019.286	1,04
USD 200.000	Walt Disney Co. 4,95% 15/10/2045	158.900	0,04	<b>Großbritannien</b>			
USD 80.000	Waste Management, Inc. 2,50% 15/11/2050	40.527	0,01	GBP 2.933.879	Greencoat U.K. Wind PLC	3.945.156	1,01
USD 500.000	Wells Fargo & Co. FRN 22/4/2028	448.709	0,12	GBP 869.179	Hicl Infrastructure PLC	1.197.686	0,31
				GBP 354.915	Pantheon International PLC	1.247.934	0,32
				GBP 682.790	Scottish Mortgage Investment Trust PLC	7.985.875	2,06
						14.376.651	3,70
				Gesamt börsengehandelte Fonds		108.106.939	27,84
				Gesamt übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert oder auf einem anderen regulierten Markt gehandelt werden		276.525.527	71,22
				<b>Organismen für gemeinsame Anlagen</b>			
				<b>Irland</b>			
				119.678	BlackRock ICS Euro Liquid Environmentally Aware Fund~	12.789.790	3,29

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# BlackRock Dynamic Diversified Growth Fund Fortsetzung

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in USD	In % des NIW
<b>Irland Fortsetzung</b>			
333.562	BlackRock ICS Sterling Liquid Environmentally Aware Fund~	39.620.750	10,20
251.884	BlackRock ICS U.S. Dollar Liquid Environmentally Aware Fund~	22.200.440	5,72
1.054.301	iShares Green Bond Index Fund IE~	10.373.267	2,67
		84.984.247	21,88
<b>Luxemburg</b>			
224.587	BlackRock Global Funds - Sustainable Energy Fund~	3.759.587	0,97
92.744	BSF - BlackRock ESG Euro Short Duration Bond Fund~	9.744.612	2,51
		13.504.199	3,48
Gesamt Organismen für gemeinsame Anlagen		98.488.446	25,36
Wertpapiervermögen zum Marktwert		375.013.973	96,58
Sonstiges Netto-Fondsvermögen		13.277.691	3,42
Gesamt Netto-Fondsvermögen (EUR)		388.291.664	100,00
* Wertpapier unter Vorbehalt einer Anpassung an die beizulegenden Zeitwerte gemäß Anmerkung 2(a).			
^ Ein Teil oder das gesamte Wertpapier repräsentiert ein verliehenes Wertpapier.			
~ Für nähere Informationen zur Anlage in einen Fonds einer verbundenen Partei siehe Anmerkung 10.			

Typ	Nennwert	Wertpapierbezeichnung	Gegenpartei	Verfalls- datum	Nicht realisierter Nettogewinn/ (-verlust) EUR	Marktwert EUR
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>						
<b>SWAPS</b>						
CCCDs	EUR 1.290.000	Fund receives Fixed 5,000% and provides default protection on Markit iTraxx Europe Crossover Series 37 Version 1	Bank of America Merrill Lynch	20/6/2030	(20.587)	(111.427)
CCILS	USD 7.595.881	Fund receives Floating USD 12 Month CPURNSA and pays Fixed 2,355%	Bank of America Merrill Lynch	4/12/2054	68.077	68.402
CCILS	USD 3.790.461	Fund receives Floating USD 12 Month CPURNSA and pays Fixed 2,463%	Bank of America Merrill Lynch	23/1/2055	(33.366)	(33.203)
CCILS	USD 3.790.460	Fund receives Floating USD 12 Month CPURNSA and pays Fixed 2,465%	Bank of America Merrill Lynch	23/1/2055	(34.900)	(34.737)
CCIRS	CHF 290.000	Fund receives Fixed 1,043% and pays Floating CHF 12 Month SARON	Bank of America Merrill Lynch	25/3/2029	13.950	13.956
CCIRS	EUR 190.000	Fund receives Floating EUR 6 Month EURIBOR and pays Fixed 2,356%	Bank of America Merrill Lynch	30/5/2064	8.912	8.920
CDS	USD 570.000	Fund receives default protection on Dell, Inc. and pays Fixed 1,000%	Bank of America Merrill Lynch	20/6/2030	(3.253)	(8.637)
CDS	EUR 11.000	Fund receives Fixed 1,000% and provides default protection on SES SA	Bank of America Merrill Lynch	20/12/2029	135	(591)
CDS	EUR 89.000	Fund receives Fixed 1,000% and provides default protection on SES SA	Barclays Bank	20/12/2029	1.094	(4.778)
CDS	EUR 380.000	Fund receives default protection on Akzo Nobel NV and pays Fixed 1,000%	Goldman Sachs	20/6/2030	109	(6.004)
CDS	EUR 190.000	Fund receives default protection on Electrolux AB and pays Fixed 1,000%	Goldman Sachs	20/6/2030	2.949	6.363
CDS	EUR 380.000	Fund receives default protection on Hapag-Lloyd AG and pays Fixed 5,000%	Goldman Sachs	20/6/2030	(10.035)	(58.283)
CDS	USD 550.000	Fund receives default protection on Kroger Co./The and pays Fixed 1,000%	Goldman Sachs	20/6/2030	(274)	(14.919)
CDS	EUR 860.000	Fund receives default protection on Next Group PLC and pays Fixed 1,000%	Goldman Sachs	20/6/2030	(2.598)	(19.845)
CDS	EUR 120.000	Fund receives Fixed 1,000% and provides default protection on SES SA	Goldman Sachs	20/12/2029	1.074	(6.443)

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# BlackRock Dynamic Diversified Growth Fund Fortsetzung

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Typ	Nennwert	Wertpapierbezeichnung	Gegenpartei	Verfalls- datum	Nicht realisierter Nettogewinn/ (-verlust) EUR	Marktwert EUR
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>						
<b>SWAPS</b>						
CDS	EUR 460.000	Fund receives default protection on Volkswagen International Finance NV and pays Fixed 1,000%	Morgan Stanley	20/6/2030	(539)	3.906
CDS	EUR 300.000	Fund receives Fixed 1,000% and provides default protection on LANXESS AG	Morgan Stanley	20/6/2030	(1.492)	(7.435)
TRS	USD 9.674.267	Fund receives Volatility Carry Strategy Index and pays Fixed 0,530%	Barclays Bank	14/11/2025	14.513	14.513
TRS	EUR 1.285.000	Fund receives 3 Month EURIBOR and pays Markit iBoxx Euro Corporate Index	Goldman Sachs	20/6/2025	(28.841)	(28.841)
TRS	JPY 1.596.312.556	Fund receives Solactive JPBLJDY Index and pays 12 Month TONA	JP Morgan	12/9/2025	257.362	257.362
TRS	USD 11.787.171	Fund receives USD Rates Volatility Strategy and pays Fixed 0,000%	JP Morgan	20/2/2026	(44.321)	(44.321)
Gesamtsumme (zugrunde liegendes Brutto-Exposure - EUR 49.029.237)					187.969	(6.042)
CCCDS: Zentral abgewickelte Credit Default Swaps CCILS: Zentral abgewickelte inflationsgebundene Swaps CCIRS: Zentral abgewickelte Zinsswaps CDS: Credit Default Swaps TRS: Gesamtertrag-Swaps						

Anzahl der Kontrakte	Vertrags- währung	Kontrakte/ Bezeichnung	Verfalls- datum	Zugrunde liegendes Bruttoengagement EUR	Nicht realisierter Nettogewinn/ (-verlust) EUR
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>					
<b>TERMINKONTRAKTE</b>					
1	AUD	Australian 10 Year Bond Futures June 2025	Juni 2025	64.702	910
7	AUD	Australian 3 Year Bond Futures June 2025	Juni 2025	426.710	4.299
18	CAD	Canadian Government 10 Year Bond Futures September 2025	September 2025	1.410.444	17.528
16	EUR	Euro BOBL Futures June 2025	Juni 2025	1.906.240	(1.160)
(6)	EUR	Euro Bund Futures June 2025	Juni 2025	729.480	(3.500)
(4)	EUR	Euro Bund Futures June 2025	Juni 2025	524.840	(1.430)
(19)	EUR	Euro Schatz Futures June 2025	Juni 2025	2.039.555	(3.040)
(220)	EUR	EURO STOXX 50 Index Futures June 2025	Juni 2025	11.809.600	(520.460)
(38)	GBP	FTSE 100 Index Futures June 2025	Juni 2025	3.963.947	(86.698)
6	USD	MSCI World Index Futures June 2025	Juni 2025	651.292	502
(1)	GBP	UK Long Gilt Bond Futures September 2025	September 2025	108.668	(701)
20	USD	US Long Bond Futures September 2025	September 2025	1.991.851	34.153
75	USD	US Treasury 10 Year Note Futures September 2025	September 2025	7.325.959	50.065
(4)	USD	US Treasury 10 Year Note Futures September 2025	September 2025	390.718	(2.877)
(12)	USD	US Treasury 10 Year Note Futures September 2025	September 2025	1.191.973	(9.607)
19	USD	US Treasury 2 Year Note Futures September 2025	September 2025	3.472.933	5.120
80	USD	US Treasury 5 Year Note Futures September 2025	September 2025	7.630.476	24.588
(31)	USD	US Ultra Bond Futures September 2025	September 2025	3.174.410	(56.416)
Gesamt					(548.724)

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.



# BlackRock Dynamic Diversified Growth Fund Fortsetzung

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Anzahl der Kontrakte	Call/ Put	Wertpapierbezeichnung	Gegenpartei	Ausübungskurs	Verfallsdatum	Nicht realisierter Nettogewinn/ (-verlust) EUR	Marktwert EUR
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>							
<b>GEKAUFTE OPTIONEN</b>							
44.465.000	Call	OTC BRL/JPY	Deutsche Bank	BRL 27,00	04/11/2025	(56.243)	51.808
1.464	Call	CBOE SPX Volatility Index	Exchange Traded	USD 30,00	16/07/2025	(233.840)	152.171
1.174	Call	CBOE SPX Volatility Index	Exchange Traded	USD 25,00	20/08/2025	(17.229)	246.124
37.300.000	Call	OTC USD/JPY	Goldman Sachs	USD 136,00	01/03/2033	674.468	1.003.560
26.554.000	Call	OTC USD/JPY	Goldman Sachs	USD 157,00	23/05/2034	84.668	370.013
Gesamtsumme (zugrunde liegendes Brutto-Exposure - EUR 11.390.242)						451.824	1.823.676

Anzahl der Kontrakte	Call/ Put	Wertpapierbezeichnung	Gegenpartei	Ausübungskurs	Verfallsdatum	Nicht realisierter Nettogewinn EUR	Marktwert EUR
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>							
<b>VERKAUFTE OPTIONEN</b>							
(44.465.000)	Call	OTC BRL/JPY	Deutsche Bank	BRL 29,00	04/11/2025	24.474	(16.386)
(1.464)	Call	CBOE SPX Volatility Index	Exchange Traded	USD 40,00	16/07/2025	160.399	(85.113)
(1.174)	Call	CBOE SPX Volatility Index	Exchange Traded	USD 35,00	20/08/2025	18.564	(132.369)
Gesamtsumme (zugrunde liegendes Brutto-Exposure - EUR 1.402.374)						203.437	(233.868)

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Gegenpartei	Fälligkeit	Nicht realisierter Nettogewinn/ (-verlust) EUR
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>						
<b>OFFENE DEISENTERMINGESCHÄFTE</b>						
AUD	30.000	EUR	17.117	Morgan Stanley	3/6/2025	(110)
AUD	11.015.000	USD	7.011.323	BNP Paribas	2/7/2025	70.645
AUD	9.575.000	USD	6.094.535	Morgan Stanley	2/7/2025	61.578
BRL	26.273.000	USD	4.532.015	Barclays Bank	2/7/2025	18.537
CAD	1.280.000	EUR	820.778	Bank of America	3/6/2025	(744)
CAD	12.710.000	USD	8.929.272	Merrill Lynch	2/7/2025	288.456
CHF	10.000	EUR	10.681	Morgan Stanley	3/6/2025	41
EUR	16.884	AUD	30.000	Standard Chartered Bank	3/6/2025	(122)
EUR	17.091	AUD	30.000	Morgan Stanley	2/7/2025	109
EUR	811.614	CAD	1.280.000	Bank of America	3/6/2025	(8.420)
EUR	820.448	CAD	1.280.000	Merrill Lynch	2/7/2025	756
EUR	10.676	CHF	10.000	Goldman Sachs	3/6/2025	(46)
EUR	10.699	CHF	10.000	Morgan Stanley	2/7/2025	(41)
EUR	35.195	GBP	30.000	Barclays Bank	3/6/2025	(442)
EUR	6.568.815	GBP	5.590.000	Goldman Sachs	3/6/2025	(71.479)
EUR	6.220.150	GBP	5.220.000	Bank of America	2/7/2025	30.078
EUR	82.127.900	GBP	68.886.000	HSBC	2/7/2025	440.294
EUR	881.006	USD	1.000.000	Bank of America	3/6/2025	143
EUR	904.967	USD	1.030.000	Barclays Bank	3/6/2025	(2.322)
EUR	43.518.612	USD	49.690.000	BNP Paribas	3/6/2025	(251.470)
EUR	23.175.267	USD	26.330.000	Goldman Sachs	2/7/2025	25.315
EUR	138.809.964	USD	150.984.000	JP Morgan	2/7/2025	6.061.302

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Gegenpartei	Fälligkeit	Nicht realisierter Nettogewinn/ (-verlust) EUR
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>						
<b>OFFENE DEISENTERMINGESCHÄFTE</b>						
EUR	45.612.366	USD	51.530.000	Morgan Stanley	2/7/2025	305.985
GBP	5.220.000	EUR	6.231.000	Bank of America	3/6/2025	(30.224)
GBP	400.000	EUR	476.841	Merrill Lynch	3/6/2025	(1.685)
GBP	13.160.000	EUR	15.308.004	Barclays Bank	2/7/2025	297.619
JPY	917.960.000	USD	6.196.485	JP Morgan	2/7/2025	163.628
KRW	6.527.144.000	USD	4.478.315	JP Morgan	2/7/2025	228.660
TWD	166.410.000	USD	5.211.713	HSBC	2/7/2025	373.381
TWD	987.977.037	USD	31.046.723	BNP Paribas	18/7/2025	2.124.759
TWD	365.245.938	USD	11.426.596	HSBC	18/7/2025	830.374
USD	13.162.466	AUD	20.590.000	Morgan Stanley	18/7/2025	(82.451)
USD	4.386.144	BRL	26.273.000	Morgan Stanley	2/7/2025	(146.791)
USD	9.181.138	CAD	12.710.000	Barclays Bank	2/7/2025	(67.009)
USD	190.000	EUR	167.406	Deutsche Bank	2/7/2025	(42)
USD	51.530.000	EUR	45.698.116	BNP Paribas	3/6/2025	(307.246)
USD	25.540.000	EUR	23.229.374	Morgan Stanley	3/6/2025	(774.009)
USD	18.187.000	EUR	15.928.788	Deutsche Bank	2/7/2025	
USD	14.107.520	GBP	10.897.000	Toronto Dominion Bank	2/7/2025	61.647
USD	4.475.797	KRW	6.527.144.000	HSBC	2/7/2025	(518.411)
USD	5.107.387	TWD	158.992.975	Bank of America	2/7/2025	(230.874)
USD	34.104.283	TWD	1.083.800.000	Merrill Lynch	2/7/2025	(244.349)
USD	5.166.240	TWD	161.290.000	Citibank	18/7/2025	(2.290.113)
USD	3.582.268	TWD	115.550.000	Goldman Sachs	18/7/2025	(260.998)
				HSBC	18/7/2025	(291.397)
				Societe Generale	18/7/2025	
						5.802.512

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# BlackRock Dynamic Diversified Growth Fund Fortsetzung

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Gegenpartei	Fälligkeit	Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust) EUR
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>						
<b>OFFENE DEVISENTERMINGESCHÄFTE</b>						
<b>Auf CAD lautende Hedged Anteilklasse</b>						
CAD	9.893	EUR	6.315	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	23
						23
<b>Auf JPY lautende Hedged Anteilklasse</b>						
EUR	83	JPY	13.512	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	—
JPY	627.745	EUR	3.847	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	(13)
						(13)
<b>Auf SEK lautende Hedged Anteilklasse</b>						
EUR	116.819	SEK	1.272.194	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	148
SEK	125.604.758	EUR	11.517.713	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	1.183
						1.331
<b>Auf USD lautende Hedged Anteilklasse</b>						
EUR	4.655.825	USD	5.288.976	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	(193)
USD	90.934.915	EUR	80.449.460	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	(397.177)
						(397.370)
Gesamtsumme (zugrunde liegendes Brutto-Exposure - EUR 867.968.092)						5.406.483

## Aufgliederung nach Branchen zum 31. Mai 2025

	In % des NIW
Börsengehandelte Fonds (ETF)	27,84
Organismen für gemeinsame Anlagen	25,36
Finanzen	10,92
Industrie	6,02
Technologie	5,79
Kommunikation	4,41
Nicht zyklische Konsumgüter	4,19
Versorger	3,76
Zyklische Konsumgüter	2,98
Grundstoffe	2,44
Staatsanleihen	1,73
Energie	1,08
Mit Hypotheken besicherte Wertpapiere	0,06
Wertpapiervermögen zum Marktwert	96,58
Sonstiges Netto-Fondsvermögen	3,42
	100,00

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# BlackRock Emerging Companies Absolute Return Fund

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in GBP	In % des NIW	Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in GBP	In % des NIW
<b>Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert oder auf einem anderen regulierten Markt gehandelt werden</b>				<b>Großbritannien Fortsetzung</b>			
<b>STAMMAKTIE</b>				GBP 12.000.000	Mizuho Corporate Bank 12/8/2025 (Zero Coupon)	11.894.139	4,66
<b>Großbritannien</b>				GBP 20.000.000	Nationwide Building Society 4,21% 5/6/2025	19.999.705	7,84
1.130.923	Breedon Group PLC	5.186.413	2,04	GBP 5.000.000	NatWest Markets PLC 4/8/2025 (Zero Coupon)	4.961.245	1,95
		5.186.413	2,04			43.824.180	17,19
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				<b>Gesamt Einlagenzertifikate</b>			
1.438.589	Boku, Inc.	2.690.161	1,05			112.344.738	44,06
25.846	NVIDIA Corp.	2.618.418	1,03	<b>KURZFRISTIGE TITEL</b>			
		5.308.579	2,08	<b>Kanada</b>			
<b>Gesamt Stammaktien</b>				GBP 12.000.000	OMERS Finance Trust 10/6/2025 (Zero Coupon)	11.984.520	4,70
		10.494.992	4,12	GBP 12.000.000	PSP Capital, Inc. 6/8/2025 (Zero Coupon)	11.904.412	4,67
<b>EINLAGENZERTIFIKATE</b>						23.888.932	9,37
<b>Australien</b>				<b>Frankreich</b>			
GBP 1.000.000	Commonwealth Bank of Australia 6/2/2026 (Zero Coupon)	971.166	0,38	GBP 8.000.000	Antalis SA 23/6/2025 (Zero Coupon)	7.977.445	3,13
GBP 11.000.000	National Australia Bank Ltd. 7/8/2025 (Zero Coupon)	10.913.903	4,28	GBP 9.000.000	Managed and Enhanced Tap Magenta Funding ST SA 1/7/2025 (Zero Coupon)	8.966.199	3,52
		11.885.069	4,66	GBP 8.000.000	Satellite SASU 28/7/2025 (Zero Coupon)	7.942.993	3,11
<b>Belgien</b>						24.886.637	9,76
GBP 11.000.000	Euroclear Bank SA 4/8/2025 (Zero Coupon)	10.915.444	4,28	<b>Deutschland</b>			
GBP 10.000.000	KBC Bank NV 7/8/2025 (Zero Coupon)	9.918.624	3,89	GBP 5.000.000	Allianz SE 27/8/2025 (Zero Coupon)	4.948.235	1,94
		20.834.068	8,17			4.948.235	1,94
<b>Finnland</b>				<b>Irland</b>			
GBP 1.000.000	Nordea Bank Abp 6/2/2026 (Zero Coupon)	971.287	0,38	GBP 5.000.000	Matchpoint Finance PLC 12/6/2025 (Zero Coupon)	4.992.171	1,96
		971.287	0,38	GBP 7.000.000	Matchpoint Finance PLC 24/6/2025 (Zero Coupon)	6.978.953	2,73
<b>Japan</b>						11.971.124	4,69
GBP 9.000.000	Sumitomo Mitsui Banking Corp. 7/8/2025 (Zero Coupon)	8.926.162	3,50	<b>Luxemburg</b>			
GBP 5.000.000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 14/8/2025 (Zero Coupon)	4.954.817	1,94	GBP 6.000.000	Albion Capital Corporation SA 21/7/2025 (Zero Coupon)	5.963.468	2,34
GBP 3.000.000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 4,40% 22/8/2025	3.000.078	1,18	GBP 12.000.000	Sunderland Receivables SA 8/7/2025 (Zero Coupon)	11.945.118	4,68
GBP 2.000.000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 4,40% 26/8/2025	2.000.047	0,78			17.908.586	7,02
		18.881.104	7,40	<b>Niederlande</b>			
<b>Niederlande</b>				GBP 3.000.000	ING Bank 10/12/2025 (Zero Coupon)	2.932.405	1,15
GBP 4.000.000	ABN AMRO Bank NV 7/8/2025 (Zero Coupon)	3.967.183	1,56	GBP 11.000.000	Toyota Motor Finance 20/8/2025 (Zero Coupon)	10.892.748	4,27
		3.967.183	1,56			13.825.153	5,42
<b>Singapur</b>				<b>Schweden</b>			
GBP 4.000.000	Oversea Chinese Banking Corporation 15/7/2025 (Zero Coupon)	3.978.440	1,56	GBP 1.000.000	Svenska Handelsbanken AB 6/8/2025 (Zero Coupon)	992.038	0,39
		3.978.440	1,56			992.038	0,39
<b>Schweden</b>				<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>			
GBP 1.000.000	Skandinaviska Enskilda Banken AB 4,54% 7/7/2025	1.000.244	0,39	GBP 8.336.000	Mont Blanc Capital Corp. 17/7/2025 (Zero Coupon)	8.289.127	3,25
GBP 7.000.000	Skandinaviska Enskilda Banken AB 4,52% 2/9/2025	7.003.163	2,75	GBP 5.000.000	Sheffield Receivables Co. LLC 24/7/2025 (Zero Coupon)	4.967.811	1,95
		8.003.407	3,14			13.256.938	5,20
<b>Großbritannien</b>				<b>Gesamt kurzfristige Titel</b>			
GBP 3.000.000	Bank of America NA 21/7/2025 (Zero Coupon)	2.981.804	1,17			111.677.643	43,79
GBP 3.000.000	DBS Bank Ltd. 5/6/2025 (Zero Coupon)	2.997.827	1,18	<b>Gesamt übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert oder auf einem anderen regulierten Markt gehandelt werden</b>			
GBP 1.000.000	DBS Bank Ltd. 28/8/2025 (Zero Coupon)	989.460	0,39			234.517.373	91,97

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# BlackRock Emerging Companies Absolute Return Fund Fortsetzung

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in GBP	In % des NIW
<b>Organismen für gemeinsame Anlagen</b>			
<b>Irland</b>			
184.616	BlackRock ICS Sterling Liquid Environmentally Aware Fund~	18.462.022	7,24
		18.462.022	7,24
Gesamt Organismen für gemeinsame Anlagen		18.462.022	7,24
Wertpapiervermögen zum Marktwert		252.979.395	99,21
Sonstiges Netto-Fondsvermögen		2.023.088	0,79
Gesamt Netto-Fondsvermögen (GBP)		255.002.483	100,00
~ Für nähere Informationen zur Anlage in einen Fonds einer verbundenen Partei siehe Anmerkung 10.			

Typ	Nennwert	Wertpapierbezeichnung	Gegenpartei	Verfalls- datum	Nicht realisierter Nettogewinn/ (-verlust) GBP	Marktwert GBP
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>						
<b>SWAPS</b>						
TRS	CAD 909.321	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities; and pays a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-225 basis points. <sup>1</sup>	Goldman Sachs	18/8/2026	17.780	17.780
TRS	EUR (961.528)	Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-225 basis points. <sup>1</sup>	Goldman Sachs	19/8/2026	(48.392)	(48.392)
TRS	GBP 20.434.238	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-225 basis points. <sup>1</sup>	Goldman Sachs	19/8/2026	(59.053)	(59.053)
TRS	USD (2.303.788)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-225 basis points. <sup>1</sup>	Goldman Sachs	18/8/2026	(45.196)	(45.196)
TRS	USD 13.778.535	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-225 basis points. <sup>1</sup>	Goldman Sachs	19/8/2026	306.192	306.192
TRS	AUD 1.377.904	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities; and pays a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 4-100 basis points. <sup>1</sup>	HSBC	10/2/2028	132.700	132.700
TRS	USD 2.377.053	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 4-100 basis points. <sup>1</sup>	HSBC	9/2/2028	2.504	2.504
TRS	GBP 22.178.385	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 4-100 basis points. <sup>1</sup>	HSBC	10/2/2028	89.492	89.492
TRS	EUR (4.141.951)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 4-100 basis points. <sup>1</sup>	HSBC	10/2/2028	(234.828)	(234.828)

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# BlackRock Emerging Companies Absolute Return Fund Fortsetzung

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Typ	Nennwert	Wertpapierbezeichnung	Gegenpartei	Verfalls- datum	Nicht realisierter Nettogewinn/ (-verlust) GBP	Marktwert GBP
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>						
<b>SWAPS</b>						
TRS	CHF (1.938.508)	Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 4-100 basis points. <sup>1</sup>	HSBC	10/2/2028	(11.595)	(11.595)
TRS	CHF (3.086.581)	Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 15-308 basis points. <sup>1</sup>	JP Morgan	11/2/2026	(97.481)	(97.481)
TRS	DKK (1.584.662)	Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 15-308 basis points. <sup>1</sup>	JP Morgan	10/2/2026	(125.355)	(125.355)
TRS	EUR 3.876.458	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 15-308 basis points. <sup>1</sup>	JP Morgan	11/2/2026	28.017	28.017
TRS	GBP 19.911.025	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 15-308 basis points. <sup>1</sup>	JP Morgan	11/2/2026	(369.707)	(369.707)
TRS	SEK 1.579.919	Fund receives/pays the total return on a portfolio of long and short equity securities; and pays/receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 15-308 basis points. <sup>1</sup>	JP Morgan	11/2/2026	46.117	46.117
TRS	USD (7.522.581)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 15-308 basis points. <sup>1</sup>	JP Morgan	9/2/2026	629.400	629.400
TRS	DKK 5.599.102	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities; and pays a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-800 basis points. <sup>1</sup>	Societe Generale	12/8/2025	249.308	249.308
TRS	EUR (1.465.041)	Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-800 basis points. <sup>1</sup>	Societe Generale	12/8/2025	(58.874)	(58.874)
TRS	GBP (323.603)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-800 basis points. <sup>1</sup>	Societe Generale	12/8/2025	(278.965)	(278.965)
TRS	SEK (668.920)	Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-800 basis points. <sup>1</sup>	Societe Generale	12/8/2025	(31.014)	(31.014)
Gesamtsumme (zugrunde liegendes Brutto-Exposure - GBP 360.259.338)					141.050	141.050

TRS: Gesamtertrag-Swaps

<sup>1</sup> Referenzindex und Spreads werden auf der Grundlage des Landes und/oder der Währung der einzelnen zugrunde liegenden Positionen bestimmt. Folgende Referenzindexe werden bei der Bestimmung des variablen Zinssatzes verwendet:  
AUD - 1D Overnight Reserve Bank of Australia Rate (AONIA)  
CHF - Swiss Average Rate O/N (SSARON)  
DKK - Denmark Short-Term Rate  
EUR - 1D Euro Short Term Rate (ESTR)  
GBP - 1D Sterling Overnight Index Average (SONIA)  
SEK - 1D Overnight Stockholm Interbank Offer Rate (STIBOR)  
SEK - TN Stockholm Interbank Offer Rate (STIBOR)  
USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBF01)  
USD - 1D Overnight Fed Funds Effective Rate (FEDL01)

# BlackRock Emerging Companies Absolute Return Fund Fortsetzung

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Anzahl der Kontrakte	Vertrags- währung	Kontrakte/ Bezeichnung	Verfalls- datum	Zugrunde liegendes Bruttoengagement GBP	Nicht realisierter Nettogewinn/ (-verlust) GBP
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>					
<b>TERMINKONTRAKTE</b>					
(241)	GBP	FTSE 100 Index Futures June 2025	Juni 2025	21.173.055	(272.105)
(96)	GBP	FTSE 250 Index Futures June 2025	Juni 2025	4.050.240	(200.832)
Gesamt					(472.937)

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Gegenpartei	Fälligkeit	Nicht realisierter Nettogewinn/ (-verlust) GBP
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>						
<b>OFFENE DEVISETERMINGESCHÄFTE</b>						
<b>Auf AUD lautende Hedged Anteilklasse</b>						
AUD	43.886.697	GBP	21.237.766	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	(320.174)
GBP	143.304	AUD	296.666	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	1.904
						(318.270)
<b>Auf CHF lautende Hedged Anteilklasse</b>						
CHF	4.269.643	GBP	3.909.963	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	(52.810)
GBP	107.546	CHF	118.374	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	606
						(52.204)
<b>Auf EUR lautende Hedged Anteilklasse</b>						
EUR	136.196.929	GBP	116.072.802	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	(1.403.436)
GBP	3.085.300	EUR	3.649.196	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	12.903
						(1.390.533)
<b>Auf JPY lautende Hedged Anteilklasse</b>						
GBP	34	JPY	6.547	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	—
JPY	159.910	GBP	836	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	(9)
						(9)
<b>Auf USD lautende Hedged Anteilklasse</b>						
GBP	2.162.358	USD	2.878.207	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	22.681
USD	64.113.218	GBP	48.333.424	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	(671.275)
						(648.594)
Gesamtsumme (zugrunde liegendes Brutto-Exposure - GBP 192.567.528)						(2.409.610)

## Aufgliederung nach Branchen zum 31. Mai 2025

	In % des NIW
Finanzen	83,58
Organismen für gemeinsame Anlagen	7,24
Zyklische Konsumgüter	4,27
Technologie	2,08
Industrie	2,04
Wertpapiervermögen zum Marktwert	99,21
Sonstiges Netto-Fondsvermögen	0,79
	100,00

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# BlackRock Emerging Markets Equity Strategies Fund

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in USD	In % des NIW	Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in USD	In % des NIW
<b>Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert oder auf einem anderen regulierten Markt gehandelt werden</b>							
<b>STAMMAKTIE UND VORZUGSAKTIE</b>							
<b>Bermuda</b>				<b>Indonesien</b>			
474.699	Liberty Latin America Ltd. 'A'	2.330.772	0,32	76.616.100	Astra International Tbk. PT	22.810.810	3,12
1.239.925	Liberty Latin America Ltd. 'C'	6.212.024	0,85	7.721.000	Bank Mandiri Persero Tbk. PT	2.512.050	0,34
		8.542.796	1,17			25.322.860	3,46
<b>Brasilien</b>				<b>Israel</b>			
6.746.398	Azul SA ADR	3.373.199	0,46	993.719	Teva Pharmaceutical Industries Ltd. ADR	16.903.160	2,31
3.205.599	B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	7.800.411	1,07			16.903.160	2,31
6.489.672	Hapvida Participacoes e Investimentos SA	3.156.085	0,43	<b>Jersey</b>			
42.093.862	Raizen SA	14.653.894	2,00	211.186	Wizz Air Holdings PLC^	4.525.177	0,62
5.345.039	Vamos Locacao de Caminhos Maquinas e Equipamentos SA	4.469.511	0,61			4.525.177	0,62
		33.453.100	4,57	<b>Kasachstan</b>			
<b>Kaimaninseln</b>				123.140	Kaspi.KZ JSC ADR	10.022.365	1,37
14.946	Alibaba Group Holding Ltd. ADR^	1.696.371	0,23			10.022.365	1,37
423.500	Baidu, Inc. 'A'	4.408.983	0,60	<b>Luxemburg</b>			
46.136	Baidu, Inc. ADR^	3.785.920	0,52	171.842	Globant SA	16.694.450	2,28
2.572.500	CK Hutchison Holdings Ltd.	14.481.547	1,98			16.694.450	2,28
153.435.388	Country Garden Holdings Co. Ltd.^	7.532.084	1,03	<b>Philippinen</b>			
689.067	JD.com, Inc. ADR	22.318.880	3,05	2.852.600	Ayala Corp.	29.653.338	4,05
2.970.700	Kuaishou Technology	20.189.003	2,76			29.653.338	4,05
2.017.346	Melco Resorts & Entertainment Ltd. ADR^	12.709.280	1,74	<b>Russland</b>			
419.120	NIO, Inc. 'A'	1.501.667	0,20	213.200	LUKOIL PJSC^	27	0,00
2.489.602	NIO, Inc. ADR^	8.900.327	1,22	2.971.692	Sberbank of Russia PJSC^	378	0,00
774.143	StoneCo Ltd. 'A'	10.388.999	1,42			405	0,00
64.752.000	Sunac China Holdings Ltd.^	11.476.167	1,57	<b>Singapur</b>			
899.100	Sunny Optical Technology Group Co. Ltd.^	6.924.267	0,95	7.375.200	Seatrium Ltd.^	11.708.026	1,60
49.631.000	Topsports International Holdings Ltd.^	17.782.311	2,43			11.708.026	1,60
10.817.600	Wynn Macau Ltd.^	7.282.721	0,99	<b>Südkorea</b>			
50.270.000	Xinyi Solar Holdings Ltd.^	15.190.990	2,07	558.558	Korea Electric Power Corp.	12.286.899	1,68
		166.569.517	22,76	128.522	NAVER Corp.	17.466.025	2,39
<b>China</b>				672.016	Samsung Electronics Co. Ltd.	27.373.559	3,74
2.846.083	Ningbo Ronbay New Energy Technology Co. Ltd. 'A'	7.233.026	0,99	6.531	Samsung Electronics Co. Ltd. GDR^	6.550.593	0,90
5.584.200	Yunnan Yuntianhua Co. Ltd. 'A'	16.896.687	2,31	163.142	SK Hynix, Inc.	24.181.010	3,30
		24.129.713	3,30			87.858.086	12,01
<b>Ägypten</b>				<b>Taiwan</b>			
5.606.703	Commercial International Bank - Egypt (CIB) GDR	9.004.365	1,23	705.000	Phison Electronics Corp.	11.903.499	1,62
		9.004.365	1,23	564.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	18.198.708	2,49
<b>Deutschland</b>						30.102.207	4,11
208.830	Puma SE	5.408.016	0,74	<b>Thailand</b>			
		5.408.016	0,74	8.249.800	CP ALL PCL	11.811.457	1,61
<b>Hongkong</b>				52.050.300	Thai Beverage PCL^	18.944.237	2,59
2.265.400	AIA Group Ltd.	18.963.063	2,59			30.755.694	4,20
		18.963.063	2,59	<b>Türkei</b>			
<b>Indien</b>				15.200.414	Akbank TAS	19.773.746	2,70
5.058.145	Aditya Birla Capital Ltd.	13.121.919	1,79	2.528.565	D-MARKET Elektronik Hizmetler ve Ticaret AS ADR	6.675.412	0,91
1.857.241	IndusInd Bank Ltd.	17.762.885	2,43	2.108.564	KOC Holding AS	7.672.781	1,05
288.732	Mahindra & Mahindra Ltd.	10.024.222	1,37			34.121.939	4,66
148.472.812	Vodafone Idea Ltd.	11.988.865	1,64	<b>Vereinigte Arabische Emirate</b>			
		52.897.891	7,23	15.561.151	Americana Restaurants International PLC - Foreign Co.	8.642.730	1,18
				5.004.026	Emaar Properties PJSC	17.915.312	2,45
				61.470	Fertiglobe PLC	41.505	0,01
						26.599.547	3,64
				<b>Großbritannien</b>			
				6.711.598	Ferrexpo PLC	4.911.108	0,67
						4.911.108	0,67

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# BlackRock Emerging Markets Equity Strategies Fund Fortsetzung

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in USD	In % des NIW	Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in USD	In % des NIW
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				<b>Organismen für gemeinsame Anlagen</b>			
113.515	EPAM Systems, Inc.	19.524.580	2,67	<b>Irland</b>			
		19.524.580	2,67	229.728	BlackRock ICS U.S. Dollar Liquid Environmentally Aware Fund <sup>*</sup>	22.986.194	3,14
Gesamt Stammaktien und Vorzugsaktien						22.986.194	3,14
<b>ANLEIHEN</b>				Gesamt Organismen für gemeinsame Anlagen			
<b>Indien</b>				Wertpapiervermögen zum Marktwert			
INR 340.000.000	India Government Bonds 5,15% 9/11/2025	3.963.190	0,54	Sonstiges Netto-Fondsvermögen			
INR 340.000.000	India Government Bonds 5,74% 15/11/2026	3.977.096	0,54	Gesamt Netto-Fondsvermögen (USD)			
INR 340.000.000	India Government Bonds 7,06% 10/4/2028	4.110.693	0,56			7.166.839	0,98
INR 340.000.000	India Government Bonds 6,45% 7/10/2029	4.063.015	0,56			731.799.090	100,00
		16.113.994	2,20	<sup>*</sup> Wertpapier unter Vorbehalt einer Anpassung an die beizulegenden Zeitwerte gemäß Anmerkung 2(a).			
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				<sup>^</sup> Ein Teil oder das gesamte Wertpapier repräsentiert ein verliehenes Wertpapier.			
USD 6.000.000	U.S. Treasury Bills 10/7/2025 (Zero Coupon)	5.973.305	0,82	<sup>-</sup> Für nähere Informationen zur Anlage in einen Fonds einer verbundenen Partei siehe Anmerkung 10.			
USD 6.000.000	U.S. Treasury Bills 7/8/2025 (Zero Coupon)	5.953.607	0,81				
USD 6.000.000	U.S. Treasury Bills 4/9/2025 (Zero Coupon)	5.933.748	0,81				
		17.860.660	2,44				
Gesamt Anleihen							
Gesamt übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert oder auf einem anderen regulierten Markt gehandelt werden							
		701.646.057	95,88				

Typ	Nennwert	Wertpapierbezeichnung	Gegenpartei	Verfalls- datum	Nicht realisierter Nettogewinn/ (-verlust) USD	Marktwert USD
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>						
<b>SWAPS</b>						
TRS	USD (4.181.069)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities; Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-40 basis points. <sup>1</sup>	Bank of America Merrill Lynch	17/2/2028	78.877	78.877
TRS	USD 12.590.194	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities; Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-40 basis points. <sup>1</sup>	Bank of America Merrill Lynch	16/2/2028	(1.490.307)	(1.490.307)
TRS	USD 3.019.576	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities; and pays a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 20-40 basis points. <sup>1</sup>	BNP Paribas	18/2/2026	(167.589)	(167.589)
TRS	USD 10.883.340	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities; and pays a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 20-40 basis points. <sup>1</sup>	BNP Paribas	20/2/2026	222.526	222.526
TRS	USD 6.484.463	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities; and pays a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 20-40 basis points. <sup>1</sup>	BNP Paribas	7/8/2026	(295.070)	(295.070)
TRS	USD (24.826.532)	Fund receives/pays the total return on a portfolio of long and short equity securities; and pays/receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-400 basis points. <sup>1</sup>	Citibank	24/2/2028	(1.289.718)	(1.289.718)

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.



# BlackRock Emerging Markets Equity Strategies Fund Fortsetzung

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Typ	Nennwert	Wertpapierbezeichnung	Gegenpartei	Verfalls- datum	Nicht realisierter Nettogewinn/ (-verlust) USD	Marktwert USD
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>						
<b>SWAPS</b>						
TRS	USD 17.863.744	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities; and pays a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-400 basis points. <sup>1</sup>	Citibank	25/2/2026	682.028	682.028
TRS	USD 42.216.573	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities; and pays a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-80 basis points. <sup>1</sup>	Goldman Sachs	17/8/2026	(969.654)	(969.654)
TRS	USD (1.149.409)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-80 basis points. <sup>1</sup>	Goldman Sachs	18/8/2026	170.523	170.523
TRS	USD (27.547.436)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-80 basis points. <sup>1</sup>	Goldman Sachs	19/8/2026	399.889	399.889
TRS	USD (4.596.961)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-100 basis points. <sup>1</sup>	HSBC	9/2/2028	604.017	604.017
TRS	USD 65.582.912	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities; and pays a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-100 basis points. <sup>1</sup>	HSBC	10/2/2028	1.007.176	1.007.176
TRS	USD (13.054.784)	Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-100 basis points. <sup>1</sup>	JP Morgan	9/2/2026	1.030.104	1.030.104
TRS	USD (42.459.392)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-100 basis points. <sup>1</sup>	JP Morgan	10/2/2026	964.923	964.923
TRS	USD (2.302.184)	Fund receives/pays the total return on a portfolio of long and short equity securities; and pays/receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-100 basis points. <sup>1</sup>	JP Morgan	11/2/2026	(2.231.468)	(2.231.468)
TRS	USD 15.988.491	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities; and pays a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-100 basis points. <sup>1</sup>	Morgan Stanley	13/6/2025	(209.823)	(209.823)
TRS	USD 1.032.703	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities; and pays a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-100 basis points. <sup>1</sup>	Morgan Stanley	25/8/2025	(14.731)	(14.731)
TRS	USD 8.748.358	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities; and pays a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-100 basis points. <sup>1</sup>	Morgan Stanley	18/9/2025	(301.784)	(301.784)
TRS	USD 2.920.602	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities; and pays a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-100 basis points. <sup>1</sup>	Morgan Stanley	8/12/2025	(11)	(11)
TRS	USD 2.623.186	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities; and pays a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-100 basis points. <sup>1</sup>	Morgan Stanley	10/12/2026	(204.637)	(204.637)
TRS	USD (2.983.881)	Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-100 basis points. <sup>1</sup>	Morgan Stanley	9/4/2027	73.040	73.040

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# BlackRock Emerging Markets Equity Strategies Fund Fortsetzung

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Typ	Nennwert	Wertpapierbezeichnung	Gegenpartei	Verfalls- datum	Nicht realisierter Nettogewinn/ (-verlust) USD	Marktwert USD
Derivative Finanzinstrumente						
SWAPS						
TRS	USD 8.464.373	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities; and pays a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-1900 basis points. <sup>1</sup>	UBS	5/3/2029	58.425	58.425
TRS	USD 2.270.538	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities; and pays a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-1900 basis points. <sup>1</sup>	UBS	3/12/2029	(14.325)	(14.325)
TRS	USD 12.069.083	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities; and pays a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-1900 basis points. <sup>1</sup>	UBS	2/5/2030	(296.901)	(296.901)
Gesamtsumme (zugrunde liegendes Brutto-Exposure - USD 493.907.912)					(2.194.490)	(2.194.490)

TRS: Gesamtertrag-Swaps

<sup>1</sup> Referenzindex und Spreads werden auf der Grundlage des Landes und/oder der Währung der einzelnen zugrunde liegenden Positionen bestimmt. Folgende Referenzindexe werden bei der Bestimmung des variablen Zinssatzes verwendet:  
USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01)  
USD - 1D Overnight Fed Funds Effective Rate (FEDL01)

Anzahl der Kontrakte	Vertrags- währung	Kontrakte/ Bezeichnung	Verfalls- datum	Zugrunde liegendes Bruttoengagement USD	Nicht realisierter Nettogewinn/ (-verlust) USD
Derivative Finanzinstrumente					
TERMINKONTRAKTE					
(1.528)	INR	Adani Enterprises Ltd. Futures June 2025	Juni 2025	13.550.856	154.290
(48)	USD	NASDAQ 100 E-Mini Stock Index Futures June 2025	Juni 2025	20.415.360	(2.094.290)
Gesamt					(1.940.000)

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Gegenpartei	Fälligkeit	Nicht realisierter Nettogewinn/ (-verlust) USD
Derivative Finanzinstrumente						
OFFENE DEVISENTERMINGESCHÄFTE						
Auf CHF lautende Hedged Anteilklasse						
CHF	4.057.643	USD	4.927.118	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	3.745
USD	237.258	CHF	197.198	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	(2.379)
						1.366
Auf EUR lautende Hedged Anteilklasse						
EUR	35.311.517	USD	39.879.167	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	112.585
USD	2.146.596	EUR	1.908.677	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	(15.060)
						97.525
Gesamtsumme (zugrunde liegendes Brutto-Exposure - USD 47.323.905)						98.891

## Aufgliederung nach Branchen zum 31. Mai 2025

	In % des NIW
Finanzen	21,68
Zyklische Konsumgüter	18,27
Technologie	17,00
Kommunikation	13,27
Nicht zyklische Konsumgüter	7,69
Staatsanleihen	4,64
Grundstoffe	3,98
Versorger	3,68
Energie	3,67
Organismen für gemeinsame Anlagen	3,14
Diversifiziert	1,05
Industrie	0,95
Wertpapiervermögen zum Marktwert	99,02
Sonstiges Netto-Fondsvermögen	0,98
	100,00

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# BlackRock Emerging Markets Flexi Dynamic Bond Fund

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in USD	In % des NIW	Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in USD	In % des NIW
<b>Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert oder auf einem anderen regulierten Markt gehandelt werden</b>							
<b>STAMMAKTIE</b>							
<b>Kanada</b>				<b>Brasilien</b>			
7.411	Frontera Energy Corp.	31.262	0,00	BRL 137.224.000	Brazil Letras do Tesouro Nacional 1/10/2025 (Zero Coupon)	22.901.514	2,04
		31.262	0,00	USD 6.150.781	Samarco Mineracao SA 9,50% 30/6/2031	5.976.905	0,53
				USD 188.713	Samarco Mineracao SA 9,50% 30/6/2031	183.378	0,01
						29.061.797	2,58
<b>Luxemburg</b>				<b>Bulgarien</b>			
666	East Renewable AB*	7	0,00	USD 840.000	Bulgaria Government International Bonds 5,00% 5/3/2037	809.025	0,07
		7	0,00	EUR 4.250.000	Bulgaria Government International Bonds 4,25% 5/9/2044*	4.888.533	0,44
Gesamt Stammaktien		31.269	0,00			5.697.558	0,51
<b>ANLEIHEN</b>				<b>Kaimaninseln</b>			
<b>Angola</b>				USD 5.504.122	ABRA Global Finance 14,00% 22/10/2029*	4.286.335	0,38
USD 3.263.000	Angola Government International Bonds 9,50% 12/11/2025*	3.271.158	0,29	USD 1.404.000	Al Rajhi Sukuk Ltd. FRN (Perpetual)	1.408.388	0,13
		3.271.158	0,29	USD 843.000	DP World Salaam FRN (Perpetual)	841.577	0,07
<b>Argentinien</b>				USD 2.795.000	Gaci First Investment Co. 5,25% 29/1/2034	2.784.204	0,25
USD 8	Argentina Republic Government International Bonds 1,00% 9/7/2029	7	0,00	USD 851.000	IHS Holding Ltd. 6,25% 29/11/2028	822.951	0,07
USD 4.295.280	Argentina Republic Government International Bonds 0,75% 9/7/2030	3.372.010	0,30	USD 3.451.000	Ivory Coast Government International Bonds 8,075% 1/4/2036*	3.269.138	0,29
USD 14.402.600	Argentina Republic Government International Bonds 4,125% 9/7/2035*	9.619.496	0,85	USD 5.961.000	Liberty Costa Rica Senior Secured Finance 10,875% 15/1/2031	6.380.297	0,57
USD 15.096.355	Argentina Republic Government International Bonds 5,00% 9/1/2038	10.756.153	0,96	USD 1.116.000	Ma'aden Sukuk Ltd. 5,25% 13/2/2030*	1.130.298	0,10
USD 6.465.555	Argentina Republic Government International Bonds 3,50% 9/7/2041	4.024.808	0,36	USD 898.000	Ma'aden Sukuk Ltd. 5,50% 13/2/2035	909.432	0,08
ARS 3.313.360.000	Argentina Treasury Bonds BONTE 29,50% 30/5/2030	2.825.631	0,25	USD 560.000	MAF Global Securities Ltd. FRN 31/12/2099	557.397	0,05
USD 642.000	Pampa Energia SA 7,875% 16/12/2034	633.654	0,05	USD 2.911.000	MAF Global Securities Ltd. FRN 31/12/2099	2.997.056	0,27
USD 1.695.000	YPF SA 9,50% 17/1/2031	1.767.860	0,16	USD 335.000	Melco Resorts Finance Ltd. 7,625% 17/4/2032	331.972	0,03
		32.999.619	2,93	USD 365.000	MGM China Holdings Ltd. 7,125% 26/6/2031	372.095	0,03
<b>Armenien</b>				USD 376.000	Sands China Ltd. 3,80% 8/1/2026	373.248	0,03
USD 4.300.000	Republic of Armenia International Bonds 6,75% 12/3/2035	4.096.377	0,37	USD 259.000	Sands China Ltd. 5,40% 8/8/2028	258.368	0,02
USD 621.000	Republic of Armenia International Bonds 6,75% 12/3/2035	591.593	0,05	USD 655.000	Vale Overseas Ltd. 6,40% 28/6/2054	623.414	0,06
		4.687.970	0,42			27.346.170	2,43
<b>Österreich</b>				<b>Chile</b>			
USD 655.000	LD Celulose International GmbH 7,95% 26/1/2032*	674.535	0,06	USD 505.000	AES Andes SA 6,30% 15/3/2029	514.282	0,05
		674.535	0,06	USD 640.000	AES Andes SA FRN 10/6/2055*	654.650	0,06
<b>Bahrain</b>				USD 2.485.000	Banco de Credito e Inversiones SA FRN (Perpetual)	2.597.446	0,23
USD 665.000	Bahrain Government International Bonds 5,45% 16/9/2032*	615.803	0,05	EUR 6.009.000	Chile Government International Bonds 3,75% 14/1/2032	6.911.810	0,61
		615.803	0,05	USD 1.262.000	Chile Government International Bonds 4,34% 7/3/2042	1.071.123	0,10
<b>Benin</b>				USD 447.000	Corp. Nacional del Cobre de Chile 6,44% 26/1/2036	458.650	0,04
EUR 7.379.000	Benin Government International Bonds 4,95% 22/1/2035*	6.859.331	0,61	USD 499.000	Empresa Nacional del Petroleo 5,95% 30/7/2034	500.859	0,04
USD 1.535.000	Benin Government International Bonds 7,96% 13/2/2038	1.409.527	0,13	USD 3.095.000	Latam Airlines Group SA 7,875% 15/4/2030*	3.103.511	0,28
		8.268.858	0,74				

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# BlackRock Emerging Markets Flexi Dynamic Bond Fund

Fortsetzung

Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in USD	In % des NIW	Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in USD	In % des NIW
<b>Chile Fortsetzung</b>				<b>Dominikanische Republik Fortsetzung</b>			
USD 6.293.359	WOM Chile Holdco SpA 5,00% 1/4/2032	6.288.010	0,56	DOP 593.300.000	Dominican Republic International Bonds 10,75% 1/6/2036	10.024.065	0,89
USD 3.593.961	WOM Mobile SA 11,00% 1/4/2031	3.607.438	0,32	USD 718.000	Dominican Republic International Bonds 6,95% 15/3/2037	721.446	0,06
		25.707.779	2,29	DOP 171.700.000	Dominican Republic International Bonds 10,50% 15/3/2037	2.871.094	0,26
<b>Kolumbien</b>						20.983.154	1,87
USD 658.000	Bancolombia SA FRN 24/12/2034 <sup>^</sup>	690.372	0,06	<b>Ecuador</b>			
USD 7.926.000	Colombia Government International Bonds 7,375% 25/4/2030 <sup>^</sup>	8.185.576	0,73	USD 11.550.247	Ecuador Government International Bonds 5,50% 31/7/2035	7.259.330	0,64
USD 200.000	Colombia Government International Bonds 3,25% 22/4/2032 <sup>^</sup>	157.338	0,02	USD 3.274.404	Ecuador Government International Bonds 5,00% 31/7/2040	1.774.727	0,16
USD 1.346.000	Colombia Government International Bonds 8,00% 20/4/2033 <sup>^</sup>	1.383.688	0,12			9.034.057	0,80
USD 522.000	Colombia Government International Bonds 8,00% 14/11/2035	523.503	0,05	<b>Ägypten</b>			
USD 677.000	Colombia Government International Bonds 7,75% 7/11/2036	657.029	0,06	EGP 133.924.000	Egypt Government Bonds 25,318% 13/8/2027	2.781.307	0,25
USD 275.000	Colombia Government International Bonds 8,75% 14/11/2053	269.228	0,02	EGP 117.785.000	Egypt Government Bonds 24,458% 1/10/2027	2.423.287	0,22
COP 59.954.900.000	Colombia TES 6,00% 28/4/2028	13.070.197	1,16	EGP 171.310.000	Egypt Government Bonds 22,576% 7/1/2028	3.479.946	0,31
COP 120.000.000.000	Colombia TES 7,75% 18/9/2030	25.040.152	2,23	USD 1.459.000	Egypt Government International Bonds 3,875% 16/2/2026 <sup>^</sup>	1.438.939	0,13
USD 1.274.000	Ecopetrol SA 8,875% 13/1/2033 <sup>^</sup>	1.297.040	0,12	EUR 1.725.000	Egypt Government International Bonds 4,75% 16/4/2026	1.962.596	0,17
USD 3.335.000	Ecopetrol SA 8,375% 19/1/2036	3.171.104	0,28	USD 2.054.000	Egypt Government International Bonds 5,80% 30/9/2027	1.990.449	0,18
USD 910.000	SURA Asset Management SA 6,35% 13/5/2032	939.056	0,08	USD 3.401.000	Egypt Government International Bonds 7,60% 1/3/2029 <sup>^</sup>	3.344.118	0,30
		55.384.283	4,93	USD 2.815.000	Egypt Government International Bonds 8,625% 4/2/2030 <sup>^</sup>	2.800.925	0,25
<b>Costa Rica</b>				EUR 1.358.000	Egypt Government International Bonds 5,625% 16/4/2030	1.383.695	0,12
USD 498.000	Costa Rica Government International Bonds 6,55% 3/4/2034	512.691	0,05	EUR 1.950.000	Egypt Government International Bonds 6,375% 11/4/2031	1.988.505	0,18
USD 7.911.000	Costa Rica Government International Bonds 7,158% 12/3/2045	8.123.885	0,72	USD 3.356.000	Egypt Government International Bonds 7,053% 15/1/2032	2.945.259	0,26
USD 7.798.000	Costa Rica Government International Bonds 7,30% 13/11/2054	7.988.076	0,71	USD 2.477.000	Egypt Government International Bonds 7,625% 29/5/2032 <sup>^</sup>	2.232.396	0,20
		16.624.652	1,48	USD 688.000	Egypt Government International Bonds 9,45% 4/2/2033	669.382	0,06
<b>Tschechische Republik</b>				USD 15.067.000	Egypt Government International Bonds 7,903% 21/2/2048	10.967.119	0,98
CZK 496.570.000	Czech Republic Government Bonds 0,95% 15/5/2030	19.854.691	1,76	USD 9.736.000	Egypt Government International Bonds 8,875% 29/5/2050	7.703.610	0,68
CZK 191.160.000	Czech Republic Government Bonds 4,20% 4/12/2036	8.627.521	0,77	USD 701.000	Egypt Government International Bonds 7,50% 16/2/2061	482.036	0,04
		28.482.212	2,53	EGP 198.775.000	Egypt Treasury Bills 14/10/2025 (Zero Coupon)	3.623.786	0,32
<b>Dominikanische Republik</b>				EGP 159.850.000	Egypt Treasury Bills 11/11/2025 (Zero Coupon)	2.868.105	0,25
USD 460.000	Dominican Republic International Bonds 5,95% 25/1/2027	463.910	0,04	EGP 191.775.000	Egypt Treasury Bills 16/12/2025 (Zero Coupon)	3.365.705	0,30
USD 1.662.000	Dominican Republic International Bonds 4,50% 30/1/2030	1.565.205	0,14			58.451.165	5,20
USD 1.345.000	Dominican Republic International Bonds 7,05% 3/2/2031	1.399.069	0,13				
USD 1.822.000	Dominican Republic International Bonds 4,875% 23/9/2032	1.665.928	0,15				
DOP 134.500.000	Dominican Republic International Bonds 10,75% 1/6/2036	2.272.437	0,20				

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# BlackRock Emerging Markets Flexi Dynamic Bond Fund

Fortsetzung

Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in USD	In % des NIW	Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in USD	In % des NIW
<b>El Salvador</b>				<b>Irland</b>			
USD 4.825.000	El Salvador Government International Bonds 9,25% 17/4/2030	5.041.450	0,45	USD 750.000	ASG Finance DAC 9,75% 15/5/2029	713.449	0,06
		5.041.450	0,45			713.449	0,06
<b>Estland</b>				<b>Isle of Man</b>			
EUR 2.575.000	Eesti Energia AS FRN (Perpetual)^	3.024.275	0,27	USD 730.000	AngloGold Ashanti Holdings PLC 3,75% 1/10/2030	674.440	0,06
		3.024.275	0,27			674.440	0,06
<b>Gabun</b>				<b>Elfenbeinküste</b>			
USD 1.531.000	Gabon Government International Bonds 9,50% 18/2/2029	1.378.038	0,12	USD 727.000	Ivory Coast Government International Bonds 6,375% 3/3/2028^	725.548	0,07
		1.378.038	0,12	EUR 568.000	Ivory Coast Government International Bonds 5,875% 17/10/2031	599.174	0,05
<b>Ghana</b>				USD 11.084.000	Ivory Coast Government International Bonds 7,625% 30/1/2033^	10.725.045	0,95
USD 125.280	Ghana Government International Bonds 3/7/2026 (Zero Coupon)	122.148	0,01	USD 719.000	Ivory Coast Government International Bonds 8,25% 30/1/2037	680.803	0,06
USD 4.447.038	Ghana Government International Bonds 3/1/2030 (Zero Coupon)	3.646.571	0,32	EUR 3.525.000	Ivory Coast Government International Bonds 6,875% 17/10/2040^	3.282.944	0,29
		3.768.719	0,33			16.013.514	1,42
<b>Guatemala</b>				<b>Jordanien</b>			
USD 3.597.000	Guatemala Government Bonds 4,50% 3/5/2026	3.566.749	0,32	USD 711.000	Jordan Government International Bonds 4,95% 7/7/2025	709.582	0,07
USD 1.217.000	Guatemala Government Bonds 7,05% 4/10/2032	1.284.197	0,12	USD 3.854.000	Jordan Government International Bonds 7,75% 15/1/2028^	3.961.560	0,35
USD 603.000	Guatemala Government Bonds 6,60% 13/6/2036	606.316	0,05			4.671.142	0,42
		5.457.262	0,49	<b>Kasachstan</b>			
<b>Ungarn</b>				KZT 1.320.000.000	Development Bank of Kazakhstan JSC 13,00% 15/4/2027	2.391.149	0,21
HUF 4.732.370.000	Hungary Government Bonds 4,50% 23/3/2028	12.616.468	1,12			2.391.149	0,21
USD 844.000	Hungary Government International Bonds 5,25% 16/6/2029	847.362	0,08	<b>Kenia</b>			
EUR 925.000	Hungary Government International Bonds 5,375% 12/9/2033	1.107.492	0,10	USD 3.715.000	Republic of Kenya Government International Bonds 9,75% 16/2/2031	3.720.442	0,33
USD 756.000	Hungary Government International Bonds 5,50% 26/3/2036	716.867	0,06	USD 857.000	Republic of Kenya Government International Bonds 9,75% 16/2/2031	856.829	0,08
EUR 1.231.000	Magyar Export-Import Bank Zrt 6,00% 16/5/2029	1.494.323	0,13	USD 3.669.000	Republic of Kenya Government International Bonds 9,50% 5/3/2036^	3.355.952	0,30
USD 607.000	MVM Energetika Zrt 7,50% 9/6/2028	635.808	0,06			7.933.223	0,71
		17.418.320	1,55	<b>Kuwait</b>			
<b>Indien</b>				USD 749.000	EQUATE Petrochemical Co. KSC 4,25% 3/11/2026	744.019	0,07
USD 633.258	Continuum Green Energy India Pvt/Co-Issuers 7,50% 26/6/2033	651.616	0,06			744.019	0,07
		651.616	0,06	<b>Kyrgyzstan</b>			
<b>Indonesien</b>				USD 812.000	Kyrgyz Republic International Bonds 7,75% 3/6/2030	799.339	0,07
USD 626.000	Freeport Indonesia PT 4,763% 14/4/2027^	622.274	0,06	USD 4.202.000	Kyrgyz Republic International Bonds 7,75% 3/6/2030	4.136.482	0,37
EUR 1.281.000	Indonesia Government International Bonds 3,875% 15/1/2033	1.460.775	0,13			4.935.821	0,44
IDR 502.860.000.000	Indonesia Treasury Bonds 6,75% 15/7/2035	30.722.381	2,73				
		32.805.430	2,92				

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# BlackRock Emerging Markets Flexi Dynamic Bond Fund

Fortsetzung

Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in USD	In % des NIW	Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in USD	In % des NIW
<b>Libanon</b>				<b>Mexiko Fortsetzung</b>			
USD 20.773.000	Lebanon Government International Bonds 6,60% 27/11/2026	3.645.661	0,33	EUR 433.000	Petroleos Mexicanos 3,625% 24/11/2025^	486.906	0,04
USD 10.520.000	Lebanon Government International Bonds 6,85% 23/3/2027	1.846.260	0,16	EUR 906.000	Petroleos Mexicanos 3,75% 16/4/2026^	1.011.867	0,09
USD 5.327.000	Lebanon Government International Bonds 7,00% 23/3/2032	934.889	0,08	EUR 378.000	Petroleos Mexicanos 2,75% 21/4/2027	405.108	0,04
		6.426.810	0,57	EUR 3.908.000	Petroleos Mexicanos 4,75% 26/2/2029^	4.191.050	0,37
<b>Luxemburg</b>				USD 12.564.213	Petroleos Mexicanos 8,75% 2/6/2029	12.735.361	1,13
USD 1.383.000	3R Lux SARL 9,75% 5/2/2031	1.359.171	0,12	USD 7.665.000	Petroleos Mexicanos 6,84% 23/1/2030^	7.162.629	0,64
USD 781.000	Greensail Pipelines Bidco SARL 5,853% 23/2/2036	782.473	0,07	USD 1.396.000	Petroleos Mexicanos 5,95% 28/1/2031	1.211.103	0,11
USD 1.311.000	Greensail Pipelines Bidco SARL 6,103% 23/8/2042	1.288.115	0,11	USD 939.000	Petroleos Mexicanos 10,00% 7/2/2033^	970.496	0,09
USD 1.710.000	Raizen Fuels Finance SA 6,45% 5/3/2034^	1.693.890	0,15	USD 5.055.000	Petroleos Mexicanos 6,75% 21/9/2047	3.424.257	0,30
USD 315.000	Raizen Fuels Finance SA 6,95% 5/3/2054	289.560	0,03	USD 7.664.000	Petroleos Mexicanos 7,69% 23/1/2050	5.644.996	0,50
		5.413.209	0,48			105.420.367	9,37
<b>Mazedonien</b>				<b>Montenegro</b>			
EUR 589.000	North Macedonia Government International Bonds 6,96% 13/3/2027	697.420	0,06	EUR 640.000	Montenegro Government International Bonds 2,875% 16/12/2027	710.259	0,06
		697.420	0,06	EUR 2.115.000	Montenegro Government International Bonds 4,875% 1/4/2032	2.340.755	0,21
<b>Malaysia</b>						3.051.014	0,27
MYR 72.395.000	Malaysia Government Bonds 3,885% 15/8/2029	17.424.804	1,55	<b>Marokko</b>			
MYR 37.731.000	Malaysia Government Bonds 3,828% 5/7/2034	9.070.421	0,81	USD 324.000	Morocco Government International Bonds 2,375% 15/12/2027^	303.005	0,03
		26.495.225	2,36	USD 750.000	Morocco Government International Bonds 5,95% 8/3/2028	764.025	0,07
<b>Mauritius</b>				EUR 1.534.000	Morocco Government International Bonds 4,75% 2/4/2035	1.720.276	0,15
USD 650.000	Diamond II Ltd. 7,95% 28/7/2026	654.195	0,06	USD 557.000	OCP SA 5,125% 23/6/2051	408.309	0,04
		654.195	0,06	USD 1.075.000	OCP SA 7,50% 2/5/2054^	1.053.425	0,09
<b>Mexiko</b>						4.249.040	0,38
USD 328.000	Banco Mercantil del Norte SA FRN 31/12/2099	320.575	0,03	<b>Mosambik</b>			
USD 849.000	Banco Mercantil del Norte SA FRN (Perpetual)	841.573	0,08	USD 2.313.000	Mozambique International Bonds 9,00% 15/9/2031	1.892.844	0,17
USD 6.010.000	Grupo Posadas SAB de CV 7,00% 30/12/2027	5.659.578	0,50			1.892.844	0,17
MXN 203.755.500	Mexico Bonos 8,50% 1/3/2029	10.499.928	0,93	<b>Niederlande</b>			
MXN 452.792.400	Mexico Bonos 8,50% 31/5/2029	23.286.466	2,07	USD 1.160.000	Braskem Netherlands Finance BV 8,00% 15/10/2034	1.033.850	0,09
MXN 139.886.400	Mexico Bonos 7,75% 13/11/2042	5.915.196	0,53			1.033.850	0,09
MXN 133.634.700	Mexico Bonos 8,00% 7/11/2047	5.670.880	0,50	<b>Nigeria</b>			
USD 1.362.000	Mexico Government International Bonds 3,75% 11/1/2028	1.334.079	0,12	USD 1.748.000	Nigeria Government International Bonds 7,625% 21/11/2025^	1.755.578	0,15
USD 1.359.000	Mexico Government International Bonds 6,35% 9/2/2035^	1.358.796	0,12	USD 4.724.000	Nigeria Government International Bonds 6,125% 28/9/2028^	4.393.178	0,39
USD 265.000	Mexico Government International Bonds 6,338% 4/5/2053	233.597	0,02	USD 3.416.000	Nigeria Government International Bonds 8,375% 24/3/2029	3.363.547	0,30
USD 758.000	Mexico Government International Bonds 6,40% 7/5/2054	669.920	0,06	USD 330.000	Nigeria Government International Bonds 8,375% 24/3/2029	325.086	0,03
MXN 232.734.154	Mexico Udibonos 4,00% 30/8/2029	11.602.106	1,03	USD 2.225.000	Nigeria Government International Bonds 9,625% 9/6/2031^	2.224.900	0,20
USD 780.000	Orbia Advance Corp. SAB de CV 6,80% 13/5/2030	783.900	0,07				

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# BlackRock Emerging Markets Flexi Dynamic Bond Fund

Fortsetzung

Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in USD	In % des NIW	Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in USD	In % des NIW
<b>Nigeria Fortsetzung</b>				<b>Polen</b>			
USD 3.256.000	Nigeria Government International Bonds 7,375% 28/9/2033	2.770.156	0,25	USD 659.000	ORLEN SA 6,00% 30/1/2035	667.419	0,06
USD 3.632.000	Nigeria Government International Bonds 10,375% 9/12/2034	3.641.189	0,32	PLN 48.827.000	Republic of Poland Government Bonds 5,75% 25/4/2029	13.471.965	1,20
USD 3.442.000	Nigeria Government International Bonds 10,375% 9/12/2034	3.447.045	0,31	PLN 92.711.000	Republic of Poland Government Bonds 5,00% 25/1/2030^	24.869.716	2,21
USD 3.353.000	Nigeria Government International Bonds 7,696% 23/2/2038^	2.738.630	0,24	PLN 38.039.662	Republic of Poland Government Bonds 2,00% 25/8/2036	9.059.112	0,80
USD 782.000	Nigeria Government International Bonds 7,625% 28/11/2047^	587.755	0,05	PLN 12.975.000	Republic of Poland Government Bonds 5,00% 25/4/2037	3.353.558	0,30
NGN 22.426.610.000	Nigeria Treasury Bills 11/12/2025 (Zero Coupon)	12.668.424	1,13	USD 388.000	Republic of Poland Government International Bonds 4,875% 4/10/2033	380.329	0,03
		37.915.488	3,37	USD 1.083.000	Republic of Poland Government International Bonds 5,50% 4/4/2053	985.183	0,09
<b>Oman</b>						52.787.282	4,69
USD 473.000	Oman Government International Bonds 6,75% 17/1/2048	475.713	0,04	<b>Republik Kamerun</b>			
		475.713	0,04	USD 1.503.667	Republic of Cameroon International Bonds 9,50% 19/11/2025^	1.503.535	0,13
<b>Pakistan</b>				USD 2.658.000	Republic of Cameroon International Bonds 9,50% 31/7/2031	2.450.805	0,22
USD 2.252.000	Pakistan Government International Bonds 6,00% 8/4/2026	2.202.749	0,20			3.954.340	0,35
		2.202.749	0,20	<b>Republik Usbekistan</b>			
<b>Panama</b>				USD 2.740.000	Navoi Mining & Metallurgical Combinat 6,70% 17/10/2028	2.769.100	0,25
USD 1.054.000	Aeropuerto Internacional de Tocumen SA 5,125% 11/8/2061	715.966	0,06	USD 3.217.000	Navoi Mining & Metallurgical Combinat 6,70% 17/10/2028	3.251.167	0,29
USD 11.821.000	Panama Government International Bonds 7,50% 1/3/2031^	12.388.526	1,10	USD 4.066.000	Navoi Mining & Metallurgical Combinat 6,95% 17/10/2031	4.048.550	0,36
USD 585.000	Panama Government International Bonds 8,00% 1/3/2038	607.669	0,06	EUR 3.597.000	Republic of Uzbekistan International Bonds 5,375% 29/5/2027^	4.143.523	0,37
		13.712.161	1,22	EUR 4.210.000	Republic of Uzbekistan International Bonds 5,375% 29/5/2027	4.849.661	0,43
<b>Paraguay</b>				UZS 48.810.000.000	Republic of Uzbekistan International Bonds 16,625% 29/5/2027	3.875.449	0,34
USD 1.046.000	Paraguay Government International Bonds 5,00% 15/4/2026	1.046.000	0,09	USD 625.000	Republic of Uzbekistan International Bonds 7,85% 12/10/2028	655.964	0,06
USD 867.000	Paraguay Government International Bonds 2,739% 29/1/2033	727.847	0,06	USD 7.190.000	Republic of Uzbekistan International Bonds 7,85% 12/10/2028	7.546.214	0,67
USD 340.000	Paraguay Government International Bonds 5,60% 13/3/2048	295.800	0,03			31.139.628	2,77
		2.069.647	0,18	<b>Rumänien</b>			
<b>Peru</b>				USD 242.000	Romania Government International Bonds 5,25% 25/11/2027^	240.173	0,02
USD 665.000	Corp. Financiera de Desarrollo SA 5,50% 6/5/2030	668.145	0,06	USD 6.612.000	Romania Government International Bonds 5,875% 30/1/2029	6.593.883	0,59
USD 1.509.000	Peru Government International Bonds 2,783% 23/1/2031	1.333.805	0,12	EUR 3.443.000	Romania Government International Bonds 6,625% 27/9/2029^	4.147.828	0,37
USD 841.000	Peru Government International Bonds 1,862% 1/12/2032^	660.606	0,06	EUR 1.538.000	Romania Government International Bonds 3,624% 26/5/2030	1.625.459	0,15
PEN 43.139.000	Peru Government International Bonds 7,30% 12/8/2033	12.832.017	1,14	EUR 1.172.000	Romania Government International Bonds 2,124% 16/7/2031^	1.088.271	0,10
USD 925.000	Petroleos del Peru SA 4,75% 19/6/2032^	693.650	0,06				
USD 3.244.000	Petroleos del Peru SA 5,625% 19/6/2047	1.967.097	0,18				
USD 695.000	Pluspetrol Camisea SA/ Pluspetrol Lote 56 SA 6,24% 3/7/2036	706.460	0,06				
USD 1.198.000	Volcan Cia Minera SAA 8,75% 24/1/2030	1.154.013	0,10				
		20.015.793	1,78				

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# BlackRock Emerging Markets Flexi Dynamic Bond Fund

Fortsetzung

Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in USD	In % des NIW	Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in USD	In % des NIW
<b>Rumänien Fortsetzung</b>				<b>Südafrika Fortsetzung</b>			
EUR 1.713.000	Romania Government International Bonds 5,875% 11/7/2032	1.920.683	0,17	USD 441.000	Republic of South Africa Government International Bonds 5,75% 30/9/2049	320.072	0,03
USD 3.228.000	Romania Government International Bonds 6,375% 30/1/2034	3.086.807	0,27	USD 9.702.000	Republic of South Africa Government International Bonds 7,30% 20/4/2052	8.413.283	0,75
EUR 1.328.000	Romania Government International Bonds 6,25% 10/9/2034	1.496.048	0,13	USD 1.050.000	Republic of South Africa Government International Bonds 7,95% 19/11/2054^	965.261	0,09
USD 3.172.000	Romania Government International Bonds 7,625% 17/1/2053^	3.075.270	0,27	USD 2.670.000	Transnet SOC Ltd. 8,25% 6/2/2028	2.737.952	0,24
		23.274.422	2,07			67.682.271	6,02
<b>Saudi-Arabien</b>				<b>Südkorea</b>			
USD 1.316.000	Saudi Government International Bonds 4,50% 17/4/2030	1.309.623	0,12	USD 1.587.000	LG Electronics, Inc. 5,625% 24/4/2027	1.610.496	0,14
USD 2.383.000	Saudi Government International Bonds 5,00% 18/1/2053	1.973.482	0,17	USD 499.000	LG Electronics, Inc. 5,625% 24/4/2029	510.699	0,05
USD 1.303.000	Saudi Government International Bonds 5,00% 18/1/2053	1.079.079	0,10	USD 550.000	POSCO 5,75% 17/1/2028^	562.282	0,05
USD 4.138.000	Saudi Government International Bonds 5,75% 16/1/2054^	3.854.919	0,34			2.683.477	0,24
		8.217.103	0,73	<b>Sri Lanka</b>			
<b>Senegal</b>				USD 4.336.119	Sri Lanka Government International Bonds 4,00% 15/4/2028	4.046.141	0,36
USD 2.119.000	Senegal Government International Bonds 6,25% 23/5/2033	1.512.436	0,13			4.046.141	0,36
		1.512.436	0,13	<b>Schweden</b>			
<b>Serbien</b>				EUR 6.000.002	East Renewable AB 0,000% 1/1/2028*	679	0,00
USD 658.000	Serbia International Bonds 6,50% 26/9/2033^	679.796	0,06			679	0,00
USD 820.000	Serbia International Bonds 6,00% 12/6/2034	813.751	0,07	<b>Thailand</b>			
		1.493.547	0,13	USD 1.263.000	Bangkok Bank PCL 5,30% 21/9/2028	1.280.469	0,12
<b>Singapur</b>				THB 666.000.000	Thailand Government Bonds 2,50% 17/11/2029	21.054.750	1,87
USD 391.000	Medco Maple Tree Pte. Ltd. 8,96% 27/4/2029	405.706	0,04			22.335.219	1,99
		405.706	0,04	<b>Trinidad und Tobago</b>			
<b>Südafrika</b>				USD 9.092.000	Trinidad & Tobago Government International Bonds 6,40% 26/6/2034	8.730.138	0,77
ZAR 254.907.000	Republic of South Africa Government Bonds 8,00% 31/1/2030	13.823.706	1,23	USD 798.000	Trinidad & Tobago Government International Bonds 6,40% 26/6/2034	766.240	0,07
ZAR 248.000.000	Republic of South Africa Government Bonds 7,00% 28/2/2031	12.541.981	1,12			9.496.378	0,84
ZAR 172.685.600	Republic of South Africa Government Bonds 8,25% 31/3/2032	9.053.084	0,80	<b>Türkei</b>			
ZAR 111.381.007	Republic of South Africa Government Bonds 8,50% 31/1/2037	5.291.988	0,47	TRY 168.410.000	Türkiye Government Bonds 30,00% 12/9/2029	3.832.279	0,34
ZAR 282.538.613	Republic of South Africa Government Bonds 8,75% 31/1/2044^	12.453.292	1,11	TRY 307.029.000	Türkiye Government Bonds 26,20% 5/10/2033	6.783.226	0,60
USD 819.000	Republic of South Africa Government International Bonds 7,10% 19/11/2036	794.188	0,07	USD 1.393.000	Türkiye Government International Bonds 7,125% 12/2/2032	1.367.514	0,12
USD 1.902.000	Republic of South Africa Government International Bonds 5,00% 12/10/2046	1.287.464	0,11	USD 3.186.000	Türkiye Government International Bonds 7,625% 15/5/2034	3.186.127	0,29
				USD 395.000	Türkiye Varlik Fonu Yonetimi AS 8,25% 14/2/2029	410.204	0,04
						15.579.350	1,39
				<b>Ukraine</b>			
				USD 5.442.000	Ukraine Government International Bonds 1,75% 1/2/2029	3.346.830	0,30
				USD 231.247	Ukraine Government International Bonds 1/2/2030 (Zero Coupon)	112.733	0,01

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.



# BlackRock Emerging Markets Flexi Dynamic Bond Fund

Fortsetzung

Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in USD	In % des NIW	Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in USD	In % des NIW
<b>Ukraine Fortsetzung</b>				<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>			
USD 140.944	Ukraine Government International Bonds 1/2/2034 (Zero Coupon)	53.206	0,01	USD 5.371.000	Gran Tierra Energy, Inc. 9,50% 15/10/2029 <sup>*</sup>	3.799.867	0,34
USD 224.406	Ukraine Government International Bonds 1,75% 1/2/2034	111.530	0,01	USD 486.000	Sasol Financing USA LLC 4,375% 18/9/2026	476.507	0,04
USD 5.711.117	Ukraine Government International Bonds 1/2/2035 (Zero Coupon)	2.802.909	0,25	USD 529.000	Sasol Financing USA LLC 6,50% 27/9/2028	499.861	0,04
USD 1.481.679	Ukraine Government International Bonds 1,75% 1/2/2035	720.466	0,06	USD 584.000	SierraCol Energy Andina LLC 6,00% 15/6/2028	531.693	0,05
USD 6.550.150	Ukraine Government International Bonds 1/2/2036 (Zero Coupon)	3.194.836	0,28	USD 34.069.500	U.S. Treasury Notes 0,75% 31/3/2026 <sup>*</sup>	33.120.189	2,95
USD 1.375.845	Ukraine Government International Bonds 1,75% 1/2/2036	655.246	0,06			38.428.117	3,42
USD 23.776.000	Ukraine Government International Bonds 1,00% 1/8/2041	17.356.480	1,54	<b>Uruguay</b>			
USD 176.303	VF Ukraine PAT via VFU Funding PLC 9,625% 11/2/2027	169.692	0,02	USD 1.160.000	Oriental Republic of Uruguay 5,25% 10/9/2060	1.023.972	0,09
USD 4.521.607	VF Ukraine PAT via VFU Funding PLC 9,625% 11/2/2027	4.380.504	0,39	USD 557.670	Uruguay Government International Bonds 4,375% 23/1/2031 <sup>*</sup>	552.651	0,05
		32.904.432	2,93	USD 704.441	Uruguay Government International Bonds 5,75% 28/10/2034	735.183	0,07
<b>Vereinigte Arabische Emirate</b>						2.311.806	0,21
USD 217.000	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC FRN (Perpetual)	230.291	0,02	<b>Venezuela</b>			
USD 2.940.000	Alpha Star Holding IX Ltd. 7,00% 26/8/2028 <sup>*</sup>	2.969.400	0,26	USD 11.204.500	Petroleos de Venezuela SA 8,50% 27/10/2025	10.450.549	0,93
USD 988.000	Emirate of Dubai Government International Bonds 3,90% 9/9/2050	695.804	0,06	USD 36.385.041	Petroleos de Venezuela SA 9,75% 17/5/2035	5.230.350	0,46
USD 1.437.000	Emirates NBD Bank PJSC FRN (Perpetual) <sup>*</sup>	1.475.677	0,13	USD 3.722.100	Venezuela Government International Bonds 11,75% 21/10/2026	720.599	0,06
USD 665.000	MDGH GMTN RSC Ltd. 4,375% 22/11/2033	630.479	0,06	USD 4.735.000	Venezuela Government International Bonds 9,25% 15/9/2027	923.325	0,08
		6.001.651	0,53	USD 1.192.500	Venezuela Government International Bonds 9,25% 7/5/2028	206.302	0,02
<b>Großbritannien</b>				USD 16.344.800	Venezuela Government International Bonds 11,95% 5/8/2031	2.991.098	0,27
USD 618.000	Azule Energy Finance PLC 8,125% 23/1/2030	603.903	0,05			20.522.223	1,82
USD 5.000.000	Magellan Capital Holdings PLC FRN 8/7/2029 <sup>*</sup>	5.033.050	0,45	<b>Sambia</b>			
USD 237.100	NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance PLC 7,65% 19/7/2025	234.765	0,02	USD 5.209.059	Zambia Government International Bonds 0,50% 31/12/2053	3.191.460	0,28
EUR 2.208.948	NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance PLC 7,125% 19/7/2026	2.195.828	0,20			3.191.460	0,28
USD 12.710.058	NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance PLC 7,625% 8/11/2028	10.161.532	0,90	Gesamt Anleihen		1.042.111.079	92,68
USD 436.667	NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance PLC 7,625% 8/11/2028	349.110	0,03	Gesamt übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert oder auf einem anderen regulierten Markt gehandelt werden		1.042.142.348	92,68
USD 4.680.000	Trident Energy Finance PLC 12,50% 30/11/2029	4.557.205	0,41	<b>Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>			
USD 2.643.000	Vedanta Resources Finance II PLC 10,875% 17/9/2029	2.620.910	0,23	<b>STAMMAKTIE</b>			
USD 1.079.000	Vedanta Resources Finance II PLC 9,475% 24/7/2030	1.022.814	0,09	<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>			
USD 285.000	Vedanta Resources Finance II PLC 11,25% 3/12/2031	285.196	0,03	11.910	Wom New Holdco <sup>*</sup>	333.480	0,03
USD 465.000	Vedanta Resources Finance II PLC 9,85% 24/4/2033	440.936	0,04			333.480	0,03
		27.505.249	2,45	Gesamt Stammaktien		333.480	0,03

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# BlackRock Emerging Markets Flexi Dynamic Bond Fund

Fortsetzung

Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in USD	In % des NIW
<b>ANLEIHEN</b>			
<b>Luxemburg</b>			
USD 1.156.087	Gol Finance SA 14,824% 8/6/2025	1.184.989	0,11
		1.184.989	0,11
<b>Mexiko</b>			
USD 1.419.000	Petroleos Mexicanos 7,50% 20/3/2026	1.398.070	0,12
		1.398.070	0,12
Gesamt Anleihen		2.583.059	0,23
Gesamt sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		2.916.539	0,26
Wertpapiervermögen zum Marktwert		1.045.058.887	92,94
Sonstiges Netto-Fondsvermögen		79.416.068	7,06
Gesamt Netto-Fondsvermögen (USD)		1.124.474.955	100,00
* Wertpapier unter Vorbehalt einer Anpassung an die beizulegenden Zeitwerte gemäß Anmerkung 2(a).			
^ Ein Teil oder das gesamte Wertpapier repräsentiert ein verliehenes Wertpapier.			

Typ	Nennwert	Wertpapierbezeichnung	Gegenpartei	Verfalls- datum	Nicht realisierter Nettogewinn/ (-verlust) USD	Marktwert USD
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>						
<b>SWAPS</b>						
CCCDs	USD 23.742.319	Fund receives default protection on Markit CDX.EM.38 Version 1 and pays Fixed 1,000%	Bank of America Merrill Lynch	20/6/2030	(93.115)	763.888
CCCDs	USD 30.933.430	Fund receives default protection on Markit iTraxx Asia Ex-Japan Series 42 Version 1 and pays Fixed 1,000%	Bank of America Merrill Lynch	20/6/2030	34.519	(308.718)
CCCDs	EUR 0	Fund receives default protection on Markit iTraxx Europe Crossover Series 37 Version 1 and pays Fixed 5,000%	Bank of America Merrill Lynch	20/12/2029	—	—
CCCDs	EUR 34.303.354	Fund receives Fixed 5,000% and provides default protection on Markit iTraxx Europe Crossover Series 37 Version 1	Bank of America Merrill Lynch	20/6/2030	(1.104.900)	(3.356.470)
CCIRS	CNY 415.000.000	Fund receives Fixed 1,583% and pays Floating CNY 3 Month CNRR	Bank of America Merrill Lynch	19/3/2028	188.382	188.942
CCIRS	EUR 30.394.160	Fund receives Fixed 3,151% and pays Floating EUR 6 Month EURIBOR	Bank of America Merrill Lynch	21/7/2028	1.128.657	1.128.992
CCIRS	CZK 528.479.465	Fund receives Fixed 3,470% and pays Floating CZK 6 Month PRIBOR	Bank of America Merrill Lynch	19/3/2027	98.469	98.573
CCIRS	PLN 57.867.469	Fund receives Fixed 4,883% and pays Floating PLN 6 Month WIBOR	Bank of America Merrill Lynch	19/3/2030	512.211	512.369
CCIRS	PLN 96.445.781	Fund receives Fixed 4,940% and pays Floating PLN 6 Month WIBOR	Bank of America Merrill Lynch	19/3/2030	916.688	916.953
CCIRS	INR 2.230.596.688	Fund receives Fixed 5,680% and pays Floating INR 6 Month MIBOR	Bank of America Merrill Lynch	17/9/2030	(1.789)	(1.497)
CCIRS	HUF 6.300.000.000	Fund receives Fixed 5,755% and pays Floating HUF 6 Month BUBOR	Bank of America Merrill Lynch	17/9/2027	(39.276)	(39.193)
CCIRS	INR 3.390.000.000	Fund receives Fixed 6,003% and pays Floating INR 6 Month MIBOR	Bank of America Merrill Lynch	19/3/2030	560.285	560.718
CCIRS	HUF 6.064.053.287	Fund receives Fixed 6,500% and pays Floating HUF 6 Month BUBOR	Bank of America Merrill Lynch	19/3/2027	119.241	119.315
CCIRS	HUF 1.886.031.100	Fund receives Fixed 6,550% and pays Floating HUF 6 Month BUBOR	Bank of America Merrill Lynch	19/3/2030	99.143	99.197
CCIRS	MXN 880.000.000	Fund receives Fixed 8,080% and pays Floating MXN 1 Month	Bank of America Merrill Lynch	7/3/2028	612.153	612.359
CCIRS	INR 325.000.000	Fund receives Floating INR 6 Month MIBOR and pays Fixed 6,069%	Bank of America Merrill Lynch	19/3/2035	(67.628)	(67.564)

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# BlackRock Emerging Markets Flexi Dynamic Bond Fund

Fortsetzung

Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Typ	Nennwert	Wertpapierbezeichnung	Gegenpartei	Verfalls- datum	Nicht realisierter Nettogewinn/ (-verlust) USD	Marktwert USD
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>						
<b>SWAPS</b>						
CCIRS	MXN 175.000.000	Fund receives Floating MXN 1 Month and pays Fixed 8,970%	Bank of America Merrill Lynch	14/12/2029	(448.238)	(448.153)
CCIRS	MXN 365.000.000	Fund receives Floating MXN 1 Month and pays Fixed 9,450%	Bank of America Merrill Lynch	3/1/2035	(1.644.612)	(1.644.310)
CCIRS	PLN 182.250.000	Fund receives Floating PLN 6 Month WIBOR and pays Fixed 5,127%	Bank of America Merrill Lynch	19/3/2027	(661.665)	(661.454)
CCIRS	PLN 303.750.000	Fund receives Floating PLN 6 Month WIBOR and pays Fixed 5,140%	Bank of America Merrill Lynch	19/3/2027	(1.120.656)	(1.120.304)
CCIRS	PLN 177.778.969	Fund receives Floating PLN 6 Month WIBOR and pays Fixed 5,160%	Bank of America Merrill Lynch	19/9/2026	(357.430)	(357.222)
CCIRS	ZAR 365.000.000	Fund receives Floating ZAR 3 Month JIBAR and pays Fixed 7,769%	Bank of America Merrill Lynch	17/9/2030	(230.561)	(230.338)
CCIRS	ZAR 628.850.650	Fund receives Floating ZAR 3 Month JIBAR and pays Fixed 7,970%	Bank of America Merrill Lynch	6/6/2026	(307.569)	(307.477)
CDS	USD 3.516.321	Fund receives default protection on Turkey Government International Bond and pays Fixed 1,000%	Bank of America Merrill Lynch	20/6/2030	(30.466)	334.771
CDS	USD 3.516.321	Fund receives default protection on Turkey Government International Bond and pays Fixed 1,000%	Bank of America Merrill Lynch	20/6/2030	(31.842)	334.771
CDS	USD 7.925.800	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond and pays Fixed 1,000%	Barclays Bank	20/6/2030	(197.585)	442.421
CDS	USD 17.944.700	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond and pays Fixed 1,000%	Barclays Bank	20/6/2030	(132.261)	159.476
CDS	USD 8.723.600	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond and pays Fixed 1,000%	BNP Paribas	20/6/2030	(139.663)	77.527
CDS	USD 11.534.700	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond and pays Fixed 1,000%	BNP Paribas	20/6/2030	(184.668)	102.510
CDS	USD 8.055.000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond and pays Fixed 1,000%	Citibank	20/6/2030	(121.730)	71.586
CDS	USD 8.055.000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond and pays Fixed 1,000%	Citibank	20/6/2030	(130.681)	71.585
CDS	USD 7.871.124	Fund receives default protection on Turkey Government International Bond and pays Fixed 1,000%	Citibank	20/6/2030	70.749	749.370
CDS	USD 23.426.000	Fund receives default protection on Kingdom of Saudi Arabia and pays Fixed 1,000%	Goldman Sachs	20/6/2030	52.940	(296.209)
CDS	USD 34.456.000	Fund receives default protection on Turkey Government International Bond and pays Fixed 1,000%	Goldman Sachs	20/6/2030	541.360	3.280.381
CDS	USD 58.730.000	Fund receives default protection on Brazilian Government International Bond and pays Fixed 1,000%	Morgan Stanley	20/6/2030	(944.624)	1.609.648
IRS	BRL 144.126.485	Fund receives Fixed 14,480% and pays Floating BRL 12 Month CETIP	Bank of America Merrill Lynch	4/1/2027	172.191	172.191
IRS	BRL 78.141.841	Fund receives Fixed 14,550% and pays Floating BRL 12 Month CETIP	Bank of America Merrill Lynch	4/1/2027	99.982	99.982
IRS	BRL 257.399.908	Fund receives Fixed 11,781% and pays Floating BRL 12 Month CETIP	Citibank	2/1/2026	—	—
IRS	BRL 195.892.816	Fund receives Fixed 14,135% and pays Floating BRL 12 Month CETIP	Citibank	1/7/2025	20.541	20.541
IRS	BRL 343.036.606	Fund receives Fixed 10,143% and pays Floating BRL 12 Month CETIP	Goldman Sachs	2/1/2026	—	—
IRS	BRL 76.000.000	Fund receives Fixed 13,400% and pays Floating BRL 12 Month CETIP	Goldman Sachs	3/1/2028	(64.301)	(64.301)
IRS	BRL 160.000.000	Fund receives Fixed 14,108% and pays Floating BRL 12 Month CETIP	Goldman Sachs	4/1/2027	(6.608)	(6.609)
IRS	COP 113.000.000.000	Fund receives Fixed 7,770% and pays Floating COP 12 Month IBR	Goldman Sachs	17/9/2027	(163.768)	(163.768)
IRS	BRL 190.312.965	Fund receives Fixed 14,420% and pays Floating BRL 12 Month CETIP	Morgan Stanley	4/1/2027	165.077	165.077
IRS	COP 27.841.577.350	Fund receives Floating COP 12 Month IBR and pays Fixed 8,343%	Morgan Stanley	17/9/2030	50.954	50.954

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# BlackRock Emerging Markets Flexi Dynamic Bond Fund

Fortsetzung

Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Typ	Nennwert	Wertpapierbezeichnung	Gegenpartei	Verfalls- datum	Nicht realisierter Nettogewinn/ (-verlust) USD	Marktwert USD
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>						
<b>SWAPS</b>						
IRS	COP 81.000.000.000	Fund receives Floating COP 12 Month IBR and pays Fixed 8,644%	Morgan Stanley	4/4/2030	(124.103)	(124.103)
IRS	COP 35.803.560.879	Fund receives Floating COP 12 Month IBR and pays Fixed 8,730%	Morgan Stanley	14/1/2030	(91.032)	(91.032)
IRS	COP 11.996.568.773	Fund receives Floating COP 12 Month IBR and pays Fixed 8,775%	Morgan Stanley	14/1/2030	(35.433)	(35.433)
Gesamtsumme (zugrunde liegendes Brutto-Exposure - USD 1.089.925.587)					(3.032.662)	3.419.942
CCDS: Zentral abgewickelte Credit Default Swaps						
CCIRS: Zentral abgewickelte Zinsswaps						
CDS: Credit Default Swaps						
IRS: Zinsraten-Swaps						

Anzahl der Kontrakte	Vertrags- währung	Kontrakte/ Bezeichnung	Verfalls- datum	Zugrunde liegendes Bruttoengagement USD	Nicht realisierter Nettogewinn/ (-verlust) USD
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>					
<b>TERMINKONTRAKTE</b>					
(8)	EUR	Euro Bund Futures June 2025	Juni 2025	1.187.537	(2.062)
(58)	USD	US Long Bond Futures September 2025	September 2025	6.546.750	(89.961)
210	USD	US Treasury 10 Year Note Futures September 2025	September 2025	23.254.219	218.091
(12)	USD	US Treasury 10 Year Note Futures September 2025	September 2025	1.350.562	(14.210)
(382)	USD	US Treasury 2 Year Note Futures September 2025	September 2025	79.211.282	(50.735)
480	USD	US Treasury 5 Year Note Futures September 2025	September 2025	51.903.750	199.251
(9)	USD	US Ultra Bond Futures September 2025	September 2025	1.045.688	(24.008)
Gesamt					236.366

Anzahl der Kontrakte	Call/ Put	Wertpapierbezeichnung	Gegenpartei	Ausübungskurs	Verfalls- datum	Nicht realisierter Nettogewinn/ (-verlust) USD	Marktwert USD
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>							
<b>GEKAUFTE OPTIONEN</b>							
24.965.000	Put	OTC AUD/USD	Bank of America Merrill Lynch	AUD 0,62	13/06/2025	(142.753)	9.106
22.289.000	Put	OTC USD/MXN	Bank of America Merrill Lynch	USD 19,45	06/06/2025	64.616	137.501
60.930.000	Put	OTC EUR/USD	Barclays Bank	EUR 1,02	15/07/2025	(112.823)	1.448
19.976.000	Call	OTC EUR/USD	BNP Paribas	EUR 1,12	18/06/2025	112.863	326.848
22.438.000	Call	OTC USD/MXN	Citibank	USD 19,60	18/06/2025	(47.030)	113.065
11.234.000	Put	OTC USD/TRY	Citibank	USD 41,00	22/07/2025	(32.590)	144.907
2.199.000	Put	OTC USD/CNH	Deutsche Bank	USD 7,05	23/06/2025	(130.486)	93.702
22.143.000	Call	OTC USD/COP	Deutsche Bank	USD 4.350,00	13/06/2025	(316.003)	23.161
3.525.245	Call	OTC AUD/USD	Exchange Traded	AUD 0,67	16/06/2025	(223.165)	93.676
3.085.000	Put	OTC EUR/CZK	Exchange Traded	EUR 24,50	06/06/2025	(356.424)	3.038
40.620.000	Put	OTC EUR/USD	Exchange Traded	EUR 1,06	15/07/2025	(261.780)	6.345
33.105.000	Put	OTC USD/JPY	Exchange Traded	USD 144,00	07/08/2025	101.169	291.854
22.210.000	Put	OTC USD/MXN	Exchange Traded	USD 19,90	17/06/2025	25.741	73.493
533	Call	US Treasury 5 Year Note Futures	Exchange Traded	USD 108,00	20/06/2025	70.788	249.844
171	Put	US Treasury Long Bond Futures	Exchange Traded	USD 111,00	20/06/2025	(114.903)	109.547

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# BlackRock Emerging Markets Flexi Dynamic Bond Fund

Fortsetzung

Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Anzahl der Kontrakte	Call/ Put	Wertpapierbezeichnung	Gegenpartei	Ausübungskurs	Verfalls- datum	Nicht realisierter Nettogewinn/ (-verlust) USD	Marktwert USD
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>							
<b>GEKAUFTE OPTIONEN</b>							
9.776.000	Call	OTC EUR/NOK	Goldman Sachs	EUR 11,80	10/07/2025	(101.004)	42.290
2.290.000	Put	OTC EUR/USD	Goldman Sachs	EUR 1,09	14/07/2025	(132.303)	169.834
30.198.000	Put	OTC EUR/USD	Goldman Sachs	EUR 1,10	12/06/2025	(152.856)	9.604
2.199.000	Call	OTC USD/CHF	Goldman Sachs	USD 0,85	20/06/2025	(158.297)	129.772
22.122.000	Put	OTC USD/ZAR	Goldman Sachs	USD 18,00	10/07/2025	(31.081)	322.649
25.580.000	Put	OTC AUD/USD	HSBC	AUD 0,64	03/07/2025	(18.839)	184.954
35.993.001	Call	OTC USD/CNH	HSBC	USD 7,35	02/07/2025	(105.136)	11.482
2.190.000	Call	OTC USD/CNH	HSBC	USD 7,50	29/09/2025	(165.306)	106.896
16.607.000	Put	OTC USD/SGD	JP Morgan	USD 1,28	03/07/2025	(81.723)	58.606
20.225.000	Call	OTC EUR/USD	Morgan Stanley	EUR 1,12	05/06/2025	(5.352)	262.338
2.760.000	Put	OTC USD/CAD	Morgan Stanley	USD 1,33	24/07/2025	(98.598)	258.822
11.164.000	Put	OTC USD/NOK	Morgan Stanley	USD 10,20	14/07/2025	22.138	155.425
11.072.000	Put	OTC USD/KRW	Standard Chartered Bank	USD 1.360,00	04/06/2025	(107.886)	8.094
2.215.582	Call	OTC USD/TWD	Standard Chartered Bank	USD 34,60	29/08/2025	(165.355)	4.136
8.304.000	Put	OTC USD/TWD	Standard Chartered Bank	USD 29,40	05/06/2025	(6.826)	13.403
3.428.000	Put	OTC AUD/USD	UBS	AUD 0,59	02/06/2025	(112.989)	2
1.670.000	Call	OTC USD/CAD	UBS	USD 1,52	18/07/2025	(88.560)	284
11.053.000	Put	OTC USD/JPY	UBS	USD 150,00	05/06/2025	270.356	345.627
Gesamtsumme (zugrunde liegendes Brutto-Exposure - USD 168.909.721)						(2.602.397)	3.761.753

Anzahl der Kontrakte	Call/ Put	Wertpapierbezeichnung	Gegenpartei	Ausübungskurs	Verfalls- datum	Nicht realisierter Nettogewinn/ (-verlust) USD	Marktwert USD
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>							
<b>VERKAUFTE OPTIONEN</b>							
(24.965.000)	Put	OTC AUD/USD	Bank of America Merrill Lynch	AUD 0,60	13/06/2025	63.932	(704)
(10.993.000)	Call	OTC USD/PLN	Bank of America Merrill Lynch	USD 4,00	20/06/2025	33.045	(7.816)
(8.304.000)	Put	OTC USD/TWD	Bank of America Merrill Lynch	USD 29,40	05/06/2025	142.430	(13.403)
(39.952.000)	Call	OTC EUR/NOK	BNP Paribas	EUR 1,14	18/06/2025	(54.881)	(225.511)
(5.617.000)	Call	OTC USD/TRY	Citibank	USD 42,00	22/07/2025	15.390	(103.954)
(22.143.000)	Call	OTC USD/COP	Deutsche Bank	USD 4.500,00	13/06/2025	133.212	(4.340)
(60.930.000)	Put	OTC EUR/USD	Exchange Traded	EUR 1,02	15/07/2025	134.269	(1.448)
(450)	Put	US Treasury 2 Year Note Futures	Exchange Traded	USD 103,50	20/06/2025	84.377	(77.344)
(256)	Put	US Treasury Long Bond Futures	Exchange Traded	USD 109,00	20/06/2025	124.000	(64.000)
(14.664.000)	Call	OTC EUR/NOK	Goldman Sachs	EUR 12,10	10/07/2025	75.253	(16.099)
(25.580.000)	Put	OTC AUD/USD	HSBC	AUD 0,63	03/07/2025	35.667	(63.952)
(20.225.000)	Call	OTC EUR/USD	HSBC	EUR 1,12	05/06/2025	(51.267)	(262.339)
(17.035.000)	Call	OTC AUD/USD	JP Morgan	AUD 0,65	07/07/2025	98.565	(63.982)
(11.060.000)	Put	OTC USD/CHF	JP Morgan	USD 0,81	05/06/2025	105.192	(17.796)
(16.607.000)	Call	OTC USD/SGD	JP Morgan	USD 1,31	03/07/2025	43.261	(30.806)
(9.947.000)	Call	OTC EUR/NOK	Morgan Stanley	EUR 11,75	14/07/2025	36.355	(57.587)
(11.072.000)	Call	OTC USD/KRW	Standard Chartered Bank	USD 1.400,00	04/06/2025	70.650	(7.883)
Gesamtsumme (zugrunde liegendes Brutto-Exposure - USD 81.838.007)						1.089.450	(1.018.964)

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# BlackRock Emerging Markets Flexi Dynamic Bond Fund

Fortsetzung

Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Nennwert	Call/ Put	Wertpapierbezeichnung	Gegenpartei	Ausübungskurs	Verfalls- datum	Nicht realisierter Nettogewinn/ (-verlust) USD	Marktwert USD
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>							
<b>GEKAUFTE SWAPTIONEN</b>							
42.056.000	Put	Fund purchases an option to enter into a Credit Default Swap. If exercised Fund receives default protection on Markit iTraxx Europe Series 43 Version 1 from 18/6/2025; and provides 5% Fixed quarterly from 20/6/2025	Morgan Stanley	EUR 3,38	18/06/2025	(99.022)	70.802
42.056.000	Put	Fund purchases an option to enter into a Credit Default Swap. If exercised Fund receives default protection on Markit iTraxx Europe Series 43 Version 1 from 18/6/2025; and provides 5% Fixed quarterly from 20/6/2025	Morgan Stanley	EUR 3,25	18/06/2025	(50.266)	98.372
Gesamtsumme (zugrunde liegendes Brutto-Exposure - USD 21.166.319)						(149.288)	169.174

Nennwert	Call/ Put	Wertpapierbezeichnung	Gegenpartei	Ausübungskurs	Verfalls- datum	Nicht realisierter Nettogewinn EUR	Marktwert USD
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>							
<b>VERKAUFTE SWAPTIONEN</b>							
(595.000.000)	Call	Fund writes an option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3,7% Fixed annually from 26/6/2025; and pays Floating CZK 6 Month PRIBOR semi-annually from 31/12/2025	Morgan Stanley	CZK 3,70	26/06/2025	(240.691)	(492.624)
(56.800.000)	Call	Fund writes an option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3,3% Fixed annually from 28/7/2025; and pays Floating USD 12 Month SOFR annually from 30/7/2026	Goldman Sachs	USD 3,30	28/07/2025	340.295	(145.425)
(63.085.000)	Put	Fund writes an option to enter into a Credit Default Swap. If exercised Fund receives 5% Fixed quarterly from 20/6/2025; and provides default protection on Markit iTraxx Europe Series 43 Version 1 from 18/6/2025	Morgan Stanley	EUR 3,62	18/06/2025	79.118	(65.499)
(63.085.000)	Put	Fund writes an option to enter into a Credit Default Swap. If exercised Fund receives 5% Fixed quarterly from 20/6/2025; and provides default protection on Markit iTraxx Europe Series 43 Version 1 from 18/6/2025	Morgan Stanley	EUR 3,50	18/06/2025	36.936	(81.498)
Gesamtsumme (zugrunde liegendes Brutto-Exposure - USD 58.856.700)						215.658	(785.046)

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Gegenpartei	Fälligkeit	Nicht realisierter Nettogewinn/ (-verlust) USD
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>						
<b>OFFENE DEISENTERMINGESCHÄFTE</b>						
ARS	3.848.821.793	USD	3.360.682	Goldman Sachs	15/7/2025	(202.488)
AUD	54.316.702	USD	35.107.340	Morgan Stanley	26/6/2025	(276.171)
BRL	255.012.500	USD	44.718.936	Morgan Stanley	2/6/2025	(107.865)
BRL	72.352.291	USD	12.714.689	Bank of America	3/6/2025	(57.610)
BRL	89.471.650	USD	15.632.577	Merrill Lynch	3/6/2025	19.307
BRL	113.844.150	USD	19.939.004	Barclays Bank	3/6/2025	19.307
				BNP Paribas	3/6/2025	(23.472)

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Gegenpartei	Fälligkeit	Nicht realisierter Nettogewinn/ (-verlust) USD
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>						
<b>OFFENE DEISENTERMINGESCHÄFTE</b>						
BRL	47.289.508	USD	8.428.000	Citibank	3/6/2025	(155.325)
BRL	63.164.839	USD	11.151.000	Deutsche Bank	3/6/2025	(101.145)
BRL	194.492.354	USD	33.914.705	Goldman Sachs	3/6/2025	109.166
BRL	114.375.550	USD	20.058.911	BNP Paribas	2/7/2025	(183.599)
BRL	146.620.882	USD	25.698.886	Goldman Sachs	2/7/2025	(220.226)
CHF	4.522.750	USD	5.517.000	Morgan Stanley	26/6/2025	(12.053)
CLP	14.474.990.226	USD	15.354.170	Deutsche Bank	26/6/2025	34.549

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# BlackRock Emerging Markets Flexi Dynamic Bond Fund

Fortsetzung

Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Gegenpartei	Fälligkeit	Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust) USD
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>						
<b>OFFENE DEWISENTERMINGESCHÄFTE</b>						
CLP	5.890.861.800	USD	6.245.414	Goldman Sachs	11/7/2025	17.255
CNH	241.253.978	USD	33.691.880	Citibank	26/6/2025	(151.030)
CNH	80.590.544	USD	11.123.716	BNP Paribas	11/7/2025	93.238
COP	66.620.672.504	USD	15.867.354	Citibank	26/6/2025	158.910
CZK	682.515.636	USD	31.117.536	Goldman Sachs	26/6/2025	(136.112)
CZK	271.842.868	USD	12.120.727	State Street Bank London	22/7/2025	228.481
EGP	158.476.500	USD	2.925.000	Citibank	20/11/2025	22.734
EUR	1.751.545	USD	1.906.401	Bank Of New York Mellon	18/6/2025	77.950
EUR	28.765.893	USD	32.700.489	Royal Bank of Canada	26/6/2025	(93.985)
EUR	21.852.023	USD	25.048.283	Citibank	11/7/2025	(254.062)
EUR	2.483.000	USD	2.791.031	Goldman Sachs	11/7/2025	26.285
EUR	2.330.000	USD	2.663.616	HSBC	11/7/2025	(19.901)
GBP	11.567.030	USD	15.653.469	Barclays Bank	26/6/2025	(93.020)
GBP	3.189.406	USD	4.279.100	Barclays Bank	11/7/2025	11.694
HUF	1.178.962.696	USD	3.308.852	Toronto Dominion Bank	26/6/2025	(5.855)
HUF	1.008.462.000	USD	2.794.916	Bank of America Merrill Lynch	11/7/2025	28.334
HUF	952.071.000	USD	2.598.207	Citibank	11/7/2025	67.173
IDR	617.784.972.000	USD	37.702.000	Standard Chartered Bank	26/6/2025	44.438
INR	2.493.724.352	USD	28.927.000	HSBC	26/6/2025	175.730
INR	962.953.268	USD	11.252.609	Bank of America Merrill Lynch	30/6/2025	(17.421)
INR	958.667.058	USD	11.144.000	BNP Paribas	14/8/2025	13.454
JPY	1.562.440.438	USD	11.003.283	Credit Agricole	26/6/2025	(125.558)
JPY	2.932.962.930	USD	20.792.073	Toronto Dominion Bank	11/7/2025	(338.029)
MXN	933.892.453	USD	48.156.659	Goldman Sachs	26/6/2025	(4.707)
MXN	57.468.000	USD	2.908.825	Deutsche Bank	11/7/2025	48.913
MYR	141.503.009	USD	33.242.420	Barclays Bank	26/6/2025	66.573
NGN	3.431.518.728	USD	2.160.906	Citibank	4/9/2025	(74.710)
NGN	1.776.333.900	USD	1.076.566	Morgan Stanley	4/9/2025	3.358
NGN	3.447.680.000	USD	2.083.190	Standard Chartered Bank	22/9/2025	(2.846)
NGN	1.166.476.720	USD	674.264	Citibank	28/11/2025	10.528
NGN	1.723.840.000	USD	968.450	Standard Chartered Bank	23/3/2026	(17.308)
NOK	83.984.296	USD	8.281.000	Morgan Stanley	26/6/2025	(51.430)
NZD	2.690.685	USD	1.576.841	Citibank	11/7/2025	26.642
NZD	2.690.684	USD	1.580.672	Morgan Stanley	11/7/2025	22.811
PLN	103.019.407	USD	27.401.238	State Street Bank London	26/6/2025	10.948
PLN	62.767.820	USD	16.549.531	BNP Paribas	11/7/2025	146.740
PLN	9.929.000	USD	2.644.309	Goldman Sachs	11/7/2025	(3.190)
THB	1.154.135.919	USD	35.626.867	UBS	26/6/2025	(412.600)
THB	402.110.000	USD	12.122.274	JP Morgan	11/7/2025	160.980
TRY	82.617.225	USD	2.009.027	Barclays Bank	2/6/2025	96.246
TRY	944.493.875	USD	23.848.376	Barclays Bank	10/6/2025	8.789
TRY	133.119.819	USD	3.318.000	Citibank	10/6/2025	44.501
TRY	113.178.300	USD	2.718.019	Citibank	23/6/2025	103.189
USD	16.926.384	AUD	26.335.000	State Street Bank London	26/6/2025	38.782
USD	44.718.936	BRL	255.012.500	Morgan Stanley	2/6/2025	107.865
USD	21.711.000	BRL	123.925.833	Barclays Bank	3/6/2025	31.811
USD	20.188.611	BRL	114.375.550	BNP Paribas	3/6/2025	180.118
USD	26.693.704	BRL	151.364.004	Goldman Sachs	3/6/2025	214.569
USD	22.175.000	BRL	125.060.347	Morgan Stanley	3/6/2025	297.342
USD	11.164.000	BRL	62.752.844	Societe Generale	3/6/2025	186.218

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Gegenpartei	Fälligkeit	Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust) USD
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>						
<b>OFFENE DEWISENTERMINGESCHÄFTE</b>						
USD	1.000.535	BRL	5.705.031	BNP Paribas	2/7/2025	9.158
USD	21.431.793	BRL	127.639.189	JP Morgan	2/10/2025	(254.764)
USD	16.727.000	CAD	23.041.794	UBS	26/6/2025	6.470
USD	5.509.118	CNH	39.846.300	Royal Bank of Canada	11/7/2025	(36.869)
USD	19.069.524	COP	80.706.992.523	Citibank	18/6/2025	(362.655)
USD	30.242.176	COP	127.700.612.348	Morgan Stanley	11/7/2025	(425.467)
USD	19.245.090	CZK	419.632.064	Natwest Markets PLC	11/7/2025	188.403
USD	23.679.485	CZK	519.954.139	Lloyds Bank Corporate Markets	22/7/2025	59.144
USD	8.650.587	EUR	7.884.950	Australia And New Zealand Banking	18/6/2025	(282.389)
USD	5.551.557	EUR	5.064.494	BNP Paribas	18/6/2025	(186.083)
USD	3.864.902	EUR	3.378.216	Citibank	18/6/2025	37.671
USD	40.506.715	EUR	35.337.898	Citibank	11/7/2025	410.855
USD	2.599.240	EUR	2.330.000	Goldman Sachs	11/7/2025	(44.475)
USD	2.790.091	EUR	2.483.000	Morgan Stanley	11/7/2025	(27.224)
USD	18.542.385	EUR	16.279.764	Deutsche Bank	16/7/2025	64.514
USD	21.485.533	EUR	18.999.237	Deutsche Bank	14/8/2025	(120.987)
USD	4.262.373	GBP	3.189.406	Royal Bank of Canada	11/7/2025	(28.420)
USD	2.793.784	HUF	1.008.462.000	Goldman Sachs	11/7/2025	(29.466)
USD	17.760.909	HUF	6.314.574.687	Natwest Markets PLC	11/7/2025	82.877
USD	30.863.360	IDR	505.727.009.804	Standard Chartered Bank	26/6/2025	(36.378)
USD	886.097	IDR	14.853.641.003	Deutsche Bank	11/7/2025	(20.895)
USD	9.931.367	MXN	201.396.560	Morgan Stanley	6/6/2025	(479.276)
USD	13.447.922	MXN	264.969.400	State Street Bank London	6/6/2025	(248.944)
USD	11.005.000	MXN	214.230.007	State Street Bank London	26/6/2025	(40.804)
USD	20.703.175	MXN	409.023.712	Deutsche Bank	11/7/2025	(348.131)
USD	10.071.676	MXN	200.360.058	Morgan Stanley	11/7/2025	(240.295)
USD	3.492.262	MXN	68.991.900	State Street Bank London	11/7/2025	(58.558)
USD	26.265.150	MYR	112.470.000	Barclays Bank	16/7/2025	(233.228)
USD	3.208.222	NZD	5.381.369	Westpac	11/7/2025	1.256
USD	11.219.000	PEN	41.172.608	Deutsche Bank	26/6/2025	(142.334)
USD	12.840.336	PEN	47.275.550	Citibank	4/8/2025	(194.183)
USD	28.540.830	PLN	111.371.312	BNP Paribas	11/7/2025	(1.083.994)
USD	15.142.758	PLN	56.873.375	Goldman Sachs	11/7/2025	14.412
USD	25.068.706	PLN	94.933.283	Natwest Markets PLC	11/7/2025	(183.595)
USD	12.099.247	THB	402.110.000	HSBC	11/7/2025	(184.007)
USD	20.662.665	THB	686.116.180	Barclays Bank	18/8/2025	(358.914)
USD	12.226.292	TRY	484.395.534	Barclays Bank	10/6/2025	(9.155)
USD	4.422.908	TRY	188.017.819	UBS	24/6/2025	(259.098)
USD	4.400.000	TRY	193.116.000	Barclays Bank	31/7/2025	(225.875)
USD	3.746.694	TRY	167.170.000	Barclays Bank	3/9/2025	(126.878)
USD	5.532.622	TRY	259.853.424	Barclays Bank	24/10/2025	(205.340)
USD	5.196.250	TWD	156.043.388	BNP Paribas	15/7/2025	(78.694)
USD	5.201.772	ZAR	95.189.606	Deutsche Bank	11/7/2025	(77.923)
USD	16.851.646	ZAR	313.910.240	HSBC	11/7/2025	(559.396)
USD	25.266.962	ZAR	461.699.591	Societe Generale	11/7/2025	(341.222)
USD	9.025.419	ZAR	163.142.337	State Street Bank London	11/7/2025	(23.276)
ZAR	546.891.374	USD	30.393.127	HSBC	26/6/2025	(26.436)
ZAR	60.895.200	USD	3.269.038	HSBC	11/7/2025	108.517
						(6.808.448)

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# BlackRock Emerging Markets Flexi Dynamic Bond Fund

Fortsetzung

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Gegenpartei	Fälligkeit	Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust) USD
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>						
<b>OFFENE DEVISENTERMINGESCHÄFTE</b>						
<b>Auf AUD lautende Hedged Anteilklasse</b>						
AUD	1.039.340.451	USD	667.258.096	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	(895.577)
						(895.577)
<b>Auf CAD lautende Hedged Anteilklasse</b>						
CAD	260.472.444	USD	187.984.116	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	907.301
						907.301
<b>Auf CHF lautende Hedged Anteilklasse</b>						
CHF	8.620	USD	10.473	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	3
						3
<b>Auf EUR lautende Hedged Anteilklasse</b>						
EUR	21.784.723	USD	24.636.300	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	35.797
USD	90.967	EUR	80.293	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	33
						35.830
<b>Auf GBP lautende Hedged Anteilklasse</b>						
GBP	228.425	USD	303.083	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	4.185
						4.185
<b>Auf SEK lautende Hedged Anteilklasse</b>						
SEK	126.005	USD	13.066	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	36
						36
Gesamtsumme (zugrunde liegendes Brutto-Exposure - USD 2.503.266.044)						(6.756.670)

## Aufgliederung nach Branchen zum 31. Mai 2025

	In % des NIW
Staatsanleihen	74,66
Energie	8,30
Finanzen	3,12
Grundstoffe	2,88
Zyklische Konsumgüter	1,57
Kommunikation	1,30
Versorger	0,61
Industrie	0,43
Nicht zyklische Konsumgüter	0,07
Wertpapiervermögen zum Marktwert	92,94
Sonstiges Netto-Fondsvermögen	7,06
	100,00

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.



# BlackRock Emerging Markets Short Duration Bond Fund

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in USD	In % des NIW	Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in USD	In % des NIW
<b>Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert oder auf einem anderen regulierten Markt gehandelt werden</b>				<b>Kaimaninseln Fortsetzung</b>			
				USD 1.455.000	Saudi Electricity Sukuk Programme Co. 5,225% 18/2/2030	1.468.293	0,77
				USD 847.000	Saudi Electricity Sukuk Programme Co. 5,684% 11/4/2053 <sup>^</sup>	805.442	0,43
						3.523.201	1,86
<b>STAMMAKTIE</b>				<b>Chile</b>			
	<b>Luxemburg</b>			USD 1.285.000	AES Andes SA 6,30% 15/3/2029	1.308.620	0,69
16	East Renewable AB <sup>^</sup>	—	0,00	USD 353.000	Cencosud SA 4,375% 17/7/2027	348.999	0,18
		—	0,00	USD 392.000	Chile Government International Bonds 3,125% 21/1/2026	388.080	0,21
Gesamt Stammaktien		0	0,00	USD 1.051.000	Chile Government International Bonds 2,75% 31/1/2027	1.022.570	0,54
<b>ANLEIHEN</b>				USD 233.000	Corp. Nacional del Cobre de Chile 3,625% 1/8/2027	227.485	0,12
	<b>Angola</b>			USD 3.092.000	Corp. Nacional del Cobre de Chile 3,15% 14/1/2030 <sup>^</sup>	2.840.231	1,50
USD 684.000	Angola Government International Bonds 9,50% 12/11/2025	685.710	0,36	USD 1.218.000	Empresa Nacional de Telecomunicaciones SA 4,75% 1/8/2026	1.216.259	0,64
USD 3.111.000	Angola Government International Bonds 8,25% 9/5/2028 (traded in Germany)	2.810.291	1,49			7.352.244	3,88
USD 274.000	Angola Government International Bonds 8,25% 9/5/2028 (traded in United States)	247.515	0,13	<b>Kolumbien</b>			
		3.743.516	1,98	USD 282.000	Colombia Government International Bonds 8,00% 20/4/2033	289.896	0,15
	<b>Argentinien</b>			USD 1.238.000	Colombia Government International Bonds 7,50% 2/2/2034	1.228.096	0,65
USD 3.926.880	Argentina Republic Government International Bonds 1,00% 9/7/2029	3.243.603	1,71	COP 4.600.500.000	Colombia TES 7,75% 18/9/2030	959.977	0,51
USD 4.835.864	Argentina Republic Government International Bonds 0,75% 9/7/2030	3.796.395	2,00			2.477.969	1,31
USD 466.500	Argentina Republic Government International Bonds 4,125% 9/7/2035	311.575	0,17	<b>Dominikanische Republik</b>			
USD 277.091	Argentina Republic Government International Bonds 5,00% 9/1/2038	197.427	0,11	USD 923.000	Dominican Republic International Bonds 5,95% 25/1/2027	930.846	0,49
USD 223.000	YPF SA 9,50% 17/1/2031	232.586	0,12	USD 749.000	Dominican Republic International Bonds 4,50% 30/1/2030	705.378	0,37
		7.781.586	4,11			1.636.224	0,86
	<b>Österreich</b>			<b>Ecuador</b>			
USD 733.000	Suzano Austria GmbH 6,00% 15/1/2029	747.228	0,40	USD 1.078.700	Ecuador Government International Bonds 6,90% 31/7/2030	841.925	0,44
USD 822.000	Suzano Austria GmbH 5,00% 15/1/2030	803.249	0,42	USD 656.700	Ecuador Government International Bonds 5,50% 31/7/2035	412.736	0,22
		1.550.477	0,82			1.254.661	0,66
	<b>Bahrain</b>			<b>Ägypten</b>			
USD 782.000	Bahrain Government International Bonds 7,00% 26/1/2026	789.014	0,42	EGP 18.203.000	Egypt Government Bonds 25,318% 13/8/2027	378.036	0,20
		789.014	0,42	EUR 3.509.000	Egypt Government International Bonds 4,75% 16/4/2026 <sup>^</sup>	3.992.318	2,11
	<b>Bolivien</b>			USD 947.000	Egypt Government International Bonds 7,50% 31/1/2027	958.364	0,51
USD 499.000	Bolivia Government International Bonds 4,50% 20/3/2028	341.815	0,18	USD 509.000	Egypt Government International Bonds 6,588% 21/2/2028	498.560	0,26
		341.815	0,18	USD 600.000	Egypt Government International Bonds 8,625% 4/2/2030	597.000	0,31
	<b>Brasilien</b>						
USD 1.056.807	Samarco Mineracao SA 9,50% 30/6/2031	1.026.932	0,54				
		1.026.932	0,54				
	<b>Kaimaninseln</b>						
USD 825.000	Ivory Coast Government International Bonds 6,375% 3/3/2028	822.055	0,43				
USD 424.000	Saudi Electricity Sukuk Programme Co. 4,942% 13/2/2029 <sup>^</sup>	427.411	0,23				

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# BlackRock Emerging Markets Short Duration Bond Fund

Fortsetzung

Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in USD	In % des NIW	Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in USD	In % des NIW
<b>Ägypten Fortsetzung</b>				<b>Elfenbeinküste</b>			
USD 267.000	Egypt Government International Bonds 9,45% 4/2/2033 <sup>a</sup>	259.324	0,14	USD 211.000	Ivory Coast Government International Bonds 6,375% 3/3/2028 <sup>a</sup>	210.578	0,11
USD 600.000	Egypt Government International Bonds 8,50% 31/1/2047	462.006	0,24			210.578	0,11
USD 470.000	Egypt Government International Bonds 7,903% 21/2/2048 (traded in Supranational)	342.108	0,18	<b>Jordanien</b>			
USD 4.309.000	Egypt Government International Bonds 7,903% 21/2/2048 (traded in United Kingdom)	3.136.478	1,66	USD 328.000	Jordan Government International Bonds 6,125% 29/1/2026	327.994	0,17
EGP 29.600.000	Egypt Treasury Bills 29/7/2025 (Zero Coupon)	568.372	0,30	USD 234.000	Jordan Government International Bonds 5,75% 31/1/2027	232.781	0,12
EGP 26.275.000	Egypt Treasury Bills 11/11/2025 (Zero Coupon)	471.439	0,25	USD 1.026.000	Jordan Government International Bonds 7,75% 15/1/2028	1.054.634	0,56
		11.664.005	6,16	USD 1.462.000	Jordan Government International Bonds 7,50% 13/1/2029	1.477.848	0,78
<b>El Salvador</b>						3.093.257	1,63
USD 752.000	El Salvador Government International Bonds 8,625% 28/2/2029	777.658	0,41	<b>Kasachstan</b>			
		777.658	0,41	KZT 116.500.000	Development Bank of Kazakhstan JSC 13,00% 15/4/2027	211.037	0,11
<b>Äthiopien</b>				USD 1.718.000	Kaspi.KZ JSC 6,25% 26/3/2030 <sup>a</sup>	1.703.397	0,90
USD 855.000	Ethiopia International Bonds 6,625% 11/12/2025	767.362	0,40			1.914.434	1,01
		767.362	0,40	<b>Kenia</b>			
<b>Gabun</b>				USD 2.988.000	Republic of Kenya Government International Bonds 7,25% 28/2/2028 <sup>a</sup>	2.900.691	1,53
USD 1.252.000	Gabon Government International Bonds 9,50% 18/2/2029	1.126.913	0,59	USD 330.000	Republic of Kenya Government International Bonds 9,75% 16/2/2031	330.483	0,17
		1.126.913	0,59			3.231.174	1,70
<b>Ghana</b>				<b>Kyrgyzstan</b>			
USD 62.841	Ghana Government International Bonds 3/7/2026 (Zero Coupon)	61.270	0,03	USD 708.000	Kyrgyz Republic International Bonds 7,75% 3/6/2030	696.961	0,37
USD 5.078.851	Ghana Government International Bonds 5,00% 3/7/2029 <sup>a</sup>	4.647.149	2,45			696.961	0,37
USD 105.942	Ghana Government International Bonds 3/1/2030 (Zero Coupon)	86.873	0,05	<b>Libanon</b>			
USD 458.240	Ghana Government International Bonds 5,00% 3/7/2035	340.243	0,18	USD 1.100.000	Lebanon Government International Bond 6,00% 27/1/2023	193.050	0,10
		5.135.535	2,71	USD 1.496.000	Lebanon Government International Bonds 6,10% 4/10/2025	262.548	0,14
<b>Ungarn</b>				USD 3.108.000	Lebanon Government International Bonds 6,20% 26/2/2026	545.454	0,29
EUR 2.859.000	Hungary Government International Bonds 5,00% 22/2/2027	3.372.728	1,78	USD 1.000.000	Lebanon Government International Bonds 6,65% 22/4/2026	175.500	0,09
USD 549.000	Hungary Government International Bonds 5,50% 16/6/2034	531.844	0,28	USD 5.165.000	Lebanon Government International Bonds 6,60% 27/11/2026	906.457	0,48
EUR 1.176.000	Magyar Export-Import Bank Zrt 6,00% 16/5/2029	1.427.558	0,75	USD 1.530.000	Lebanon Government International Bonds 6,85% 23/3/2027	268.515	0,14
USD 2.710.000	MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt 6,50% 29/6/2028	2.789.538	1,47	USD 1.563.000	Lebanon Government International Bonds 7,00% 23/3/2032	274.307	0,15
USD 3.943.000	MVM Energetika Zrt 7,50% 9/6/2028	4.130.135	2,18			2.625.831	1,39
USD 531.000	MVM Energetika Zrt 6,50% 13/3/2031	542.947	0,29	<b>Luxemburg</b>			
		12.794.750	6,75	USD 500.000	Petrorio Luxembourg Holding SARL 6,125% 9/6/2026	502.743	0,27
<b>Indonesien</b>				USD 770.000	Raizen Fuels Finance SA 6,70% 25/2/2037 <sup>a</sup>	744.844	0,39
USD 967.000	Freeport Indonesia PT 4,763% 14/4/2027 <sup>a</sup>	961.244	0,51			1.247.587	0,66
		961.244	0,51				

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# BlackRock Emerging Markets Short Duration Bond Fund

Fortsetzung

Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in USD	In % des NIW	Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in USD	In % des NIW
USD 1.010.000	<b>Mauritius</b>			USD 4.190.000	<b>Pakistan Fortsetzung</b>		
	Greenko Wind Projects Mauritius Ltd. 7,25% 27/9/2028	1.002.126	0,53		Pakistan Government International Bonds 6,875% 5/12/2027	3.904.556	2,06
		1.002.126	0,53			5.129.175	2,71
USD 780.000	<b>Mexiko</b>			USD 406.764	<b>Panama</b>		
	Grupo Aeromexico SAB de CV 8,25% 15/11/2029	738.660	0,39		AES Panama Generation Holdings SRL 4,375% 31/5/2030	359.130	0,19
	USD 962.886 Grupo Posadas SAB de CV 7,00% 30/12/2027	906.744	0,48		USD 945.000 Panama Government International Bonds 7,125% 29/1/2026	961.537	0,51
USD 1.075.000	Industrias Penoles SAB de CV 4,15% 12/9/2029	1.038.200	0,55			1.320.667	0,70
USD 1.065.000	Mexico Government International Bonds 5,40% 9/2/2028	1.083.425	0,57	USD 3.223.000	<b>Peru</b>		
USD 934.000	Mexico Government International Bonds 5,00% 7/5/2029	928.396	0,49		Corp. Financiera de Desarrollo SA 2,40% 28/9/2027	3.044.655	1,61
USD 428.000	Mexico Government International Bonds 6,00% 13/5/2030*	440.305	0,23		USD 1.349.000 Fondo MIVIVIENDA SA 4,625% 12/4/2027*	1.352.249	0,71
USD 2.197.000	Petroleos Mexicanos 6,875% 16/10/2025	2.195.411	1,16	USD 813.000	Volcan Cia Minera SAA 8,75% 24/1/2030	783.149	0,41
USD 947.000	Petroleos Mexicanos 6,50% 13/3/2027	928.722	0,49			5.180.053	2,73
USD 2.101.600	Petroleos Mexicanos 8,75% 2/6/2029	2.130.228	1,12	USD 225.000	<b>Philippinen</b>		
USD 600.000	Petroleos Mexicanos 6,95% 28/1/2060	406.500	0,22		Philippines Government International Bonds 4,625% 17/7/2028*	226.618	0,12
USD 900.000	Trust Fibra Uno 4,869% 15/1/2030	837.545	0,44			226.618	0,12
USD 600.000	Trust Fibra Uno 7,70% 23/1/2032	611.958	0,32	USD 1.569.000	<b>Polen</b>		
		12.246.094	6,46		Republic of Poland Government International Bonds 4,875% 12/2/2030	1.586.408	0,84
						1.586.408	0,84
USD 772.000	<b>Namibia</b>			USD 938.000	<b>Katar</b>		
	Namibia International Bonds 5,25% 29/10/2025	767.113	0,40		Qatar Government International Bonds 3,25% 2/6/2026	927.447	0,49
		767.113	0,40			927.447	0,49
USD 577.000	<b>Niederlande</b>			USD 1.980.000	<b>Republik Usbekistan</b>		
	Embraer Netherlands Finance BV 7,00% 28/7/2030*	613.074	0,32		Navoi Mining & Metallurgical Combinat 6,70% 17/10/2028	2.001.029	1,05
USD 400.000	Prosus NV 3,257% 19/1/2027	389.041	0,21		USD 909.000 Navoi Mining & Metallurgical Combinat 6,75% 14/5/2030	906.206	0,48
USD 223.000	Prosus NV 3,68% 21/1/2030	206.496	0,11	UZS 4.020.000.000	Republic of Uzbekistan International Bonds 16,625% 29/5/2027	319.183	0,17
USD 1.701.000	Prosus NV 3,061% 13/7/2031	1.473.171	0,78	USD 1.456.000	Republic of Uzbekistan International Bonds 7,85% 12/10/2028	1.528.134	0,81
EUR 350.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 4,125% 1/6/2031	397.665	0,21			4.754.552	2,51
USD 219.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 3,15% 1/10/2026	213.672	0,11	EUR 1.000.000	<b>Rumänien</b>		
		3.293.119	1,74		Romania Government International Bonds 5,00% 27/9/2026	1.161.539	0,61
USD 1.501.000	<b>Nigeria</b>				USD 1.428.000 Romania Government International Bonds 5,25% 25/11/2027	1.415.505	0,75
	Nigeria Government International Bonds 7,625% 21/11/2025*	1.507.507	0,79	USD 272.000	Romania Government International Bonds 6,625% 17/2/2028	278.028	0,15
USD 2.118.000	Nigeria Government International Bonds 6,125% 28/9/2028*	1.969.677	1,04	USD 6.540.000	Romania Government International Bonds 5,875% 30/1/2029	6.522.080	3,44
USD 1.459.000	Nigeria Government International Bonds 8,375% 24/3/2029*	1.436.597	0,76	USD 920.000	Romania Government International Bonds 3,625% 27/3/2032	771.075	0,41
USD 1.447.000	Nigeria Government International Bonds 7,143% 23/2/2030	1.329.185	0,70				
		6.242.966	3,29				
USD 1.252.000	<b>Pakistan</b>						
	Pakistan Government International Bonds 6,00% 8/4/2026	1.224.619	0,65				

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# BlackRock Emerging Markets Short Duration Bond Fund

Fortsetzung

Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in USD	In % des NIW	Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in USD	In % des NIW
<b>Rumänien Fortsetzung</b>				<b>Supranationale Anleihen</b>			
EUR 951.000	Romania Government International Bonds 2,75% 14/4/2041	666.016	0,35	USD 1.351.000	Promigas SA ESP/Gases del Pacífico SAC 3,75% 16/10/2029	1.257.145	0,66
		10.814.243	5,71			1.257.145	0,66
<b>Saudi-Arabien</b>				<b>Schweden</b>			
USD 1.323.000	Saudi Arabian Oil Co. 4,75% 2/6/2030	1.318.694	0,70	EUR 149.999	East Renewable AB 0,000% 1/1/2028*	17	0,00
USD 2.054.000	Saudi Government International Bonds 2,90% 22/10/2025*	2.040.649	1,08			17	0,00
USD 920.000	Saudi Government International Bonds 5,125% 13/1/2028	932.024	0,49	<b>Trinidad und Tobago</b>			
USD 1.947.000	Saudi Government International Bonds 4,75% 18/1/2028	1.953.094	1,03	USD 639.000	Trinidad & Tobago Government International Bonds 4,50% 4/8/2026	631.856	0,33
USD 874.000	Saudi Government International Bonds 5,00% 18/1/2053	723.803	0,38			631.856	0,33
		6.968.264	3,68	<b>Tunesien</b>			
<b>Senegal</b>				EUR 3.223.000	Tunisian Republic 6,375% 15/7/2026*	3.585.428	1,89
EUR 1.768.000	Senegal Government International Bonds 4,75% 13/3/2028*	1.723.457	0,91			3.585.428	1,89
		1.723.457	0,91	<b>Türkei</b>			
<b>Südafrika</b>				USD 630.000	Türk Telekomunikasyon AS 7,375% 20/5/2029	638.663	0,34
USD 623.000	Republic of South Africa Government International Bonds 5,875% 16/9/2025	623.841	0,33	TRY 42.081.000	Türkiye Government Bonds 26,20% 5/10/2033	929.700	0,49
EUR 734.000	Republic of South Africa Government International Bonds 3,75% 24/7/2026*	833.894	0,44	USD 894.000	Türkiye Government International Bonds 9,125% 13/7/2030	972.645	0,51
USD 714.000	Transnet SOC Ltd. 8,25% 6/2/2028	732.171	0,39	USD 1.110.000	Türkiye Government International Bonds 9,375% 19/1/2033*	1.222.704	0,64
		2.189.906	1,16	USD 295.000	Türkiye Government International Bonds 7,625% 15/5/2034	295.012	0,16
<b>Südkorea</b>				USD 1.736.000	TVF Varlik Kiralama AS 6,95% 23/1/2030	1.729.490	0,91
USD 1.458.000	Hyundai Card Co. Ltd. 5,75% 24/4/2029	1.495.514	0,79			5.788.214	3,05
USD 710.000	LG Electronics, Inc. 5,625% 24/4/2027*	720.512	0,38	<b>Ukraine</b>			
USD 581.000	SK Hynix, Inc. 6,25% 17/1/2026	585.392	0,31	USD 844.854	Ukraine Government International Bonds 1,75% 1/2/2029	519.585	0,27
		2.801.418	1,48	USD 87.982	Ukraine Government International Bonds 1/2/2030 (Zero Coupon)	42.891	0,02
<b>Sri Lanka</b>				USD 999.177	Ukraine Government International Bonds 1/2/2034 (Zero Coupon)	377.189	0,20
USD 1.518.028	Sri Lanka Government International Bonds 4,00% 15/4/2028	1.416.510	0,75	USD 573.123	Ukraine Government International Bonds 1,75% 1/2/2034	284.842	0,15
USD 503.003	Sri Lanka Government International Bonds 3,10% 15/1/2030	437.613	0,23	USD 2.578.140	Ukraine Government International Bonds 1/2/2035 (Zero Coupon)	1.265.303	0,67
USD 862.539	Sri Lanka Government International Bonds 3,35% 15/3/2033	672.780	0,35	USD 458.599	Ukraine Government International Bonds 1,75% 1/2/2035	222.994	0,12
USD 582.413	Sri Lanka Government International Bonds 3,60% 15/6/2035	395.313	0,21	USD 1.293.932	Ukraine Government International Bonds 1/2/2036 (Zero Coupon)	631.116	0,33
USD 404.207	Sri Lanka Government International Bonds 3,60% 15/5/2036	315.281	0,17	USD 75.593	Ukraine Government International Bonds 1,75% 1/2/2036	36.001	0,02
USD 808.755	Sri Lanka Government International Bonds 3,60% 15/2/2038	632.851	0,33	USD 2.080.000	Ukraine Government International Bonds 1,00% 1/8/2041	1.518.400	0,80
		3.870.348	2,04	USD 452.386	VF Ukraine PAT via VFU Funding PLC 9,625% 11/2/2027	435.421	0,23
						5.333.742	2,81

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# BlackRock Emerging Markets Short Duration Bond Fund

Fortsetzung

Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in USD	In % des NIW	Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in USD	In % des NIW
<b>Vereinigte Arabische Emirate</b>				<b>Venezuela Fortsetzung</b>			
USD 585.000	Abu Dhabi Government International Bonds 4,875% 30/4/2029	596.168	0,31	USD 602.900	Venezuela Government International Bonds 12,75% 23/8/2025	109.426	0,06
		596.168	0,31	USD 2.016.100	Venezuela Government International Bonds 8,25% 13/10/2025	314.523	0,17
<b>Großbritannien</b>				USD 1.473.500	Venezuela Government International Bonds 9,00% 7/5/2026	237.970	0,13
USD 479.000	Magellan Capital Holdings PLC FRN 8/7/2029	482.166	0,26	USD 4.990.500	Venezuela Government International Bonds 11,75% 21/10/2026	966.161	0,51
USD 1.235.278	NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance PLC 7,625% 8/11/2028	987.590	0,52			4.614.880	2,44
USD 795.000	Sisecam U.K. PLC 8,25% 2/5/2029^	801.828	0,42	<b>Sambia</b>			
USD 612.000	Trident Energy Finance PLC 12,50% 30/11/2029	595.942	0,32	USD 829.069	Zambia Government International Bonds 5,75% 30/6/2033	746.950	0,40
USD 750.000	Vedanta Resources Finance II PLC 10,875% 17/9/2029^	743.732	0,39	USD 932.384	Zambia Government International Bonds 0,50% 31/12/2053	571.248	0,30
USD 225.000	Vedanta Resources Finance II PLC 9,475% 24/7/2030	213.977	0,11			1.318.198	0,70
		3.825.235	2,02	<b>Gesamt Anleihen</b>			
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				<b>Gesamt übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert oder auf einem anderen regulierten Markt gehandelt werden</b>			
USD 653.000	SierraCol Energy Andina LLC 6,00% 15/6/2028	594.513	0,31			177.852.391	93,86
USD 715.000	SK Battery America, Inc. 2,125% 26/1/2026	697.188	0,37	<b>Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>			
USD 450.000	Stillwater Mining Co. 4,00% 16/11/2026^	435.383	0,23	<b>STAMMAKTIEN</b>			
USD 473.000	Stillwater Mining Co. 4,50% 16/11/2029^	405.522	0,22	<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>			
		2.132.606	1,13	799	Wom New Holdco^	22.372	0,01
<b>Venezuela</b>						22.372	0,01
USD 250.000	Petroleos de Venezuela SA 8,50% 27/10/2025	233.178	0,12	<b>Gesamt Stammaktien</b>			
USD 4.189.900	Petroleos de Venezuela SA 12,75% 17/2/2026	612.773	0,32			22.372	0,01
USD 9.104.400	Petroleos de Venezuela SA 6,00% 16/5/2026	1.106.276	0,58	<b>Gesamt sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>			
USD 4.337.700	Petroleos de Venezuela SA 6,00% 16/5/2026 (traded in Luxembourg)	522.693	0,28			22.372	0,01
USD 586.918	Petroleos de Venezuela SA 9,75% 17/5/2035	84.369	0,04	<b>Wertpapiervermögen zum Marktwert</b>			
USD 2.869.200	Venezuela Government International Bond 7,75% 13/10/2019	427.511	0,23			177.874.763	93,87
				<b>Sonstiges Netto-Fondsvermögen</b>			
						11.614.293	6,13
				<b>Gesamt Netto-Fondsvermögen (USD)</b>			
						189.489.056	100,00
				^ Wertpapier unter Vorbehalt einer Anpassung an die beizulegenden Zeitwerte gemäß Anmerkung 2(a).			
				^ Ein Teil oder das gesamte Wertpapier repräsentiert ein verliehenes Wertpapier.			

Typ	Nennwert	Wertpapierbezeichnung	Gegenpartei	Verfalls- datum	Nicht realisierter Nettogewinn/ (-verlust) USD	Marktwert USD
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>						
<b>SWAPS</b>						
CCCDs	USD 5.748.638	Fund receives default protection on Markit CDX.EM.38 Version 1 and pays Fixed 1,000%	Morgan Stanley	20/6/2030	(22.546)	184.958
CCCDs	USD 2.352.249	Fund receives default protection on Markit iTraxx Asia Ex-Japan Series 42 Version 1 and pays Fixed 1,000%	Morgan Stanley	20/6/2030	2.625	(23.476)
CCIRS	CZK 50.000.000	Fund receives Fixed 3,060% and pays Floating CZK 6 Month PRIBOR	Morgan Stanley	18/6/2027	(6.037)	(6.026)
CCIRS	ZAR 42.000.000	Fund receives Fixed 7,660% and pays Floating ZAR 3 Month JIBAR	Morgan Stanley	20/5/2029	7.635	7.650
CCIRS	MXN 71.000.000	Fund receives Fixed 7,960% and pays Floating MXN 1 Month	Morgan Stanley	21/5/2029	10.057	10.081
CCIRS	MXN 16.500.000	Fund receives Floating MXN 1 Month and pays Fixed 8,335%	Morgan Stanley	14/5/2035	(8.374)	(8.360)
CDS	USD 3.188.000	Fund receives Fixed 1,000% and provides default protection on Chile Government International Bond	Bank of America Merrill Lynch	20/6/2030	2.310	61.438

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# BlackRock Emerging Markets Short Duration Bond Fund

Fortsetzung

Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Typ	Nennwert	Wertpapierbezeichnung	Gegenpartei	Verfalls- datum	Nicht realisierter Nettogewinn/ (-verlust) USD	Marktwert USD
Derivative Finanzinstrumente						
SWAPS						
CDS	USD 3.251.000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond and pays Fixed 1,000%	Barclays Bank	20/6/2030	(23.961)	28.892
CDS	USD 2.986.000	Fund receives default protection on Kingdom of Saudi Arabia and pays Fixed 1,000%	Goldman Sachs	20/6/2030	6.748	(37.756)
CDS	USD 5.461.000	Fund receives default protection on Korea International Bond and pays Fixed 1,000%	Goldman Sachs	20/6/2030	(1.163)	(178.918)
CDS	USD 3.967.000	Fund receives default protection on Turkey Government International Bond and pays Fixed 1,000%	Goldman Sachs	20/6/2030	62.328	377.678
CDS	USD 1.400.000	Fund receives Fixed 5,000% and provides default protection on Argentine Republic Government International Bond	Morgan Stanley	20/6/2026	514.900	(25.500)
IRS	CLP 2.100.000.000	Fund receives Floating CLP 6 Month CLICP and pays Fixed 4,910%	Bank of America Merrill Lynch	14/3/2027	(18.254)	(18.254)
IRS	COP 4.000.000.000	Fund receives Floating COP 12 Month IBR and pays Fixed 8,490%	Barclays Bank	17/9/2030	1.765	1.765
IRS	BRL 8.500.000	Fund receives Fixed 13,375% and pays Floating BRL 12 Month CETIP	BNP Paribas	3/1/2028	(8.086)	(8.086)
IRS	BRL 13.000.000	Fund receives Fixed 13,825% and pays Floating BRL 12 Month CETIP	BNP Paribas	4/1/2027	(10.280)	(10.280)
IRS	BRL 11.100.000	Fund receives Fixed 10,975% and pays Floating BRL 12 Month CETIP	Citibank	4/1/2027	(111.744)	(111.744)
Gesamtsumme (zugrunde liegendes Brutto-Exposure - USD 46.776.075)					397.923	244.062

CCDS: Zentral abgewickelte Credit Default Swaps

CCIRS: Zentral abgewickelte Zinsswaps

CDS: Credit Default Swaps

IRS: Zinsraten-Swaps

Anzahl der Kontrakte	Vertrags- währung	Kontrakte/ Bezeichnung	Verfalls- datum	Zugrunde liegendes Bruttoengagement USD	Nicht realisierter Nettogewinn/ (-verlust) USD
Derivative Finanzinstrumente					
TERMINKONTRAKTE					
(4)	USD	US Treasury 10 Year Note Futures September 2025	September 2025	442.938	(2.406)
15	USD	US Treasury 5 Year Note Futures September 2025	September 2025	1.621.992	4.922
Gesamt					2.516

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Gegenpartei	Fälligkeit	Nicht realisierter Nettogewinn/ (-verlust) USD
Derivative Finanzinstrumente						
OFFENE DEISENTERMINGESCHÄFTE						
BRL	4.470.800	USD	788.373	Bank of America	3/6/2025	(6.265)
BRL	6.616.872	USD	1.156.107	Merrill Lynch	3/6/2025	1.428
BRL	11.087.672	USD	1.944.529	Barclays Bank	2/7/2025	(17.798)
CLP	208.044.045	USD	220.566	BNP Paribas	11/7/2025	609
EUR	70.000	USD	78.267	Goldman Sachs	11/7/2025	1.158
EUR	265.900	USD	304.793	BNP Paribas	11/7/2025	(3.092)
JPY	300.577.694	USD	2.130.826	Citibank	11/7/2025	(34.642)
TRY	8.340.700	USD	200.305	Toronto Dominion Bank	11/7/2025	7.605
TRY	2.345.000	USD	56.165	Citibank	23/6/2025	1.208
USD	1.957.103	BRL	11.087.672	BNP Paribas	11/7/2025	17.461
USD				BNP Paribas	3/6/2025	

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Gegenpartei	Fälligkeit	Nicht realisierter Nettogewinn/ (-verlust) USD
Derivative Finanzinstrumente						
OFFENE DEISENTERMINGESCHÄFTE						
USD	1.294.981	CNH	9.366.327	Royal Bank of Canada	11/7/2025	(8.666)
USD	1.832.123	COP	7.736.323.153	Morgan Stanley	11/7/2025	(25.775)
USD	14.487.243	EUR	12.638.613	Citibank	11/7/2025	146.943
USD	1.611.832	EUR	1.420.000	Deutsche Bank	11/7/2025	640
USD	323.620	HUF	115.057.300	Natwest Markets PLC	11/7/2025	1.510
USD	490.733	MXN	9.695.211	Deutsche Bank	11/7/2025	(8.252)
USD	176.207	TWD	5.614.838	Barclays Bank	11/7/2025	(13.407)
ZAR	9.428.000	USD	506.123	HSBC	11/7/2025	16.801
						77.466

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# BlackRock Emerging Markets Short Duration Bond Fund

Fortsetzung

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Gegenpartei	Fälligkeit	Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust) USD
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>						
<b>OFFENE DEVISENTERMINGESCHÄFTE</b>						
<b>Auf EUR lautende Hedged Anteilklasse</b>						
EUR	43.478.287	USD	49.158.623	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	82.331
USD	802.782	EUR	718.609	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	(11.071)
						71.260
Gesamtsumme (zugrunde liegendes Brutto-Exposure - USD 79.471.264)						148.726

## Aufgliederung nach Branchen zum 31. Mai 2025

	In % des NIW
Staatsanleihen	60,61
Energie	7,86
Grundstoffe	6,93
Finanzen	6,63
Versorger	5,44
Kommunikation	2,31
Nicht zyklische Konsumgüter	1,40
Zyklische Konsumgüter	1,25
Industrie	1,13
Technologie	0,31
Wertpapiervermögen zum Marktwert	93,87
Sonstiges Netto-Fondsvermögen	6,13
	100,00

# BlackRock ESG Euro Bond Fund

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in EUR	In % des NIW	Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in EUR	In % des NIW
<b>Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert oder auf einem anderen regulierten Markt gehandelt werden</b>				<b>Belgien Fortsetzung</b>			
<b>ANLEIHEN</b>				EUR 274.000	Kingdom of Belgium Government Bonds 2,70% 22/10/2029	278.812	0,04
<b>Australien</b>				EUR 1.946.000	Kingdom of Belgium Government Bonds 2,60% 22/10/2030	1.961.988	0,27
EUR 3.186.000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 2,478% 4/6/2029	3.187.597	0,43	EUR 430.000	Kingdom of Belgium Government Bonds 1,00% 22/6/2031^	393.922	0,05
AUD 371.224	Driver Australia '10 A' FRN 21/2/2033	210.584	0,03	EUR 630.000	Kingdom of Belgium Government Bonds 22/10/2031 (Zero Coupon)	536.092	0,07
AUD 402.527	FirstMac Mortgage Funding Trust '2024-4 A1' FRN 18/2/2056	227.955	0,03	EUR 240.000	Kingdom of Belgium Government Bonds 1,25% 22/4/2033^	215.292	0,03
AUD 965.682	La Trobe Financial Capital Markets Trust '2024-3 A1L' FRN 13/11/2055	547.828	0,07	EUR 1.552.261	Kingdom of Belgium Government Bonds 2,85% 22/10/2034	1.539.268	0,21
AUD 292.538	Liberty Funding Pty. Ltd. FRN 25/5/2032	165.912	0,02	EUR 3.529.000	Kingdom of Belgium Government Bonds 3,10% 22/6/2035	3.548.074	0,48
AUD 500.000	Liberty Funding Pty. Ltd. '2025-1 A1B' FRN 25/9/2056	282.761	0,04	EUR 3.577.000	Kingdom of Belgium Government Bonds 3,45% 22/6/2042	3.531.498	0,48
AUD 776.930	Metro Finance Trust FRN 17/9/2030	441.440	0,06	EUR 518.000	Kingdom of Belgium Government Bonds 3,30% 22/6/2054	470.914	0,06
AUD 1.000.000	Mortgage House RMBS Prime '2024-2 A1L' FRN 13/5/2057	567.153	0,08	EUR 522.000	Kingdom of Belgium Government Bonds 3,30% 22/6/2054	474.446	0,06
EUR 850.000	NBN Co. Ltd. 3,375% 29/11/2032	859.033	0,12	EUR 3.020.400	Kingdom of Belgium Government Bonds 3,50% 22/6/2055	2.834.087	0,38
AUD 871.789	Pepper Residential Securities Trust '40 A1-A' FRN 12/11/2065	495.190	0,07	EUR 896.000	Lonza Finance International NV 3,50% 4/9/2034	892.357	0,12
AUD 442.013	Pepper SPARKZ Trust '9 A1A' FRN 15/1/2033	250.295	0,03	EUR 2.100.000	Syensqo SA 4,00% 28/5/2035	2.128.342	0,29
AUD 729.855	RESIMAC Bastille Trust '2024- 2NC A2' FRN 6/3/2056	414.076	0,05			33.016.369	4,46
AUD 500.000	RESIMAC Premier '2024-2 A2' FRN 12/2/2056	283.344	0,04	<b>Kanada</b>			
EUR 3.829.000	Westpac Banking Corp. 2,585% 14/5/2030	3.829.949	0,52	EUR 3.810.000	Bank of Nova Scotia FRN 22/9/2025	3.814.343	0,52
		11.763.117	1,59	EUR 1.200.000	Bank of Nova Scotia FRN 12/12/2025	1.201.770	0,16
<b>Österreich</b>				EUR 4.400.000	Bank of Nova Scotia 0,125% 4/9/2026	4.288.082	0,58
EUR 1.600.000	Erste Group Bank AG 3,00% 20/4/2032	1.626.035	0,22	EUR 2.416.000	CPPIB Capital, Inc. 0,875% 6/2/2029	2.290.919	0,31
EUR 465.000	Republic of Austria Government Bonds 2,90% 23/5/2029	477.655	0,06	EUR 5.400.000	Toronto-Dominion Bank 3,563% 16/4/2031	5.491.538	0,74
EUR 3.516.400	Republic of Austria Government Bonds 2,50% 20/10/2029	3.551.433	0,48			17.086.652	2,31
EUR 5.102.000	Republic of Austria Government Bonds 2,95% 20/2/2035	5.122.376	0,69	<b>Kroatien</b>			
EUR 3.324.000	Republic of Austria Government Bonds 1,85% 23/5/2049	2.482.679	0,34	EUR 590.000	Croatia Government International Bonds 3,375% 12/3/2034	608.143	0,08
EUR 568.000	Republic of Austria Government Bonds 3,80% 26/1/2062^	600.037	0,08	EUR 2.281.000	Croatia Government International Bonds 3,25% 11/2/2037	2.235.380	0,30
EUR 770.000	Republic of Austria Government Bonds 0,70% 20/4/2071	290.022	0,04			2.843.523	0,38
		14.150.237	1,91	<b>Zypern</b>			
<b>Belgien</b>				EUR 480.000	Cyprus Government International Bonds 1,50% 16/4/2027	475.886	0,06
EUR 776.000	Anheuser-Busch InBev SA 4,125% 19/5/2045	785.526	0,11			475.886	0,06
EUR 600.000	ING Belgium SA 0,75% 28/9/2026	589.688	0,08	<b>Tschechische Republik</b>			
EUR 7.800.000	KBC Group NV FRN 6/6/2026	7.803.413	1,05	EUR 1.900.000	UniCredit Bank Czech Republic & Slovakia AS 2,875% 25/3/2029	1.914.326	0,26
EUR 3.100.000	KBC Group NV FRN 10/9/2026	3.080.838	0,42			1.914.326	0,26
EUR 1.900.000	KBC Group NV FRN 23/11/2027	1.951.812	0,26				

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.



# BlackRock ESG Euro Bond Fund Fortsetzung

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in EUR	In % des NIW	Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in EUR	In % des NIW
<b>Dänemark</b>				<b>Frankreich Fortsetzung</b>			
EUR 1.200.000	Carlsberg Breweries AS 3,25% 28/2/2032	1.199.083	0,16	EUR 1.700.000	BPCE SA FRN 16/7/2035	1.735.442	0,23
EUR 2.150.000	Carlsberg Breweries AS 3,50% 28/2/2035	2.129.704	0,29	EUR 4.000.000	BPCE SA FRN 13/1/2042	3.892.876	0,53
EUR 1.263.000	Danske Bank AS FRN 15/5/2031	1.243.562	0,17	EUR 1.000.000	BPCE SFH SA 0,01% 23/3/2028	939.600	0,13
EUR 2.638.000	Danske Bank AS FRN 9/1/2032	2.720.104	0,36	EUR 2.700.000	BPCE SFH SA 3,00% 17/10/2029^	2.750.539	0,37
DKK 0	Nykredit Realkredit AS 1,50% 1/10/2052	—	0,00	EUR 400.000	BPCE SFH SA 3,125% 20/1/2033	404.918	0,06
		7.292.453	0,98	EUR 100.000	Caisse de Refinancement de l'Habitat SA 2,75% 6/9/2030	100.631	0,01
<b>Estland</b>				EUR 3.500.000	Caisse de Refinancement de l'Habitat SA 2,75% 20/2/2032	3.485.324	0,47
EUR 350.000	Estonia Government International Bonds 3,25% 17/1/2034	350.494	0,05	EUR 500.000	Cars Alliance Auto Leases France V '2023-1 FRV B' FRN 21/10/2038	502.248	0,07
		350.494	0,05	EUR 2.800.000	Credit Agricole Home Loan SFH SA 2,875% 23/6/2028	2.845.521	0,38
<b>Finnland</b>				EUR 1.000.000	Credit Agricole Home Loan SFH SA 3,125% 16/8/2029	1.025.308	0,14
EUR 2.275.000	Finland Government Bonds 2,875% 15/4/2029	2.332.052	0,32	EUR 800.000	Credit Agricole Home Loan SFH SA 0,05% 6/12/2029	715.802	0,10
EUR 591.000	Finland Government Bonds 2,50% 15/4/2030	595.524	0,08	EUR 2.700.000	Credit Agricole SA FRN 12/1/2028	2.622.581	0,35
EUR 650.000	Finland Government Bonds 3,00% 15/9/2035	652.173	0,09	EUR 1.700.000	Credit Agricole SA FRN 23/1/2031^	1.746.394	0,24
EUR 2.694.000	Finland Government Bonds 3,20% 15/4/2045	2.620.724	0,35	EUR 100.000	Credit Mutuel Home Loan SFH SA 2,75% 8/12/2027	101.164	0,01
EUR 897.000	Nordea Bank Abp FRN 6/9/2026	901.059	0,12	EUR 2.400.000	Credit Mutuel Home Loan SFH SA 3,00% 29/7/2032	2.421.349	0,33
EUR 500.000	Nordea Bank Abp 0,50% 19/3/2031	433.667	0,06	EUR 100.000	Electricite de France SA 4,625% 25/1/2043	100.686	0,01
EUR 2.750.000	Nordea Bank Abp 3,00% 28/10/2031	2.732.586	0,37	EUR 800.000	Electricite de France SA 4,75% 17/6/2044	805.109	0,11
EUR 775.000	Nordea Bank Abp FRN 29/5/2035^	796.753	0,11	EUR 47.066	FCT Autonoria '2023- DE C' FRN 26/1/2043	47.730	0,01
EUR 697.000	OP Corprate Bank PLC 2,875% 15/12/2025	699.292	0,09	EUR 51.280	FCT Noria '2021-1 C' FRN 25/10/2049	51.160	0,01
EUR 3.100.000	OP Corprate Bank PLC FRN 28/1/2035	3.100.360	0,42	EUR 25.640	FCT Noria '2021-1 D' FRN 25/10/2049	25.533	0,00
		14.864.190	2,01	EUR 15.612	FCT Pixel '2021-1 D' FRN 25/2/2038	15.606	0,00
<b>Frankreich</b>				EUR 1.400.000	French Republic Government Bonds OAT 2,50% 24/9/2027	1.415.540	0,19
EUR 300.000	Agence Francaise de Developpement EPIC 1,00% 31/1/2028	290.440	0,04	EUR 11.680.000	French Republic Government Bonds OAT 0,75% 25/2/2028^	11.269.360	1,52
EUR 5.300.000	Agence Francaise de Developpement EPIC 0,125% 29/9/2031	4.457.640	0,60	EUR 860.000	French Republic Government Bonds OAT 0,75% 25/11/2028	817.697	0,11
EUR 500.000	Arkea Home Loans SFH SA 3,00% 30/3/2027	507.244	0,07	EUR 23.823.352	French Republic Government Bonds OAT 2,75% 25/2/2029^	24.211.631	3,27
EUR 700.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 4,125% 18/9/2030	743.899	0,10	EUR 7.010.000	French Republic Government Bonds OAT 2,75% 25/2/2030	7.104.866	0,96
EUR 100.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 4,75% 10/11/2031	107.449	0,01	EUR 1.000.000	French Republic Government Bonds OAT 3,50% 25/11/2033	1.037.495	0,14
EUR 2.000.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA FRN 16/6/2032	2.031.629	0,27	EUR 2.750.000	French Republic Government Bonds OAT 1,25% 25/5/2038	2.124.512	0,29
EUR 1.900.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA FRN 15/1/2035	1.916.560	0,26	EUR 765.000	French Republic Government Bonds OAT 4,00% 25/10/2038	810.533	0,11
EUR 1.400.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 3,50% 7/5/2035^	1.390.321	0,19	EUR 6.456.000	French Republic Government Bonds OAT 3,60% 25/5/2042^	6.424.248	0,87
EUR 3.100.000	BNP Paribas SA FRN 19/2/2028	2.996.630	0,41				
EUR 2.800.000	BNP Paribas SA FRN 30/5/2028	2.693.557	0,36				
EUR 2.800.000	BNP Paribas SA FRN 25/7/2028	2.808.289	0,38				
EUR 2.400.000	BPCE SA FRN 14/1/2028	2.325.322	0,31				
EUR 700.000	BPCE SA 3,875% 11/1/2029	721.776	0,10				
EUR 300.000	BPCE SA FRN 20/1/2034	305.622	0,04				
EUR 2.400.000	BPCE SA FRN 25/1/2035	2.540.809	0,34				

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# BlackRock ESG Euro Bond Fund Fortsetzung

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in EUR	In % des NIW	Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in EUR	In % des NIW
<b>Frankreich Fortsetzung</b>				<b>Deutschland Fortsetzung</b>			
EUR 1.105.000	French Republic Government Bonds OAT 2,50% 25/5/2043	937.700	0,13	EUR 1.355.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 30/4/2027 (Zero Coupon)	1.306.762	0,18
EUR 315.000	French Republic Government Bonds OAT 3,25% 25/5/2045	295.276	0,04	EUR 2.387.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 2,50% 15/10/2031	2.384.385	0,32
EUR 3.663.000	French Republic Government Bonds OAT 3,00% 25/6/2049	3.210.711	0,43	EUR 57.000	Land Baden-Wuerttemberg 2,625% 12/2/2035	55.744	0,01
EUR 9.316.000	French Republic Government Bonds OAT 3,75% 25/5/2056^	8.960.781	1,21	EUR 264.000	Land Baden-Wuerttemberg 3,125% 23/1/2040^	261.749	0,04
EUR 313.727	French Republic Government Bonds OAT 4,00% 25/4/2060	315.029	0,04	EUR 316.000	NRW Bank 0,875% 10/11/2025	314.290	0,04
EUR 200.000	Harmony French Home Loans FCT '2021-1 B' FRN 27/5/2061	200.007	0,03	EUR 2.177.000	NRW Bank 0,25% 26/1/2032	1.857.062	0,25
EUR 1.300.000	Orange SA 3,50% 19/5/2035	1.309.614	0,18	EUR 421.000	NRW Bank 0,10% 9/7/2035	315.625	0,04
EUR 1.000.000	RCI Banque SA 1,125% 15/1/2027	976.997	0,13	EUR 2.426.000	NRW Bank 0,50% 17/6/2041	1.562.544	0,21
EUR 2.300.000	Societe Generale SA 3,00% 12/2/2027	2.318.806	0,31	EUR 82.296	Red & Black Auto Germany '10 C' UG FRN 15/9/2032	83.233	0,01
EUR 300.000	Societe Generale SFH SA 0,50% 28/1/2026	296.911	0,04	EUR 26.237	Red & Black Auto Germany '8 C' UG FRN 15/9/2030	26.220	0,00
EUR 5.900.000	Societe Generale SFH SA 0,01% 2/12/2026	5.723.295	0,77	EUR 57.000	State of Lower Saxony 2,75% 4/8/2033	56.932	0,01
EUR 800.000	Societe Generale SFH SA 0,125% 18/7/2029	726.827	0,10	EUR 3.883.000	State of North Rhine-Westphalia 2,65% 15/1/2030	3.924.072	0,53
EUR 900.000	Societe Generale SFH SA 0,01% 11/2/2030	797.815	0,11	EUR 1.159.000	State of North Rhine-Westphalia 0,60% 4/6/2041	766.587	0,10
EUR 1.900.000	Societe Nationale SNCF SACA 3,125% 25/5/2034	1.882.356	0,25	EUR 600.000	Volkswagen Financial Services AG 3,875% 19/11/2031	606.476	0,08
EUR 4.600.000	Veolia Environnement SA FRN (Perpetual)	4.428.515	0,60	EUR 2.100.000	Vonovia SE 1,00% 9/7/2030	1.892.933	0,26
		139.769.230	18,87	EUR 500.000	Vonovia SE 1,50% 14/6/2041	336.518	0,05
<b>Deutschland</b>						42.600.983	5,75
EUR 2.046.000	Bayerische Landesbank 2,75% 28/5/2032	2.054.132	0,28	<b>Griechenland</b>			
EUR 3.115.000	Berlin Hyp AG 2,625% 5/2/2029	3.148.239	0,42	EUR 773.000	Hellenic Republic Government Bonds 3,375% 15/6/2034	788.057	0,11
EUR 200.000	Cars Alliance Auto Loans Germany V '2024-G1V B' FRN 18/1/2036	199.218	0,03	EUR 2.834.000	Hellenic Republic Government Bonds 3,625% 15/6/2035	2.924.446	0,39
EUR 338.000	Commerzbank AG 0,05% 9/5/2029^	308.969	0,04	EUR 1.907.000	Hellenic Republic Government Bonds 4,125% 15/6/2054	1.919.777	0,26
EUR 1.875.000	Continental AG 2,875% 22/11/2028	1.879.141	0,25			5.632.280	0,76
EUR 1.900.000	Deutsche Bank AG FRN 19/11/2030	1.772.861	0,24	<b>Ungarn</b>			
EUR 2.900.000	Deutsche Bank AG FRN 19/5/2031	2.946.922	0,40	EUR 1.000.000	Hungary Government International Bonds 4,50% 16/6/2034	991.445	0,13
EUR 3.700.000	Deutsche Bank AG FRN 24/6/2032	3.740.448	0,50	EUR 800.000	Hungary Government International Bonds 4,875% 22/3/2040	770.016	0,11
EUR 2.000.000	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG FRN 5/8/2079^	1.925.511	0,26			1.761.461	0,24
EUR 600.000	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG FRN 29/6/2080	593.747	0,08	<b>Irland</b>			
EUR 300.000	Eurogrid GmbH 3,279% 5/9/2031	300.387	0,04	EUR 950.000	Bank of Ireland Group PLC FRN 19/5/2032	958.521	0,13
EUR 2.700.000	Eurogrid GmbH 3,732% 18/10/2035	2.707.988	0,37	EUR 264.216	Dilosk Rmbs DAC '9 A' FRN 25/1/2063	263.485	0,04
EUR 200.000	Eurogrid GmbH 4,056% 28/5/2037	203.749	0,03	EUR 82.568	Fortuna Consumer Loan ABS DAC '2024-1 B' FRN 18/2/2034	82.895	0,01
EUR 1.330.000	Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide 1,875% 31/3/2028	1.298.240	0,17	EUR 82.568	Fortuna Consumer Loan ABS DAC '2024-1 C' FRN 18/2/2034	83.570	0,01
EUR 3.700.000	Hamburg Commercial Bank AG FRN 22/9/2026	3.677.411	0,50	EUR 100.000	Fortuna Consumer Loan ABS DAC '2024-2 B' FRN 18/10/2034	100.451	0,01
EUR 100.000	ING-DiBa AG 0,01% 7/10/2028	92.888	0,01	EUR 147.957	Haus European Loan Conduit DAC '39X A1' FRN 28/7/2051	140.212	0,02
				EUR 1.700.000	Ireland Government Bonds 2,40% 15/5/2030^	1.712.342	0,23
				EUR 3.210.000	Ireland Government Bonds 0,40% 15/5/2035	2.530.857	0,34

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# BlackRock ESG Euro Bond Fund Fortsetzung

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in EUR	In % des NIW	Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in EUR	In % des NIW
<b>Irland Fortsetzung</b>				<b>Italien Fortsetzung</b>			
EUR 300.000	Ireland Government Bonds 1,70% 15/5/2037	261.665	0,04	EUR 3.965.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,80% 1/8/2028	4.157.716	0,56
EUR 346.000	Ireland Government Bonds 3,00% 18/10/2043	335.359	0,05	EUR 1.638.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,75% 1/9/2028	1.768.516	0,24
EUR 2.808.000	Ireland Government Bonds 3,15% 18/10/2055	2.663.814	0,36	EUR 11.495.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,35% 1/7/2029	11.896.336	1,61
EUR 564.565	Last Mile Logistics Pan Euro Finance DAC '1X A' FRN 17/8/2033	561.192	0,08	EUR 2.605.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,00% 1/10/2029	2.657.967	0,36
EUR 144.333	Last Mile Logistics Pan Euro Finance DAC '1X C' FRN 17/8/2033	142.543	0,02	EUR 4.468.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,25% 15/7/2032	4.522.695	0,61
EUR 98.186	Last Mile Logistics Pan Euro Finance DAC '1X D' FRN 17/8/2033	96.143	0,01	EUR 1.750.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,40% 1/5/2033	1.904.998	0,26
EUR 100.000	Linde PLC 3,75% 4/6/2044	98.106	0,01	EUR 4.214.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,00% 30/4/2035^	4.449.520	0,60
EUR 200.000	LT Autorahoitus DAC '3 B' FRN 18/12/2032	205.027	0,03	EUR 7.790.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,65% 1/8/2035	7.908.922	1,07
EUR 100.000	LT Autorahoitus DAC '4 B' FRN 18/7/2033	102.038	0,01	EUR 10.544.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,85% 1/10/2040	10.442.456	1,41
GBP 308.000	Stark Financing DAC '2023-1X B' FRN 17/8/2033	366.094	0,05	EUR 485.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,75% 1/9/2044^	531.620	0,07
GBP 185.607	Taurus DAC '2021-UK4X C' FRN 17/8/2031	221.073	0,03	EUR 2.728.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,10% 30/4/2046	2.741.835	0,37
GBP 67.139	Taurus DAC '2021-UK4X D' FRN 17/8/2031	80.730	0,01	EUR 210.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,50% 1/10/2053	217.123	0,03
EUR 608.959	Taurus EU DAC '2025-EU1X A' FRN 17/2/2035	606.471	0,08	EUR 6.005.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,30% 1/10/2054	5.989.785	0,81
EUR 302.080	Thunder Logistics DAC '2024- 1X A' FRN 17/11/2036	303.107	0,04	EUR 537.000	Prysmian SpA FRN (Perpetual)	550.425	0,07
EUR 849.806	Vita Scientia DAC '2022-1X A' FRN 27/2/2033	838.324	0,11	EUR 659.455	Quarzo '2023-1 A2' SRL FRN 15/12/2039	661.368	0,09
EUR 1.100.000	Vodafone International Financing DAC 3,375% 1/8/2033	1.100.817	0,15	EUR 33.887	Red & Black Auto Italy '1 D' SRL FRN 28/12/2031	33.998	0,00
		13.854.836	1,87	EUR 3.100.000	Terna - Rete Elettrica Nazionale FRN 31/12/2099	2.997.313	0,40
<b>Italien</b>				EUR 4.900.000	UniCredit SpA FRN 18/1/2028	4.778.884	0,65
EUR 79.036	AutoFlorence '2 B' SRL FRN 24/12/2044	78.906	0,01	EUR 2.000.000	UniCredit SpA FRN 11/6/2028	2.046.580	0,28
EUR 24.622	AutoFlorence '2 C' SRL FRN 24/12/2044	24.613	0,00			101.616.174	13,72
EUR 24.622	AutoFlorence '2 D' SRL FRN 24/12/2044	24.752	0,00	<b>Japan</b>			
EUR 65.177	AutoFlorence '3 B' SRL FRN 25/12/2046	66.238	0,01	JPY 203.000.000	Japan Government Forty Year Bonds 2,20% 20/3/2064	999.831	0,14
EUR 5.145.000	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA FRN 27/11/2030	5.198.621	0,70	EUR 1.558.000	Sumitomo Mitsui Banking Corp. 2,737% 18/2/2030	1.562.154	0,21
EUR 2.300.000	Banco BPM SpA 2,625% 6/9/2029	2.307.271	0,31	EUR 2.500.000	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 1,413% 14/6/2027	2.451.046	0,33
EUR 3.054.000	BPER Banca SpA 3,75% 22/10/2028	3.185.655	0,43			5.013.031	0,68
EUR 1.700.000	BPER Banca SpA 2,875% 22/7/2029	1.721.451	0,23	<b>Jersey</b>			
EUR 192.277	Cassia '2022-1X B' SRL FRN 22/5/2034	192.192	0,03	GBP 240.000	Vantage Data Centers Jersey Borrower SPV Ltd. '2024-1X A2' 6,172% 28/5/2039	288.893	0,04
EUR 1.300.000	Credit Agricole Italia SpA 0,125% 15/3/2033^	1.039.090	0,14			288.893	0,04
EUR 898.000	Enel SpA FRN (Perpetual)	860.776	0,12	<b>Lettland</b>			
EUR 89.591	Golden Bar Securitisation Srl '2023-2 C' FRN 22/9/2043	91.292	0,01	EUR 350.000	Latvia Government International Bonds 3,50% 17/1/2028	359.223	0,05
EUR 3.317.000	Iccrea Banca SpA 2,625% 7/11/2030	3.302.257	0,45	EUR 500.000	Latvia Government International Bonds 2,875% 21/5/2030	500.775	0,07
EUR 4.500.000	Intesa Sanpaolo SpA FRN 8/3/2028	4.685.773	0,63	EUR 450.000	Latvia Government International Bonds 3,00% 24/1/2032	448.760	0,06
EUR 1.188.000	Intesa Sanpaolo SpA 3,625% 30/6/2028^	1.233.334	0,17			1.308.758	0,18
EUR 7.250.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,65% 15/6/2028	7.345.896	0,99	<b>Litauen</b>			
				EUR 1.325.000	Lithuania Government International Bonds 3,50% 13/2/2034^	1.340.436	0,18

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# BlackRock ESG Euro Bond Fund Fortsetzung

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in EUR	In % des NIW	Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in EUR	In % des NIW
<b>Litauen Fortsetzung</b>				<b>Niederlande Fortsetzung</b>			
EUR 225.000	Lithuania Government International Bonds 3,625% 28/1/2040 <sup>^</sup>	217.958	0,03	EUR 755.000	BNG Bank NV 0,125% 19/4/2033	613.551	0,08
		1.558.394	0,21	EUR 1.000.000	BNG Bank NV 3,375% 2/4/2040	1.004.445	0,14
<b>Luxemburg</b>				EUR 700.000	BNG Bank NV 0,805% 28/6/2049	389.175	0,05
EUR 1.000.000	Becton Dickinson Euro Finance SARL 1,336% 13/8/2041	671.834	0,09	EUR 1.700.000	Cooperatieve Rabobank UA FRN 27/1/2028	1.760.328	0,24
EUR 292.000	Compartment BL Consumer Credit '2024-1 B' FRN 25/9/2041	291.380	0,04	EUR 300.000	Cooperatieve Rabobank UA 0,875% 8/2/2028	290.296	0,04
EUR 74.000	European Financial Stability Facility 0,875% 10/4/2035	60.863	0,01	EUR 2.400.000	de Volksbank NV FRN 4/5/2027	2.396.150	0,32
EUR 124.000	European Financial Stability Facility 3,375% 30/8/2038	126.046	0,02	EUR 900.000	de Volksbank NV 3,625% 21/10/2031	911.485	0,12
EUR 15.000	European Financial Stability Facility 1,20% 17/2/2045	10.206	0,00	EUR 1.200.000	de Volksbank NV FRN 27/11/2035	1.206.355	0,16
EUR 1.360.000	European Financial Stability Facility 1,80% 10/7/2048	998.237	0,14	EUR 210.000	Digital Dutch Finco BV 1,00% 15/1/2032	178.763	0,02
EUR 900.000	GELF Bond Issuer I SA 3,625% 27/11/2031	897.873	0,12	EUR 1.825.000	Digital Dutch Finco BV 3,875% 15/3/2035	1.800.089	0,24
EUR 453.434	Golden Ray SA - Compartment 1 'A2' FRN 27/12/2057	454.795	0,06	EUR 400.000	Digital Intrepid Holding BV 0,625% 15/7/2031	337.290	0,05
EUR 1.200.000	KBC IFIMA SA FRN 4/3/2026	1.200.691	0,16	EUR 207.000	Dutch Property Finance '2021-2 B' BV FRN 28/4/2059	206.347	0,03
EUR 400.000	Medtronic Global Holdings SCA 1,625% 7/3/2031	371.468	0,05	EUR 120.000	Dutch Property Finance '2021-2 C' BV FRN 28/4/2059	119.382	0,02
EUR 2.022.000	Nestle Finance International Ltd. 14/6/2026 (Zero Coupon)	1.977.728	0,27	EUR 531.839	Dutch Property Finance ' 2023-1 A' BV FRN 28/4/2064	533.406	0,07
EUR 543.502	SC Germany SA Compartment Leasing '2023-1 B' FRN 14/12/2032	545.250	0,07	EUR 150.000	Enel Finance International NV 1,50% 21/7/2025	149.818	0,02
EUR 188.000	State of the Grand-Duchy of Luxembourg 3,00% 2/3/2033	191.460	0,03	EUR 500.000	Enel Finance International NV 0,75% 17/6/2030	448.305	0,06
EUR 422.000	State of the Grand-Duchy of Luxembourg 2,875% 1/3/2034	426.018	0,06	EUR 2.244.000	Enel Finance International NV 3,875% 23/1/2035	2.285.151	0,31
EUR 220.000	State of the Grand-Duchy of Luxembourg 2,625% 23/10/2034 <sup>^</sup>	216.156	0,03	EUR 600.000	Hill BV '2024-2FL A' FRN 18/10/2032	600.681	0,08
EUR 172.000	State of the Grand-Duchy of Luxembourg 3,25% 2/3/2043 <sup>^</sup>	167.289	0,02	EUR 89.831	Hill FL BV '2024-1FL C' FRN 18/2/2032	90.461	0,01
EUR 251.000	Vantage Data Centers Germany Borrower Lux Sarl '2025-1X A2' 4,292% 28/6/2050	251.000	0,03	EUR 2.700.000	ING Bank NV 0,125% 8/12/2031	2.291.265	0,31
		8.858.294	1,20	EUR 2.000.000	ING Groep NV FRN 1/2/2030	1.813.775	0,25
<b>Mazedonien</b>				EUR 800.000	ING Groep NV FRN 13/11/2030	792.468	0,11
EUR 3.229.000	North Macedonia Government International Bonds 1,625% 10/3/2028 <sup>^</sup>	3.002.970	0,41	EUR 500.000	ING Groep NV FRN 24/8/2033	511.002	0,07
		3.002.970	0,41	EUR 500.000	ING Groep NV FRN 15/8/2034	514.185	0,07
<b>Montenegro</b>				EUR 1.300.000	ING Groep NV FRN 26/8/2035	1.327.207	0,18
EUR 2.108.000	Montenegro Government International Bonds 4,875% 1/4/2032	2.061.234	0,28	EUR 2.800.000	ING Groep NV FRN 20/5/2036	2.832.390	0,38
		2.061.234	0,28	EUR 395.000	MSD Netherlands Capital BV 3,50% 30/5/2037	392.117	0,05
<b>Niederlande</b>				EUR 380.000	Netherlands Government Bonds 15/1/2029 (Zero Coupon)	353.046	0,05
EUR 900.000	ABN AMRO Bank NV 3,875% 15/1/2032	925.740	0,13	EUR 1.125.000	Netherlands Government Bonds 0,25% 15/7/2029	1.043.291	0,14
EUR 600.000	Achmea Bank NV 3,00% 31/1/2030	611.620	0,08	EUR 3.316.335	Netherlands Government Bonds 15/7/2030 (Zero Coupon)	2.961.529	0,40
EUR 78.468	Aurorus '2023-1 B' BV FRN 13/8/2049	78.710	0,01	EUR 2.011.000	Netherlands Government Bonds 2,50% 15/7/2033 <sup>^</sup>	2.002.429	0,27
EUR 78.468	Aurorus '2023-1 D' BV FRN 13/8/2049	79.623	0,01	EUR 758.000	Netherlands Government Bonds 2,50% 15/7/2034	749.139	0,10
				EUR 605.000	Netherlands Government Bonds 2,50% 15/7/2035	592.970	0,08
				EUR 3.255.000	Netherlands Government Bonds 3,25% 15/1/2044	3.351.118	0,45
				EUR 1.456.000	Pfizer Netherlands International Finance BV 2,875% 19/5/2029	1.466.847	0,20

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# BlackRock ESG Euro Bond Fund Fortsetzung

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in EUR	In % des NIW	Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in EUR	In % des NIW
<b>Niederlande Fortsetzung</b>				<b>Portugal Fortsetzung</b>			
EUR 1.625.000	Pfizer Netherlands International Finance BV 3,25% 19/5/2032	1.634.741	0,22	EUR 1.400.000	Banco Santander Totta SA 3,375% 19/4/2028	1.440.859	0,20
EUR 1.700.000	Sartorius Finance BV 4,875% 14/9/2035	1.811.686	0,24	EUR 200.000	EDP SA FRN 2/8/2081	196.950	0,03
EUR 1.100.000	Siemens Financieringsmaatschappij NV 3,625% 27/5/2036	1.115.373	0,15	EUR 1.843.000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 3,00% 15/6/2035	1.843.741	0,25
EUR 174.000	TenneT Holding BV 3,875% 28/10/2028	180.714	0,02	EUR 695.000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 3,375% 15/6/2040	688.368	0,09
EUR 819.000	TenneT Holding BV 2,125% 17/11/2029	803.208	0,11	EUR 1.638.000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 3,625% 12/6/2054	1.589.895	0,22
EUR 2.000.000	TenneT Holding BV 0,50% 9/6/2031	1.768.796	0,24	EUR 166.565	TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/ Ulisses Finance '2 D' FRN 23/9/2038	163.933	0,02
EUR 145.000	TenneT Holding BV 0,125% 30/11/2032	119.434	0,02	EUR 69.539	TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/ Viriato Finance '1 B' FRN 28/10/2040	69.070	0,01
EUR 381.000	TenneT Holding BV 2,375% 17/5/2033	368.408	0,05	EUR 104.309	TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/ Viriato Finance '1 C' FRN 28/10/2040	103.303	0,01
EUR 972.000	TenneT Holding BV 2,00% 5/6/2034	902.479	0,12			6.229.799	0,84
EUR 141.000	TenneT Holding BV 0,875% 16/6/2035	112.926	0,02	<b>Rumänien</b>			
EUR 200.000	Universal Music Group NV 3,75% 30/6/2032	204.038	0,03	EUR 1.171.000	Romania Government International Bonds 5,375% 22/3/2031^	1.157.094	0,16
EUR 759.000	Universal Music Group NV 3,75% 30/6/2032	774.617	0,10	EUR 1.650.000	Romania Government International Bonds 5,875% 11/7/2032	1.634.531	0,22
		49.808.369	6,72	EUR 817.000	Romania Government International Bonds 2,00% 14/4/2033	610.969	0,08
<b>Neuseeland</b>				EUR 1.265.000	Romania Government International Bonds 6,375% 18/9/2033^	1.276.069	0,17
EUR 382.000	ASB Bank Ltd. 0,25% 21/5/2031	329.167	0,04	EUR 1.048.000	Romania Government International Bonds 5,625% 30/5/2037^	966.780	0,13
EUR 600.000	Chorus Ltd. 0,875% 5/12/2026	585.507	0,08			5.645.443	0,76
EUR 575.000	Chorus Ltd. 3,625% 7/9/2029	590.692	0,08	<b>Slowakei</b>			
		1.505.366	0,20	EUR 250.000	Slovakia Government Bonds 3,00% 6/11/2031	251.562	0,04
<b>Norwegen</b>				EUR 675.000	Slovakia Government Bonds 1,00% 14/5/2032	591.327	0,08
EUR 214.000	DNB Bank ASA FRN 21/9/2027	216.166	0,03	EUR 1.066.890	Slovakia Government Bonds 4,00% 23/2/2043	1.066.293	0,14
EUR 609.000	DNB Bank ASA FRN 18/1/2028	590.197	0,08	EUR 350.000	Slovakia Government Bonds 2,00% 17/10/2047	247.854	0,03
EUR 1.113.000	DNB Boligkreditt AS 0,01% 21/1/2031	964.769	0,13			2.157.036	0,29
EUR 725.000	Eika Boligkreditt AS 2,50% 22/9/2028	729.881	0,10	<b>Slowenien</b>			
EUR 3.923.000	SpareBank 1 Boligkreditt AS 0,01% 22/9/2027	3.735.783	0,50	EUR 1.665.000	Slovenia Government Bonds 3,00% 10/3/2034^	1.667.481	0,22
		6.236.796	0,84	EUR 475.000	Slovenia Government Bonds 3,50% 14/4/2055	446.037	0,06
<b>Polen</b>						2.113.518	0,28
EUR 3.150.000	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA FRN 16/6/2028	3.172.570	0,43	<b>Spanien</b>			
USD 1.935.000	Republic of Poland Government International Bonds 4,875% 12/2/2030	1.728.557	0,23	EUR 108.352	Autonomia Spain '2021-SP B' FT FRN 31/1/2039	108.143	0,01
EUR 300.000	Republic of Poland Government International Bonds 3,125% 22/10/2031	301.941	0,04	EUR 27.088	Autonomia Spain '2021-SP D' FT FRN 31/1/2039	27.052	0,00
EUR 725.000	Republic of Poland Government International Bonds 2,75% 25/5/2032	709.094	0,10	EUR 27.088	Autonomia Spain '2021-SP E' FT FRN 31/1/2039	26.857	0,00
USD 998.000	Republic of Poland Government International Bonds 5,375% 12/2/2035^	882.447	0,12	EUR 27.088	Autonomia Spain '2021-SP F' FT FRN 31/1/2039	26.930	0,00
EUR 225.000	Republic of Poland Government International Bonds 3,875% 22/10/2039	220.879	0,03	EUR 69.591	Autonomia Spain '2023-SP C' FT FRN 30/9/2041	70.493	0,01
		7.015.488	0,95				
<b>Portugal</b>							
EUR 26.606	Ares Lusitani-STC SA / Pelican Finance '2 C' FRN 25/1/2035	26.681	0,00				
EUR 106.424	Ares Lusitani-STC SA / Pelican Finance '2 D' FRN 25/1/2035	106.999	0,01				

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# BlackRock ESG Euro Bond Fund Fortsetzung

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in EUR	In % des NIW	Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in EUR	In % des NIW
<b>Spanien Fortsetzung</b>				<b>Supranationale Anleihen Fortsetzung</b>			
EUR 69.591	Autonoria Spain '2023-SP D' FT FRN 30/9/2041	70.968	0,01	EUR 2.324.000	European Investment Bank 1,50% 15/11/2047	1.642.019	0,22
EUR 400.000	Banco de Sabadell SA 0,125% 10/2/2028	377.602	0,05	EUR 114.000	European Stability Mechanism 0,75% 15/3/2027	111.559	0,01
EUR 1.000.000	Banco de Sabadell SA 2,75% 15/4/2030*	1.007.127	0,14	EUR 272.000	European Union 4/7/2035 (Zero Coupon)	201.202	0,03
EUR 91.489	BBVA Consumer Auto '2024-1 C' FT FRN 19/3/2038	91.853	0,01	EUR 4.729.000	European Union 0,40% 4/2/2037	3.480.770	0,47
EUR 500.000	CaixaBank SA FRN 16/5/2027	510.266	0,07	EUR 2.371.000	European Union 3,375% 4/11/2042	2.323.823	0,31
EUR 2.700.000	CaixaBank SA FRN 26/5/2028	2.609.998	0,35	EUR 4.290.000	European Union 3,75% 12/10/2045	4.339.507	0,58
EUR 1.000.000	CaixaBank SA FRN 27/1/2036	1.000.372	0,14	EUR 1.020.000	European Union 2,625% 4/2/2048	862.318	0,12
EUR 1.000.000	Cellnex Finance Co. SA 3,50% 22/5/2032	1.002.168	0,14	EUR 3.309.000	European Union 3,25% 4/2/2050	3.072.113	0,41
EUR 2.400.000	Iberdrola Finanzas SA FRN 31/12/2099	2.308.290	0,31	EUR 11.378.855	European Union 3,00% 4/3/2053	9.902.039	1,34
EUR 1.500.000	Iberdrola Finanzas SA FRN 31/12/2099	1.557.420	0,21	EUR 4.033.722	European Union 3,375% 5/10/2054	3.731.053	0,50
EUR 1.900.000	Spain Government Bonds 2,50% 31/5/2027	1.920.221	0,26			32.853.327	4,43
EUR 12.510.000	Spain Government Bonds 2,70% 31/1/2030	12.677.811	1,71	<b>Schweden</b>			
EUR 160.000	Spain Government Bonds 1,25% 31/10/2030	150.029	0,02	EUR 3.225.000	Skandinaviska Enskilda Banken AB 3,375% 19/3/2030	3.275.161	0,44
EUR 2.811.000	Spain Government Bonds 3,55% 31/10/2033	2.939.153	0,40	EUR 1.300.000	Skandinaviska Enskilda Banken AB FRN 3/11/2031	1.260.152	0,17
EUR 2.315.000	Spain Government Bonds 3,25% 30/4/2034	2.359.749	0,32	EUR 2.749.000	Svenska Handelsbanken AB 0,125% 3/11/2026	2.671.664	0,36
EUR 2.849.000	Spain Government Bonds 3,45% 31/10/2034	2.938.795	0,40	EUR 1.446.000	Svenska Handelsbanken AB 3,25% 27/8/2031	1.457.623	0,20
EUR 2.086.000	Spain Government Bonds 3,15% 30/4/2035	2.092.656	0,28	EUR 2.845.000	Swedbank AB 1,30% 17/2/2027	2.789.264	0,38
EUR 9.111.000	Spain Government Bonds 3,20% 31/10/2035	9.135.695	1,23	EUR 1.150.000	Volvo Treasury AB 3,00% 20/5/2030	1.153.028	0,15
EUR 432.000	Spain Government Bonds 4,90% 30/7/2040	499.053	0,07			12.606.892	1,70
EUR 3.687.000	Spain Government Bonds 3,50% 31/1/2041	3.630.146	0,49	<b>Schweiz</b>			
EUR 68.000	Spain Government Bonds 4,70% 30/7/2041	76.983	0,01	EUR 390.000	UBS Group AG FRN 1/3/2029	439.820	0,06
EUR 400.000	Spain Government Bonds 1,00% 30/7/2042	265.965	0,04	EUR 2.400.000	UBS Group AG FRN 17/3/2032	2.582.452	0,35
EUR 4.449.000	Spain Government Bonds 3,45% 30/7/2043	4.287.817	0,58	EUR 1.543.000	UBS Group AG FRN 2/4/2032	1.507.133	0,20
EUR 425.000	Spain Government Bonds 5,15% 31/10/2044	508.513	0,07	EUR 2.527.000	UBS Switzerland AG 2,583% 23/9/2027	2.547.697	0,34
EUR 490.000	Spain Government Bonds 1,90% 31/10/2052	327.247	0,04	EUR 2.900.000	Zuercher Kantonalbank FRN 13/4/2028	2.850.135	0,39
EUR 3.468.000	Spain Government Bonds 4,00% 31/10/2054	3.484.959	0,47			9.927.237	1,34
EUR 1.061.000	Spain Government Bonds 3,45% 30/7/2066	941.165	0,13	<b>Großbritannien</b>			
EUR 100.000	Telefonica Emisiones SA 1,864% 13/7/2040	73.170	0,01	EUR 284.000	Anglo American Capital PLC 5,00% 15/3/2031	305.946	0,04
		59.104.666	7,98	EUR 2.662.000	Anglo American Capital PLC 4,125% 15/3/2032	2.737.679	0,37
<b>Supranationale Anleihen</b>				EUR 1.579.000	Anglo American Capital PLC 4,75% 21/9/2032	1.684.373	0,23
EUR 400.000	African Development Bank 0,50% 21/3/2029	373.930	0,05	GBP 498.465	Atlas Funding '2023-1 A' PLC FRN 20/1/2061	595.312	0,08
EUR 56.000	European Investment Bank 0,875% 14/1/2028	54.369	0,01	GBP 197.000	Atlas Funding '2023-1 B' PLC FRN 20/1/2061	236.775	0,03
EUR 900.000	European Investment Bank 1,50% 15/6/2032	835.110	0,11	GBP 100.000	Atlas Funding '2023-1 C' PLC FRN 20/1/2061	121.044	0,02
EUR 336.000	European Investment Bank 3,00% 15/7/2033	342.376	0,05	EUR 2.400.000	Aviva PLC FRN 4/12/2045	2.404.541	0,32
EUR 1.828.000	European Investment Bank 0,20% 17/3/2036	1.366.795	0,18	EUR 498.000	Barclays PLC FRN 14/8/2031	501.342	0,07
EUR 168.000	European Investment Bank 0,50% 13/11/2037	122.752	0,02	EUR 190.000	Barclays PLC FRN 31/1/2033	200.422	0,03
EUR 67.000	European Investment Bank 0,25% 15/6/2040	43.191	0,01	GBP 100.000	Barley Hill '2 B' PLC FRN 27/8/2058	118.868	0,02
EUR 70.000	European Investment Bank 1,00% 14/11/2042	48.401	0,01	GBP 211.073	Braccan Mortgage Funding '2024-1 X' PLC FRN 15/2/2067	251.205	0,03
				EUR 1.175.000	British Telecommunications PLC 3,75% 3/1/2035	1.171.182	0,16

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# BlackRock ESG Euro Bond Fund Fortsetzung

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in EUR	In % des NIW	Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in EUR	In % des NIW
<b>Großbritannien Fortsetzung</b>				<b>Großbritannien Fortsetzung</b>			
GBP 100.000	Canada Square Funding '2021-2 C' PLC FRN 17/6/2058	118.894	0,02	GBP 188.836	London Wall Mortgage Capital '2024-1 B' PLC FRN 15/5/2057	225.468	0,03
GBP 115.000	Canada Square Funding '6 C' PLC FRN 17/1/2059	136.435	0,02	GBP 140.395	London Wall Mortgage Capital '2024-1 C' PLC FRN 15/5/2057	167.476	0,02
GBP 130.000	Canada Square Funding '6 D' PLC FRN 17/1/2059	153.898	0,02	GBP 100.000	Mortimer BTL '2021-1 C' PLC FRN 23/6/2053	118.609	0,01
GBP 115.000	Cardiff Auto Receivables Securitisation '2024-1 C' PLC FRN 20/8/2031	136.642	0,02	GBP 215.000	Mortimer Btl '2023-1 B' PLC FRN 22/12/2056	258.506	0,03
GBP 840.208	Citadel '2024-1 A' PLC FRN 28/4/2060	1.001.315	0,13	GBP 100.000	Mortimer Btl '2023-1 D' PLC FRN 22/12/2056	121.792	0,02
EUR 4.400.000	Diageo Finance PLC 2,375% 20/5/2026^	4.401.870	0,59	EUR 4.000.000	Nationwide Building Society 4,50% 1/11/2026	4.124.835	0,56
GBP 100.000	East One '2024-1 B' PLC FRN 27/12/2055	119.156	0,02	EUR 2.550.000	Nationwide Building Society 3,625% 15/3/2028	2.644.402	0,36
GBP 118.000	East One '2024-1 C' PLC FRN 27/12/2055	140.889	0,02	EUR 1.000.000	Nationwide Building Society FRN 24/7/2032	1.023.211	0,14
GBP 375.965	Elstree Funding '4 A' PLC FRN 21/10/2055	449.179	0,06	EUR 167.000	Nationwide Building Society 3,309% 2/5/2034	171.019	0,02
GBP 448.174	Exmoor Funding '2024-1 A' PLC FRN 25/3/2094	533.465	0,07	EUR 1.800.000	Nationwide Building Society FRN 30/7/2035	1.816.386	0,24
GBP 272.000	Finsbury Square '2021-1GRX B' PLC FRN 16/12/2067	322.929	0,04	EUR 4.500.000	NatWest Group PLC FRN 13/5/2030	4.517.943	0,61
GBP 233.000	Finsbury Square '2021-1GRX C' PLC FRN 16/12/2067	276.384	0,04	EUR 2.500.000	NatWest Group PLC FRN 14/9/2032	2.396.157	0,32
GBP 217.000	Finsbury Square '2021-2X B' PLC FRN 16/12/2071	258.001	0,03	GBP 534.000	NewDay Funding '2024-1X A' PLC FRN 15/3/2032	638.996	0,09
GBP 109.000	Finsbury Square '2021-2X C' PLC FRN 16/12/2071	129.203	0,02	GBP 106.000	NewDay Funding Master Issuer '2023-1X B' PLC FRN 15/11/2031	128.512	0,02
GBP 100.000	Finsbury Square '2021-2X D' PLC FRN 16/12/2071	118.978	0,02	GBP 100.000	NewDay Funding Master Issuer '2023-1X C' PLC FRN 15/11/2031	122.263	0,02
GBP 321.000	Gemgarto '2023-1 B' PLC FRN 16/12/2073	382.786	0,05	GBP 271.000	Newday Partnership Master Issuer '2023-1X B' PLC FRN 15/7/2031	328.130	0,04
GBP 100.000	Gemgarto '2023-1 C' PLC F RN 16/12/2073	119.435	0,02	EUR 2.026.000	NGG Finance PLC FRN 5/9/2082	1.971.663	0,27
GBP 100.000	Gemgarto '2023-1 D' PLC FRN 16/12/2073	119.388	0,02	GBP 281.000	Oat Hill '3 B' PLC FRN 29/5/2046	336.130	0,04
GBP 100.000	Gemgarto '2023-1 E' PLC FRN 16/12/2073	122.420	0,02	GBP 144.000	Oat Hill '3 C' PLC FRN 29/5/2046	173.178	0,02
GBP 389.000	Harben Finance '2017-1RX B' FRN 28/9/2055	461.254	0,06	GBP 195.745	Parkmore Point RMBS '2022-1X A' PLC FRN 25/7/2045	236.077	0,03
GBP 181.000	Harben Finance '2017-1RX C' FRN 28/9/2055	214.277	0,03	GBP 636.000	PCL Funding IX '2024-1 A' PLC FRN 16/7/2029	756.951	0,10
GBP 179.000	Harben Finance '2017-1RX D' FRN 28/9/2055	211.289	0,03	GBP 802.000	PCL Funding VIII '2023-1 A' PLC FRN 15/5/2028	956.693	0,13
GBP 129.000	Hermitage '2023-1 B' PLC FRN 21/9/2033	154.275	0,02	GBP 148.000	PCL Funding VIII '2023-1 B' PLC FRN 15/5/2028	178.546	0,02
GBP 100.000	Hops Hill '2 B' PLC FRN 27/11/2054	120.374	0,02	GBP 400.000	Pierpont BTL '2021-1 B' PLC FRN 22/12/2053	476.449	0,06
GBP 100.000	Hops Hill '2 C' PLC FRN 27/11/2054	120.875	0,02	GBP 366.000	Polaris '2022-1 B' PLC FRN 23/10/2059	436.059	0,06
GBP 147.672	Hops Hill '3 C' PLC FRN 21/12/2055	179.413	0,02	GBP 136.000	Polaris '2022-1 D' PLC FRN 23/10/2059	161.623	0,02
EUR 1.100.000	HSBC Holdings PLC FRN 10/3/2028	1.140.999	0,15	GBP 298.000	Polaris '2022-1 E' PLC FRN 23/10/2059	354.086	0,05
EUR 3.400.000	HSBC Holdings PLC FRN 10/3/2032	3.647.945	0,49	GBP 100.000	Polaris '2023-1 D' PLC FRN 23/2/2061	121.746	0,02
GBP 400.000	Jupiter Mortgage '1X BR' PLC FRN 20/7/2055	478.652	0,06	EUR 3.700.000	Santander U.K. Group Holdings PLC FRN 25/8/2028	3.772.428	0,51
GBP 130.000	Jupiter Mortgage '1X CR' PLC FRN 20/7/2055	156.249	0,02	EUR 8.322.000	SSE PLC 0,875% 6/9/2025	8.292.415	1,12
GBP 100.000	Jupiter Mortgage '1X DR' PLC FRN 20/7/2055	120.001	0,02	EUR 368.000	SSE PLC FRN 31/12/2099	370.760	0,05
GBP 411.840	Lanark Master Issuer '2024-1X 1A' PLC FRN 22/12/2069	489.766	0,07	EUR 4.900.000	Standard Chartered PLC FRN 23/9/2031	4.757.996	0,64
GBP 100.000	Lanebrook Mortgage Transaction '2021-1 C' PLC FRN 20/7/2058	118.354	0,01	GBP 100.000	Stanlington '2 E' PLC FRN 12/6/2045	118.792	0,02
GBP 381.000	London Cards '2 A' PLC FRN 28/3/2034	457.334	0,06				

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# BlackRock ESG Euro Bond Fund Fortsetzung

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in EUR	In % des NIW	Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in EUR	In % des NIW
<b>Großbritannien Fortsetzung</b>				<b>Vereinigte Staaten von Amerika Fortsetzung</b>			
GBP 100.000	Stratton Mortgage Funding '2024-2X C' PLC FRN 28/6/2050	118.834	0,02	EUR 194.000	Booking Holdings, Inc. 3,75% 21/11/2037	191.736	0,03
GBP 100.000	Together Asset Backed Securitisation '2021-1ST1 B' PLC FRN 12/7/2063	118.862	0,02	EUR 359.000	Booking Holdings, Inc. 4,00% 1/3/2044	351.228	0,05
GBP 100.000	Tower Bridge Funding '2021-2 D' PLC FRN 20/11/2063	118.971	0,02	EUR 988.000	Booking Holdings, Inc. 3,875% 21/3/2045	930.106	0,12
GBP 100.000	Tower Bridge Funding '2022-1X C' PLC FRN 20/12/2063	118.815	0,02	EUR 740.000	Booking Holdings, Inc. 4,50% 9/5/2046	751.120	0,10
GBP 100.000	Tower Bridge Funding '2023-1X C' PLC FRN 20/10/2064	119.167	0,02	EUR 355.000	Global Payments, Inc. 4,875% 17/3/2031	374.420	0,05
GBP 100.000	Tower Bridge Funding '2024-1X D' PLC FRN 20/1/2066	120.130	0,02	EUR 525.000	Johnson & Johnson 3,35% 26/2/2037	522.083	0,07
GBP 100.000	Twin Bridges '2021-2 D' PLC FRN 12/9/2055	118.169	0,01	EUR 3.725.000	McDonald's Corp. 3,50% 21/5/2032	3.774.590	0,51
GBP 146.272	Twin Bridges '2022-1 A' PLC FRN 12/12/2055	173.914	0,02	EUR 364.000	Medtronic, Inc. 4,15% 15/10/2053	355.491	0,05
GBP 263.000	Twin Bridges '2022-1 B' PLC FRN 12/12/2055	311.327	0,04	EUR 200.000	Morgan Stanley 1,875% 27/4/2027	198.124	0,03
GBP 100.000	Twin Bridges '2022-1 D' PLC FRN 12/12/2055	118.086	0,01	EUR 4.200.000	Morgan Stanley FRN 21/3/2030	4.322.877	0,58
GBP 100.000	Twin Bridges '2023-1 C' FRN 14/6/2055	120.243	0,02	EUR 800.000	Morgan Stanley FRN 22/5/2031	810.790	0,11
GBP 100.000	Twin Bridges '2023-1 D' FRN 14/6/2055	120.789	0,02	EUR 2.189.000	Morgan Stanley FRN 7/5/2032	2.147.790	0,29
GBP 100.000	Twin Bridges '2023-2 D' PLC FRN 15/5/2056	123.292	0,02	EUR 800.000	National Grid North America, Inc. 4,151% 12/9/2027	825.746	0,11
GBP 3.848.000	U.K. Gilts 5,375% 31/1/2056	4.569.076	0,62	EUR 664.000	Verizon Communications, Inc. 1,125% 19/9/2035	518.367	0,07
GBP 400.000	U.K. Logistics DAC '2025-1X D' FRN 17/5/2035	468.471	0,06			24.601.392	3,32
EUR 1.000.000	United Utilities Water Finance PLC 3,75% 23/5/2034	997.266	0,13			734.824.866	99,20
EUR 4.800.000	Virgin Money U.K. PLC FRN 18/3/2028	4.920.418	0,66	<b>Organismen für gemeinsame Anlagen</b>			
EUR 1.400.000	Virgin Money U.K. PLC FRN 29/10/2028	1.463.612	0,20	<b>Irland</b>			
		83.935.752	11,33	85.588	BlackRock ICS Euro Liquid Environmentally Aware Fund~	9.145.621	1,23
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>						9.145.621	1,23
EUR 800.000	Alphabet, Inc. 3,00% 6/5/2033	797.133	0,11	<b>Gesamt Organismen für gemeinsame Anlagen</b>			
EUR 1.925.000	Alphabet, Inc. 4,00% 6/5/2054	1.913.870	0,26	<b>Gesamt übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert oder auf einem anderen regulierten Markt gehandelt werden</b>			
EUR 1.850.000	American Tower Corp. 3,625% 30/5/2032	1.870.290	0,25			743.970.487	100,43
EUR 900.000	AT&T, Inc. 4,05% 1/6/2037	919.838	0,12	<b>Sonstige Nettoverbindlichkeiten</b>			
EUR 2.107.000	Bank of America Corp. FRN 24/8/2028	2.018.073	0,27	<b>Gesamt Netto-Fondsvermögen (EUR)</b>			
EUR 1.000.000	Bank of America Corp. FRN 28/1/2031	1.007.720	0,14			(3.196.674)	(0,43)
				<b>Gesamt Netto-Fondsvermögen (EUR)</b>			
						740.773.813	100,00

^ Ein Teil oder das gesamte Wertpapier repräsentiert ein verliehenes Wertpapier.  
~ Für nähere Informationen zur Anlage in einen Fonds einer verbundenen Partei siehe Anmerkung 10.

Typ	Nennwert	Wertpapierbezeichnung	Gegenpartei	Verfalls- datum	Nicht realisierter Nettogewinn/ (-verlust) EUR	Marktwert EUR
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>						
<b>SWAPS</b>						
CCCDs	EUR 35.470.000	Fund receives default protection on Markit iTraxx Europe Senior Financials Series 38 Version 1 and pays Fixed 1,000%	Bank of America Merrill Lynch	20/6/2030	(18.794)	(645.758)
CCCDs	EUR 2.588.044	Fund receives default protection on Markit iTraxx Europe Series 37 Version 1 and pays Fixed 1,000%	Bank of America Merrill Lynch	20/6/2030	1.020	(52.098)
CCIRS	EUR 20.050.000	Fund receives Fixed 2,300% and pays Floating EUR 12 Month ESTR	Bank of America Merrill Lynch	13/4/2029	22.680	21.623

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.



# BlackRock ESG Euro Bond Fund Fortsetzung

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Typ	Nennwert	Wertpapierbezeichnung	Gegenpartei	Verfalls- datum	Nicht realisierter Nettogewinn/ (-verlust) EUR	Marktwert EUR
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>						
<b>SWAPS</b>						
CCIRS	EUR 20.211.000	Fund receives Fixed 2,385% and pays Floating EUR 12 Month ESTR	Bank of America Merrill Lynch	10/4/2030	5.322	5.414
CCIRS	EUR 3.490.000	Fund receives Fixed 2,389% and pays Floating EUR 12 Month ESTR	Bank of America Merrill Lynch	28/4/2055	(94.239)	(95.949)
CCIRS	EUR 2.585.000	Fund receives Fixed 2,432% and pays Floating EUR 6 Month EURIBOR	Bank of America Merrill Lynch	13/9/2044	(107.565)	(104.915)
CCIRS	EUR 2.980.000	Fund receives Fixed 2,608% and pays Floating EUR 6 Month EURIBOR	Bank of America Merrill Lynch	28/4/2040	(32.903)	(24.879)
CCIRS	EUR 4.690.000	Fund receives Fixed 2,625% and pays Floating EUR 6 Month EURIBOR	Bank of America Merrill Lynch	15/4/2044	(32.547)	(51.287)
CCIRS	EUR 566.000	Fund receives Fixed 2,685% and pays Floating EUR 6 Month EURIBOR	Bank of America Merrill Lynch	12/2/2044	645	(1.300)
CCIRS	EUR 8.790.000	Fund receives Fixed 2,720% and pays Floating EUR 12 Month ESTR	Bank of America Merrill Lynch	13/5/2035	1.297	(19.555)
CCIRS	EUR 8.850.000	Fund receives Fixed 2,791% and pays Floating EUR 12 Month ESTR	Bank of America Merrill Lynch	15/5/2035	20.363	6.792
CCIRS	CZK 100.315.000	Fund receives Fixed 3,315% and pays Floating CZK 6 Month PRIBOR	Bank of America Merrill Lynch	12/5/2030	1.395	1.435
CCIRS	NOK 28.950.000	Fund receives Fixed 4,000% and pays Floating NOK 6 Month NIBOR	Bank of America Merrill Lynch	13/5/2035	(1.219)	(1.187)
CCIRS	NOK 28.950.000	Fund receives Fixed 4,025% and pays Floating NOK 6 Month NIBOR	Bank of America Merrill Lynch	13/5/2035	1.037	1.069
CCIRS	NOK 55.375.000	Fund receives Fixed 4,490% and pays Floating NOK 6 Month NIBOR	Bank of America Merrill Lynch	28/3/2027	18.104	22.943
CCIRS	EUR 38.300.000	Fund receives Floating EUR 12 Month ESTR and pays Fixed 1,629%	Bank of America Merrill Lynch	29/4/2027	15.928	16.034
CCIRS	EUR 38.020.000	Fund receives Floating EUR 12 Month ESTR and pays Fixed 1,665%	Bank of America Merrill Lynch	12/5/2027	(7.651)	5.611
CCIRS	EUR 1.370.000	Fund receives Floating EUR 6 Month EURIBOR and pays Fixed 1,932%	Bank of America Merrill Lynch	13/9/2074	228.539	229.570
CCIRS	EUR 3.885.000	Fund receives Floating EUR 6 Month EURIBOR and pays Fixed 2,167%	Bank of America Merrill Lynch	9/5/2030	5.485	5.523
CCIRS	EUR 2.650.000	Fund receives Floating EUR 6 Month EURIBOR and pays Fixed 2,232%	Bank of America Merrill Lynch	15/4/2064	205.168	218.455
CCIRS	EUR 4.770.000	Fund receives Floating EUR 6 Month EURIBOR and pays Fixed 2,268%	Bank of America Merrill Lynch	28/3/2027	(23.072)	(23.399)
CCIRS	EUR 321.000	Fund receives Floating EUR 6 Month EURIBOR and pays Fixed 2,323%	Bank of America Merrill Lynch	12/2/2064	17.789	19.436
CCIRS	EUR 1.420.000	Fund receives Floating EUR 6 Month EURIBOR and pays Fixed 2,379%	Bank of America Merrill Lynch	28/4/2065	69.083	64.994
CCIRS	EUR 3.473.000	Fund receives Floating EUR 6 Month EURIBOR and pays Fixed 2,462%	Bank of America Merrill Lynch	28/4/2055	106.809	108.379
Gesamtsumme (zugrunde liegendes Brutto-Exposure - EUR 219.023.925)					402.674	(293.049)
CCCDs: Zentral abgewickelte Credit Default Swaps						
CCIRS: Zentral abgewickelte Zinsswaps						

Anzahl der Kontrakte	Vertrags- währung	Kontrakte/ Bezeichnung	Verfalls- datum	Zugrunde liegendes Bruttoengagement EUR	Nicht realisierter Nettogewinn/ (-verlust) EUR
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>					
<b>TERMINKONTRAKTE</b>					
52	EUR	Euro BOBL Futures June 2025	Juni 2025	6.193.200	22.320
71	EUR	Euro BTP Futures June 2025	Juni 2025	8.595.260	230.708
49	EUR	Euro BTP Futures June 2025	Juni 2025	5.298.860	21.020
202	EUR	Euro Bund Futures June 2025	Juni 2025	26.492.300	182.470
13	EUR	Euro Bund Futures June 2025	Juni 2025	1.577.940	34.880

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# BlackRock ESG Euro Bond Fund Fortsetzung

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Anzahl der Kontrakte	Vertrags- währung	Kontrakte/ Bezeichnung	Verfalls- datum	Zugrunde liegendes Bruttoengagement EUR	Nicht realisierter Nettogewinn/ (-verlust) EUR
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>					
<b>TERMINKONTRAKTE</b>					
(51)	EUR	Euro Schatz Futures June 2025	Juni 2025	5.474.595	(1.909)
139	EUR	EURO-OAT Futures June 2025	Juni 2025	17.469.520	202.246
9	GBP	UK Long Gilt Bond Futures September 2025	September 2025	979.938	4.956
(10)	USD	US Treasury 5 Year Note Futures September 2025	September 2025	955.363	(2.072)
Gesamt					694.619

Nennwert	Call/ Put	Wertpapierbezeichnung	Gegenpartei	Ausübungskurs	Verfalls- datum	Nicht realisierter Nettogewinn/ (-verlust) EUR	Marktwert EUR
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>							
<b>GEKAUFTE SWAPTIONEN</b>							
37.285.000	Call	Fund purchases an option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating EUR 3 Month EURIBOR quarterly from 31/7/2026; and pays 1,8% Fixed annually from 28/4/2026	BNP Paribas	EUR 1,80	28/04/2026	(15.868)	88.582
Gesamtsumme (zugrunde liegendes Brutto-Exposure - EUR 18.533.240)						(15.868)	88.582

Nennwert	Call/ Put	Wertpapierbezeichnung	Gegenpartei	Ausübungskurs	Verfalls- datum	Nicht realisierter Nettogewinn EUR	Marktwert EUR
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>							
<b>VERKAUFTE SWAPTIONEN</b>							
(74.570.000)	Call	Fund writes an option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1,4% Fixed annually from 28/4/2026; and pays Floating EUR 3 Month EURIBOR quarterly from 31/7/2026	BNP Paribas	EUR 1,40	28/04/2026	22.117	(76.763)
Gesamtsumme (zugrunde liegendes Brutto-Exposure - EUR 20.253.640)						22.117	(76.763)

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Gegenpartei	Fälligkeit	Nicht realisierter Nettogewinn/ (-verlust) EUR
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>						
<b>OFFENE DEVISETERMINGESCHÄFTE</b>						
AUD	5.100.000	USD	3.073.752	Australia And New Zealand Banking	18/6/2025	173.268
CHF	1.020.000	USD	1.217.402	Barclays Bank	18/6/2025	20.193
CHF	1.530.000	USD	1.851.560	Morgan Stanley	18/6/2025	7.818
CHF	1.020.000	USD	1.260.900	Royal Bank of Canada	18/6/2025	(18.202)
EUR	3.778.569	AUD	6.810.000	Toronto Dominion Bank	16/7/2025	(70.229)
EUR	23.902.823	GBP	20.610.000	Barclays Bank	16/7/2025	(526.415)
EUR	661.645	GBP	570.000	HSBC	16/7/2025	(13.982)
EUR	464.832	JPY	75.660.000	Morgan Stanley	16/7/2025	(305)
EUR	3.151.945	JPY	507.600.000	Natwest Markets PLC	16/7/2025	31.362
EUR	1.124.133	NOK	13.400.000	Barclays Bank	18/6/2025	(34.884)

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Gegenpartei	Fälligkeit	Nicht realisierter Nettogewinn/ (-verlust) EUR
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>						
<b>OFFENE DEVISETERMINGESCHÄFTE</b>						
EUR	1.157.692	NOK	13.700.000	BNP Paribas	18/6/2025	(27.273)
EUR	1.134.840	NOK	13.200.000	Societe Generale	18/6/2025	(6.879)
EUR	2.805.424	SEK	30.400.000	Barclays Bank	18/6/2025	14.391
EUR	826.314	SEK	8.900.000	Morgan Stanley	18/6/2025	9.203
EUR	1.670.719	SEK	18.100.000	Societe Generale	18/6/2025	8.952
EUR	1.143.944	SEK	12.300.000	UBS	18/6/2025	14.677
EUR	113.559	USD	130.000	Barclays Bank	16/7/2025	(976)
EUR	1.864.578	USD	2.130.000	HSBC	16/7/2025	(12.038)
EUR	5.604.202	USD	6.260.000	JP Morgan	16/7/2025	88.890
EUR	487.897	USD	560.000	Morgan Stanley	16/7/2025	(5.485)
GBP	785.000	EUR	908.621	Natwest Markets PLC	16/7/2025	21.847
JPY	395.700.000	EUR	2.439.251	JP Morgan	16/7/2025	(6.599)
JPY	187.000.000	USD	1.268.330	Societe Generale	18/6/2025	28.582

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# BlackRock ESG Euro Bond Fund Fortsetzung

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Gegenpartei	Fälligkeit	Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust) EUR
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>						
<b>OFFENE DEWISETERMINGESCHÄFTE</b>						
JPY	443.000.000	USD	3.055.383	UBS	18/6/2025	22.933
NOK	1.291.180	EUR	107.186	Barclays Bank	18/6/2025	4.493
NOK	13.400.000	EUR	1.113.104	BNP Paribas	18/6/2025	45.913
NOK	13.400.000	EUR	1.124.871	JP Morgan	18/6/2025	34.146
NOK	12.208.820	EUR	1.014.535	UBS	18/6/2025	41.453
NOK	67.500.000	SEK	63.419.017	Royal Bank of Canada	18/6/2025	15.812
NOK	4.852.419	USD	471.226	Barclays Bank	18/6/2025	3.763
NOK	27.847.581	USD	2.706.649	Citibank	18/6/2025	19.543
NZD	6.180.000	USD	3.654.805	Australia And New Zealand Banking Bank Of New York	18/6/2025	22.577
SEK	24.300.000	EUR	2.209.879	Mellon	18/6/2025	21.112
SEK	24.300.000	EUR	2.195.628	UBS	18/6/2025	35.363
SEK	8.467.220	NOK	8.864.992	Barclays Bank	18/6/2025	10.611
SEK	8.467.370	NOK	8.864.992	Citibank	18/6/2025	10.625
SEK	47.279.086	NOK	49.770.016	JP Morgan	18/6/2025	35.910
SEK	30.600.000	USD	3.078.046	Barclays Bank	18/6/2025	92.471
USD	3.146.547	AUD	5.100.000	HSBC	18/6/2025	(109.014)
USD	2.479.649	CHF	2.040.000	Barclays Bank	18/6/2025	(802)
USD	3.144.126	CHF	2.570.000	Morgan Stanley	18/6/2025	16.868
USD	3.070.196	CHF	2.570.000	UBS	18/6/2025	(48.388)
USD	2.884.000	EUR	2.495.409	HSBC	16/7/2025	45.511
USD	1.508.000	EUR	1.319.496	Morgan Stanley	16/7/2025	9.113
USD	606.000	EUR	543.469	UBS	16/7/2025	(9.558)
USD	1.979.741	NOK	20.506.111	Barclays Bank	18/6/2025	(26.177)
USD	1.175.919	NOK	12.193.889	Citibank	18/6/2025	(16.737)
USD	428.392	SEK	4.166.887	Bank of America Merrill Lynch	18/6/2025	(4.430)
USD	6.258.169	SEK	61.633.113	Barclays Bank	18/6/2025	(134.605)
Gesamtsumme (zugrunde liegendes Brutto-Exposure - EUR 166.705.914)						(165.578)

## Aufgliederung nach Branchen zum 31. Mai 2025

	In % des NIW
Staatsanleihen	43,16
Finanzen	39,27
Versorger	5,22
Mit Hypotheken besicherte Wertpapiere	2,91
Nicht zyklische Konsumgüter	2,56
Kommunikation	1,64
Asset Backed Securities (ABS)	1,47
Zyklische Konsumgüter	1,25
Organismen für gemeinsame Anlagen	1,23
Grundstoffe	0,94
Industrie	0,78
Wertpapiervermögen zum Marktwert	100,43
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	(0,43)
	100,00

# BlackRock ESG Euro Corporate Bond Fund

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in EUR	In % des NIW	Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in EUR	In % des NIW
<b>Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert oder auf einem anderen regulierten Markt gehandelt werden</b>				<b>Dänemark Fortsetzung</b>			
				EUR 1.622.000	Danske Bank AS FRN 15/5/2031	1.597.037	0,67
				DKK 0	Nykredit Realkredit AS 1,50% 1/10/2052	—	0,00
						4.518.206	1,91
<b>ANLEIHEN</b>				<b>Finnland</b>			
	<b>Australien</b>			EUR 500.000	Nordea Bank Abp 0,50% 19/3/2031	433.667	0,18
EUR 300.000	Transurban Finance Co. Pty. Ltd. 4,225% 26/4/2033	314.030	0,13	EUR 1.183.000	Nordea Bank Abp FRN 18/8/2031	1.154.840	0,49
EUR 550.000	Transurban Finance Co. Pty. Ltd. 4,143% 17/4/2035	564.690	0,24	EUR 200.000	Nordea Bank Abp 3,00% 28/10/2031	198.734	0,08
		878.720	0,37	EUR 400.000	OP Corprate Bank PLC 0,375% 16/6/2028	373.169	0,16
	<b>Österreich</b>					2.160.410	0,91
EUR 1.100.000	BAWAG Group AG FRN 24/2/2034	1.204.546	0,51	<b>Frankreich</b>			
EUR 1.800.000	BAWAG PSK Bank fuer Arbeit und Wirtschaft und Oesterreichische Postsparkasse AG 4,125% 18/1/2027	1.850.366	0,78	EUR 1.088.000	AXA SA FRN 7/10/2041	958.896	0,41
EUR 2.700.000	Erste Group Bank AG FRN 26/6/2031*	2.721.222	1,15	EUR 600.000	AXA SA FRN 11/7/2043	658.179	0,28
		5.776.134	2,44	EUR 1.800.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 4,375% 2/5/2030	1.891.460	0,80
	<b>Belgien</b>			EUR 600.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 4,125% 18/9/2030	637.628	0,27
EUR 347.000	Anheuser-Busch InBev SA 1,65% 28/3/2031	321.977	0,14	EUR 600.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA FRN 15/1/2035	605.229	0,26
EUR 136.000	Anheuser-Busch InBev SA 3,95% 22/3/2044	134.760	0,06	EUR 600.000	BNP Paribas SA FRN 31/3/2032	594.728	0,25
EUR 567.000	Anheuser-Busch InBev SA 4,125% 19/5/2045	573.961	0,24	EUR 200.000	BPCE SA 3,875% 11/1/2029	206.222	0,09
EUR 300.000	Barry Callebaut Services NV 4,25% 19/8/2031	302.733	0,13	EUR 1.300.000	BPCE SA FRN 20/1/2034	1.324.362	0,56
EUR 100.000	Elia Transmission Belgium SA 1,375% 7/4/2027	97.907	0,04	EUR 400.000	BPCE SA FRN 16/7/2035	408.339	0,17
EUR 2.000.000	KBC Group NV FRN 6/6/2026	2.000.875	0,85	EUR 1.100.000	Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama 3,375% 24/9/2028	1.102.244	0,47
EUR 1.200.000	KBC Group NV FRN 10/9/2026	1.192.582	0,50	EUR 300.000	Coentreprise de Transport d'Electricite SA 2,125% 29/7/2032	276.193	0,12
EUR 300.000	KBC Group NV FRN 1/3/2027	295.235	0,12	EUR 5.000.000	Credit Agricole SA FRN 5/6/2030	4.999.985	2,11
EUR 900.000	KBC Group NV FRN 23/11/2027	924.543	0,39	EUR 400.000	Credit Agricole SA FRN 23/1/2031	410.916	0,17
EUR 1.088.000	Lonza Finance International NV 1,625% 21/4/2027	1.075.352	0,45	EUR 1.800.000	Credit Agricole SA FRN 18/3/2035	1.830.313	0,77
EUR 300.000	Lonza Finance International NV 3,875% 24/4/2036	304.894	0,13	EUR 100.000	Electricite de France SA 4,625% 25/1/2043	100.686	0,04
EUR 900.000	Syensqo SA 4,00% 28/5/2035	912.147	0,39	EUR 600.000	Electricite de France SA 4,75% 17/6/2044	603.832	0,25
		8.136.966	3,44	EUR 400.000	Electricite de France SA 4,625% 7/5/2045	395.550	0,17
	<b>Kanada</b>			EUR 400.000	Electricite de France SA FRN (Perpetual)	393.628	0,17
EUR 1.424.000	Bank of Nova Scotia 0,01% 14/1/2027	1.376.599	0,58	EUR 200.000	Engie SA FRN (Perpetual)	199.635	0,08
CAD 520.000	Bank of Nova Scotia FRN 27/7/2081	297.525	0,13	EUR 469.000	Firmenich Productions Participations SAS 1,75% 30/4/2030	444.470	0,19
EUR 518.000	Magna International, Inc. 3,625% 21/5/2031	521.726	0,22	EUR 500.000	La Banque Postale SA FRN 1/4/2031	504.041	0,21
EUR 2.545.000	Toronto-Dominion Bank 3,563% 16/4/2031	2.588.141	1,09	EUR 1.200.000	La Banque Postale SA FRN 2/8/2032	1.144.687	0,48
CAD 530.000	Toronto-Dominion Bank FRN 31/10/2081	303.407	0,13	EUR 300.000	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE 3,00% 7/3/2032	298.448	0,13
		5.087.398	2,15	EUR 400.000	Orange SA 1,875% 12/9/2030	382.658	0,16
	<b>Tschechische Republik</b>			EUR 500.000	Orange SA 0,75% 29/6/2034	402.809	0,17
EUR 800.000	Ceska sporitelna AS FRN 3/7/2031	837.628	0,35	EUR 1.000.000	Orange SA 3,50% 19/5/2035	1.007.396	0,43
		837.628	0,35	EUR 2.300.000	Schneider Electric SE 1,00% 9/4/2027	2.246.417	0,95
	<b>Dänemark</b>			EUR 1.800.000	Societe Generale SA FRN 14/5/2030	1.804.739	0,76
EUR 1.200.000	Carlsberg Breweries AS 3,50% 26/11/2026	1.219.470	0,52	EUR 300.000	Societe Generale SA FRN 13/11/2030	304.547	0,13
EUR 1.703.000	Carlsberg Breweries AS 3,25% 28/2/2032	1.701.699	0,72				

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# BlackRock ESG Euro Corporate Bond Fund Fortsetzung

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in EUR	In % des NIW	Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in EUR	In % des NIW
<b>Frankreich Fortsetzung</b>				<b>Irland Fortsetzung</b>			
EUR 2.000.000	Veolia Environnement SA FRN (Perpetual)	1.925.441	0,81	EUR 1.183.000	Bank of Ireland Group PLC FRN 11/8/2031	1.162.397	0,49
EUR 900.000	Veolia Environnement SA FRN 31/12/2099	891.810	0,38	EUR 400.000	Bank of Ireland Group PLC FRN 19/5/2032	403.588	0,17
EUR 852.400	Worldline SA 30/7/2026 (Zero Coupon)	804.675	0,34	EUR 793.000	Eaton Capital ULC 3,601% 21/5/2031	815.491	0,35
EUR 200.000	Worldline SA 4,125% 12/9/2028	195.633	0,08	EUR 600.000	Linde PLC 1,625% 31/3/2035	512.259	0,22
EUR 700.000	Worldline SA 5,25% 27/11/2029	699.706	0,30	EUR 200.000	Vodafone International Financing DAC 4,00% 10/2/2043	195.592	0,08
		30.655.502	12,96			3.488.174	1,48
<b>Deutschland</b>				<b>Italien</b>			
EUR 400.000	Allianz SE FRN 25/7/2053	449.125	0,19	EUR 1.363.000	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA FRN 18/1/2028*	1.492.485	0,63
USD 600.000	Allianz SE FRN (Perpetual)	456.836	0,19	EUR 490.000	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA FRN 15/3/2029	512.102	0,22
EUR 2.500.000	Bertelsmann SE & Co. KGaA FRN 23/4/2075	2.499.266	1,06	EUR 1.863.000	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA FRN 27/11/2030	1.882.416	0,80
EUR 1.088.000	Continental AG 2,875% 22/11/2028	1.090.403	0,46	EUR 100.000	Enel SpA FRN (Perpetual)	102.742	0,04
EUR 2.400.000	Deutsche Bank AG FRN 19/11/2030	2.239.403	0,95	EUR 200.000	Enel SpA FRN 31/12/2099	222.333	0,09
EUR 400.000	Deutsche Bank AG FRN (Perpetual)	398.639	0,17	EUR 1.186.000	Intesa Sanpaolo SpA 4,75% 6/9/2027	1.242.563	0,53
EUR 200.000	Deutsche Bank AG FRN (Perpetual)	209.893	0,09	EUR 1.817.000	Intesa Sanpaolo SpA FRN 16/9/2032	1.851.595	0,78
EUR 1.400.000	Deutsche Bank AG FRN 31/12/2099	1.546.974	0,65	EUR 320.000	Prysmian SpA FRN (Perpetual)	328.000	0,14
EUR 636.000	Deutsche Telekom AG 1,75% 9/12/2049*	421.264	0,18	EUR 889.000	Terna - Rete Elettrica Nazionale FRN 31/12/2099	859.552	0,36
EUR 200.000	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG FRN 5/8/2079	192.551	0,08	EUR 400.000	UniCredit SpA 0,85% 19/1/2031	353.654	0,15
EUR 1.200.000	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG FRN 29/6/2080	1.187.494	0,50	EUR 2.362.000	UniCredit SpA FRN 16/1/2033	2.388.180	1,01
EUR 1.100.000	Eurogrid GmbH 3,075% 18/10/2027	1.114.811	0,47			11.235.622	4,75
EUR 1.600.000	Eurogrid GmbH 3,732% 18/10/2035	1.604.734	0,68	<b>Japan</b>			
EUR 200.000	Eurogrid GmbH 4,056% 28/5/2037	203.749	0,09	EUR 874.000	SoftBank Group Corp. 5,375% 8/1/2029	888.467	0,38
EUR 200.000	Hamburg Commercial Bank AG 4,50% 24/7/2028	207.006	0,09	EUR 2.181.000	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 1,413% 14/6/2027	2.138.293	0,90
EUR 502.000	Hamburg Commercial Bank AG 4,75% 2/5/2029*	529.540	0,22			3.026.760	1,28
EUR 400.000	Merck KGaA FRN 9/9/2080	393.268	0,17	<b>Luxemburg</b>			
EUR 400.000	Volkswagen Financial Services AG 3,625% 19/5/2029	406.169	0,17	EUR 1.088.000	Aroundtown Finance SARL FRN (Perpetual)	1.121.619	0,48
EUR 200.000	Volkswagen Financial Services AG 3,875% 19/11/2031	202.159	0,09	EUR 600.000	Aroundtown SA 4,80% 16/7/2029	623.493	0,26
EUR 700.000	Vonovia SE 0,625% 24/3/2031*	600.743	0,25	EUR 310.000	Becton Dickinson Euro Finance SARL 4,029% 7/6/2036	314.093	0,13
EUR 2.300.000	Vonovia SE 1,00% 16/6/2033	1.872.836	0,79	EUR 555.000	Becton Dickinson Euro Finance SARL 1,336% 13/8/2041	372.868	0,16
EUR 800.000	Vonovia SE 1,125% 14/9/2034	627.720	0,26	EUR 1.612.000	ContourGlobal Power Holdings SA 5,00% 28/2/2030	1.627.886	0,69
EUR 200.000	Vonovia SE 1,625% 7/10/2039	145.764	0,06	EUR 1.453.000	GELF Bond Issuer I SA 3,625% 27/11/2031	1.449.565	0,61
		18.600.347	7,86	EUR 900.000	KBC IFIMA SA FRN 4/3/2026	900.519	0,38
<b>Griechenland</b>				EUR 200.000	Medtronic Global Holdings SCA 1,625% 7/3/2031	185.734	0,08
EUR 1.863.000	Eurobank SA FRN 30/4/2031	1.981.657	0,84	EUR 400.000	Medtronic Global Holdings SCA 1,625% 15/10/2050	242.399	0,10
EUR 337.000	Eurobank SA FRN 7/2/2036	332.187	0,14	EUR 1.000.000	SES SA FRN 31/12/2099	961.456	0,41
		2.313.844	0,98	EUR 864.000	SIG Combibloc PurchaseCo SARL 3,75% 19/3/2030	876.973	0,37
<b>Island</b>						8.676.605	3,67
EUR 523.000	Arion Banki Hf. 4,625% 21/11/2028	545.225	0,23	<b>Niederlande</b>			
EUR 642.000	Arion Banki Hf. 3,625% 27/5/2030	643.697	0,27	EUR 1.088.000	ASML Holding NV 1,625% 28/5/2027	1.074.253	0,45
		1.188.922	0,50	EUR 1.023.000	BMW Finance NV 3,25% 20/5/2031	1.030.020	0,43
<b>Irland</b>							
EUR 400.000	AIB Group PLC FRN 30/5/2031	398.847	0,17				

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# BlackRock ESG Euro Corporate Bond Fund Fortsetzung

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in EUR	In % des NIW	Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in EUR	In % des NIW
<b>Niederlande Fortsetzung</b>				<b>Niederlande Fortsetzung</b>			
EUR 1.400.000	de Volksbank NV 4,875% 7/3/2030	1.501.130	0,63	EUR 230.000	TenneT Holding BV 2,375% 17/5/2033	222.398	0,09
EUR 600.000	de Volksbank NV 3,625% 21/10/2031	607.657	0,26	EUR 166.000	TenneT Holding BV 2,00% 5/6/2034	154.127	0,06
EUR 700.000	de Volksbank NV FRN 27/11/2035	703.707	0,30	EUR 106.000	TenneT Holding BV 0,875% 16/6/2035	84.895	0,04
EUR 791.000	Digital Dutch Finco BV 1,25% 1/2/2031	703.385	0,30	EUR 450.000	TenneT Holding BV FRN 31/12/2099	448.313	0,19
EUR 440.000	Digital Dutch Finco BV 1,00% 15/1/2032	374.550	0,16	EUR 170.000	TenneT Holding BV FRN (Perpetual)	173.268	0,07
EUR 375.000	Digital Dutch Finco BV 3,875% 15/3/2035	369.881	0,16	EUR 1.944.000	Universal Music Group NV 3,75% 30/6/2032	1.983.249	0,84
EUR 1.817.000	Digital Intrepid Holding BV 0,625% 15/7/2031	1.532.138	0,65	EUR 100.000	Volkswagen International Finance NV 1,25% 23/9/2032	84.692	0,04
EUR 1.183.000	ELM BV for Swiss Life Insurance & Pension Group FRN 31/12/2099	1.208.869	0,51	EUR 400.000	Volkswagen International Finance NV FRN 31/12/2099	401.904	0,17
EUR 608.000	Enel Finance International NV 3,875% 23/1/2035	619.150	0,26	EUR 129.000	Wolters Kluwer NV 1,50% 22/3/2027	127.093	0,05
EUR 500.000	Enel Finance International NV 3,50% 24/2/2036	487.953	0,21			35.673.904	15,08
EUR 602.000	Givaudan Finance Europe BV 1,00% 22/4/2027	587.305	0,25	<b>Norwegen</b>			
EUR 500.000	Heineken NV 1,75% 17/3/2031	468.598	0,20	EUR 1.655.000	DNB Bank ASA FRN 23/2/2029	1.548.042	0,66
EUR 500.000	Heineken NV 3,276% 29/10/2032	502.094	0,21	EUR 450.000	Norsk Hydro ASA 3,625% 23/1/2032*	451.917	0,19
EUR 1.200.000	Iberdrola International BV FRN (Perpetual)	1.167.900	0,49			1.999.959	0,85
EUR 500.000	Iberdrola International BV FRN 31/12/2099	495.328	0,21	<b>Portugal</b>			
EUR 1.668.000	IMCD NV 3,625% 30/4/2030	1.673.057	0,71	EUR 2.600.000	EDP SA 1,625% 15/4/2027	2.567.392	1,09
EUR 600.000	ING Groep NV FRN 12/8/2029	618.381	0,26			2.567.392	1,09
EUR 1.700.000	ING Groep NV FRN 1/2/2030	1.541.709	0,65	<b>Spanien</b>			
EUR 500.000	ING Groep NV FRN 26/5/2031	495.946	0,21	EUR 900.000	Abanca Corp. Bancaria SA FRN 11/12/2036	914.396	0,39
EUR 600.000	ING Groep NV FRN 9/6/2032	575.627	0,24	EUR 600.000	Banco de Sabadell SA FRN 31/12/2099	608.193	0,26
EUR 1.100.000	ING Groep NV FRN 15/8/2034	1.131.207	0,48	EUR 900.000	Banco Santander SA FRN 22/4/2034	948.232	0,40
EUR 1.800.000	ING Groep NV FRN 26/8/2035	1.837.671	0,78	EUR 1.100.000	Bankinter SA FRN 4/2/2033	1.103.312	0,47
EUR 1.100.000	ING Groep NV FRN 20/5/2036	1.112.725	0,47	EUR 600.000	Bankinter SA FRN 8/8/2035	605.905	0,25
EUR 263.000	MSD Netherlands Capital BV 3,50% 30/5/2037	261.080	0,11	EUR 1.100.000	Cellnex Finance Co. SA 3,50% 22/5/2032	1.102.384	0,46
EUR 1.817.000	RELX Finance BV 1,50% 13/5/2027	1.788.292	0,76	EUR 700.000	Cellnex Finance Co. SA 2,00% 15/9/2032	631.990	0,27
EUR 100.000	Sartorius Finance BV 4,50% 14/9/2032	105.035	0,04	EUR 100.000	Cellnex Finance Co. SA 2,00% 15/2/2033	88.910	0,04
EUR 1.500.000	Sartorius Finance BV 4,875% 14/9/2035	1.598.546	0,67	EUR 800.000	Telefonica Emisiones SA 3,724% 23/1/2034	799.944	0,34
EUR 400.000	Siemens Financieringsmaatschappij NV 3,375% 24/8/2031	413.387	0,17	EUR 400.000	Telefonica Emisiones SA 1,864% 13/7/2040	292.679	0,12
EUR 400.000	Siemens Financieringsmaatschappij NV 3,50% 24/2/2036	404.399	0,17			7.095.945	3,00
EUR 700.000	Siemens Financieringsmaatschappij NV 3,625% 27/5/2036	709.783	0,30	<b>Schweden</b>			
EUR 500.000	Siemens Financieringsmaatschappij NV 3,375% 22/2/2037	494.608	0,21	EUR 1.703.000	Skandinaviska Enskilda Banken AB 3,375% 19/3/2030	1.729.488	0,73
EUR 155.000	Sika Capital BV 3,75% 3/5/2030	160.801	0,07	EUR 2.725.000	Svenska Handelsbanken AB 0,50% 18/2/2030	2.437.304	1,03
EUR 1.200.000	Telefonica Europe BV FRN (Perpetual)	1.174.017	0,50	EUR 1.213.000	Svenska Handelsbanken AB 3,25% 27/8/2031	1.222.750	0,52
EUR 600.000	Telefonica Europe BV FRN (Perpetual)*	586.499	0,25	EUR 1.544.000	Swedbank AB 2,875% 30/4/2029	1.541.753	0,65
EUR 1.300.000	TenneT Holding BV 0,125% 9/12/2027	1.234.346	0,52	EUR 1.088.000	Volvo Treasury AB 3,00% 20/5/2030	1.090.865	0,46
EUR 110.000	TenneT Holding BV 3,875% 28/10/2028	114.245	0,05			8.022.160	3,39
EUR 500.000	TenneT Holding BV 0,50% 9/6/2031	442.199	0,19	<b>Schweiz</b>			
EUR 105.000	TenneT Holding BV 0,125% 30/11/2032	86.487	0,04	EUR 561.000	UBS Group AG FRN 1/3/2029	632.664	0,27
				EUR 2.272.000	UBS Group AG FRN 17/3/2032	2.444.721	1,03
				EUR 511.000	UBS Group AG FRN 2/4/2032	499.122	0,21
						3.576.507	1,51

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# BlackRock ESG Euro Corporate Bond Fund Fortsetzung

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in EUR	In % des NIW	Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in EUR	In % des NIW
<b>Großbritannien</b>				<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>			
EUR 340.000	Anglo American Capital PLC 5,00% 15/3/2031	366.274	0,16	EUR 816.000	Air Products & Chemicals, Inc. 3,45% 14/2/2037*	788.555	0,33
EUR 1.370.000	Anglo American Capital PLC 4,125% 15/3/2032	1.408.948	0,60	EUR 1.228.000	Alphabet, Inc. 4,00% 6/5/2054	1.220.900	0,52
EUR 566.000	Anglo American Capital PLC 4,75% 21/9/2032	603.771	0,26	EUR 2.362.000	American Tower Corp. 0,40% 15/2/2027	2.281.149	0,96
GBP 600.000	Barclays Bank PLC FRN (Perpetual)	718.377	0,30	EUR 1.088.000	American Tower Corp. 4,125% 16/5/2027	1.119.219	0,47
EUR 1.183.000	Barclays PLC FRN 22/3/2031	1.163.974	0,49	EUR 613.000	American Tower Corp. 0,95% 5/10/2030	549.232	0,23
EUR 1.363.000	Barclays PLC FRN 14/8/2031	1.372.146	0,58	EUR 200.000	American Tower Corp. 4,625% 16/5/2031	214.056	0,09
GBP 700.000	Barclays PLC FRN (Perpetual)	833.161	0,35	EUR 950.000	American Tower Corp. 3,625% 30/5/2032	960.419	0,41
EUR 600.000	British Telecommunications PLC 3,75% 3/1/2035	598.050	0,25	EUR 200.000	AT&T, Inc. 4,30% 18/11/2034	211.070	0,09
EUR 592.000	Diageo Finance PLC 1,875% 27/3/2027	587.963	0,25	EUR 642.000	AT&T, Inc. 4,05% 1/6/2037	656.151	0,28
EUR 875.000	DS Smith PLC 4,375% 27/7/2027	904.687	0,38	EUR 691.000	Bank of America Corp. FRN 28/1/2031	696.335	0,29
EUR 746.000	DS Smith PLC 4,50% 27/7/2030	787.641	0,33	EUR 390.000	Bank of America Corp. FRN 24/5/2032	343.976	0,15
EUR 1.363.000	HSBC Holdings PLC FRN 13/5/2030	1.370.144	0,58	EUR 247.000	Booking Holdings, Inc. 3,75% 21/11/2037	244.117	0,10
EUR 988.000	HSBC Holdings PLC FRN 10/3/2032	1.060.050	0,45	EUR 833.000	Booking Holdings, Inc. 3,875% 21/3/2045	784.189	0,33
EUR 2.263.000	Informa PLC 3,00% 23/10/2027	2.280.739	0,96	EUR 615.000	Booking Holdings, Inc. 4,50% 9/5/2046	624.242	0,26
EUR 2.067.000	Mondi Finance PLC 3,75% 18/5/2033	2.084.469	0,88	EUR 567.000	Cencora, Inc. 2,875% 22/5/2028	568.721	0,24
EUR 700.000	Motability Operations Group PLC 3,625% 22/1/2033	705.061	0,30	EUR 137.000	Coca-Cola Co. 0,50% 9/3/2033	112.495	0,05
EUR 300.000	Motability Operations Group PLC 3,875% 24/1/2034	303.552	0,13	EUR 592.000	Coca-Cola Co. 0,375% 15/3/2033	481.147	0,20
EUR 500.000	Motability Operations Group PLC 4,00% 22/1/2037	500.729	0,21	EUR 600.000	Coca-Cola Co. 1,00% 9/3/2041	408.773	0,17
EUR 300.000	National Grid PLC 4,275% 16/1/2035	312.673	0,13	USD 1.412.000	Coty, Inc./HFC Prestige Products, Inc./HFC Prestige International U.S. LLC 6,625% 15/7/2030	1.273.739	0,54
EUR 1.544.000	Nationwide Building Society 4,50% 1/11/2026	1.592.186	0,67	EUR 400.000	Eli Lilly & Co. 1,375% 14/9/2061	203.487	0,09
EUR 1.015.000	Nationwide Building Society 3,625% 15/3/2028	1.052.576	0,45	EUR 350.000	Equinix Europe 2 Financing Corp. LLC 4,00% 19/5/2034	353.645	0,15
EUR 592.000	Nationwide Building Society FRN 24/7/2032	605.741	0,26	EUR 741.000	Equinix Europe 2 Financing Corp. LLC 3,625% 22/11/2034	726.198	0,31
EUR 900.000	Nationwide Building Society FRN 30/7/2035	908.193	0,38	EUR 392.000	Ford Motor Credit Co. LLC 4,066% 21/8/2030	390.098	0,16
EUR 1.407.000	NatWest Group PLC FRN 13/5/2030	1.412.610	0,60	EUR 546.000	General Mills, Inc. 1,50% 27/4/2027	536.309	0,23
EUR 1.453.000	NatWest Group PLC FRN 5/8/2031	1.488.803	0,63	EUR 600.000	General Mills, Inc. 3,60% 17/4/2032	604.518	0,26
EUR 244.000	NGG Finance PLC FRN 5/9/2082	237.766	0,10	EUR 1.272.000	General Motors Financial Co., Inc. 3,70% 14/7/2031	1.271.148	0,54
EUR 500.000	Santander U.K. Group Holdings PLC FRN 13/9/2029	463.941	0,20	EUR 126.000	Global Payments, Inc. 4,875% 17/3/2031	132.893	0,06
EUR 325.000	Scottish Hydro Electric Transmission PLC 3,375% 4/9/2032	324.306	0,14	EUR 605.000	International Business Machines Corp. 0,30% 11/2/2028	571.542	0,24
EUR 691.000	Severn Trent Utilities Finance PLC 4,00% 5/3/2034	706.975	0,30	EUR 570.000	International Business Machines Corp. 1,75% 31/1/2031	533.197	0,23
EUR 475.000	SSE PLC 3,50% 18/3/2032	481.658	0,20	EUR 303.000	International Business Machines Corp. 3,625% 6/2/2031	312.314	0,13
EUR 100.000	SSE PLC FRN (Perpetual)	99.507	0,04	EUR 592.000	International Business Machines Corp. 1,20% 11/2/2040	415.563	0,18
EUR 377.000	SSE PLC FRN 31/12/2099 (traded in Germany)	380.065	0,16	EUR 222.000	International Business Machines Corp. 3,80% 10/2/2045	210.995	0,09
EUR 3.968.000	SSE PLC FRN 31/12/2099 (traded in Supranational)	3.997.760	1,69	EUR 350.000	Johnson & Johnson 3,35% 26/2/2037	348.056	0,15
EUR 153.000	Standard Chartered PLC FRN 10/5/2031	164.070	0,07				
EUR 550.000	Tesco Corporate Treasury Services PLC 3,375% 6/5/2032	546.418	0,23				
EUR 1.183.000	United Utilities Water Finance PLC 3,50% 27/2/2033	1.170.139	0,49				
		33.595.123	14,20				

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# BlackRock ESG Euro Corporate Bond Fund Fortsetzung

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in EUR	In % des NIW	Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in EUR	In % des NIW
<b>Vereinigte Staaten von Amerika Fortsetzung</b>				<b>Vereinigte Staaten von Amerika Fortsetzung</b>			
EUR 1.634.000	JPMorgan Chase & Co. FRN 23/3/2030	1.579.823	0,67	EUR 100.000	Verizon Communications, Inc. 3,75% 28/2/2036	100.195	0,04
EUR 400.000	JPMorgan Chase & Co. FRN 13/11/2031	426.672	0,18	EUR 300.000	Verizon Communications, Inc. 1,85% 18/5/2040	227.690	0,10
EUR 290.000	Medtronic, Inc. 4,15% 15/10/2053	283.221	0,12			31.643.135	13,38
EUR 200.000	MMS USA Holdings, Inc. 1,75% 13/6/2031	184.874	0,08	Gesamt Anleihen		230.755.363	97,55
EUR 3.269.000	Morgan Stanley FRN 21/3/2030	3.364.640	1,42	Gesamt übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert oder auf einem anderen regulierten Markt gehandelt werden		230.755.363	97,55
EUR 800.000	Morgan Stanley FRN 22/5/2031	810.790	0,34	<b>Organismen für gemeinsame Anlagen</b>			
EUR 1.563.000	Morgan Stanley FRN 7/5/2032	1.533.575	0,65	<b>Irland</b>			
EUR 400.000	National Grid North America, Inc. 4,151% 12/9/2027	412.873	0,17	30.118	BlackRock ICS Euro Liquid Environmentally Aware Fund <sup>~</sup>	3.218.313	1,36
EUR 650.000	National Grid North America, Inc. 3,917% 3/6/2035	652.530	0,28			3.218.313	1,36
EUR 347.000	PepsiCo, Inc. 1,125% 18/3/2031	314.182	0,13	Gesamt Organismen für gemeinsame Anlagen		3.218.313	1,36
GBP 446.000	Time Warner Cable LLC 5,75% 2/6/2031	524.828	0,22	Wertpapiervermögen zum Marktwert		233.973.676	98,91
EUR 600.000	T-Mobile USA, Inc. 3,50% 11/2/2037	579.661	0,24	Sonstiges Netto-Fondsvermögen		2.572.235	1,09
EUR 298.000	Verizon Communications, Inc. 0,75% 22/3/2032	254.002	0,11	Gesamt Netto-Fondsvermögen (EUR)		236.545.911	100,00
EUR 314.000	Verizon Communications, Inc. 1,125% 19/9/2035	245.131	0,10	<sup>^</sup> Ein Teil oder das gesamte Wertpapier repräsentiert ein verliehenes Wertpapier. <sup>~</sup> Für nähere Informationen zur Anlage in einen Fonds einer verbundenen Partei siehe Anmerkung 10.			

Typ	Nennwert	Wertpapierbezeichnung	Gegenpartei	Verfalls- datum	Nicht realisierter Nettogewinn/ (-verlust) EUR	Marktwert EUR
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>						
<b>SWAPS</b>						
CCCDs	USD 14.274.437	Fund receives default protection on Markit CDX.NA.IG.38 Version 1 and pays Fixed 1,000%	Bank of America Merrill Lynch	20/6/2030	5.440	(247.852)
CCCDs	EUR 0	Fund receives default protection on Markit iTraxx Europe Crossover Series 37 Version 1 and pays Fixed 5,000%	Bank of America Merrill Lynch	20/12/2029	—	—
CCCDs	EUR 22.495.000	Fund receives default protection on Markit iTraxx Europe Senior Financials Series 38 Version 1 and pays Fixed 1,000%	Bank of America Merrill Lynch	20/6/2030	(11.919)	(409.538)
CCCDs	EUR 15.031.827	Fund receives default protection on Markit iTraxx Europe Series 37 Version 1 and pays Fixed 1,000%	Bank of America Merrill Lynch	20/6/2030	55.608	302.595
CCCDs	EUR 3.995.000	Fund receives default protection on Markit iTraxx Europe Subordinated Financials Series 37 Version 1 and pays Fixed 1,000%	Bank of America Merrill Lynch	20/6/2030	(10.113)	13.733
CCCDs	EUR 9.119.905	Fund receives Fixed 5,000% and provides default protection on Markit iTraxx Europe Crossover Series 37 Version 1	Bank of America Merrill Lynch	20/12/2025	(201.145)	183.713
CCCDs	EUR 1.014.668	Fund receives Fixed 5,000% and provides default protection on Markit iTraxx Europe Crossover Series 37 Version 1	Bank of America Merrill Lynch	20/6/2030	(717)	(87.716)
CCIRS	EUR 1.483.107	Fund receives Fixed 2,122% and pays Floating EUR 6 Month EURIBOR	Bank of America Merrill Lynch	12/12/2044	(127.630)	(130.209)
CCIRS	EUR 10.327.530	Fund receives Fixed 2,385% and pays Floating EUR 12 Month ESTR	Bank of America Merrill Lynch	10/4/2030	2.719	2.766
CCIRS	EUR 3.020.000	Fund receives Fixed 2,684% and pays Floating EUR 12 Month ESTR	Bank of America Merrill Lynch	9/5/2035	(11.220)	(11.181)
CCIRS	EUR 878.799	Fund receives Floating EUR 6 Month EURIBOR and pays Fixed 2,265%	Bank of America Merrill Lynch	8/4/2064	67.750	65.432
CDS	EUR 980.000	Fund receives default protection on Intesa Sanpaolo SpA and pays Fixed 1,000%	BNP Paribas	20/6/2030	(3.032)	3.131
CDS	EUR 1.800.000	Fund receives default protection on BNP Paribas and pays Fixed 1,000%	Citibank	20/6/2030	(5.046)	(2.374)
CDS	EUR 1.280.000	Fund receives default protection on Daimler AG and pays Fixed 1,000%	Citibank	20/6/2030	(4.630)	(23.325)

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.



# BlackRock ESG Euro Corporate Bond Fund Fortsetzung

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Typ	Nennwert	Wertpapierbezeichnung	Gegenpartei	Verfalls- datum	Nicht realisierter Nettogewinn/ (-verlust) EUR	Marktwert EUR
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>						
<b>SWAPS</b>						
CDS	EUR 1.800.000	Fund receives default protection on Intesa Sanpaolo SpA and pays Fixed 1,000%	Citibank	20/6/2030	(10.199)	5.751
CDS	EUR 1.305.000	Fund receives Fixed 1,000% and provides default protection on Continental AG	Citibank	20/6/2030	2.182	12.287
CDS	EUR 1.800.000	Fund receives Fixed 1,000% and provides default protection on Danske Bank A/S	Citibank	20/6/2030	691	(9.963)
CDS	EUR 1.800.000	Fund receives Fixed 1,000% and provides default protection on Svenska Handelsbanken AB	Citibank	20/6/2030	646	(245)
CDS	EUR 1.300.000	Fund receives default protection on Unibail-Rodamco-Westfield SE and pays Fixed 1,000%	Deutsche Bank	20/6/2030	(10.280)	(5.620)
CDS	EUR 1.300.000	Fund receives Fixed 1,000% and provides default protection on Vonovia SE	Deutsche Bank	20/6/2030	7.602	(10.863)
CDS	EUR 985.000	Fund receives Fixed 1,000% and provides default protection on AXA SA	JP Morgan	20/6/2030	4.493	9.775
TRS	EUR 5.649.048	Fund receives Markit iBoxx Euro Corporate Index and pays 3 Month EURIBOR	JP Morgan	20/6/2025	41.840	41.840
Gesamtsumme (zugrunde liegendes Brutto-Exposure - EUR 100.589.056)					(206.960)	(297.863)

CCDS: Zentral abgewickelte Credit Default Swaps

CCIRS: Zentral abgewickelte Zinsswaps

CDS: Credit Default Swaps

TRS: Gesamtertrag-Swaps

Anzahl der Kontrakte	Vertrags- währung	Kontrakte/ Bezeichnung	Verfalls- datum	Zugrunde liegendes Bruttoengagement EUR	Nicht realisierter Nettogewinn/ (-verlust) EUR
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>					
<b>TERMINKONTRAKTE</b>					
(97)	EUR	Euro BOBL Futures June 2025	Juni 2025	11.552.700	(62.266)
(19)	EUR	Euro Bund Futures June 2025	Juni 2025	2.306.220	6.025
54	EUR	Euro Bund Futures June 2025	Juni 2025	7.082.100	87.953
463	EUR	Euro Schatz Futures June 2025	Juni 2025	49.700.735	(6.878)
(24)	EUR	EURO-OAT Futures June 2025	Juni 2025	3.016.320	(50.558)
(3)	GBP	UK Long Gilt Bond Futures September 2025	September 2025	326.646	(2.605)
(1)	USD	US Treasury 10 Year Note Futures September 2025	September 2025	99.436	(1.048)
(5)	USD	US Treasury 2 Year Note Futures September 2025	September 2025	916.019	(732)
(8)	USD	US Treasury 5 Year Note Futures September 2025	September 2025	764.291	(1.669)
Gesamt					(31.778)

Nennwert	Call/ Put	Wertpapierbezeichnung	Gegenpartei	Ausübungskurs	Verfalls- datum	Nicht realisierter Nettogewinn/ (-verlust) EUR	Marktwert EUR
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>							
<b>GEKAUFTE SWAPTIONEN</b>							
6.425.000	Call	Fund purchases an option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating EUR 3 Month EURIBOR quarterly from 31/7/2026; and pays 1,8% Fixed annually from 28/4/2026	BNP Paribas	EUR 1,80	28/04/2026	(2.734)	15.265

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# BlackRock ESG Euro Corporate Bond Fund Fortsetzung

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Nennwert	Call/ Put	Wertpapierbezeichnung	Gegenpartei	Ausübungskurs	Verfalls- datum	Nicht realisierter Nettogewinn/ (-verlust) EUR	Marktwert EUR
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>							
<b>GEKAUFTE SWAPTIONEN</b>							
40.500.000	Put	Fund purchases an option to enter into a Credit Default Swap. If exercised Fund receives default protection on Markit iTraxx Europe Series 43 Version 1 from 16/7/2025; and provides 1% Fixed quarterly from 20/6/2025	Morgan Stanley	EUR 0,65	16/07/2025	1.488	44.013
Gesamtsumme (zugrunde liegendes Brutto-Exposure - EUR 17.286.776)						(1.246)	59.278

Nennwert	Call/ Put	Wertpapierbezeichnung	Gegenpartei	Ausübungskurs	Verfalls- datum	Nicht realisierter Nettogewinn EUR	Marktwert EUR
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>							
<b>VERKAUFTE SWAPTIONEN</b>							
(12.850.000)	Call	Fund writes an option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1,4% Fixed annually from 28/4/2026; and pays Floating EUR 3 Month EURIBOR quarterly from 31/7/2026	BNP Paribas	EUR 1,40	28/04/2026	3.811	(13.228)
(40.500.000)	Put	Fund writes an option to enter into a Credit Default Swap. If exercised Fund receives 1% Fixed quarterly from 20/6/2025; and provides default protection on Markit iTraxx Europe Series 43 Version 1 from 16/7/2025	Morgan Stanley	EUR 0,75	16/07/2025	164	(21.706)
(40.500.000)	Call	Fund writes an option to enter into a Credit Default Swap. If exercised Fund receives 1% Fixed quarterly from 20/6/2025; and provides default protection on Markit iTraxx Europe Series 43 Version 1 from 16/7/2025	Morgan Stanley	EUR 0,53	16/07/2025	8.464	(15.836)
Gesamtsumme (zugrunde liegendes Brutto-Exposure - EUR 17.756.882)						12.439	(50.770)

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Gegenpartei	Fälligkeit	Nicht realisierter Nettogewinn/ (-verlust) EUR
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>						
<b>OFFENE DEVISENTERMINGESCHÄFTE</b>						
AUD	1.620.000	USD	975.865	Deutsche Bank	18/6/2025	55.482
CHF	350.000	USD	417.736	Barclays Bank	18/6/2025	6.929
CHF	330.000	USD	408.116	Deutsche Bank	18/6/2025	(6.046)
CHF	520.000	USD	629.289	Morgan Stanley	18/6/2025	2.657
EUR	553.614	CAD	860.000	JP Morgan	16/7/2025	3.236
EUR	2.205.265	GBP	1.910.000	Barclays Bank	16/7/2025	(58.677)
EUR	82.806	GBP	70.000	HSBC	16/7/2025	(166)
EUR	310.395	NOK	3.700.000	Barclays Bank	18/6/2025	(9.632)
EUR	380.264	NOK	4.500.000	BNP Paribas	18/6/2025	(8.958)
EUR	395.474	NOK	4.600.000	Societe Generale	18/6/2025	(2.397)
EUR	905.024	SEK	9.800.000	Deutsche Bank	18/6/2025	5.283
EUR	581.372	SEK	6.300.000	Goldman Sachs	18/6/2025	2.967
EUR	177.500	SEK	1.900.000	Morgan Stanley	18/6/2025	3.060
EUR	344.113	SEK	3.700.000	UBS	18/6/2025	4.415
EUR	226.094	USD	260.000	Barclays Bank	16/7/2025	(2.977)
EUR	481.094	USD	550.000	Deutsche Bank	16/7/2025	(3.478)
EUR	4.207.628	USD	4.700.000	JP Morgan	16/7/2025	66.739
GBP	102.000	EUR	120.384	State Street Bank London	16/7/2025	518

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Gegenpartei	Fälligkeit	Nicht realisierter Nettogewinn/ (-verlust) EUR
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>						
<b>OFFENE DEVISENTERMINGESCHÄFTE</b>						
JPY	77.000.000	USD	522.253	Societe Generale	18/6/2025	11.769
JPY	141.000.000	USD	972.481	UBS	18/6/2025	7.299
NOK	411.265	EUR	34.141	Barclays Bank	18/6/2025	1.431
NOK	4.200.000	EUR	348.884	BNP Paribas	18/6/2025	14.391
NOK	4.300.000	EUR	360.966	JP Morgan	18/6/2025	10.957
NOK	3.888.735	EUR	323.148	UBS	18/6/2025	13.203
NOK	21.600.000	SEK	20.294.086	Royal Bank of Canada	18/6/2025	5.060
NOK	1.676.830	USD	162.840	Barclays Bank	18/6/2025	1.300
NOK	9.623.170	USD	935.325	Citibank	18/6/2025	6.753
NZD	1.820.000	USD	1.076.803	Deutsche Bank	18/6/2025	6.235
SEK	7.700.000	EUR	698.415	Deutsche Bank	18/6/2025	8.524
SEK	7.700.000	EUR	695.734	UBS	18/6/2025	11.206
SEK	2.744.726	NOK	2.873.667	Barclays Bank	18/6/2025	3.440
SEK	2.744.774	NOK	2.873.667	Citibank	18/6/2025	3.444
SEK	15.059.880	NOK	15.852.666	JP Morgan	18/6/2025	11.495
SEK	9.700.000	USD	975.720	Barclays Bank	18/6/2025	29.313
USD	999.491	AUD	1.620.000	HSBC	18/6/2025	(34.628)
USD	838.324	CHF	690.000	Barclays Bank	18/6/2025	(607)

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# BlackRock ESG Euro Corporate Bond Fund Fortsetzung

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Gegenpartei	Fälligkeit	Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust) EUR
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>						
<b>OFFENE DEVISETERMINGESCHÄFTE</b>						
USD	1.151.244	CHF	940.000	Goldman Sachs	18/6/2025	7.275
USD	979.596	CHF	820.000	UBS	18/6/2025	(15.439)
USD	400.000	EUR	349.576	Bank of America Merrill Lynch	16/7/2025	2.840
USD	2.630.000	EUR	2.337.606	Barclays Bank	16/7/2025	(20.470)
USD	383.000	EUR	331.403	HSBC	16/7/2025	6.035
USD	686.549	NOK	7.111.259	Barclays Bank	18/6/2025	(9.078)
USD	403.942	NOK	4.188.741	Citibank	18/6/2025	(5.749)
USD	126.571	SEK	1.231.126	Bank of America Merrill Lynch	18/6/2025	(1.309)
USD	1.915.046	SEK	18.868.874	Barclays Bank	18/6/2025	(41.987)
						91.658
<b>Auf SEK lautende Hedged Anteilklasse</b>						
EUR	119.371	SEK	1.302.329	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	(199)
SEK	22.563.518	EUR	2.068.958	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	2.664
						2.465
Gesamtsumme (zugrunde liegendes Brutto-Exposure - EUR 51.428.716)						94.123

## Aufgliederung nach Branchen zum 31. Mai 2025

	In % des NIW
Finanzen	54,58
Versorger	12,27
Nicht zyklische Konsumgüter	9,52
Kommunikation	7,76
Zyklische Konsumgüter	4,42
Industrie	4,21
Grundstoffe	3,47
Organismen für gemeinsame Anlagen	1,36
Technologie	1,32
Wertpapiervermögen zum Marktwert	98,91
Sonstiges Netto-Fondsvermögen	1,09
	100,00

# BlackRock ESG Euro Short Duration Bond Fund

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in EUR	In % des NIW	Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in EUR	In % des NIW
<b>Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert oder auf einem anderen regulierten Markt gehandelt werden</b>							
<b>ANLEIHEN</b>							
<b>Andorra</b>				<b>Kroatien</b>			
EUR 800.000	Andorra International Bonds 1,25% 23/2/2027	784.100	0,63	EUR 125.000	Croatia Government International Bonds 3,25% 11/2/2037	122.500	0,10
		784.100	0,63			122.500	0,10
<b>Australien</b>				<b>Tschechische Republik</b>			
EUR 535.000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 2,478% 4/6/2029	535.268	0,43	EUR 300.000	UniCredit Bank Czech Republic & Slovakia AS 2,875% 25/3/2029	302.262	0,24
EUR 600.000	Commonwealth Bank of Australia 0,75% 28/2/2028	575.476	0,46			302.262	0,24
AUD 222.734	Driver Australia '10 A' FRN 21/2/2033	126.350	0,10	<b>Dänemark</b>			
AUD 100.000	Driver Australia '10 B' FRN 21/2/2033	56.510	0,05	EUR 600.000	Carlsberg Breweries AS 0,375% 30/6/2027	576.353	0,46
AUD 482.841	La Trobe Financial Capital Markets Trust '2024-3 A1L' FRN 13/11/2055	273.914	0,22	EUR 800.000	Danske Bank AS FRN 15/5/2031	787.687	0,64
AUD 500.000	Liberty Funding Pty. Ltd. '2025-1 A1B' FRN 25/9/2056	282.761	0,23	DKK 0	Nykredit Realkredit AS 1,50% 1/10/2052	—	0,00
AUD 388.465	Metro Finance Trust FRN 17/9/2030	220.720	0,18			1.364.040	1,10
EUR 150.000	NBN Co. Ltd. 3,375% 29/11/2032	151.594	0,12	<b>Finnland</b>			
AUD 435.894	Pepper Residential Securities Trust '40 A1-A' FRN 12/11/2065	247.595	0,20	EUR 700.000	Nordea Bank Abp FRN 18/8/2031	683.338	0,55
AUD 364.928	RESIMAC Bastille Trust '2024- 2NC A2' FRN 6/3/2056	207.038	0,17	EUR 100.000	Nordea Bank Abp 3,00% 28/10/2031	99.367	0,08
EUR 669.000	Westpac Banking Corp. 2,585% 14/5/2030	669.166	0,54	EUR 125.000	Nordea Bank Abp FRN 29/5/2035	128.509	0,11
		3.346.392	2,70	EUR 1.000.000	Nordea Kiinnitysuottopankki OYJ 2,625% 1/12/2025	1.002.777	0,81
<b>Österreich</b>				EUR 500.000	Nordea Kiinnitysuottopankki OYJ 3,50% 31/8/2026	508.950	0,41
EUR 700.000	Erste Group Bank AG FRN 16/11/2028	659.999	0,53	EUR 500.000	OP Corporate Bank PLC FRN 28/1/2035	500.058	0,40
EUR 105.000	Republic of Austria Government Bonds 2,90% 23/5/2029	107.858	0,09	EUR 1.200.000	OP Mortgage Bank 1,00% 5/10/2027	1.167.745	0,94
EUR 419.900	Republic of Austria Government Bonds 2,50% 20/10/2029	424.083	0,34	EUR 520.000	OP Mortgage Bank 3,125% 20/10/2028	533.259	0,43
		1.191.940	0,96			4.624.003	3,73
<b>Belgien</b>				<b>Frankreich</b>			
EUR 200.000	Belfius Bank SA 3,875% 12/6/2028	208.224	0,17	EUR 500.000	Arkea Home Loans SFH SA 3,00% 30/3/2027	507.244	0,41
EUR 200.000	KBC Group NV FRN 6/6/2026	200.087	0,16	EUR 600.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 1,25% 26/5/2027	587.673	0,47
EUR 1.300.000	KBC Group NV FRN 10/9/2026	1.291.964	1,04	EUR 200.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 4,75% 10/11/2031	214.897	0,17
EUR 1.175.000	Kingdom of Belgium Government Bonds 0,80% 22/6/2028	1.132.046	0,91	EUR 300.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA FRN 15/1/2035	302.615	0,24
EUR 900.000	Lonza Finance International NV 1,625% 21/4/2027	889.538	0,72	EUR 400.000	BNP Paribas SA FRN 4/6/2026	400.012	0,32
EUR 700.000	Syensqo SA 3,375% 28/5/2031	704.005	0,57	EUR 700.000	BNP Paribas SA FRN 19/2/2028	676.658	0,55
		4.425.864	3,57	EUR 500.000	BNP Paribas SA FRN 30/5/2028	480.992	0,39
<b>Kanada</b>				EUR 200.000	BNP Paribas SA FRN 31/3/2032	198.243	0,16
EUR 700.000	Bank of Nova Scotia FRN 17/6/2026*	700.375	0,56	EUR 700.000	BPCE SA FRN 14/1/2028	678.219	0,55
EUR 1.400.000	Bank of Nova Scotia 0,125% 4/9/2026	1.364.390	1,10	EUR 200.000	BPCE SA 3,875% 11/1/2029	206.222	0,17
EUR 300.000	Toronto-Dominion Bank 3,563% 16/4/2031	305.085	0,25	EUR 400.000	BPCE SA FRN 25/1/2035	423.468	0,34
		2.369.850	1,91	EUR 300.000	BPCE SFH SA 3,25% 12/4/2028	308.108	0,25
				EUR 600.000	Caisse de Refinancement de l'Habitat SA 2,75% 20/2/2032	597.484	0,48
				EUR 1.000.000	Caisse Francaise de Financement Local SA 3,125% 16/11/2027	1.021.563	0,82
				EUR 1.400.000	Cie de Financement Foncier SA 3,125% 24/4/2027	1.426.916	1,15
				EUR 500.000	Credit Agricole Home Loan SFH SA 2,625% 17/2/2031	499.728	0,40

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# BlackRock ESG Euro Short Duration Bond Fund Fortsetzung

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in EUR	In % des NIW	Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in EUR	In % des NIW
<b>Frankreich Fortsetzung</b>				<b>Deutschland Fortsetzung</b>			
EUR 200.000	Credit Agricole SA FRN 23/1/2031	205.458	0,17	EUR 965.000	Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide 1,875% 31/3/2028	941.956	0,76
EUR 500.000	Engie SA 3,75% 6/9/2027	512.729	0,41	EUR 1.000.000	Hamburg Commercial Bank AG FRN 22/9/2026	993.895	0,80
EUR 200.000	Engie SA 3,875% 6/3/2036	203.813	0,16	EUR 400.000	Hamburg Commercial Bank AG 4,875% 30/3/2027	414.229	0,33
EUR 200.000	Engie SA FRN (Perpetual)	199.635	0,16	EUR 42.000	Land Baden-Wuerttemberg 3,125% 23/1/2040	41.642	0,03
EUR 94.278	FCT Autonoria '2023-DE B' FRN 26/1/2043	94.619	0,08	EUR 300.000	Merck KGaA FRN 9/9/2080	294.951	0,24
EUR 25.640	FCT Noria '2021-1 C' FRN 25/10/2049	25.580	0,02	EUR 82.296	Red & Black Auto Germany '10 B' UG FRN 15/9/2032	82.501	0,07
EUR 128.200	FCT Noria '2021-1 D' FRN 25/10/2049	127.663	0,10	EUR 200.000	Vonovia SE 0,375% 16/6/2027	191.289	0,16
EUR 2.200.000	French Republic Government Bonds OAT 1,00% 25/11/2025	2.190.507	1,77	EUR 400.000	Vonovia SE 0,625% 24/3/2031^	343.282	0,28
EUR 3.695.074	French Republic Government Bonds OAT 25/2/2026 (Zero Coupon)^	3.645.874	2,94			7.869.614	6,35
EUR 3.085.000	French Republic Government Bonds OAT 25/2/2027 (Zero Coupon)	2.985.760	2,41	<b>Griechenland</b>			
EUR 3.320.000	French Republic Government Bonds OAT 2,50% 24/9/2027	3.356.852	2,71	EUR 212.000	Hellenic Republic Government Bonds 4,125% 15/6/2054	213.420	0,17
EUR 1.500.000	French Republic Government Bonds OAT 0,75% 25/2/2028^	1.447.264	1,17			213.420	0,17
EUR 750.000	French Republic Government Bonds OAT 2,40% 24/9/2028	754.531	0,61	<b>Ungarn</b>			
EUR 1.680.000	French Republic Government Bonds OAT 2,75% 25/2/2030	1.702.735	1,37	EUR 200.000	Hungary Government International Bonds 4,50% 16/6/2034^	198.289	0,16
EUR 300.000	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE 3,25% 7/9/2029	306.959	0,25	EUR 100.000	Hungary Government International Bonds 4,875% 22/3/2040	96.252	0,08
EUR 300.000	Orange SA 2,75% 19/5/2029	301.542	0,24			294.541	0,24
EUR 300.000	Societe Generale SA 3,00% 12/2/2027	302.453	0,24	<b>Irland</b>			
EUR 600.000	Societe Generale SA FRN 14/5/2030	601.580	0,49	EUR 175.000	Bank of Ireland Group PLC FRN 19/5/2032	176.570	0,14
EUR 700.000	Societe Generale SA FRN 24/11/2030	693.751	0,56	EUR 200.000	Eaton Capital ULC 3,601% 21/5/2031	205.672	0,17
EUR 500.000	Societe Generale SFH SA 0,01% 2/12/2026	485.025	0,39	EUR 100.000	Fortuna Consumer Loan ABS DAC '2024-2 B' FRN 18/10/2034	100.451	0,08
EUR 500.000	Societe Generale SFH SA 0,125% 18/7/2029	454.267	0,37	EUR 143.958	Haus European Loan Conduit DAC '39X A1' FRN 2 8/7/2051	136.422	0,11
EUR 300.000	Societe Nationale SNCF SACA 3,125% 25/5/2034	297.214	0,24	EUR 282.773	Last Mile Logistics Pan Euro Finance DAC '1X A' FRN 17/8/2033	281.084	0,23
EUR 1.000.000	Veolia Environnement SA FRN (Perpetual)	962.721	0,78	EUR 100.000	LT Autorahoitus DAC '4 B' FRN 18/7/2033	102.038	0,08
EUR 200.000	Veolia Environnement SA FRN 31/12/2099	198.180	0,16	EUR 129.051	Thunder Logistics DAC '2024- 1X A' FRN 17/11/2036	129.490	0,10
		30.586.754	24,67	EUR 499.886	Vita Scientia DAC '2022-1X A' FRN 27/2/2033	493.132	0,40
<b>Deutschland</b>				EUR 500.000	Vita Scientia DAC '2022-1X B' FRN 27/2/2033	491.956	0,40
EUR 1.000.000	Allianz SE FRN 7/9/2038	1.043.485	0,84	EUR 200.000	Vodafone International Financing DAC 3,375% 1/8/2033	200.148	0,16
EUR 300.000	Bertelsmann SE & Co. KGaA FRN 23/4/2075^	299.912	0,24			2.316.963	1,87
EUR 100.000	Cars Alliance Auto Loans Germany V '2024-G1V B' FRN 18/1/2036	99.609	0,08	<b>Italien</b>			
EUR 500.000	Commerzbank AG FRN 21/3/2028	518.621	0,42	EUR 39.395	AutoFlorence '2 B' SRL FRN 24/12/2044	39.330	0,03
EUR 350.000	Continental AG 2,875% 22/11/2028	350.773	0,28	EUR 650.000	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA FRN 27/11/2030	656.774	0,53
EUR 1.400.000	Deutsche Bank AG FRN 23/2/2028	1.379.024	1,11	EUR 400.000	Banco BPM SpA 2,625% 6/9/2029	401.265	0,32
EUR 400.000	Deutsche Bank AG FRN 24/6/2032	404.373	0,33	EUR 498.000	BPER Banca SpA 3,75% 22/10/2028	519.468	0,42
EUR 300.000	EnBW Energie Baden- Wuerttemberg AG FRN 29/6/2080	296.873	0,24	EUR 300.000	BPER Banca SpA 2,875% 22/7/2029	303.785	0,25
EUR 200.000	Eurogrid GmbH 1,113% 15/5/2032	173.199	0,14	EUR 448.000	Enel SpA FRN (Perpetual)	429.430	0,35
				EUR 310.000	Enel SpA FRN (Perpetual)	310.799	0,25
				EUR 89.591	Golden Bar Securitisation Srl '2023-2 C' FRN 22/9/2043	91.292	0,07

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# BlackRock ESG Euro Short Duration Bond Fund Fortsetzung

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in EUR	In % des NIW	Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in EUR	In % des NIW
<b>Italien Fortsetzung</b>				<b>Niederlande Fortsetzung</b>			
EUR 494.000	Iccrea Banca SpA 2,625% 7/11/2030	491.804	0,40	EUR 78.468	Aurorus '2023-1 D' BV FRN 13/8/2049	79.623	0,07
EUR 540.000	Intesa Sanpaolo SpA FRN 16/11/2025	541.623	0,44	EUR 200.000	de Volksbank NV FRN 27/11/2035	201.059	0,16
EUR 300.000	Intesa Sanpaolo SpA FRN 8/3/2028	312.385	0,25	EUR 100.000	Digital Intrepid Holding BV 0,625% 15/7/2031	84.322	0,07
EUR 565.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,80% 15/4/2026	573.825	0,46	EUR 130.209	Domi '2023-1 A' BV FRN 15/2/2055	131.475	0,11
EUR 1.760.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,45% 15/7/2027*	1.812.375	1,46	EUR 100.000	Domi '2023-1 B' BV FRN 15/2/2055	101.068	0,08
EUR 1.250.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,65% 15/6/2028	1.266.534	1,02	EUR 500.000	Enel Finance International NV 4,00% 20/2/2031	522.745	0,42
EUR 151.000	Prismian SpA FRN (Perpetual)	154.775	0,13	EUR 100.000	Heineken NV 3,276% 29/10/2032	100.419	0,08
EUR 500.000	Terna - Rete Elettrica Nazionale FRN 31/12/2099	483.438	0,39	EUR 300.000	Iberdrola International BV FRN 31/12/2099	297.197	0,24
		8.388.902	6,77	EUR 300.000	IMCD NV 3,625% 30/4/2030	300.910	0,24
<b>Japan</b>				EUR 100.000	ING Groep NV FRN 26/8/2035	102.093	0,08
JPY 34.000.000	Japan Government Forty Year Bonds 2,20% 20/3/2064	167.459	0,14	EUR 600.000	ING Groep NV FRN 20/5/2036	606.941	0,49
EUR 249.000	Sumitomo Mitsui Banking Corp. 2,737% 18/2/2030	249.664	0,20	EUR 175.000	Koninklijke Ahold Delhaize NV FRN 11/3/2026	175.232	0,14
EUR 900.000	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 1,546% 15/6/2026	893.312	0,72	EUR 200.000	Lseg Netherlands BV 2,75% 20/9/2027	201.103	0,16
		1.310.435	1,06	EUR 550.000	Novo Nordisk Finance Netherlands BV 2,375% 27/5/2028	549.164	0,44
<b>Lettland</b>				EUR 441.000	Pfizer Netherlands International Finance BV 2,875% 19/5/2029	444.285	0,36
EUR 50.000	Latvia Government International Bonds 3,875% 22/5/2029	52.322	0,04	EUR 200.000	Sartorius Finance BV 4,50% 14/9/2032	210.071	0,17
EUR 125.000	Latvia Government International Bonds 2,875% 21/5/2030	125.194	0,10	EUR 300.000	Siemens Financieringsmaatschappij NV 2,625% 27/5/2029	301.074	0,24
		177.516	0,14	EUR 500.000	Telefonica Europe BV FRN 31/12/2099	502.053	0,41
<b>Luxemburg</b>				EUR 900.000	TenneT Holding BV 0,125% 9/12/2027	854.547	0,69
EUR 100.000	Becton Dickinson Euro Finance SARL 1,336% 13/8/2041	67.183	0,05	EUR 117.000	TenneT Holding BV 3,875% 28/10/2028	121.515	0,10
EUR 821.000	DH Europe Finance II SARL 0,20% 18/3/2026	807.794	0,65	EUR 200.000	TenneT Holding BV 0,50% 9/6/2031	176.880	0,14
EUR 272.061	Golden Ray SA - Compartment 1 'A2' FRN 27/12/2057	272.877	0,22	EUR 570.000	TenneT Holding BV FRN 31/12/2099	567.862	0,46
EUR 200.000	KBC IFIMA SA FRN 4/3/2026	200.115	0,16	EUR 345.000	Universal Music Group NV 3,00% 30/6/2027	348.657	0,28
EUR 100.000	Medtronic Global Holdings SCA 1,625% 7/3/2031	92.867	0,08	EUR 1.000.000	Wolters Kluwer NV 1,50% 22/3/2027*	985.216	0,80
EUR 225.000	Segro Capital SARL 1,25% 23/3/2026	222.574	0,18			10.001.579	8,07
EUR 51.000	State of the Grand-Duchy of Luxembourg 2,625% 23/10/2034	50.109	0,04	<b>Neuseeland</b>			
EUR 251.000	Vantage Data Centers Germany Borrower Lux Sarl '2025-1X A2' 4,292% 28/6/2050	251.000	0,20	EUR 230.000	Chorus Ltd. 0,875% 5/12/2026	224.444	0,18
		1.964.519	1,58	EUR 120.000	Chorus Ltd. 3,625% 7/9/2029	123.275	0,10
<b>Montenegro</b>						347.719	0,28
EUR 275.000	Montenegro Government International Bonds 4,875% 1/4/2032	268.899	0,22	<b>Norwegen</b>			
		268.899	0,22	EUR 840.000	DNB Bank ASA FRN 21/9/2027	848.501	0,69
<b>Niederlande</b>				EUR 254.000	DNB Bank ASA FRN 18/1/2028	246.158	0,20
EUR 1.600.000	ABN AMRO Bank NV 3,875% 21/12/2026	1.639.865	1,32	EUR 225.000	Eika Boligkreditt AS 2,50% 22/9/2028	226.514	0,18
EUR 400.000	ASML Holding NV 1,375% 7/7/2026	396.203	0,32			1.321.173	1,07
				<b>Polen</b>			
				EUR 475.000	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA FRN 16/6/2028*	478.403	0,39

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# BlackRock ESG Euro Short Duration Bond Fund Fortsetzung

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in EUR	In % des NIW	Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in EUR	In % des NIW
<b>Polen Fortsetzung</b>				<b>Supranationale Anleihen Fortsetzung</b>			
USD 310.000	Republic of Poland Government International Bonds 4,875% 12/2/2030	276.926	0,22	EUR 1.215.000	European Union 3,00% 4/3/2053	1.057.310	0,85
USD 160.000	Republic of Poland Government International Bonds 5,375% 12/2/2035^	141.475	0,11			2.801.901	2,26
		896.804	0,72	<b>Schweden</b>			
<b>Portugal</b>				EUR 500.000	Kommuninvest I Sverige AB 3,00% 15/9/2027	509.927	0,41
EUR 200.000	EDP SA FRN 2/8/2081	196.950	0,16	EUR 525.000	Skandinaviska Enskilda Banken AB 3,375% 19/3/2030	533.166	0,43
EUR 34.770	TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/ Viriato Finance '1 B' FRN 28/10/2040	34.535	0,03	EUR 800.000	Swedbank AB 1,30% 17/2/2027	784.327	0,63
		231.485	0,19	EUR 150.000	Volvo Treasury AB 1,625% 18/9/2025	149.665	0,12
<b>Rumänien</b>						1.977.085	1,59
EUR 200.000	Romania Government International Bonds 5,375% 22/3/2031	197.625	0,16	<b>Schweiz</b>			
EUR 200.000	Romania Government International Bonds 5,25% 30/5/2032	193.000	0,16	EUR 180.000	UBS Group AG FRN 1/3/2029	202.994	0,16
EUR 264.000	Romania Government International Bonds 5,875% 11/7/2032	261.525	0,21	EUR 400.000	UBS Group AG FRN 2/4/2032	390.702	0,32
EUR 142.000	Romania Government International Bonds 2,00% 14/4/2033	106.191	0,08	EUR 419.000	UBS Switzerland AG 2,583% 23/9/2027	422.432	0,34
EUR 47.000	Romania Government International Bonds 6,375% 18/9/2033	47.411	0,04			1.016.128	0,82
EUR 36.000	Romania Government International Bonds 5,625% 30/5/2037^	33.210	0,03	<b>Großbritannien</b>			
		838.962	0,68	EUR 100.000	Anglo American Capital PLC 5,00% 15/3/2031	107.728	0,09
<b>Singapur</b>				EUR 380.000	Anglo American Capital PLC 4,125% 15/3/2032	390.803	0,31
EUR 330.000	Standard Chartered Bank Singapore Ltd. 3,324% 28/5/2027	336.834	0,27	EUR 140.000	Anglo American Capital PLC 4,75% 21/9/2032	149.343	0,12
		336.834	0,27	GBP 50.016	Asimi Funding '2024-1 A' PLC FRN 16/9/2031	59.508	0,05
<b>Spanien</b>				GBP 100.000	Barley Hill '2 B' PLC FRN 27/8/2058	118.868	0,10
EUR 54.176	Autonoria Spain '2021-SP B' FT FRN 31/1/2039	54.071	0,04	GBP 336.083	Citadel '2024-1 A' PLC FRN 28/4/2060	400.526	0,32
EUR 600.000	CaixaBank SA FRN 16/5/2027	612.319	0,49	EUR 700.000	Diageo Finance PLC 2,375% 20/5/2026	700.298	0,56
EUR 100.000	Cellnex Finance Co. SA 1,50% 8/6/2028	96.570	0,08	GBP 362.560	East One '2024-1 A' PLC FRN 27/12/2055	433.033	0,35
EUR 100.000	Cellnex Finance Co. SA 3,50% 22/5/2032	100.217	0,08	GBP 223.605	Exmoor Funding '2024-1 A' PLC FRN 25/3/2094	266.159	0,21
EUR 700.000	Iberdrola Finanzas SA 1,25% 28/10/2026	689.611	0,56	GBP 217.000	Finsbury Square '2021-2X B' PLC FRN 16/12/2071	258.001	0,21
EUR 3.676.000	Spain Government Bonds 2,80% 31/5/2026	3.706.658	2,99	GBP 100.000	Hermitage '2023-1 B' PLC FRN 21/9/2033	119.593	0,10
EUR 85.000	Spain Government Bonds 31/1/2027 (Zero Coupon)	82.379	0,07	EUR 500.000	HSBC Holdings PLC FRN 15/6/2027	502.928	0,41
EUR 1.265.000	Spain Government Bonds 2,50% 31/5/2027	1.278.463	1,03	EUR 300.000	HSBC Holdings PLC FRN 10/3/2028	311.182	0,25
EUR 400.000	Spain Government Bonds 31/1/2028 (Zero Coupon)	379.144	0,31	GBP 154.000	Lanark Master Issuer '2025-1X 1A' PLC FRN 22/12/2069	183.033	0,15
EUR 1.750.000	Spain Government Bonds 2,40% 31/5/2028	1.764.055	1,42	GBP 191.000	London Cards '2 A' PLC FRN 28/3/2034	229.267	0,18
EUR 527.000	Spain Government Bonds 3,20% 31/10/2035	528.428	0,43	EUR 600.000	Mondi Finance PLC 1,625% 27/4/2026	595.751	0,48
		9.291.915	7,50	EUR 1.300.000	Nationwide Building Society 4,50% 1/11/2026	1.340.571	1,08
<b>Supranationale Anleihen</b>				EUR 300.000	Nationwide Building Society FRN 30/7/2035	302.731	0,24
EUR 1.000.000	African Development Bank 2,875% 23/3/2028	1.021.340	0,83	EUR 750.000	NatWest Group PLC FRN 13/5/2030	752.991	0,61
EUR 715.000	European Union 3,75% 12/10/2045	723.251	0,58	EUR 378.000	NatWest Markets PLC 0,125% 12/11/2025	374.572	0,30
				GBP 267.000	NewDay Funding '2024-1X A' PLC FRN 15/3/2032	319.498	0,26
				GBP 100.000	NewDay Funding Master Issuer '2023-1X C' PLC FRN 15/11/2031	122.263	0,10
				GBP 195.745	Parkmore Point RMBS '2022-1X A' PLC FRN 25/7/2045	236.077	0,19

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# BlackRock ESG Euro Short Duration Bond Fund Fortsetzung

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in EUR	In % des NIW	Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in EUR	In % des NIW
<b>Großbritannien Fortsetzung</b>				<b>Vereinigte Staaten von Amerika Fortsetzung</b>			
GBP 500.000	Pierpont BTL '2021-1 B' PLC FRN 22/12/2053	595.562	0,48	EUR 200.000	Booking Holdings, Inc. 4,50% 9/5/2046	203.006	0,16
GBP 100.000	Polaris '2023-2 C' PLC FRN 27/9/2059	122.007	0,10	EUR 500.000	General Mills, Inc. 0,45% 15/1/2026	494.287	0,40
GBP 303.000	Sage AR Funding '2025-1X B' FRN 17/5/2037	361.625	0,29	EUR 278.000	International Business Machines Corp. 3,375% 6/2/2027	282.235	0,23
EUR 700.000	Santander U.K. Group Holdings PLC FRN 25/8/2028	713.702	0,58	EUR 100.000	John Deere Capital Corp. 3,45% 16/7/2032	102.345	0,08
EUR 700.000	SSE PLC 0,875% 6/9/2025	697.512	0,56	EUR 450.000	McDonald's Corp. 3,50% 21/5/2032	455.991	0,37
EUR 297.000	SSE PLC FRN 31/12/2099	299.415	0,24	EUR 327.000	Morgan Stanley FRN 19/3/2027	327.508	0,26
EUR 300.000	Standard Chartered PLC FRN 23/9/2031	291.306	0,23	EUR 700.000	Morgan Stanley 1,875% 27/4/2027	693.433	0,56
GBP 100.000	Together Asset Backed Securitisation '2021-1ST1 B' PLC FRN 12/7/2063	118.862	0,10	EUR 525.000	Morgan Stanley FRN 22/5/2031	532.081	0,43
GBP 222.681	Together Asset Backed Securitisation '2023-1ST2X A' PLC FRN 20/4/2065	266.468	0,21	EUR 601.000	National Grid North America, Inc. 4,151% 12/9/2027	620.341	0,50
GBP 100.000	Tower Bridge Funding '2023-1X D' PLC FRN 20/10/2064	119.330	0,10	EUR 300.000	National Grid North America, Inc. 3,631% 3/9/2031	305.859	0,25
GBP 100.000	Twin Bridges '2023-1 C' FRN 14/6/2055	120.243	0,10	EUR 300.000	Verizon Communications, Inc. 1,375% 2/11/2028	287.270	0,23
GBP 100.000	Twin Bridges '2023-2 D' PLC FRN 15/5/2056	123.292	0,10			8.355.469	6,74
GBP 640.000	U.K. Gilts 5,375% 31/1/2056	759.929	0,61	Gesamt Anleihen		123.140.368	99,33
EUR 200.000	Virgin Money U.K. PLC FRN 18/3/2028	205.017	0,17	Gesamt übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert oder auf einem anderen regulierten Markt gehandelt werden		123.140.368	99,33
EUR 700.000	Virgin Money U.K. PLC FRN 29/10/2028	731.806	0,59				
		13.800.800	11,13	<b>Organismen für gemeinsame Anlagen</b>			
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				<b>Irland</b>			
EUR 250.000	Alphabet, Inc. 2,50% 6/5/2029	250.523	0,20	4.033	BlackRock ICS Euro Liquid Environmentally Aware Fund~	430.992	0,35
EUR 125.000	Alphabet, Inc. 3,00% 6/5/2033	124.552	0,10			430.992	0,35
EUR 300.000	Alphabet, Inc. 4,00% 6/5/2054	298.265	0,24	Gesamt Organismen für gemeinsame Anlagen		430.992	0,35
EUR 1.275.000	American Tower Corp. 0,45% 15/1/2027	1.235.240	1,00	Wertpapiervermögen zum Marktwert		123.571.360	99,68
EUR 300.000	American Tower Corp. 3,625% 30/5/2032	303.290	0,24	Sonstiges Netto-Fondsvermögen		393.584	0,32
EUR 275.000	AT&T, Inc. 3,15% 1/6/2030	277.111	0,22	Gesamt Netto-Fondsvermögen (EUR)		123.964.944	100,00
EUR 329.000	Bank of America Corp. FRN 22/9/2026	329.752	0,27				
EUR 373.000	Bank of America Corp. FRN 24/8/2028	357.257	0,29				
EUR 775.000	Bank of America Corp. FRN 28/1/2031	780.983	0,63				
EUR 100.000	Booking Holdings, Inc. 3,875% 21/3/2045	94.140	0,08				

Typ	Nennwert	Wertpapierbezeichnung	Gegenpartei	Verfalls- datum	Nicht realisierter Nettogewinn/ (-verlust) EUR	Marktwert EUR
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>						
<b>SWAPS</b>						
CCCDs	EUR 5.710.000	Fund receives default protection on Markit iTraxx Europe Senior Financials Series 38 Version 1 and pays Fixed 1,000%	Bank of America Merrill Lynch	20/6/2030	(3.026)	(103.955)
CCCDs	EUR 616.198	Fund receives default protection on Markit iTraxx Europe Series 37 Version 1 and pays Fixed 1,000%	Bank of America Merrill Lynch	20/6/2030	243	(12.404)
CCIRS	EUR 3.290.000	Fund receives Fixed 2,300% and pays Floating EUR 12 Month ESTR	BNP Paribas	13/4/2029	3.720	3.548
CCIRS	EUR 3.338.000	Fund receives Fixed 2,385% and pays Floating EUR 12 Month ESTR	BNP Paribas	10/4/2030	877	894
CCIRS	EUR 580.000	Fund receives Fixed 2,389% and pays Floating EUR 12 Month ESTR	BNP Paribas	28/4/2055	(15.662)	(15.946)

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.



# BlackRock ESG Euro Short Duration Bond Fund Fortsetzung

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Typ	Nennwert	Wertpapierbezeichnung	Gegenpartei	Verfalls- datum	Nicht realisierter Nettogewinn/ (-verlust) EUR	Marktwert EUR
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>						
<b>SWAPS</b>						
CCIRS	EUR 425.000	Fund receives Fixed 2,432% and pays Floating EUR 6 Month EURIBOR	BNP Paribas	13/9/2044	(17.685)	(17.249)
CCIRS	EUR 490.000	Fund receives Fixed 2,608% and pays Floating EUR 6 Month EURIBOR	BNP Paribas	28/4/2040	(5.410)	(4.091)
CCIRS	EUR 870.000	Fund receives Fixed 2,625% and pays Floating EUR 6 Month EURIBOR	BNP Paribas	15/4/2044	(6.037)	(9.514)
CCIRS	EUR 1.470.000	Fund receives Fixed 2,720% and pays Floating EUR 12 Month ESTR	BNP Paribas	13/5/2035	217	(3.270)
CCIRS	EUR 1.490.000	Fund receives Fixed 2,791% and pays Floating EUR 12 Month ESTR	BNP Paribas	15/5/2035	3.428	1.144
CCIRS	CZK 16.750.000	Fund receives Fixed 3,315% and pays Floating CZK 6 Month PRIBOR	BNP Paribas	12/5/2030	233	240
CCIRS	NOK 4.820.000	Fund receives Fixed 4,000% and pays Floating NOK 6 Month NIBOR	BNP Paribas	13/5/2035	(203)	(197)
CCIRS	NOK 4.820.000	Fund receives Fixed 4,025% and pays Floating NOK 6 Month NIBOR	BNP Paribas	13/5/2035	173	178
CCIRS	NOK 9.040.000	Fund receives Fixed 4,490% and pays Floating NOK 6 Month NIBOR	BNP Paribas	28/3/2027	2.955	3.745
CCIRS	EUR 6.340.000	Fund receives Floating EUR 12 Month ESTR and pays Fixed 1,629%	BNP Paribas	29/4/2027	2.634	2.654
CCIRS	EUR 6.350.000	Fund receives Floating EUR 12 Month ESTR and pays Fixed 1,665%	BNP Paribas	12/5/2027	(1.281)	937
CCIRS	EUR 225.000	Fund receives Floating EUR 6 Month EURIBOR and pays Fixed 1,932%	BNP Paribas	13/9/2074	37.534	37.703
CCIRS	EUR 650.000	Fund receives Floating EUR 6 Month EURIBOR and pays Fixed 2,167%	BNP Paribas	9/5/2030	918	924
CCIRS	EUR 489.000	Fund receives Floating EUR 6 Month EURIBOR and pays Fixed 2,232%	BNP Paribas	15/4/2064	37.859	40.311
CCIRS	EUR 780.000	Fund receives Floating EUR 6 Month EURIBOR and pays Fixed 2,268%	BNP Paribas	28/3/2027	(3.773)	(3.826)
CCIRS	EUR 230.000	Fund receives Floating EUR 6 Month EURIBOR and pays Fixed 2,379%	BNP Paribas	28/4/2065	11.189	10.527
CCIRS	EUR 575.000	Fund receives Floating EUR 6 Month EURIBOR and pays Fixed 2,462%	BNP Paribas	28/4/2055	17.684	17.944
Gesamtsumme (zugrunde liegendes Brutto-Exposure - EUR 36.196.141)					66.587	(49.703)
CCDS: Zentral abgewickelte Credit Default Swaps						
CCIRS: Zentral abgewickelte Zinsswaps						

Anzahl der Kontrakte	Vertrags- währung	Kontrakte/ Bezeichnung	Verfalls- datum	Zugrunde liegendes Bruttoengagement EUR	Nicht realisierter Nettogewinn/ (-verlust) EUR
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>					
<b>TERMINKONTRAKTE</b>					
(108)	EUR	Euro BOBL Futures June 2025	Juni 2025	12.862.800	(47.144)
86	EUR	Euro BTP Futures June 2025	Juni 2025	9.300.040	52.350
(15)	EUR	Euro Bund Futures June 2025	Juni 2025	1.820.700	(7.020)
(18)	EUR	Euro Bund Futures June 2025	Juni 2025	2.360.700	(1.495)
275	EUR	Euro Schatz Futures June 2025	Juni 2025	29.519.875	61.160
(14)	EUR	EURO-OAT Futures June 2025	Juni 2025	1.759.520	(21.710)
2	GBP	UK Long Gilt Bond Futures September 2025	September 2025	217.764	1.176
(2)	USD	US Treasury 5 Year Note Futures September 2025	September 2025	191.072	(414)
Gesamt					36.903

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# BlackRock ESG Euro Short Duration Bond Fund Fortsetzung

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Nennwert	Call/ Put	Wertpapierbezeichnung	Gegenpartei	Ausübungskurs	Verfalls- datum	Nicht realisierter Nettogewinn/ (-verlust) EUR	Marktwert EUR
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>							
<b>GEKAUFTE SWAPTIONEN</b>							
		Fund purchases an option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating EUR 3 Month EURIBOR quarterly from 31/7/2026; and pays 1,8% Fixed annually from 28/4/2026					
6.180.000	Call		BNP Paribas	EUR 1,80	28/04/2026	(2.630)	14.682
Gesamtsumme (zugrunde liegendes Brutto-Exposure - EUR 3.071.890)						(2.630)	14.682

Nennwert	Call/ Put	Wertpapierbezeichnung	Gegenpartei	Ausübungskurs	Verfalls- datum	Nicht realisierter Nettogewinn EUR	Marktwert EUR
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>							
<b>VERKAUFTE SWAPTIONEN</b>							
		Fund writes an option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1,4% Fixed annually from 28/4/2026; and pays Floating EUR 3 Month EURIBOR quarterly from 31/7/2026					
(12.360.000)	Call		BNP Paribas	EUR 1,40	28/04/2026	3.666	(12.723)
Gesamtsumme (zugrunde liegendes Brutto-Exposure - EUR 3.357.047)						3.666	(12.723)

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Gegenpartei	Fälligkeit	Nicht realisierter Nettogewinn/ (-verlust) EUR
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>						
<b>OFFENE DEISENTERMINGESCHÄFTE</b>						
AUD	840.000	USD	506.250	JP Morgan	18/6/2025	28.552
CHF	170.000	USD	202.900	Barclays Bank	18/6/2025	3.365
CHF	260.000	USD	314.644	Morgan Stanley	18/6/2025	1.329
CHF	170.000	USD	210.147	Royal Bank of Canada	18/6/2025	(3.031)
EUR	1.375.945	AUD	2.480.000	JP Morgan	16/7/2025	(25.674)
EUR	89.580	AUD	160.000	Morgan Stanley	16/7/2025	(847)
EUR	5.597.320	GBP	4.830.000	Barclays Bank	16/7/2025	(127.727)
EUR	81.624	JPY	13.180.000	Barclays Bank	16/7/2025	597
EUR	389.205	JPY	62.650.000	JP Morgan	16/7/2025	4.050
EUR	82.004	JPY	13.340.000	Morgan Stanley	16/7/2025	(6)
EUR	184.559	NOK	2.200.000	Barclays Bank	18/6/2025	(5.727)
EUR	185.907	NOK	2.200.000	BNP Paribas	18/6/2025	(4.380)
EUR	189.315	NOK	2.200.000	Morgan Stanley	18/6/2025	(971)
EUR	461.418	SEK	5.000.000	Barclays Bank	18/6/2025	2.367
EUR	84.066	SEK	900.000	JP Morgan	18/6/2025	1.437
EUR	322.779	SEK	3.500.000	Morgan Stanley	18/6/2025	1.443
EUR	186.007	SEK	2.000.000	UBS	18/6/2025	2.387
EUR	644.588	USD	720.000	Barclays Bank	16/7/2025	10.239
EUR	567.869	USD	650.000	JP Morgan	16/7/2025	(4.807)
GBP	285.000	EUR	337.235	JP Morgan	16/7/2025	578
JPY	65.698.000	EUR	404.988	JP Morgan	16/7/2025	(1.096)
JPY	105.000.000	USD	720.439	UBS	18/6/2025	8.745
NOK	210.414	EUR	17.467	Barclays Bank	18/6/2025	732

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Gegenpartei	Fälligkeit	Nicht realisierter Nettogewinn/ (-verlust) EUR
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>						
<b>OFFENE DEISENTERMINGESCHÄFTE</b>						
NOK	2.200.000	EUR	182.749	BNP Paribas	18/6/2025	7.538
NOK	2.200.000	EUR	184.680	JP Morgan	18/6/2025	5.606
NOK	1.989.586	EUR	165.332	UBS	18/6/2025	6.755
NOK	10.800.000	SEK	10.144.310	Royal Bank of Canada	18/6/2025	2.781
NOK	5.500.000	USD	533.751	JP Morgan	18/6/2025	4.585
NZD	1.030.000	USD	609.082	Bank of America	18/6/2025	3.809
SEK	3.900.000	EUR	354.729	Merrill Lynch	18/6/2025	3.331
SEK	4.000.000	EUR	361.420	Morgan Stanley	18/6/2025	5.821
SEK	10.275.316	NOK	10.800.000	UBS	18/6/2025	9.247
SEK	5.000.000	USD	502.949	JP Morgan	18/6/2025	15.110
USD	517.225	AUD	840.000	Barclays Bank	18/6/2025	15.110
USD	748.654	CHF	610.000	Morgan Stanley	18/6/2025	(18.864)
USD	202.690	CHF	170.000	Barclays Bank	18/6/2025	6.107
USD	501.744	CHF	420.000	Morgan Stanley	18/6/2025	(3.551)
USD	280.000	EUR	248.897	UBS	18/6/2025	(7.908)
USD	617.000	EUR	535.800	Barclays Bank	16/7/2025	(2.206)
USD	318.610	NOK	3.300.000	Morgan Stanley	16/7/2025	7.803
USD	212.280	NOK	2.200.000	Barclays Bank	18/6/2025	(4.200)
USD	1.026.962	SEK	10.113.411	Morgan Stanley	18/6/2025	(2.912)
USD	70.598	SEK	686.590	Barclays Bank	18/6/2025	(22.038)
Gesamtsumme (zugrunde liegendes Brutto-Exposure - EUR 29.986.189)						(92.352)

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# BlackRock ESG Euro Short Duration Bond Fund Fortsetzung

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025 Aufgliederung nach Branchen zum 31. Mai 2025

	In % des NIW
Finanzen	40,92
Staatsanleihen	30,33
Versorger	7,36
Mit Hypotheken besicherte Wertpapiere	5,46
Nicht zyklische Konsumgüter	5,15
Kommunikation	2,68
Asset Backed Securities (ABS)	1,99
Industrie	1,78
Grundstoffe	1,57
Zyklische Konsumgüter	1,54
Technologie	0,55
Organismen für gemeinsame Anlagen	0,35
Wertpapiervermögen zum Marktwert	99,68
Sonstiges Netto-Fondsvermögen	0,32
	100,00

# BlackRock ESG Fixed Income Credit Strategies Fund

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in EUR	In % des NIW	Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in EUR	In % des NIW
<b>Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert oder auf einem anderen regulierten Markt gehandelt werden</b>				<b>Britische Jungferninseln</b>			
				EUR 600.000	Fortune Star BVI Ltd. 3,95% 2/10/2026	579.725	0,15
						579.725	0,15
<b>STAMMAKTIEN</b>				<b>Kanada</b>			
	<b>Österreich</b>			CAD 7.660.000	Bank of Nova Scotia FRN 27/7/2081	4.382.780	1,15
11.224	BAWAG Group AG	1.226.783	0,32	EUR 1.650.000	Magna International, Inc. 3,625% 21/5/2031	1.661.868	0,43
		1.226.783	0,32	CAD 5.790.000	Toronto-Dominion Bank FRN 31/10/2081	3.314.575	0,87
	<b>Irland</b>					9.359.223	2,45
141.626	AIB Group PLC	978.636	0,26	<b>Kaimaninseln</b>			
19.303	Bank of Ireland Group PLC	234.242	0,06	USD 200.000	FWD Group Holdings Ltd. FRN (Perpetual)	170.629	0,05
		1.212.878	0,32			170.629	0,05
	<b>Italien</b>			<b>Tschechische Republik</b>			
23.010	Banco BPM SpA	231.135	0,06	EUR 5.600.000	Ceska sporitelna AS FRN 3/7/2031	5.863.396	1,54
46.736	Intesa Sanpaolo SpA	229.147	0,06	EUR 110.000	EP Infrastructure AS 2,045% 9/10/2028	104.718	0,03
		460.282	0,12	EUR 7.732.000	EP Infrastructure AS 1,816% 2/3/2031	6.875.111	1,80
	<b>Niederlande</b>					12.843.225	3,37
12.695	ING Groep NV	237.650	0,06	<b>Dänemark</b>			
		237.650	0,06	DKK 0	Nykredit Realkredit AS 1,50% 1/10/2052	—	0,00
	<b>Spanien</b>			GBP 700.000	Orsted AS 4,875% 12/1/2032	793.528	0,21
17.651	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	233.876	0,06			793.528	0,21
3.853	Banco de Sabadell SA	10.761	0,01	<b>Estland</b>			
		244.637	0,07	EUR 3.300.000	Luminor Bank AS FRN 10/9/2028^	3.340.673	0,88
	<b>Großbritannien</b>					3.340.673	0,88
60.667	Barclays PLC	235.361	0,06	<b>Frankreich</b>			
535.754	Lloyds Banking Group PLC	494.584	0,13	EUR 1.350.000	Atos SE 9,00% 18/12/2029^	1.514.755	0,40
74.339	NatWest Group PLC	462.398	0,12	EUR 2.600.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA FRN 15/1/2035	2.622.661	0,69
36.128	Standard Chartered PLC	496.971	0,13	GBP 4.800.000	BNP Paribas SA FRN 24/5/2031	5.527.988	1,45
		1.689.314	0,44	EUR 6.400.000	Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama 3,375% 24/9/2028	6.413.056	1,68
Gesamt Stammaktien		5.071.544	1,33	GBP 3.100.000	Credit Agricole SA FRN (Perpetual)^	3.723.669	0,98
<b>ANLEIHEN</b>				EUR 300.000	Electricite de France SA 4,625% 25/1/2043	302.057	0,08
	<b>Albanien</b>			EUR 1.000.000	Electricite de France SA 4,75% 17/6/2044	1.006.386	0,26
EUR 1.495.000	Albania Government International Bonds 4,75% 14/2/2035	1.459.252	0,38	EUR 1.600.000	Electricite de France SA FRN (Perpetual)	1.574.512	0,41
		1.459.252	0,38	EUR 2.800.000	ELO SACA 2,875% 29/1/2026	2.772.738	0,73
	<b>Australien</b>			EUR 2.300.000	Kapla Holding SAS 5,00% 30/4/2031	2.341.607	0,61
AUD 190.000	NSW Electricity Networks Finance Pty. Ltd. FRN 11/3/2055	107.347	0,03	EUR 1.600.000	La Banque Postale SA FRN (Perpetual)	1.576.100	0,41
AUD 500.000	ORDE Trust '2025-1 B' FRN 11/6/2056	282.592	0,07	EUR 2.200.000	Mutuelle Assurance Des Commerçants et Industriels de France et Des Cadres et Sal FRN 21/6/2052	1.889.311	0,50
AUD 380.000	Pacific National Finance Pty. Ltd. FRN 11/12/2054	213.330	0,06	EUR 2.600.000	Mutuelle Assurance Travailleur Mutualiste SAM 4,625% 23/2/2036	2.616.358	0,69
AUD 170.000	Scentre Group Trust 1 FRN 31/3/2055	95.737	0,02	EUR 400.000	Veolia Environnement SA FRN 31/12/2099	396.360	0,10
		699.006	0,18	EUR 2.489.500	Worldline SA 30/7/2026 (Zero Coupon)	2.350.115	0,62
	<b>Österreich</b>						
EUR 4.800.000	BAWAG Group AG FRN 24/2/2034^	5.256.200	1,38				
EUR 1.800.000	BAWAG Group AG FRN (Perpetual)	1.801.553	0,47				
EUR 1.200.000	BAWAG Group AG FRN (Perpetual)	1.238.532	0,32				
		8.296.285	2,17				
	<b>Belgien</b>						
EUR 1.800.000	AG Insurance SA FRN 30/6/2047	1.804.518	0,47				
EUR 1.786.000	Anheuser-Busch InBev SA 4,125% 19/5/2045	1.807.925	0,47				
EUR 3.300.000	Fluxys SA 4,00% 28/11/2030	3.336.267	0,88				
EUR 3.900.000	Syensqo SA 4,00% 28/5/2035	3.952.636	1,04				
		10.901.346	2,86				

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# BlackRock ESG Fixed Income Credit Strategies Fund Fortsetzung

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in EUR	In % des NIW	Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in EUR	In % des NIW
<b>Frankreich Fortsetzung</b>				<b>Indonesien Fortsetzung</b>			
EUR 1.100.000	Worldline SA 4,125% 12/9/2028	1.075.980	0,28	USD 300.000	Pertamina Hulu Energi PT 5,25% 21/5/2030	265.797	0,07
EUR 3.300.000	Worldline SA 5,25% 27/11/2029	3.298.614	0,86			433.388	0,11
		41.002.267	10,75	<b>Irland</b>			
<b>Deutschland</b>				EUR 490.928	Last Mile Logistics Pan Euro Finance DAC '1X E' FRN 17/8/2033	478.066	0,12
USD 4.800.000	Allianz SE FRN (Perpetual)	3.654.690	0,96	EUR 250.948	Last Mile Securities PE DAC '2021-1X D' FRN 17/8/2031	247.943	0,06
EUR 1.800.000	alstria office REIT-AG 5,50% 20/3/2031*	1.768.311	0,46	EUR 99.993	Taurus DAC '2025-EU1X B' FRN 17/2/2035	99.415	0,03
EUR 3.300.000	Bertelsmann SE & Co. KGaA FRN 23/4/2075	3.299.031	0,86	EUR 144.990	Taurus DAC '2025-EU1X C' FRN 17/2/2035	143.259	0,04
EUR 2.800.000	Commerzbank AG FRN 31/3/2099	2.827.461	0,74	EUR 119.992	Taurus DAC '2025-EU1X D' FRN 17/2/2035	117.859	0,03
EUR 600.000	Deutsche Bank AG FRN (Perpetual)	597.958	0,16	EUR 229.985	Taurus DAC '2025-EU1X E' FRN 17/2/2035	225.621	0,06
EUR 2.600.000	Deutsche Bank AG FRN (Perpetual)	2.728.609	0,72	GBP 123.526	Taurus U.K. DAC '2025-UK2X B' FRN 18/2/2035	146.835	0,04
EUR 4.600.000	Deutsche Bank AG FRN 31/12/2099	5.082.914	1,33			1.458.998	0,38
EUR 3.100.000	EnBW Energie Baden- Württemberg AG FRN 5/8/2079*	2.984.542	0,78	<b>Italien</b>			
EUR 2.000.000	EnBW Energie Baden- Württemberg AG FRN 29/6/2080	1.979.156	0,52	EUR 100.000	Auto ABS Italian Stella Loans SRL '2025-1 C' FRN 28/12/2040	100.151	0,03
EUR 3.600.000	Hamburg Commercial Bank AG 4,75% 2/5/2029*	3.797.502	1,00	EUR 868.000	Autostrade per l'Italia SpA 4,625% 28/2/2036	887.486	0,23
EUR 7.600.000	Oldenburgische Landesbank AG FRN 24/4/2034	8.524.616	2,23	EUR 5.000.000	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA FRN 18/1/2028*	5.475.000	1,43
EUR 100.000	SC Germany SA Compartment Consumer '2025-1 D' FRN 14/12/2038	100.227	0,03	EUR 5.425.000	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA FRN 27/11/2030	5.481.539	1,44
EUR 1.100.000	Volkswagen Financial Services AG 3,625% 19/5/2029	1.116.965	0,29	EUR 3.925.000	Enel SpA FRN (Perpetual)	3.762.302	0,99
EUR 1.000.000	Volkswagen Financial Services AG 3,875% 19/11/2031	1.010.793	0,26	EUR 1.814.000	Enel SpA FRN (Perpetual)	1.818.678	0,48
EUR 2.200.000	Vonovia SE 1,00% 16/6/2033*	1.791.408	0,47	EUR 500.000	Fedrigoni SpA 6,125% 15/6/2031	485.000	0,13
EUR 900.000	Vonovia SE 1,125% 14/9/2034	708.052	0,19	EUR 4.700.000	Intesa Sanpaolo SpA FRN 16/9/2032	4.789.487	1,25
		41.972.235	11,00	USD 6.100.000	Intesa Sanpaolo SpA FRN (Perpetual)	5.404.166	1,42
<b>Griechenland</b>				EUR 1.097.000	Prysmian SpA FRN (Perpetual)	1.124.425	0,29
EUR 4.200.000	Eurobank Ergasias Services & Holdings SA FRN 25/4/2034	4.523.466	1,19			29.328.234	7,69
EUR 1.940.000	Eurobank SA FRN 30/4/2031	2.063.562	0,54	<b>Japan</b>			
EUR 359.000	Eurobank SA FRN 7/2/2036	353.873	0,09	EUR 200.000	Rakuten Group, Inc. FRN 31/12/2099	186.774	0,05
		6.940.901	1,82	EUR 705.000	SoftBank Group Corp. 5,375% 8/1/2029*	716.670	0,19
<b>Ungarn</b>				EUR 100.000	SoftBank Group Corp. 5,75% 8/7/2032	99.875	0,02
EUR 2.700.000	OTP Bank Nyrt FRN 5/10/2027	2.793.839	0,73	USD 300.000	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. FRN (Perpetual)	256.592	0,07
		2.793.839	0,73			1.259.911	0,33
<b>Island</b>				<b>Luxemburg</b>			
EUR 1.375.000	Arion Banki Hf. 4,625% 21/11/2028	1.433.432	0,38	EUR 2.599.000	Aroundtown Finance SARL FRN (Perpetual)	2.679.309	0,70
EUR 3.100.000	Arion Banki Hf. 3,625% 27/5/2030	3.108.193	0,81	EUR 3.400.000	Aroundtown SA 0,375% 15/4/2027	3.229.419	0,85
EUR 2.100.000	Kvika banki Hf. 4,50% 2/6/2029	2.141.360	0,56	EUR 5.800.000	Aroundtown SA 3,50% 13/5/2030	5.675.234	1,49
		6.682.985	1,75	GBP 743.000	B&M European Value Retail SA 6,50% 27/11/2031	885.364	0,23
<b>Indien</b>				EUR 3.400.000	ContourGlobal Power Holdings SA 5,00% 28/2/2030	3.433.507	0,90
USD 400.000	IRB Infrastructure Developers Ltd. 7,11% 11/3/2032*	350.753	0,09	USD 1.500.000	Intelsat Jackson Holdings SA 6,50% 15/3/2030	1.310.797	0,34
		350.753	0,09				
<b>Indonesien</b>							
USD 200.000	Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT FRN (Perpetual)	167.591	0,04				

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# BlackRock ESG Fixed Income Credit Strategies Fund Fortsetzung

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in EUR	In % des NIW	Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in EUR	In % des NIW
<b>Luxemburg Fortsetzung</b>				<b>Niederlande Fortsetzung</b>			
EUR 3.492.000	Logicor Financing SARL 4,25% 18/7/2029	3.591.600	0,94	EUR 1.200.000	Volkswagen International Finance NV FRN 31/12/2099	1.205.711	0,32
EUR 1.887.000	Logicor Financing SARL 1,625% 17/1/2030	1.730.653	0,45			41.055.711	10,76
EUR 5.615.000	Logicor Financing SARL 0,875% 14/1/2031	4.820.772	1,26	<b>Philippinen</b>			
EUR 1.400.000	Mitsubishi UFJ Investor Services & Banking Luxembourg SA FRN 15/12/2050	810.659	0,21	USD 250.000	Rizal Commercial Banking Corp. FRN 31/12/2099	220.325	0,06
EUR 4.500.000	Mitsubishi UFJ Investor Services & Banking Luxembourg SA 6,502% 30/12/2099	393.750	0,10			220.325	0,06
EUR 100.000	SC Germany SA Compartment Consumer '2025-2 C' FRN 14/5/2038	100.636	0,03	<b>Portugal</b>			
EUR 2.445.000	SES SA FRN 31/12/2099	2.350.759	0,62	EUR 800.000	EDP SA FRN 2/8/2081	787.800	0,21
EUR 251.000	Vantage Data Centers Germany Borrower Lux Sarl '2025-1X A2' 4,292% 28/6/2050	251.000	0,07	EUR 100.000	TAGUS-Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/ Vasco Finance '2 B' FRN 27/10/2042	100.283	0,02
		31.263.459	8,19			888.083	0,23
<b>Mauritius</b>				<b>Singapur</b>			
USD 600.000	Diamond II Ltd. 7,95% 28/7/2026	533.526	0,14	USD 200.000	Bayfront Infrastructure Capital Pte. Ltd. '2025-1 A1' FRN 11/4/2045	176.030	0,05
		533.526	0,14	USD 300.000	Continuum Energy Aura Pte. Ltd. 9,50% 24/2/2027	272.077	0,07
<b>Niederlande</b>						448.107	0,12
EUR 2.050.000	Argentum Netherlands BV for Swiss Life AG FRN (Perpetual)	2.053.211	0,54	<b>Spanien</b>			
USD 4.000.000	Argentum Netherlands BV for Swiss Re Ltd. FRN (Perpetual)	3.527.410	0,92	EUR 1.400.000	Banco de Sabadell SA FRN 31/12/2099	1.419.117	0,37
EUR 3.600.000	Cooperatieve Rabobank UA FRN (Perpetual)	3.611.025	0,95	EUR 1.600.000	Banco Santander SA FRN (Perpetual)	1.591.352	0,42
EUR 1.550.000	Digital Dutch Finco BV 3,875% 15/3/2035	1.528.842	0,40	EUR 3.600.000	Bankinter SA FRN (Perpetual)*	3.662.964	0,96
USD 704.000	Greenko Dutch BV 3,85% 29/3/2026	609.236	0,16	EUR 100.000	BBVA Consumo FTA '2025-1 C' FRN 21/8/2038	100.171	0,03
EUR 6.700.000	Heimstaden Bostad Treasury BV 1,625% 13/10/2031	5.783.308	1,52	EUR 2.600.000	Cellnex Finance Co. SA 3,50% 22/5/2032	2.605.635	0,68
EUR 2.475.000	IMCD NV 3,625% 30/4/2030	2.482.504	0,65	EUR 86.311	FTA Consumo Santander '7 B' FRN 20/7/2038	86.627	0,02
EUR 2.200.000	ING Groep NV FRN 26/8/2035	2.246.043	0,59	EUR 100.000	FTA Consumo Santander '8 C' FRN 21/1/2040	100.153	0,03
EUR 2.000.000	Sartorius Finance BV 4,875% 14/9/2035	2.131.395	0,56			9.566.019	2,51
EUR 2.500.000	Telefonica Europe BV FRN (Perpetual)*	2.443.747	0,64	<b>Schweden</b>			
EUR 700.000	TenneT Holding BV 0,125% 9/12/2027	664.648	0,17	USD 3.400.000	Skandinaviska Enskilda Banken AB FRN (Perpetual)	3.063.859	0,80
EUR 2.800.000	TenneT Holding BV 0,50% 9/6/2031	2.476.314	0,65			3.063.859	0,80
EUR 100.000	TenneT Holding BV 0,125% 30/11/2032	82.368	0,02	<b>Schweiz</b>			
EUR 100.000	TenneT Holding BV 2,375% 17/5/2033	96.695	0,03	USD 2.900.000	UBS Group AG FRN (Perpetual)*	2.528.893	0,66
EUR 166.000	TenneT Holding BV 2,00% 5/6/2034	154.127	0,04			2.528.893	0,66
EUR 117.000	TenneT Holding BV 0,875% 16/6/2035	93.705	0,02	<b>Großbritannien</b>			
EUR 541.000	TenneT Holding BV FRN (Perpetual)	551.401	0,14	EUR 383.000	Anglo American Capital PLC 5,00% 15/3/2031	412.597	0,11
EUR 5.000.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 4,125% 1/6/2031*	5.019.158	1,32	EUR 2.704.000	Anglo American Capital PLC 4,125% 15/3/2032	2.780.873	0,73
EUR 3.200.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 7,875% 15/9/2031	3.871.401	1,01	EUR 2.122.000	Anglo American Capital PLC 4,75% 21/9/2032	2.263.609	0,59
EUR 500.000	Volkswagen International Finance NV 1,25% 23/9/2032	423.462	0,11	GBP 100.000	Asimi Funding '2025-1 B' PLC FRN 16/5/2032	118.871	0,03
				GBP 2.800.000	Barclays Bank PLC FRN (Perpetual)	3.352.427	0,88
				EUR 3.636.000	Barclays PLC FRN 14/8/2031	3.660.398	0,96
				USD 400.000	Biocon Biologics Global PLC 6,67% 9/10/2029	329.975	0,09
				GBP 100.000	Dowson '2024-1 C' PLC FRN 20/8/2031	117.961	0,03
				GBP 361.000	Dowson '2024-1 E' PLC FRN 20/8/2031	423.415	0,11
				GBP 533.000	Dowson '2024-1 F' PLC FRN 20/8/2031	627.863	0,17

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# BlackRock ESG Fixed Income Credit Strategies Fund Fortsetzung

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in EUR	In % des NIW	Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in EUR	In % des NIW
<b>Großbritannien Fortsetzung</b>				<b>Vereinigte Staaten von Amerika Fortsetzung</b>			
GBP 2.300.000	Heathrow Finance PLC 6,625% 1/3/2031	2.684.931	0,70	EUR 1.725.000	Booking Holdings, Inc. 4,50% 9/5/2046	1.750.922	0,46
EUR 2.500.000	HSBC Holdings PLC FRN 10/3/2032	2.682.312	0,70	USD 4.000.000	Citigroup, Inc. FRN (Perpetual)	3.478.467	0,91
GBP 2.310.000	HSBC Holdings PLC FRN 22/5/2033	2.761.289	0,72	USD 4.180.000	Coty, Inc./HFC Prestige Products, Inc./HFC Prestige International U.S. LLC 6,625% 15/7/2030	3.770.699	0,99
AUD 300.000	HSBC Holdings PLC FRN 11/3/2035	168.707	0,04	EUR 1.075.000	Equinix Europe 2 Financing Corp. LLC 4,00% 19/5/2034	1.086.197	0,29
USD 3.900.000	Lloyds Banking Group PLC FRN (Perpetual)	3.456.904	0,91	EUR 1.118.000	Ford Motor Credit Co. LLC 4,066% 21/8/2030	1.112.576	0,29
EUR 2.000.000	Market Bidco Finco PLC 4,75% 4/11/2027*	1.979.435	0,52	EUR 2.307.000	General Motors Financial Co., Inc. 3,70% 14/7/2031	2.305.455	0,60
EUR 3.350.000	Mondi Finance PLC 3,75% 18/5/2033	3.378.312	0,89	EUR 1.500.000	Helios Software Holdings, Inc./ ION Corporate Solutions Finance SARL 7,875% 1/5/2029	1.551.956	0,41
EUR 2.400.000	Nationwide Building Society FRN 24/7/2032	2.455.706	0,64	USD 3.565.000	MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp. 3,50% 15/3/2031	2.077.763	0,55
EUR 1.727.000	Nationwide Building Society FRN 30/7/2035	1.742.722	0,46	GBP 2.894.000	Time Warner Cable LLC 5,75% 2/6/2031	3.405.496	0,89
USD 4.100.000	NatWest Group PLC FRN (Perpetual)	3.638.043	0,95	EUR 1.375.000	T-Mobile USA, Inc. 3,80% 11/2/2045	1.284.544	0,34
GBP 100.000	Newday Funding Master Issuer '2024-3 C' PLC FRN 15/11/2032	119.041	0,03			29.663.190	7,78
GBP 100.000	Newday Funding Master Issuer '2025-1 B' PLC FRN 15/4/2033	118.871	0,03			352.953.102	92,51
EUR 2.215.000	NGG Finance PLC FRN 5/9/2082	2.155.594	0,57	<b>Gesamt Anleihen</b>			
GBP 820.000	NIE Finance PLC 5,75% 7/12/2035	964.263	0,25	<b>Gesamt übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert oder auf einem anderen regulierten Markt gehandelt werden</b>			
GBP 120.000	Sage AR Funding '2025-1X C' FRN 17/5/2037	143.614	0,04			358.024.646	93,84
EUR 5.332.000	SSE PLC FRN 31/12/2099	5.371.990	1,41	<b>Organismen für gemeinsame Anlagen</b>			
GBP 100.000	Together Asset-Backed Securitisation '2025-CRE1 B' PLC FRN 15/1/2057	118.871	0,03	<b>Irland</b>			
GBP 99.993	U.K. Logistics DAC '2024-2X B' FRN 17/2/2035	117.597	0,03	42.991	BlackRock ICS Euro Liquid Environmentally Aware Fund~	4.593.812	1,21
GBP 400.000	U.K. Logistics DAC '2025-1X D' FRN 17/5/2035	468.470	0,12			4.593.812	1,21
GBP 2.100.000	Virgin Money U.K. PLC FRN (Perpetual)*	2.581.336	0,68	<b>Gesamt Organismen für gemeinsame Anlagen</b>			
EUR 1.800.000	Vmed O2 U.K. Financing I PLC 5,625% 15/4/2032*	1.859.530	0,49	<b>Wertpapiervermögen zum Marktwert</b>			
		53.055.527	13,91			362.618.458	95,05
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				<b>Sonstiges Netto-Fondsvermögen</b>			
EUR 4.775.000	Alphabet, Inc. 4,00% 6/5/2054	4.747.391	1,24			18.898.826	4,95
EUR 2.150.000	AT&T, Inc. 4,05% 1/6/2037	2.197.391	0,58	<b>Gesamt Netto-Fondsvermögen (EUR)</b>			
EUR 950.000	Booking Holdings, Inc. 3,875% 21/3/2045	894.333	0,23			381.517.284	100,00

\* Wertpapier unter Vorbehalt einer Anpassung an die beizulegenden Zeitwerte gemäß Anmerkung 2(a).

^ Ein Teil oder das gesamte Wertpapier repräsentiert ein verliehenes Wertpapier.

~ Für nähere Informationen zur Anlage in einen Fonds einer verbundenen Partei siehe Anmerkung 10.

Typ	Nennwert	Wertpapierbezeichnung	Gegenpartei	Verfalls- datum	Nicht realisierter Nettogewinn/ (-verlust) EUR	Marktwert EUR
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>						
<b>SWAPS</b>						
CCCDs	USD 159.688.772	Fund receives default protection on Markit CDX.NA.IG.38 Version 1 and pays Fixed 1,000%	Bank of America Merrill Lynch	20/6/2030	42.717	(2.772.731)
CCCDs	EUR 0	Fund receives default protection on Markit iTraxx Europe Crossover Series 37 Version 1 and pays Fixed 5,000%	Bank of America Merrill Lynch	20/12/2029	—	—
CCCDs	EUR 96.570.000	Fund receives default protection on Markit iTraxx Europe Senior Financials Series 38 Version 1 and pays Fixed 1,000%	Bank of America Merrill Lynch	20/6/2030	(51.169)	(1.758.128)
CCCDs	EUR 219.907.500	Fund receives default protection on Markit iTraxx Europe Series 37 Version 1 and pays Fixed 1,000%	Bank of America Merrill Lynch	20/6/2030	(150.497)	(4.426.808)

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# BlackRock ESG Fixed Income Credit Strategies Fund Fortsetzung

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Typ	Nennwert	Wertpapierbezeichnung	Gegenpartei	Verfalls- datum	Nicht realisierter Nettogewinn/ (-verlust) EUR	Marktwert EUR
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>						
<b>SWAPS</b>						
CCCDs	EUR 14.905.000	Fund receives default protection on Markit iTraxx Europe Subordinated Financials Series 37 Version 1 and pays Fixed 1,000%	Bank of America Merrill Lynch	20/6/2030	(37.729)	51.237
CCCDs	EUR 21.743.773	Fund receives Fixed 5,000% and provides default protection on Markit iTraxx Europe Crossover Series 37 Version 1	Bank of America Merrill Lynch	20/12/2025	(479.572)	438.010
CCCDs	EUR 1.455.091	Fund receives Fixed 5,000% and provides default protection on Markit iTraxx Europe Crossover Series 37 Version 1	Bank of America Merrill Lynch	20/6/2030	55.972	125.790
CCILS	EUR 305.500	Fund receives Fixed 1,560% and pays Floating EUR 12 Month FRCPXTOB	Bank of America Merrill Lynch	15/2/2030	460	464
CCILS	EUR 650.000	Fund receives Fixed 1,595% and pays Floating EUR 12 Month FRCPXTOB	Bank of America Merrill Lynch	15/2/2030	2.081	2.088
CCILS	EUR 344.500	Fund receives Fixed 1,760% and pays Floating EUR 12 Month FRCPXTOB	Bank of America Merrill Lynch	15/3/2030	3.243	3.365
CCILS	EUR 590.000	Fund receives Fixed 2,092% and pays Floating EUR 12 Month CPTFEMU	Bank of America Merrill Lynch	15/3/2035	9.609	9.621
CCILS	USD 707.000	Fund receives Fixed 2,494% and pays Floating USD 12 Month CPURNSA	Bank of America Merrill Lynch	14/3/2030	(1.630)	(1.623)
CCILS	EUR 305.500	Fund receives Floating EUR 12 Month CPTFEMU and pays Fixed 1,860%	Bank of America Merrill Lynch	15/2/2030	(910)	(906)
CCILS	EUR 650.000	Fund receives Floating EUR 12 Month CPTFEMU and pays Fixed 1,925%	Bank of America Merrill Lynch	15/2/2030	(4.007)	(3.999)
CCILS	EUR 344.500	Fund receives Floating EUR 12 Month CPTFEMU and pays Fixed 1,970%	Bank of America Merrill Lynch	15/3/2030	(3.147)	(3.107)
CCILS	EUR 590.000	Fund receives Floating EUR 12 Month CPTFEMU and pays Fixed 1,997%	Bank of America Merrill Lynch	15/3/2030	(6.111)	(6.104)
CCILS	USD 707.000	Fund receives Floating USD 12 Month CPURNSA and pays Fixed 2,455%	Bank of America Merrill Lynch	14/3/2035	1.831	1.845
CCIRS	EUR 508.000	Fund receives Fixed 2,056% and pays Floating EUR 6 Month EURIBOR	Bank of America Merrill Lynch	19/4/2055	(8.285)	(8.434)
CCIRS	EUR 4.732.078	Fund receives Fixed 2,122% and pays Floating EUR 6 Month EURIBOR	Bank of America Merrill Lynch	12/12/2044	(407.222)	(415.452)
CCIRS	EUR 290.000	Fund receives Fixed 2,210% and pays Floating EUR 6 Month EURIBOR	Bank of America Merrill Lynch	16/5/2055	(2.457)	(2.449)
CCIRS	EUR 9.840.000	Fund receives Fixed 2,300% and pays Floating EUR 12 Month ESTR	Bank of America Merrill Lynch	13/4/2029	11.131	10.612
CCIRS	EUR 190.000	Fund receives Fixed 2,303% and pays Floating EUR 6 Month EURIBOR	Bank of America Merrill Lynch	10/2/2045	(11.421)	(11.552)
CCIRS	EUR 196.000.000	Fund receives Fixed 2,385% and pays Floating EUR 12 Month ESTR	Bank of America Merrill Lynch	10/4/2030	51.607	52.499
CCIRS	EUR 160.000	Fund receives Fixed 2,409% and pays Floating EUR 12 Month ESTR	Bank of America Merrill Lynch	23/4/2055	(4.567)	(3.727)
CCIRS	EUR 1.116.599	Fund receives Fixed 2,432% and pays Floating EUR 6 Month EURIBOR	Bank of America Merrill Lynch	13/9/2044	(46.463)	(45.319)
CCIRS	EUR 50.000	Fund receives Fixed 2,457% and pays Floating EUR 6 Month EURIBOR	Bank of America Merrill Lynch	21/2/2045	(1.597)	(1.858)
CCIRS	EUR 8.000.000	Fund receives Fixed 2,500% and pays Floating EUR 12 Month ESTR	Bank of America Merrill Lynch	10/4/2030	10.947	10.607
CCIRS	EUR 610.000	Fund receives Fixed 2,539% and pays Floating EUR 12 Month ESTR	Bank of America Merrill Lynch	20/3/2055	6.253	2.411
CCIRS	EUR 600.000	Fund receives Fixed 2,625% and pays Floating EUR 6 Month EURIBOR	Bank of America Merrill Lynch	15/4/2044	(4.164)	(6.561)
CCIRS	EUR 2.200.000	Fund receives Fixed 2,720% and pays Floating EUR 12 Month ESTR	Bank of America Merrill Lynch	13/5/2035	325	(4.894)
CCIRS	EUR 420.000	Fund receives Fixed 2,749% and pays Floating EUR 6 Month EURIBOR	Bank of America Merrill Lynch	25/3/2045	4.930	3.378
CCIRS	EUR 30.000	Fund receives Fixed 2,764% and pays Floating EUR 6 Month EURIBOR	Bank of America Merrill Lynch	20/3/2045	511	311
CCIRS	EUR 1.062.000	Fund receives Fixed 2,859% and pays Floating EUR 12 Month ESTR	Bank of America Merrill Lynch	20/5/2035	3.140	3.788
CCIRS	NOK 5.800.000	Fund receives Fixed 4,000% and pays Floating NOK 6 Month NIBOR	Bank of America Merrill Lynch	13/5/2035	(244)	(238)

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.



# BlackRock ESG Fixed Income Credit Strategies Fund Fortsetzung

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Typ	Nennwert	Wertpapierbezeichnung	Gegenpartei	Verfalls- datum	Nicht realisierter Nettogewinn/ (-verlust) EUR	Marktwert EUR
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>						
<b>SWAPS</b>						
CCIRS	NOK 5.800.000	Fund receives Fixed 4,025% and pays Floating NOK 6 Month NIBOR	Bank of America Merrill Lynch	13/5/2035	208	214
CCIRS	EUR 19.000.000	Fund receives Floating EUR 12 Month ESTR and pays Fixed 1,629%	Bank of America Merrill Lynch	29/4/2027	7.902	7.954
CCIRS	EUR 10.000.000	Fund receives Floating EUR 12 Month ESTR and pays Fixed 1,665%	Bank of America Merrill Lynch	12/5/2027	(2.012)	1.476
CCIRS	EUR 4.566.000	Fund receives Floating EUR 12 Month ESTR and pays Fixed 1,839%	Bank of America Merrill Lynch	20/5/2027	(6.591)	(6.887)
CCIRS	EUR 70.000	Fund receives Floating EUR 6 Month EURIBOR and pays Fixed 1,805%	Bank of America Merrill Lynch	10/2/2075	13.833	14.252
CCIRS	EUR 336.000	Fund receives Floating EUR 6 Month EURIBOR and pays Fixed 1,906%	Bank of America Merrill Lynch	21/4/2075	9.244	9.418
CCIRS	EUR 504.879	Fund receives Floating EUR 6 Month EURIBOR and pays Fixed 1,932%	Bank of America Merrill Lynch	13/9/2074	84.222	84.602
CCIRS	EUR 40.000	Fund receives Floating EUR 6 Month EURIBOR and pays Fixed 2,057%	Bank of America Merrill Lynch	21/2/2075	4.854	5.308
CCIRS	EUR 210.000	Fund receives Floating EUR 6 Month EURIBOR and pays Fixed 2,110%	Bank of America Merrill Lynch	18/5/2075	2.672	2.678
CCIRS	EUR 330.000	Fund receives Floating EUR 6 Month EURIBOR and pays Fixed 2,232%	Bank of America Merrill Lynch	15/4/2064	25.549	27.204
CCIRS	EUR 2.803.942	Fund receives Floating EUR 6 Month EURIBOR and pays Fixed 2,265%	Bank of America Merrill Lynch	8/4/2064	225.437	208.771
CCIRS	EUR 30.000	Fund receives Floating EUR 6 Month EURIBOR and pays Fixed 2,416%	Bank of America Merrill Lynch	20/3/2075	449	946
CCIRS	EUR 210.000	Fund receives Floating EUR 6 Month EURIBOR and pays Fixed 2,416%	Bank of America Merrill Lynch	25/3/2075	4.307	6.615
CCIRS	EUR 170.000	Fund receives Floating EUR 6 Month EURIBOR and pays Fixed 2,484%	Bank of America Merrill Lynch	23/4/2055	5.274	4.542
CCIRS	EUR 610.000	Fund receives Floating EUR 6 Month EURIBOR and pays Fixed 2,620%	Bank of America Merrill Lynch	20/3/2055	(4.467)	(429)
CDS	EUR 35.200.000	Fund receives default protection on UBS Group AG and pays Fixed 1,000%	Bank of America Merrill Lynch	20/6/2030	(15.990)	(789.840)
CDS	EUR 20.400.000	Fund receives Fixed 1,000% and provides default protection on UBS Group AG	Bank of America Merrill Lynch	20/6/2030	36.861	114.373
CDS	EUR 4.895.000	Fund receives default protection on Intesa Sanpaolo SpA and pays Fixed 1,000%	BNP Paribas	20/6/2030	(15.147)	15.638
CDS	EUR 2.140.000	Fund receives Fixed 1,000% and provides default protection on Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	BNP Paribas	20/6/2030	7.928	16.266
CDS	EUR 2.780.000	Fund receives Fixed 1,000% and provides default protection on Swiss Reinsurance Co. Ltd.	BNP Paribas	20/6/2030	1.497	72.545
CDS	EUR 2.120.000	Fund receives Fixed 1,000% and provides default protection on Zurich Insurance Co. Ltd.	BNP Paribas	20/6/2030	8.532	20.005
CDS	EUR 9.000.000	Fund receives default protection on BNP Paribas and pays Fixed 1,000%	Citibank	20/6/2030	(25.229)	(11.872)
CDS	EUR 800.000	Fund receives default protection on CNH Industrial Finance Europe SA and pays Fixed 5,000%	Citibank	20/6/2030	(277)	(153.183)
CDS	EUR 3.525.000	Fund receives default protection on Daimler AG and pays Fixed 1,000%	Citibank	20/6/2030	(12.750)	(64.235)
CDS	EUR 9.000.000	Fund receives default protection on Intesa Sanpaolo SpA and pays Fixed 1,000%	Citibank	20/6/2030	(50.994)	28.753
CDS	EUR 1.500.000	Fund receives Fixed 1,000% and provides default protection on BMW Finance NV	Citibank	20/6/2030	2.130	27.745
CDS	EUR 3.530.000	Fund receives Fixed 1,000% and provides default protection on Continental AG	Citibank	20/6/2030	5.903	33.236
CDS	EUR 9.000.000	Fund receives Fixed 1,000% and provides default protection on Danske Bank A/S	Citibank	20/6/2030	3.456	(49.813)
CDS	EUR 9.000.000	Fund receives Fixed 1,000% and provides default protection on Svenska Handelsbanken AB	Citibank	20/6/2030	3.228	(1.227)
CDS	EUR 5.300.000	Fund receives default protection on Unibail-Rodamco-Westfield SE and pays Fixed 1,000%	Deutsche Bank	20/6/2030	(41.911)	(22.911)

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# BlackRock ESG Fixed Income Credit Strategies Fund Fortsetzung

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Typ	Nennwert	Wertpapierbezeichnung	Gegenpartei	Verfalls- datum	Nicht realisierter Nettogewinn/ (-verlust) EUR	Marktwert EUR
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>						
<b>SWAPS</b>						
CDS	EUR 5.300.000	Fund receives Fixed 1,000% and provides default protection on Vonovia SE	Deutsche Bank	20/6/2030	30.991	(44.288)
CDS	EUR 1.300.000	Fund receives default protection on ArcelorMittal SA and pays Fixed 5,000%	JP Morgan	20/6/2030	(10.918)	(229.018)
CDS	EUR 2.170.000	Fund receives default protection on Assicurazioni Generali SpA and pays Fixed 1,000%	JP Morgan	20/6/2030	(13.584)	(3.075)
CDS	EUR 4.935.000	Fund receives Fixed 1,000% and provides default protection on AXA SA	JP Morgan	20/6/2030	22.510	48.976
CDS	EUR 2.095.000	Fund receives default protection on UniCredit SpA and pays Fixed 1,000%	Morgan Stanley	20/6/2030	1.985	(23.203)
TRS	EUR 30.000.000	Fund receives iBoxx EUR Liquid High Yield Index and pays 3 Month EURIBOR	Goldman Sachs	20/6/2025	490.000	490.000
TRS	EUR 40.523.397	Fund receives Markit iBoxx Euro Corporate Index and pays 3 Month EURIBOR	JP Morgan	20/6/2025	300.142	300.142
TRS	EUR (3.543.093)	Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread of 26 basis points. <sup>1</sup>	Bank of America Merrill Lynch	17/2/2028	(9.655)	(9.655)
TRS	NOK (436.175)	Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread of 26 basis points. <sup>1</sup>	Bank of America Merrill Lynch	17/2/2028	(9.433)	(9.433)
TRS	SEK (701.634)	Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread of 26 basis points. <sup>1</sup>	Bank of America Merrill Lynch	17/2/2028	(3.699)	(3.699)
Gesamtsumme (zugrunde liegendes Brutto-Exposure - EUR 986.020.756)					60.022	(8.638.973)

CCDS: Zentral abgewickelte Credit Default Swaps  
 CCILS: Zentral abgewickelte inflationsgebundene Swaps  
 CCIRS: Zentral abgewickelte Zinsswaps  
 CDS: Credit Default Swaps  
 TRS: Gesamtertrag-Swaps

<sup>1</sup> Referenzindex und Spreads werden auf der Grundlage des Landes und/oder der Währung der einzelnen zugrunde liegenden Positionen bestimmt. Folgende Referenzindexe werden bei der Bestimmung des variablen Zinssatzes verwendet:  
 CHF - Swiss Average Rate O/N (SSARON)  
 EUR - 1D Euro Short Term Rate (ESTR)  
 GBP - 1D Sterling Overnight Index Average (SONIA)  
 NOK - Norwegian Overnight Weighted Average (NOWA)  
 SEK - 1D Overnight Stockholm Interbank Offer Rate (STIBOR)

Anzahl der Kontrakte	Vertrags- währung	Kontrakte/ Bezeichnung	Verfalls- datum	Zugrunde liegendes Bruttoengagement EUR	Nicht realisierter Nettogewinn/ (-verlust) EUR
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>					
<b>TERMINKONTRAKTE</b>					
(10)	GBP	Australian 10 Year Bond Futures December 2025	Dezember 2025	2.851.734	2.705
(7)	GBP	Australian 10 Year Bond Futures December 2026	Dezember 2026	2.003.909	(3.232)
(2)	AUD	Australian 10 Year Bond Futures June 2025	Juni 2025	129.287	(2.162)
(10)	GBP	Australian 10 Year Bond Futures June 2026	Juni 2026	2.860.498	(86)
(7)	GBP	Australian 10 Year Bond Futures June 2027	Juni 2027	2.003.597	(3.440)
(10)	GBP	Australian 10 Year Bond Futures March 2026	März 2026	2.857.676	9.465
(7)	GBP	Australian 10 Year Bond Futures March 2027	März 2027	2.004.013	(3.544)
(10)	GBP	Australian 10 Year Bond Futures September 2025	September 2025	2.846.832	1.533
(7)	GBP	Australian 10 Year Bond Futures September 2026	September 2026	2.003.389	(2.816)
(4)	AUD	Australian 3 Year Bond Futures June 2025	Juni 2025	243.617	(2.761)
(1.251)	EUR	Euro BOBL Futures June 2025	Juni 2025	148.994.100	(663.719)
(42)	EUR	Euro Bund Futures June 2025	Juni 2025	5.097.960	30.736

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# BlackRock ESG Fixed Income Credit Strategies Fund Fortsetzung

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Anzahl der Kontrakte	Vertragswährung	Kontrakte/Bezeichnung	Verfallsdatum	Zugrunde liegendes Bruttoengagement EUR	Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust) EUR
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>					
<b>TERMINKONTRAKTE</b>					
154	EUR	Euro Bund Futures June 2025	Juni 2025	20.197.100	258.781
(930)	EUR	Euro Schatz Futures June 2025	Juni 2025	99.830.850	327.841
(122)	EUR	EURO STOXX 50 Index Futures June 2025	Juni 2025	6.570.920	(11.812)
779	EUR	EURO STOXX 50 Index Futures June 2025	Juni 2025	7.867.900	582.364
(184)	EUR	EURO-OAT Futures June 2025	Juni 2025	23.125.120	(382.730)
(44)	GBP	UK Long Gilt Bond Futures September 2025	September 2025	4.790.806	(34.080)
(24)	USD	US Treasury 10 Year Note Futures September 2025	September 2025	2.348.035	(18.258)
12	USD	US Treasury 10 Year Note Futures September 2025	September 2025	1.193.234	12.489
(89)	USD	US Treasury 2 Year Note Futures September 2025	September 2025	16.305.145	(13.024)
(25)	USD	US Treasury 5 Year Note Futures September 2025	September 2025	2.388.408	(5.216)
Gesamt					79.034

Anzahl der Kontrakte	Call/ Put	Wertpapierbezeichnung	Gegenpartei	Ausübungskurs	Verfallsdatum	Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust) EUR	Marktwert EUR
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>							
<b>GEKAUFTE OPTIONEN</b>							
133	Put	EURO STOXX Banks Index	Exchange Traded	EUR 5.250,00	20/06/2025	(181.448)	48.279
450	Call	Dax Mid Cap	Goldman Sachs	EUR 31.815,00	06/06/2025	(323.575)	11.495
Gesamtsumme (zugrunde liegendes Brutto-Exposure - EUR 2.962.404)						(505.023)	59.774

Anzahl der Kontrakte	Call/ Put	Wertpapierbezeichnung	Gegenpartei	Ausübungskurs	Verfallsdatum	Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust) EUR	Marktwert EUR
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>							
<b>VERKAUFTE OPTIONEN</b>							
(450)	Call	Dax Mid Cap	HSBC	EUR 36.360,00	06/06/2025	7.818	(12)
Gesamtsumme (zugrunde liegendes Brutto-Exposure - EUR 0)						7.818	(12)

Nennwert	Call/ Put	Wertpapierbezeichnung	Gegenpartei	Ausübungskurs	Verfallsdatum	Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust) EUR	Marktwert EUR
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>							
<b>GEKAUFTE SWAPTIONEN</b>							
214.000.000	Put	Fund purchases an option to enter into a Credit Default Swap. If exercised Fund receives default protection on Markit iTraxx Europe Series 43 Version 1 from 16/7/2025; and provides 1% Fixed quarterly from 20/6/2025	Morgan Stanley	EUR 0,65	16/07/2025	7.860	232.560
72.000.000	Put	Fund purchases an option to enter into a Credit Default Swap. If exercised Fund receives default protection on Markit iTraxx Europe Series 43 Version 1 from 20/8/2025; and provides 1% Fixed quarterly from 20/6/2025	Morgan Stanley	EUR 0,90	20/08/2025	(254.813)	43.771
Gesamtsumme (zugrunde liegendes Brutto-Exposure - EUR 85.107.499)						(246.953)	276.331

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# BlackRock ESG Fixed Income Credit Strategies Fund Fortsetzung

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Nennwert	Call/ Put	Wertpapierbezeichnung	Gegenpartei	Ausübungskurs	Verfalls- datum	Nicht realisierter Nettogewinn EUR	Marktwert EUR
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>							
<b>VERKAUFTE SWAPTIONEN</b>							
(214.000.000)	Put	Fund writes an option to enter into a Credit Default Swap. If exercised Fund receives 1% Fixed quarterly from 20/6/2025; and provides default protection on Markit iTraxx Europe Series 43 Version 1 from 16/7/2025	Morgan Stanley	EUR 0,75	16/07/2025	869	(114.691)
(214.000.000)	Call	Fund writes an option to enter into a Credit Default Swap. If exercised Fund receives 1% Fixed quarterly from 20/6/2025; and provides default protection on Markit iTraxx Europe Series 43 Version 1 from 16/7/2025	Morgan Stanley	EUR 0,53	16/07/2025	44.724	(83.676)
Gesamtsumme (zugrunde liegendes Brutto-Exposure - EUR 75.384.795)						45.593	(198.367)

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Gegenpartei	Fälligkeit	Nicht realisierter Nettogewinn/ (-verlust) EUR
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>						
<b>OFFENE DEVISENTERMINGESCHÄFTE</b>						
AUD	2.970.000	USD	1.789.086	Deutsche Bank	18/6/2025	101.717
CHF	460.000	EUR	492.890	JP Morgan	16/7/2025	1.645
CHF	620.000	USD	739.989	Barclays Bank	18/6/2025	12.275
CHF	600.000	USD	742.029	Deutsche Bank	18/6/2025	(10.992)
CHF	760.000	USD	919.729	Morgan Stanley	18/6/2025	3.884
EUR	887.770	AUD	1.600.000	Toronto Dominion Bank	16/7/2025	(16.500)
EUR	106.634	AUD	190.000	Westpac	16/7/2025	(748)
EUR	1.130.351	CAD	1.770.000	HSBC	16/7/2025	(2.404)
EUR	6.341.092	CAD	9.850.000	Standard Chartered Bank	16/7/2025	37.343
EUR	625.711	CHF	580.000	Toronto Dominion Bank	16/7/2025	2.166
EUR	23.668.801	GBP	20.460.000	Barclays Bank	16/7/2025	(582.641)
EUR	1.943.803	GBP	1.660.000	Goldman Sachs	16/7/2025	(23.812)
EUR	364.051	GBP	310.000	HSBC	16/7/2025	(3.395)
EUR	603.328	GBP	520.000	JP Morgan	16/7/2025	(13.033)
EUR	106.531	GBP	90.000	Morgan Stanley	16/7/2025	(147)
EUR	1.110.698	GBP	950.000	Natwest Markets PLC	16/7/2025	(15.346)
EUR	6.335.384	GBP	5.410.000	State Street Bank London	16/7/2025	(77.143)
EUR	2.922.732	GBP	2.500.000	UBS	16/7/2025	(40.543)
EUR	520.121	NOK	6.200.000	Barclays Bank	18/6/2025	(16.140)
EUR	796.694	NOK	9.400.000	BNP Paribas	18/6/2025	(16.347)
EUR	126.957	NOK	1.500.000	Goldman Sachs	18/6/2025	(2.784)
EUR	124.869	NOK	1.500.000	Morgan Stanley	18/6/2025	(4.872)
EUR	558.823	NOK	6.500.000	Societe Generale	18/6/2025	(3.387)
EUR	126.566	NOK	1.500.000	State Street Bank London	18/6/2025	(3.175)
EUR	39.096	NOK	450.000	Morgan Stanley	16/7/2025	247
EUR	118.259	SEK	1.300.000	Citibank	18/6/2025	(1.095)
EUR	1.348.302	SEK	14.600.000	Deutsche Bank	18/6/2025	7.871
EUR	1.033.551	SEK	11.200.000	Goldman Sachs	18/6/2025	5.275
EUR	392.367	SEK	4.200.000	Morgan Stanley	18/6/2025	6.764
EUR	956.096	SEK	10.300.000	UBS	18/6/2025	10.449
EUR	441.875	SEK	4.850.000	JP Morgan	16/7/2025	(3.346)
EUR	105.606	USD	120.000	Citibank	16/7/2025	(118)
EUR	78.512	USD	90.000	Deutsche Bank	16/7/2025	(782)
EUR	401.743	USD	460.000	Goldman Sachs	16/7/2025	(3.535)
EUR	1.412.890	USD	1.610.000	HSBC	16/7/2025	(5.584)
EUR	51.003.753	USD	57.130.000	JP Morgan	16/7/2025	669.924
EUR	785.974	USD	900.000	Morgan Stanley	16/7/2025	(6.961)
EUR	3.227.891	USD	3.680.000	Natwest Markets PLC	16/7/2025	(14.338)

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Gegenpartei	Fälligkeit	Nicht realisierter Nettogewinn/ (-verlust) EUR
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>						
<b>OFFENE DEVISENTERMINGESCHÄFTE</b>						
EUR	579.862	USD	650.000	State Street Bank London	16/7/2025	7.187
GBP	3.658.000	EUR	4.328.652	HSBC	16/7/2025	7.211
GBP	915.000	EUR	1.082.007	JP Morgan	16/7/2025	2.552
GBP	653.000	EUR	755.834	Natwest Markets PLC	16/7/2025	18.174
JPY	130.000.000	USD	881.726	Societe Generale	18/6/2025	19.870
JPY	259.000.000	USD	1.786.330	UBS	18/6/2025	13.407
NOK	688.629	EUR	57.166	Barclays Bank	18/6/2025	2.397
NOK	10.100.000	EUR	838.346	BNP Paribas	18/6/2025	35.242
NOK	700.000	EUR	58.410	Deutsche Bank	18/6/2025	2.136
NOK	8.600.000	EUR	721.932	JP Morgan	18/6/2025	21.914
NOK	6.511.371	EUR	541.086	UBS	18/6/2025	22.108
NOK	10.300.000	SEK	9.781.732	JP Morgan	18/6/2025	(7.178)
NOK	37.900.000	SEK	35.608.604	Royal Bank of Canada	18/6/2025	8.878
NOK	2.418.790	USD	234.893	Barclays Bank	18/6/2025	1.876
NOK	13.881.210	USD	1.349.186	Citibank	18/6/2025	9.742
NOK	1.500.000	USD	143.875	Deutsche Bank	18/6/2025	2.745
NZD	3.260.000	USD	1.928.780	Deutsche Bank	18/6/2025	11.168
SEK	14.500.000	EUR	1.315.198	Deutsche Bank	18/6/2025	16.052
SEK	1.300.000	EUR	117.168	Goldman Sachs	18/6/2025	2.186
SEK	14.600.000	EUR	1.319.184	UBS	18/6/2025	21.247
SEK	4.736.000	EUR	434.232	HSBC	16/7/2025	524
SEK	4.013.514	NOK	4.202.060	Barclays Bank	18/6/2025	5.030
SEK	3.326.855	NOK	3.500.000	BNP Paribas	18/6/2025	2.711
SEK	4.013.585	NOK	4.202.060	Citibank	18/6/2025	5.036
SEK	1.318.056	NOK	1.400.000	Deutsche Bank	18/6/2025	(80)
SEK	33.163.155	NOK	34.895.879	JP Morgan	18/6/2025	26.443
SEK	17.800.000	USD	1.790.497	Barclays Bank	18/6/2025	53.790
USD	1.832.401	AUD	2.970.000	HSBC	18/6/2025	(63.485)
USD	1.555.120	CHF	1.280.000	Barclays Bank	18/6/2025	(1.155)
USD	1.761.708	CHF	1.440.000	Goldman Sachs	18/6/2025	9.467
USD	1.791.944	CHF	1.500.000	UBS	18/6/2025	(28.242)
USD	4.268.000	EUR	3.763.815	HSBC	16/7/2025	(3.536)
USD	15.000.000	EUR	13.148.464	State Street Bank London	16/7/2025	67.140
USD	999.543	NOK	10.353.350	Barclays Bank	18/6/2025	(13.225)
USD	718.118	NOK	7.446.650	Citibank	18/6/2025	(10.221)
USD	226.367	SEK	2.201.821	Bank of America Merrill Lynch	18/6/2025	(2.341)
USD	3.470.268	SEK	34.198.179	Barclays Bank	18/6/2025	(76.614)
Gesamtsumme (zugrunde liegendes Brutto-Exposure - EUR 200.284.272)						180.548

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025 Aufgliederung nach Branchen zum 31. Mai 2025

	In % des NIW
Finanzen	55,97
Versorger	11,19
Nicht zyklische Konsumgüter	8,29
Kommunikation	6,95
Grundstoffe	3,49
Zyklische Konsumgüter	3,33
Industrie	1,82
Organismen für gemeinsame Anlagen	1,21
Technologie	0,81
Mit Hypotheken besicherte Wertpapiere	0,74
Asset Backed Securities (ABS)	0,64
Staatsanleihen	0,38
Energie	0,23
Wertpapiervermögen zum Marktwert	95,05
Sonstiges Netto-Fondsvermögen	4,95
	100,00

# BlackRock ESG Fixed Income Strategies Fund

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in EUR	In % des NIW	Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in EUR	In % des NIW
<b>Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert oder auf einem anderen regulierten Markt gehandelt werden</b>				<b>Australien Fortsetzung</b>			
				EUR 2.975.000	NBN Co. Ltd. 3,375% 29/11/2032	3.006.617	0,13
				AUD 4.847.500	New South Wales Treasury Corp. 5,25% 24/2/2038	2.740.992	0,12
				AUD 3.020.000	ORDE Trust '2025-1 B' FRN 11/6/2056	1.706.858	0,07
				AUD 500.000	ORDE Trust '2025-1 C' FRN 11/6/2056	281.525	0,01
				AUD 500.000	ORDE Trust '2025-1 E' FRN 11/6/2056	277.027	0,01
				AUD 380.000	Pacific National Finance Pty. Ltd. FRN 11/12/2054	213.330	0,01
				AUD 5.513.174	Panorama Auto Trust '2024-3 A' FRN 15/9/2032	3.128.760	0,13
				AUD 500.000	Panorama Auto Trust '2024-3 C' FRN 15/9/2032	282.931	0,01
				AUD 500.000	Panorama Auto Trust '2024-3 D' FRN 15/9/2032	283.839	0,01
				AUD 4.553.122	Panorama Auto Trust '2025-1 A' FRN 15/3/2033	2.574.572	0,11
				AUD 799.000	Panorama Auto Trust '2025-1 B' FRN 15/3/2033	449.399	0,02
				AUD 500.000	Panorama Auto Trust '2025-1 C' FRN 15/3/2033	280.692	0,01
				AUD 6.730.209	Pepper Residential Securities Trust '40 A1-A' FRN 12/11/2065	3.822.864	0,16
				AUD 2.448.749	Pepper SPARKZ Trust '9 A1A' FRN 15/1/2033	1.386.635	0,06
				AUD 970.000	Pepper SPARKZ Trust '9 B' FRN 15/1/2033	547.301	0,02
				AUD 15.682.000	Queensland Treasury Corp. 5,00% 21/7/2037	8.680.248	0,37
				AUD 5.594.339	RESIMAC Bastille Trust '2024- 2NC A2' FRN 6/3/2056	3.173.897	0,13
				AUD 955.000	RESIMAC Premier '2024-2 A2' FRN 12/2/2056	541.186	0,02
				AUD 5.256.000	Treasury Corp. of Victoria 2,00% 17/9/2035	2.238.865	0,09
				AUD 23.819.000	Treasury Corp. of Victoria 5,50% 15/9/2039	13.532.807	0,57
				AUD 2.542.000	Triton Bond Trust '2025-1 A2' FRN 12/3/2057	1.428.369	0,06
				AUD 1.357.000	Triton Bond Trust '2025-1 AB' FRN 12/3/2057	765.184	0,03
				EUR 11.486.000	Westpac Banking Corp. 2,585% 14/5/2030	11.488.846	0,48
						103.754.890	4,37
				<b>Österreich</b>			
				EUR 8.400.000	BAWAG Group AG FRN 24/2/2034^	9.198.351	0,39
						9.198.351	0,39
				<b>Belgien</b>			
				EUR 5.320.000	Anheuser-Busch InBev SA 4,125% 19/5/2045	5.385.310	0,22
				EUR 10.200.000	KBC Group NV FRN 21/1/2028	9.917.485	0,42
				EUR 7.900.000	Syensqo SA 4,00% 28/5/2035	8.006.620	0,34
						23.309.415	0,98
				<b>Britische Jungferninseln</b>			
				USD 300.000	Celestial Dynasty Ltd. 6,375% 22/8/2028	252.115	0,01
				EUR 600.000	Fortune Star BVI Ltd. 3,95% 2/10/2026	579.725	0,02
				USD 141.007	Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd. 6,75% 24/4/2033	125.204	0,01
						957.044	0,04
<b>STAMMAKTIEN</b>							
	<b>Frankreich</b>						
3.714	Casino Guichard Perrachon SA	1.981	0,00				
		1.981	0,00				
	<b>Luxemburg</b>						
300.697	ADLER Group SA^	3	0,00				
		3	0,00				
Gesamt Stammaktien		1.984	0,00				
<b>ANLEIHEN</b>							
	<b>Albanien</b>						
EUR 15.500.000	Albania Government International Bonds 5,90% 9/6/2028^	16.346.979	0,69				
EUR 14.833.000	Albania Government International Bonds 4,75% 14/2/2035^	14.478.322	0,61				
		30.825.301	1,30				
	<b>Australien</b>						
AUD 4.061.000	AFG Trust '2025-1NC A1L' FRN 10/7/2056	2.298.874	0,10				
AUD 2.994.000	AFG Trust '2025-1NC A2' FRN 10/7/2056	1.685.638	0,07				
AUD 500.000	AFG Trust '2025-1NC B' FRN 10/7/2056	281.323	0,01				
EUR 9.703.000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 2,478% 4/6/2029	9.707.864	0,41				
AUD 2.895.549	Driver Australia '10 A' FRN 21/2/2033	1.642.553	0,07				
AUD 1.200.000	Driver Australia '10 B' FRN 2 1/2/2033	678.119	0,03				
AUD 655.000	FirstMac Mortgage Funding Trust '2024-4 B' FRN 18/2/2056	371.655	0,02				
AUD 592.000	FirstMac Mortgage Funding Trust '2024-4 C' FRN 18/2/2056	335.905	0,01				
AUD 500.000	FirstMac Mortgage Funding Trust '2024-4 D' FRN 18/2/2056	283.187	0,01				
AUD 3.571.445	FirstMac Mortgage Funding Trust 'EAGL-5 A2' FRN 16/9/2056	2.014.551	0,08				
AUD 7.440.581	La Trobe Financial Capital Markets Trust '2024-3 A1L' FRN 13/11/2055	4.221.016	0,18				
AUD 694.484	Liberty Funding Pty. Ltd. FRN 25/5/2032	393.876	0,02				
AUD 5.506.000	Liberty Funding Pty. Ltd. '2025-1 A1B' FRN 25/9/2056	3.113.760	0,13				
AUD 5.904.669	Metro Finance Trust FRN 17/9/2030	3.354.943	0,14				
AUD 770.000	Metro Finance Trust '2024-1 B' FRN 17/9/2030	435.726	0,02				
AUD 8.240.000	Metro Finance Trust '2025-1 A' FRN 15/10/2031	4.672.050	0,20				
AUD 740.000	Metro Finance Trust '2025-1 B' FRN 15/10/2031	419.221	0,02				
AUD 7.790.000	Mortgage House RMBS Prime '2024-2 A1L' FRN 13/5/2057	4.418.125	0,19				
AUD 1.050.000	Mortgage House RMBS Prime '2024-A A2' FRN 13/5/2057	593.760	0,03				

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# BlackRock ESG Fixed Income Strategies Fund Fortsetzung

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in EUR	In % des NIW	Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in EUR	In % des NIW
<b>Kanada</b>				<b>Finnland Fortsetzung</b>			
USD 1.157.000	Bank of Nova Scotia FRN 27/1/2084 <sup>*</sup>	1.078.639	0,05	EUR 1.400.000	Nordea Bank Abp 3,00% 28/10/2031	1.391.135	0,06
USD 3.128.000	Brookfield Finance, Inc. FRN 15/1/2055	2.623.402	0,11			1.558.045	0,07
EUR 2.250.000	CPPIB Capital, Inc. 3,125% 11/6/2029	2.312.307	0,10	<b>Frankreich</b>			
USD 350.000	Magna International, Inc. 5,875% 1/6/2035	311.034	0,01	EUR 200.000	Air France-KLM FRN (Perpetual) <sup>*</sup>	198.598	0,01
USD 1.081.000	Rogers Communications, Inc. FRN 15/4/2055	961.458	0,04	EUR 341.000	Altice France SA 3,375% 15/1/2028	290.234	0,01
USD 798.000	Rogers Communications, Inc. FRN 15/4/2055	705.819	0,03	EUR 1.151.921	Atos SE 9,00% 18/12/2029	1.292.502	0,06
EUR 14.700.000	Toronto-Dominion Bank 3,563% 16/4/2031	14.949.187	0,63	EUR 556.161	Atos SE 5,00% 18/12/2030	465.887	0,02
EUR 4.500.000	Toronto-Dominion Bank FRN 23/1/2036	4.545.675	0,19	EUR 297.457	Atos SE 1,00% 18/12/2032	122.036	0,01
		27.487.521	1,16	EUR 7.200.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 4,375% 2/5/2030	7.565.841	0,32
<b>Kaimaninseln</b>				EUR 4.900.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA FRN 15/1/2035 <sup>*</sup>	4.942.707	0,21
USD 1.275.000	AS Mileage Plan IP Ltd. 5,021% 20/10/2029	1.103.238	0,05	EUR 561.000	Bertrand Franchise Finance SAS FRN 18/7/2030	546.615	0,02
USD 1.866.000	AS Mileage Plan IP Ltd. 5,308% 20/10/2031	1.602.010	0,07	EUR 19.900.000	BNP Paribas SA FRN 19/2/2028	19.236.434	0,81
USD 227.000	Fantasia Holdings Group Co. Ltd. 11,875% 1/6/2025	6.267	0,00	EUR 273.554	BNP Paribas SA FRN 29/10/2049	262.237	0,01
USD 227.000	Fantasia Holdings Group Co. Ltd. 9,25% 28/7/2025	6.267	0,00	USD 1.212.000	BNP Paribas SA FRN (Perpetual) <sup>*</sup>	1.116.343	0,05
USD 200.000	Fantasia Holdings Group Co. Ltd. 6,95% 17/12/2025	5.522	0,00	EUR 1.400.000	BPCE SA FRN 20/1/2034	1.426.236	0,06
USD 398.000	Fantasia Holdings Group Co. Ltd. 10,875% 9/1/2026	10.989	0,00	EUR 11.000.000	BPCE SA FRN 13/1/2042	10.705.409	0,45
USD 630.000	Fantasia Holdings Group Co. Ltd. 11,75% 17/4/2026	17.394	0,00	EUR 9.800.000	Caisse de Refinancement de l'Habitat SA 2,75% 20/2/2032 <sup>*</sup>	9.758.908	0,41
USD 200.000	FWD Group Holdings Ltd. FRN (Perpetual)	170.629	0,01	EUR 6.800.000	CNP Assurances SACA FRN 10/6/2047	6.966.481	0,29
GBP 350.000	Traford Centre Finance Ltd. FRN 28/7/2035	344.193	0,01	EUR 1.800.000	Credit Agricole SA FRN 23/1/2031	1.849.123	0,08
		3.266.509	0,14	EUR 2.900.000	Credit Agricole SA FRN 18/3/2035	2.948.838	0,12
<b>Kroatien</b>				EUR 200.000	Credit Agricole SA FRN (Perpetual)	194.823	0,01
EUR 5.982.000	Croatia Government International Bonds 3,25% 11/2/2037	5.862.360	0,25	USD 1.056.000	Credit Agricole SA FRN (Perpetual)	899.235	0,04
		5.862.360	0,25	USD 449.000	Credit Agricole SA FRN (Perpetual)	402.537	0,02
<b>Tschechische Republik</b>				EUR 12.000.000	Credit Mutuel Home Loan SFH SA 3,00% 23/7/2029	12.237.318	0,52
EUR 3.000.000	EP Infrastructure AS 1,698% 30/7/2026	2.953.028	0,12	EUR 6.600.000	Electricite de France SA 3,75% 5/6/2027	6.757.798	0,29
EUR 389.000	EP Infrastructure AS 2,045% 9/10/2028	370.320	0,02	EUR 200.000	Electricite de France SA 4,625% 25/1/2043	201.371	0,01
EUR 8.154.000	EP Infrastructure AS 1,816% 2/3/2031	7.250.343	0,31	EUR 1.500.000	Electricite de France SA 4,75% 17/6/2044	1.509.579	0,06
		10.573.691	0,45	EUR 200.000	Electricite de France SA FRN (Perpetual)	188.278	0,01
<b>Dänemark</b>				GBP 200.000	Electricite de France SA FRN (Perpetual)	241.084	0,01
EUR 13.500.000	Danske Bank AS FRN 15/5/2031	13.292.228	0,56	EUR 432.000	Elior Group SA 5,625% 15/3/2030 <sup>*</sup>	445.395	0,02
EUR 11.300.000	Danske Bank AS FRN 26/5/2033 <sup>*</sup>	11.317.446	0,48	EUR 200.000	Elo Saca 3,25% 23/7/2027	195.445	0,01
DKK 0	Nykredit Realkredit AS 1,50% 1/10/2052	—	0,00	EUR 100.000	ELO SACA 2,875% 29/1/2026	99.026	0,00
GBP 3.900.000	Orsted AS 4,875% 12/1/2032	4.421.086	0,18	EUR 200.000	ELO SACA 4,875% 8/12/2028 <sup>*</sup>	186.873	0,01
EUR 183.000	SGL Group ApS FRN 22/4/2030	181.023	0,01	EUR 400.000	Eutelsat SA 9,75% 13/4/2029	420.840	0,02
EUR 218.000	SGL Group ApS FRN 24/2/2031	214.529	0,01	EUR 188.263	FCT Autonoria '2023- DE C' FRN 26/1/2043	190.918	0,01
		29.426.312	1,24	EUR 188.615	FCT Autonoria '2023-DE D' FRN 26/1/2043	192.214	0,01
<b>Finnland</b>				EUR 94.159	FCT Autonoria '2023-DE E' FRN 26/1/2043	96.700	0,00
USD 200.000	Ahlstrom Holding 3 OYJ 4,875% 4/2/2028	166.910	0,01	EUR 47.289	FCT Autonoria '2023-DE F' FRN 26/1/2043	48.823	0,00
				EUR 538.440	FCT Noria '2021-1 C' FRN 25/10/2049	537.178	0,02

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# BlackRock ESG Fixed Income Strategies Fund Fortsetzung

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in EUR	In % des NIW	Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in EUR	In % des NIW
<b>Frankreich Fortsetzung</b>				<b>Deutschland Fortsetzung</b>			
EUR 230.760	FCT Noria '2021-1 D' FRN 25/10/2049	229.794	0,01	EUR 7.800.000	Commerzbank AG FRN 14/9/2027	7.855.828	0,33
EUR 46.836	FCT Pixel '2021-1 D' FRN 25/2/2038	46.818	0,00	EUR 6.900.000	Commerzbank AG FRN 5/12/2030	6.921.028	0,29
EUR 200.000	FCT Ponant '1 C' FRN 27/9/2038	200.212	0,01	GBP 200.000	Commerzbank AG FRN 28/2/2033	253.913	0,01
EUR 200.000	FCT Ponant '1 D' FRN 27/9/2038	199.230	0,01	EUR 1.200.000	Commerzbank AG FRN 31/3/2099	1.211.769	0,05
EUR 400.000	FCT Ponant '1 E' FRN 27/9/2038	399.350	0,02	EUR 5.375.000	Continental AG 2,875% 22/11/2028	5.386.871	0,23
EUR 158.000	Goldstory SAS FRN 1/2/2030	159.795	0,01	EUR 630.000	DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate AG 5,00% 31/12/2027	594.928	0,03
EUR 234.000	Goldstory SAS 6,75% 1/2/2030^	245.817	0,01	EUR 5.500.000	Deutsche Bank AG FRN 19/11/2030	5.131.965	0,22
EUR 3.600.000	Harmony French Home Loans FCT '2020-2 B' FRN 27/8/2061	3.608.580	0,15	EUR 300.000	Deutsche Bank AG FRN 19/5/2031	304.888	0,01
EUR 600.000	Harmony French Home Loans FCT '2021-1 B' FRN 27/5/2061	600.022	0,03	EUR 14.600.000	Deutsche Bank AG FRN 24/6/2032	14.759.607	0,62
EUR 1.000.000	Harmony French Home Loans FCT '2022-1 B' FRN 27/5/2062	1.004.394	0,04	EUR 200.000	Deutsche Bank AG FRN (Perpetual)	199.320	0,01
EUR 433.000	Iliad Holding SASU 6,875% 15/4/2031	462.048	0,02	EUR 400.000	Deutsche Bank AG FRN 31/12/2099	407.754	0,02
EUR 200.000	iliad SA 5,375% 15/2/2029	210.375	0,01	EUR 2.000.000	Deutsche Bank AG FRN (Perpetual)	2.098.930	0,09
EUR 318.000	Kapla Holding SAS FRN 31/7/2030	319.990	0,01	EUR 6.600.000	Deutsche Bank AG FRN 31/12/2099	7.292.876	0,31
EUR 306.000	Kapla Holding SAS 5,00% 30/4/2031	311.536	0,01	EUR 700.000	Deutsche Lufthansa AG 2,00% 17/11/2025	707.091	0,03
EUR 4.300.000	Master Credit Cards Pass Compartment France '2025-1 A' FRN 25/11/2040	4.306.739	0,18	EUR 300.000	Deutsche Lufthansa AG FRN 15/1/2055^	299.958	0,01
EUR 5.900.000	Mutuelle Assurance Travailleur Mutualiste SAM 4,625% 23/2/2036	5.937.119	0,25	EUR 5.200.000	EnBW Energie Baden- Wuerttemberg AG FRN 5/8/2079^	5.006.328	0,21
EUR 1.200.000	Noria DE -2024-DE1 B' FRN 25/2/2043	1.199.739	0,05	EUR 7.500.000	Eurogrid GmbH 3,732% 18/10/2035	7.522.189	0,32
EUR 700.000	Noria DE -2024-DE1 C' FRN 25/2/2043	699.445	0,03	EUR 294.000	Gruenenthal GmbH 4,625% 15/11/2031^	296.959	0,01
EUR 100.000	Noria DE -2024-DE1 D' FRN 25/2/2043	99.603	0,00	EUR 6.500.000	Hamburg Commercial Bank AG 0,375% 9/3/2026	6.396.447	0,27
EUR 100.000	Noria DE -2024-DE1 E' FRN 25/2/2043	99.905	0,00	EUR 1.700.000	Hamburg Commercial Bank AG 4,50% 24/7/2028	1.759.555	0,07
EUR 160.000	Nova Alexandre III SAS FRN 15/7/2029	162.860	0,01	EUR 7.800.000	Hamburg Commercial Bank AG 4,75% 2/5/2029	8.227.920	0,35
EUR 5.900.000	Orange SA 3,50% 19/5/2035	5.943.635	0,25	EUR 241.000	HT Troplast GmbH 9,375% 15/7/2028^	253.772	0,01
EUR 6.800.000	Societe Generale SA FRN 24/11/2030	6.739.292	0,28	EUR 495.000	IHO Verwaltungs GmbH 7,00% 15/11/2031^	521.251	0,02
USD 1.332.000	Societe Generale SA FRN (Perpetual)	1.054.703	0,04	EUR 546.000	Mahle GmbH 6,50% 2/5/2031^	543.949	0,02
USD 1.005.000	Societe Generale SA FRN (Perpetual)	896.332	0,04	EUR 739.000	Nidda Healthcare Holding GmbH 7,00% 21/2/2030	776.855	0,03
EUR 1.300.000	Veolia Environnement SA FRN (Perpetual)	1.251.537	0,05	EUR 336.000	Nidda Healthcare Holding GmbH FRN 23/10/2030	337.533	0,01
EUR 4.700.000	Veolia Environnement SA FRN 31/12/2099	4.657.230	0,20	EUR 6.390.000	NRW Bank 2,50% 13/2/2032	6.335.669	0,27
EUR 583.700	Worldline SA 30/7/2026 (Zero Coupon)	551.019	0,02	EUR 668.890	PCF GmbH 4,75% 15/4/2029	569.718	0,02
		136.336.983	5,75	EUR 420.000	PrestigeBidCo GmbH FRN 1/7/2029	422.888	0,02
<b>Deutschland</b>				EUR 104.949	Red & Black Auto Germany '8 C' UG FRN 15/9/2030	104.881	0,00
EUR 100.000	ADLER Real Estate GmbH 3,00% 27/4/2026	98.766	0,00	EUR 131.186	Red & Black Auto Germany UG '8 B' FRN 15/9/2030	131.185	0,01
EUR 100.000	alstria office REIT-AG 5,50% 20/3/2031^	98.240	0,00	EUR 26.237	Red & Black Auto Germany UG '8 D' FRN 15/9/2030	26.207	0,00
EUR 5.200.000	Bertelsmann SE & Co. KGaA FRN 23/4/2075^	5.198.472	0,22	EUR 1.200.000	SC Germany SA Compartment Consumer '2025-1 B' FRN 14/12/2038	1.202.072	0,05
EUR 600.000	BRANICKS Group AG 2,25% 22/9/2026	352.500	0,02	EUR 196.940	Techem Verwaltungsgesellschaft 674 GmbH 6,00% 30/7/2026^	197.271	0,01
EUR 800.000	Cars Alliance Auto Loans Germany V '2024-G1V B' FRN 18/1/2036	796.872	0,03	EUR 1.024.671	Tele Columbus AG 10,00% 1/1/2029	794.120	0,03

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.



# BlackRock ESG Fixed Income Strategies Fund Fortsetzung

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in EUR	In % des NIW	Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in EUR	In % des NIW
<b>Deutschland Fortsetzung</b>				<b>Indonesien Fortsetzung</b>			
EUR 351.000	TUI Cruises GmbH 5,00% 15/5/2030	353.831	0,02	USD 5.000.000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 5,60% 15/11/2033 <sup>*</sup>	4.557.170	0,19
EUR 3.200.000	Volkswagen Financial Services AG 3,625% 19/5/2029	3.249.353	0,14			11.965.161	0,50
EUR 2.500.000	Volkswagen Financial Services AG 3,875% 19/11/2031	2.526.983	0,11	<b>International</b>			
EUR 600.000	Vonovia SE 0,875% 20/5/2032	622.018	0,03	GBP 1.208.000	Allied Universal Holdco LLC/ Allied Universal Finance Corp./Atlas Luxco 4 SARL 4,875% 1/6/2028	1.379.907	0,06
EUR 5.800.000	Vonovia SE 1,125% 14/9/2034	4.563.001	0,19				
		112.713.531	4,75	EUR 550.000	Ardagh Packaging Finance PLC/Ardagh Holdings USA, Inc. 2,125% 15/8/2026	508.757	0,02
<b>Griechenland</b>				EUR 509.000	Ardagh Packaging Finance PLC/Ardagh Holdings USA, Inc. 2,125% 15/8/2026	470.042	0,02
EUR 250.000	Eurobank Ergasias Services & Holdings SA FRN 30/4/2035	247.503	0,01			2.358.706	0,10
EUR 4.900.000	Eurobank SA FRN 12/3/2030 <sup>*</sup>	4.881.488	0,21	<b>Irland</b>			
EUR 11.085.000	Hellenic Republic Government Bonds 4,125% 15/6/2054	11.159.269	0,47	EUR 400.000	AB Carval Euro DAC '2X D' FRN 15/2/2037	407.252	0,02
		16.288.260	0,69	EUR 3.000.000	AIB Group PLC FRN 30/5/2031	2.991.352	0,13
<b>Hongkong</b>				EUR 210.000	Arbour DAC '6X DR' FRN 15/11/2037	209.044	0,01
USD 200.000	GLP China Holdings Ltd. 2,95% 29/3/2026	166.874	0,01	EUR 760.000	Arcano Euro DAC '1X A' FRN 25/4/2039	762.587	0,03
EUR 6.915.000	Hong Kong Government International Bonds 3,375% 24/7/2031 <sup>*</sup>	7.148.761	0,30	EUR 300.000	Arini European DAC '1X A' FRN 15/7/2036	300.463	0,01
		7.315.635	0,31	EUR 500.000	Arini European DAC '2X A' FRN 15/4/2038	501.071	0,02
<b>Ungarn</b>				EUR 300.000	Arini European DAC '4X D' FRN 15/1/2038	302.686	0,01
EUR 38.975.000	Hungary Government International Bonds 5,00% 22/2/2027 <sup>*</sup>	40.622.278	1,71	EUR 950.000	Arini European DAC '5X A' FRN 15/1/2039	946.148	0,04
EUR 8.425.000	Hungary Government International Bonds 4,00% 25/7/2029	8.656.182	0,36	EUR 170.000	Arini European DAC '5X D' FRN 15/1/2039	169.210	0,01
EUR 17.400.000	Hungary Government International Bonds 4,50% 16/6/2034 <sup>*</sup>	17.251.143	0,73	EUR 110.000	Aurium DAC '13X D' FRN 15/4/2038	108.742	0,00
EUR 12.600.000	Hungary Government International Bonds 4,875% 22/3/2040	12.127.752	0,51	EUR 383.052	Aurium DAC '4X AR' FRN 16/1/2031	382.576	0,02
EUR 7.000.000	MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt 4,375% 27/6/2030	7.031.500	0,30	EUR 700.000	Aurium DAC '8X A' FRN 23/6/2034	698.409	0,03
		85.688.855	3,61	EUR 100.000	Avoca DAC '14X ER' FRN 12/1/2031	100.291	0,00
<b>Island</b>				EUR 100.000	Avoca DAC '14X FR' FRN 12/1/2031	100.219	0,00
EUR 6.650.000	Arion Banki Hf. 3,625% 27/5/2030	6.667.576	0,28	EUR 275.000	Avoca DAC '14X SUB' 12/1/2031 (Zero Coupon)	142.532	0,01
EUR 6.025.000	Iceland Government International Bonds 3,50% 21/3/2034	6.268.755	0,27	EUR 500.000	Avoca DAC '15X FR' FRN 15/4/2031	493.639	0,02
		12.936.331	0,55	EUR 120.000	Avoca DAC '18X DR' FRN 15/1/2038	120.400	0,00
<b>Indien</b>				EUR 100.000	Avoca Static DAC '1X DR' FRN 15/1/2035	99.519	0,00
USD 400.000	IRB Infrastructure Developers Ltd. 7,11% 11/3/2032	350.753	0,02	EUR 3.550.000	Bank of Ireland Group PLC FRN 19/5/2032	3.581.843	0,15
USD 142.000	JSW Hydro Energy Ltd. 4,125% 18/5/2031	113.015	0,00	EUR 717.000	BlackRock European DAC '13X SUB' FRN 20/10/2034	502.402	0,02
USD 375.000	Summit Digital Infrastructure Ltd. 2,875% 12/8/2031	288.631	0,01	EUR 1.100.000	Bridgepoint DAC '4X AR' FRN 20/1/2039	1.100.534	0,05
		752.399	0,03	EUR 500.000	Bridgepoint DAC '6X A' FRN 14/11/2036	502.291	0,02
<b>Indonesien</b>				EUR 250.000	Capital Four DAC '8X D' FRN 25/10/2037	251.275	0,01
USD 450.000	Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT FRN (Perpetual)	377.080	0,01	EUR 873.000	CIFC European Funding DAC '4X A' FRN 18/8/2035	871.227	0,04
EUR 3.940.000	Indonesia Government International Bonds 3,875% 15/1/2033	3.969.550	0,17	EUR 150.000	Contego DAC '11X DR' FRN 20/11/2038	150.317	0,01
IDR 51.963.000.000	Indonesia Treasury Bonds 6,625% 15/2/2034	2.795.564	0,12				
USD 300.000	Pertamina Hulu Energi PT 5,25% 21/5/2030	265.797	0,01				

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# BlackRock ESG Fixed Income Strategies Fund Fortsetzung

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in EUR	In % des NIW	Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in EUR	In % des NIW
<b>Irland Fortsetzung</b>				<b>Irland Fortsetzung</b>			
EUR 170.000	Contego DAC '5X DR' FRN 15/10/2037	169.246	0,01	EUR 600.000	Palmer Square European DAC '2024-2X A' FRN 15/10/2037	600.942	0,03
EUR 210.000	Contego DAC '7X DR' FRN 23/1/2038	210.155	0,01	EUR 400.000	Palmer Square European Loan Funding DAC '2024-2X D' FRN 15/5/2034	399.392	0,02
EUR 500.000	CVC Cordatus Loan Fund DAC '30X A' FRN 15/5/2037	502.856	0,02	EUR 150.000	Palmer Square European Loan Funding DAC '2024-3X D' FRN 15/5/2034	149.396	0,01
EUR 890.000	Fidelity Grand Harbour DAC '2023-1X AR' FRN 15/2/2038	886.424	0,04	EUR 211.000	Penta DAC '2024-17X D' FRN 15/8/2038	210.582	0,01
EUR 220.000	Fidelity Grand Harbour DAC '2023-1X DR' FRN 15/2/2038	218.305	0,01	EUR 190.000	Perrigo Finance Unlimited Co. 5,375% 30/9/2032	196.255	0,01
EUR 5.316.000	Finance Ireland Auto Receivables DAC '2 A' FRN 14/11/2034	5.315.565	0,22	EUR 168.000	Providus DAC '2X DRR' FRN 15/10/2038	167.162	0,01
EUR 402.000	Finance Ireland Auto Receivables DAC '2 B' FRN 14/11/2034	402.672	0,02	EUR 220.000	Rockfield Park DAC '1X C' FRN 16/7/2034	220.450	0,01
EUR 600.000	Fortuna Consumer Loan ABS DAC '2024-2 B' FRN 18/10/2034	602.705	0,03	EUR 760.000	Rockford Tower Europe DAC '2025-1X A' FRN 25/10/2027	758.475	0,03
EUR 200.000	Fortuna Consumer Loan ABS DAC '2024-2 C' FRN 18/10/2034	201.217	0,01	EUR 210.000	Rockford Tower Europe DAC '2025-1X D' FRN 25/10/2027	209.828	0,01
EUR 4.800.000	Fortuna Consumer Loan ABS DAC '2025-1 A' FRN 18/4/2035	4.809.984	0,20	EUR 500.000	RRE Loan Management DAC '18X A1' FRN 15/4/2039	503.888	0,02
EUR 900.000	Fortuna Consumer Loan ABS DAC '2025-1 B' FRN 18/4/2035	900.360	0,04	EUR 330.000	RRE Loan Management DAC '19X A1' FRN 15/7/2037	333.789	0,01
EUR 300.000	Fortuna Consumer Loan ABS DAC '2025-1 C' FRN 18/4/2035	300.327	0,01	EUR 1.240.000	Sona Fios DAC '3X A' FRN 20/4/2037	1.240.788	0,05
EUR 188.000	Harvest DAC '32X D' FRN 25/7/2037	189.623	0,01	EUR 330.000	Sona Fios DAC '3X D' FRN 20/4/2037	329.969	0,01
EUR 1.968.431	Haus European Loan Conduit DAC '39X A1' FRN 28/7/2051	1.865.384	0,08	GBP 879.540	Taurus DAC '2021-UK1X B' FRN 17/5/2031	1.041.803	0,04
EUR 700.000	Henley DAC '11X A' FRN 25/4/2039	701.692	0,03	GBP 536.063	Taurus DAC '2021-UK1X C' FRN 17/5/2031	634.672	0,03
EUR 240.000	Henley DAC '11X D' FRN 25/4/2039	238.644	0,01	GBP 546.983	Taurus DAC '2021-UK1X D' FRN 17/5/2031	644.058	0,03
EUR 150.000	Henley DAC '12X D' FRN 15/1/2038	151.430	0,01	GBP 1.044.701	Taurus DAC '2021-UK4X C' FRN 17/8/2031	1.244.325	0,05
EUR 400.000	Henley DAC '1X AR' FRN 25/7/2034	398.921	0,02	GBP 376.620	Taurus DAC '2021-UK4X D' FRN 17/8/2031	452.859	0,02
EUR 260.000	Jubilee DAC '2024-29X D' FRN 15/1/2039	261.743	0,01	EUR 364.975	Taurus DAC '2025-EU1X B' FRN 17/2/2035	362.865	0,02
EUR 1.331.397	Last Mile Logistics Pan Euro Finance DAC '1X C' FRN 17/8/2033	1.314.888	0,06	EUR 734.951	Taurus DAC '2025-EU1X C' FRN 17/2/2035	726.177	0,03
EUR 1.007.384	Last Mile Logistics Pan Euro Finance DAC '1X D' FRN 17/8/2033	986.431	0,04	EUR 607.959	Taurus DAC '2025-EU1X D' FRN 17/2/2035	597.153	0,02
EUR 1.172.336	Last Mile Logistics Pan Euro Finance DAC '1X E' FRN 17/8/2033	1.141.621	0,05	EUR 1.156.922	Taurus DAC '2025-EU1X E' FRN 17/2/2035	1.134.969	0,05
EUR 3.638.251	Last Mile Securities PE DAC '2021-1X A1' FRN 17/8/2031	3.629.519	0,15	EUR 3.193.785	Taurus EU DAC '2025-EU1X A' FRN 17/2/2035	3.180.734	0,13
EUR 1.987.591	Last Mile Securities PE DAC '2021-1X A2' FRN 17/8/2031	1.982.185	0,08	GBP 1.453.601	Taurus U.K. DAC '2025-UK2X A' FRN 18/2/2035	1.731.790	0,07
EUR 938.807	Last Mile Securities PE DAC '2021-1X B' FRN 17/8/2031	937.117	0,04	GBP 556.358	Taurus U.K. DAC '2025-UK2X B' FRN 18/2/2035	661.346	0,03
EUR 1.060.782	Last Mile Securities PE DAC '2021-1X C' FRN 17/8/2031	1.055.541	0,04	GBP 687.795	Taurus U.K. DAC '2025-UK2X C' FRN 18/2/2035	817.688	0,03
EUR 5.600.000	Linde PLC 1,625% 31/3/2035	4.781.080	0,20	GBP 1.480.666	Taurus U.K. DAC '2025-UK2X D' FRN 18/2/2035	1.760.516	0,07
EUR 1.300.000	LT Autorahoitus DAC '3 B' FRN 18/12/2032	1.332.678	0,06	EUR 1.020.000	Texas Debt Capital Euro DAC '2025-1X A' FRN 16/4/2039	1.019.919	0,04
EUR 800.000	LT Autorahoitus DAC '4 B' FRN 18/7/2033	816.304	0,03	EUR 1.371.255	Thunder Logistics DAC '2024- 1X A' FRN 17/11/2036	1.375.917	0,06
				EUR 111.662	Thunder Logistics DAC '2024- 1X B' FRN 17/11/2036	108.991	0,00
				EUR 78.020	Thunder Logistics DAC '2024- 1X C' FRN 17/11/2036	76.958	0,00
				EUR 600.000	Tikehau DAC '12X A' FRN 20/10/2038	601.090	0,03
				EUR 700.000	Tikehau DAC '12X D' FRN 20/10/2038	705.085	0,03
				EUR 230.000	Victory Street DAC '1X D' FRN 15/1/2038	233.105	0,01

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# BlackRock ESG Fixed Income Strategies Fund Fortsetzung

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in EUR	In % des NIW	Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in EUR	In % des NIW
<b>Irland Fortsetzung</b>				<b>Italien Fortsetzung</b>			
GBP 969.000	Virgin Media O2 Vendor Financing Notes V DAC 7,875% 15/3/2032 <sup>a</sup>	1.179.753	0,05	EUR 9.598.000	Iccrea Banca SpA 2,625% 7/11/2030	9.555.341	0,40
EUR 8.133.144	Vita Scientia DAC '2022-1X A' FRN 27/2/2033	8.023.251	0,34	EUR 396.000	IMA Industria Macchine Automatiche SpA FRN 15/4/2029	399.803	0,02
		85.736.586	3,61	GBP 300.000	Intesa Sanpaolo SpA 5,148% 10/6/2030	345.562	0,01
<b>Italien</b>				GBP 200.000	Intesa Sanpaolo SpA 8,505% 20/9/2032	267.625	0,01
EUR 214.000	Asset-Backed European Securitisation Transaction '25 B' SRL FRN 15/11/2039	215.641	0,01	USD 1.347.000	Intesa Sanpaolo SpA FRN 1/6/2042 <sup>a</sup>	938.709	0,04
EUR 142.000	Asset-Backed European Securitisation Transaction '25 C' SRL FRN 15/11/2039	141.855	0,01	EUR 349.000	Irca SpA/Gallarate FRN 15/12/2029	350.449	0,02
EUR 100.000	Asset-Backed European Securitisation Transaction '25 D' SRL FRN 15/11/2039	100.310	0,00	EUR 103.000	Italian Stella Loans '2024-2 C' SRL FRN 27/5/2039	103.310	0,00
EUR 196.000	Asset-Backed European Securitisation Transaction '25 E' SRL FRN 15/11/2039	196.686	0,01	EUR 100.000	Italian Stella Loans '2024-2 D' SRL FRN 27/5/2039	100.743	0,00
EUR 1.875.000	Auto ABS Italian Stella Loans SRL '2025-1 B' FRN 28/12/2040	1.877.916	0,08	EUR 1.145.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,10% 28/8/2026	1.160.997	0,05
EUR 221.104	AutoFlorence '2 B' SRL FRN 24/12/2044	220.739	0,01	EUR 11.800.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,65% 15/6/2028	11.956.079	0,50
EUR 101.934	AutoFlorence '2 C' SRL FRN 24/12/2044	101.897	0,00	EUR 8.479.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,00% 1/10/2029	8.651.404	0,36
EUR 54.661	AutoFlorence '2 D' SRL FRN 24/12/2044	54.949	0,00	EUR 27.012.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,25% 15/7/2032	27.342.667	1,15
EUR 366.947	AutoFlorence '3 B' SRL FRN 25/12/2046	372.921	0,02	EUR 156.000	Itelyum Regeneration SpA 5,75% 15/4/2030	156.731	0,01
EUR 144.693	AutoFlorence '3 C' SRL FRN 25/12/2046	147.865	0,01	EUR 900.000	Nexi SpA 24/2/2028 (Zero Coupon)	820.591	0,03
EUR 149.255	AutoFlorence '3 D' SRL FRN 25/12/2046	153.078	0,01	EUR 260.000	Pachelbel Bidco SpA FRN 17/5/2031 <sup>a</sup>	262.113	0,01
EUR 15.800.000	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA FRN 27/11/2030	15.964.668	0,67	EUR 200.524	Progetto Quinto '1 A' SRL FRN 27/10/2036	200.677	0,01
EUR 9.500.000	Banco BPM SpA 4,875% 18/1/2027	9.877.758	0,42	EUR 2.747.000	Prysmian SpA FRN (Perpetual) <sup>a</sup>	2.815.675	0,12
EUR 6.900.000	Banco BPM SpA 2,625% 6/9/2029	6.921.812	0,29	EUR 142.945	Red & Black Auto Italy '1 D' SRL FRN 28/12/2031	143.415	0,01
EUR 14.900.000	BPER Banca SpA 2,875% 22/7/2029	15.088.009	0,64	EUR 2.343.740	Red & Black Auto Italy '3 A' SRL FRN 28/7/2036	2.349.187	0,10
EUR 7.900.000	BPER Banca SpA 3,25% 22/1/2031	8.077.809	0,34	EUR 136.000	Red & Black Auto Italy '3 B' SRL FRN 28/7/2036	136.098	0,01
EUR 319.000	Bubbles Bidco SPA FRN 30/9/2031 <sup>a</sup>	320.599	0,01	EUR 100.000	Red & Black Auto Italy '3 C' SRL FRN 28/7/2036	100.330	0,00
EUR 4.400.000	Cassa Depositi e Prestiti SpA 3,375% 11/2/2032	4.435.497	0,19	EUR 388.000	TeamSystem SpA FRN 31/7/2031	390.721	0,02
EUR 2.188.552	Cassia '2022-1 A' SRL FRN 22/5/2034	2.194.105	0,09	EUR 10.200.000	UniCredit SpA FRN 16/1/2033 <sup>a</sup>	10.313.055	0,44
EUR 1.059.913	Cassia '2022-1X B' SRL FRN 22/5/2034	1.059.446	0,04			158.845.785	6,70
EUR 336.000	Duomo Bidco SpA FRN 15/7/2031	338.218	0,01	<b>Japan</b>			
EUR 445.000	Enel SpA FRN (Perpetual)	426.554	0,02	USD 3.279.000	Dai-ichi Life Insurance Co. Ltd. FRN (Perpetual)	2.890.417	0,12
EUR 9.715.000	Enel SpA FRN (Perpetual)	9.740.053	0,41	JPY 1.224.000.000	Japan Government Forty Year Bonds 2,20% 20/3/2064	6.028.540	0,25
EUR 365.000	Engineering - Ingegneria Informatica - SpA 11,125% 15/5/2028	387.561	0,02	USD 1.407.000	Meiji Yasuda Life Insurance Co. FRN 11/6/2055	1.221.195	0,05
EUR 104.000	Engineering - Ingegneria Informatica - SpA FRN 15/2/2030	105.818	0,00	EUR 10.500.000	Mizuho Financial Group, Inc. 1,631% 8/4/2027	10.359.442	0,44
EUR 377.000	Fedrigoni SpA FRN 15/1/2030	371.767	0,02	USD 1.758.000	Nippon Life Insurance Co. FRN 30/4/2055	1.578.548	0,07
EUR 388.000	Fiber Midco SpA 10,75% 15/6/2029	368.852	0,02	EUR 200.000	Rakuten Group, Inc. FRN 31/12/2099	186.774	0,01
USD 355.000	Fiberco SpA 6,00% 30/9/2034	294.119	0,01	EUR 352.000	SoftBank Group Corp. 3,125% 19/9/2025	351.278	0,01
EUR 425.427	Golden Bar Securitisation '2024-1 B' SRL FRN 22/9/2043	428.001	0,02	EUR 3.309.000	SoftBank Group Corp. 5,375% 8/1/2029 <sup>a</sup>	3.363.772	0,14
				EUR 200.000	SoftBank Group Corp. 3,375% 6/7/2029	188.067	0,01
				EUR 390.000	SoftBank Group Corp. 3,875% 6/7/2032 <sup>a</sup>	354.232	0,02
				EUR 716.000	SoftBank Group Corp. 5,75% 8/7/2032 <sup>a</sup>	715.105	0,03

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# BlackRock ESG Fixed Income Strategies Fund Fortsetzung

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in EUR	In % des NIW	Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in EUR	In % des NIW
<b>Japan Fortsetzung</b>				<b>Luxemburg Fortsetzung</b>			
EUR 4.325.000	Sumitomo Mitsui Banking Corp. 2,737% 18/2/2030	4.336.531	0,18	EUR 300.000	Grand City Properties SA FRN (Perpetual)	288.402	0,01
USD 300.000	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. FRN (Perpetual)	256.592	0,01	USD 893.000	Intelsat Jackson Holdings SA 6,50% 15/3/2030	780.361	0,03
		31.830.493	1,34	USD 220.000	ION Trading Technologies SARL 5,75% 15/5/2028	186.447	0,01
<b>Jersey</b>				EUR 687.000	Kleopatra Finco SARL 4,25% 1/3/2026	629.648	0,03
EUR 1.051.000	Ardonagh Finco Ltd. 6,875% 15/2/2031	1.077.800	0,05	EUR 205.030	Kleopatra Finco SARL 9,00% 1/9/2029^	157.602	0,01
GBP 1.085.000	Aston Martin Capital Holdings Ltd. 10,375% 31/3/2029	1.218.505	0,05	EUR 5.016.000	Logicor Financing SARL 4,25% 18/7/2029	5.159.069	0,22
GBP 300.000	CPUK Finance Ltd. 4,50% 28/8/2027^	347.430	0,01	EUR 2.684.000	Logicor Financing SARL 1,625% 17/1/2030	2.461.617	0,10
GBP 536.000	Heathrow Funding Ltd. 6,00% 5/3/2032	635.354	0,03	EUR 16.666.000	Logicor Financing SARL 0,875% 14/1/2031^	14.308.636	0,60
GBP 1.421.088	Intu Jersey 2 Ltd. 2,875% 1/11/2022	270.213	0,01	EUR 771.000	Lune Holdings SARL 5,625% 15/11/2028^	478.367	0,02
USD 3.078.000	TER Finance Jersey Ltd. 2/10/2025 (Zero Coupon)	2.632.487	0,11	EUR 1.070.000	Motion Finco SARL 7,375% 15/6/2030	1.028.698	0,04
GBP 851.000	Vantage Data Centers Jersey Borrower SPV Ltd. '2024-1X A2' 6,172% 28/5/2039	1.024.367	0,04	EUR 253.288	Rossini SARL FRN 31/12/2029	255.891	0,01
		7.206.156	0,30	EUR 420.000	Rossini SARL 6,75% 31/12/2029	444.437	0,02
<b>Luxemburg</b>				EUR 844.361	SC Germany SA Compartment Consumer '2020-1 B' FRN 14/11/2034	845.989	0,04
EUR 739.769	Adler Financing SARL 8,25% 31/12/2028	774.792	0,03	EUR 383.800	SC Germany SA Compartment Consumer '2020-1 C' FRN 14/11/2034	385.483	0,02
EUR 184.000	Adler Financing SARL 10,00% 31/12/2029	193.976	0,01	EUR 214.928	SC Germany SA Compartment Consumer '2020-1 D' FRN 14/11/2034	216.186	0,01
EUR 387.000	Albion Financing 1 SARL/ Aggreko Holdings, Inc. 5,375% 21/5/2030^	393.199	0,02	EUR 1.300.000	SC Germany SA Compartment Consumer '2024-1 B' FRN 14/1/2038	1.299.772	0,05
EUR 380.000	Arena Luxembourg Finance SARL FRN 1/5/2030	384.441	0,02	EUR 4.175.000	SELP Finance SARL 3,75% 10/8/2027	4.246.424	0,18
EUR 556.000	Aroundtown Finance SARL FRN (Perpetual)	573.180	0,02	EUR 100.000	SES SA FRN 12/9/2054^	94.151	0,00
USD 500.000	Aroundtown Finance SARL FRN (Perpetual)	419.164	0,02	EUR 1.202.000	SES SA FRN 31/12/2099	1.155.670	0,05
EUR 16.500.000	Aroundtown SA 4,80% 16/7/2029^	17.146.062	0,72	EUR 166.000	Summer BC Holdco B SARL 5,875% 15/2/2030	164.117	0,01
EUR 200.000	Aroundtown SA FRN (Perpetual)	183.000	0,01	EUR 216.000	Summer BC Holdco B SARL FRN 15/2/2030	213.312	0,01
EUR 100.000	Auto1 Car Funding SARL '2024-1 C' FRN 15/12/2033	100.602	0,00	USD 600.000	Telenet Finance Luxembourg Notes SARL 5,50% 1/3/2028	524.804	0,02
EUR 100.000	Auto1 Car Funding SARL '2024-1 D' FRN 15/12/2033	103.550	0,00	EUR 1.968.200	Titanium 2I Bondco SARL 6,25% 14/1/2031	585.416	0,02
GBP 341.000	B&M European Value Retail SA 6,50% 27/11/2031^	406.338	0,02	EUR 1.338.000	Vantage Data Centers Germany Borrower Lux Sarl '2025-1X A2' 4,292% 28/6/2050	1.338.000	0,06
EUR 2.285.000	Compartment BL Consumer Credit '2024-1 A' FRN 25/9/2041	2.283.430	0,10	EUR 328.445	Vivion Investments SARL 6,50% 31/8/2028^	322.857	0,01
EUR 1.334.000	Compartment BL Consumer Credit '2024-1 B' FRN 25/9/2041	1.331.170	0,06	EUR 367.555	Vivion Investments SARL 6,50% 28/2/2029^	356.804	0,01
EUR 3.200.000	ContourGlobal Power Holdings SA 5,00% 28/2/2030	3.231.536	0,14			69.146.061	2,91
EUR 1.300.000	European TopSoho SARL 4,00% 21/9/2021	609.141	0,03	<b>Mazedonien</b>			
EUR 1.490.774	FACT SA '2024-1 A' FRN 22/9/2031	1.492.543	0,06	EUR 7.500.000	North Macedonia Government International Bonds 6,96% 13/3/2027^	7.846.050	0,33
EUR 428.000	Garfunkelux Holdco 3 SA 6,75% 1/11/2025	301.874	0,01	EUR 22.763.000	North Macedonia Government International Bonds 1,625% 10/3/2028^	21.169.590	0,89
EUR 100.000	Golden Ray SA - Compartment 1 '1 B' FRN 27/12/2057	99.840	0,00			29.015.640	1,22
EUR 100.000	Golden Ray SA - Compartment 1 '1 C' FRN 27/12/2057	98.556	0,00	<b>Marshall-Inseln</b>			
EUR 1.088.243	Golden Ray SA - Compartment 1 'A2' FRN 27/12/2057	1.091.507	0,05	USD 481.000	Danaos Corp. 8,50% 1/3/2028	436.857	0,02
						436.857	0,02

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# BlackRock ESG Fixed Income Strategies Fund Fortsetzung

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in EUR	In % des NIW	Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in EUR	In % des NIW
<b>Mauritius</b>				<b>Niederlande Fortsetzung</b>			
USD 200.000	CA Magnum Holdings 5,375% 31/10/2026	175.095	0,01	EUR 2.302.000	Domi BV '2025-1 A' FRN 16/4/2057	2.303.952	0,10
USD 600.000	Diamond II Ltd. 7,95% 28/7/2026	533.527	0,02	EUR 3.346.743	Dutch Property Finance '2021-1 A' BV FRN 28/7/2058	3.346.629	0,14
USD 300.000	Network i2i Ltd. FRN (Perpetual)	261.204	0,01	EUR 739.000	Dutch Property Finance '2021-1 B' BV FRN 28/7/2058	739.355	0,03
		969.826	0,04	EUR 820.000	Dutch Property Finance '2021-2 B' BV FRN 2 8/4/2059	817.413	0,04
<b>Mexiko</b>				EUR 504.000	Dutch Property Finance '2021-2 C' BV FRN 2 8/4/2059	501.403	0,02
MXN 6.555.900	Mexico Bonos 7,75% 23/11/2034	270.238	0,01	EUR 2.410.753	Dutch Property Finance '2023-1 A' BV FRN 28/4/2064	2.417.860	0,10
EUR 11.200.000	Mexico Government International Bonds 4,49% 25/5/2032^	11.275.040	0,48	EUR 3.725.000	ELM BV for Firmenich International SA FRN 31/12/2099	3.723.547	0,16
EUR 3.092.000	Mexico Government International Bonds 4,625% 4/5/2033	3.084.270	0,13	EUR 10.200.000	ELM BV for Swiss Life Insurance & Pension Group FRN 31/12/2099^	10.423.048	0,44
EUR 9.300.000	Mexico Government International Bonds 5,125% 4/5/2037	9.125.625	0,38	EUR 600.000	Euronext NV 1,50% 30/5/2032	616.483	0,03
		23.755.173	1,00	EUR 264.000	Global Switch Finance BV 1,375% 7/10/2030	248.963	0,01
<b>Montenegro</b>				USD 704.000	Greenko Dutch BV 3,85% 29/3/2026	609.236	0,03
EUR 28.793.000	Montenegro Government International Bonds 2,875% 16/12/2027	28.231.537	1,19	EUR 100.000	Heimstaden Bostad Treasury BV 0,625% 24/7/2025	99.468	0,00
EUR 4.900.000	Montenegro Government International Bonds 2,55% 3/10/2029^	4.641.427	0,20	EUR 2.600.000	Hill BV '2024-2FL A' FRN 18/10/2032	2.602.951	0,11
USD 8.000.000	Montenegro Government International Bonds 7,25% 12/3/2031^	7.256.436	0,31	EUR 100.000	Hill FL BV '2024-2 D' FRN 18/10/2032	98.323	0,00
EUR 19.015.000	Montenegro Government International Bonds 4,875% 1/4/2032	18.593.152	0,78	EUR 1.200.000	ING Groep NV FRN 1/2/2030	1.088.265	0,05
		58.722.552	2,48	EUR 10.100.000	ING Groep NV FRN 13/11/2030	10.004.908	0,42
<b>Marokko</b>				EUR 8.000.000	ING Groep NV FRN 26/8/2035	8.167.428	0,35
EUR 15.000.000	Kingdom of Morocco 3,875% 2/4/2029	15.052.950	0,63	EUR 11.200.000	ING Groep NV FRN 20/5/2036	11.329.562	0,48
EUR 21.275.000	Kingdom of Morocco 4,75% 2/4/2035^	21.079.164	0,89	USD 275.000	ING Groep NV FRN (Perpetual)	244.055	0,01
		36.132.114	1,52	EUR 387.000	IPD 3 BV 5,50% 15/6/2031	392.606	0,02
<b>Niederlande</b>				EUR 1.867.000	Jubilee Place '7 A' BV FRN 18/9/2062	1.867.151	0,08
EUR 10.300.000	ABN AMRO Bank NV 0,60% 15/1/2027	10.023.301	0,42	EUR 386.000	Jubilee Place '7 B' BV FRN 18/9/2062	384.842	0,02
EUR 2.400.000	ABN AMRO Bank NV 3,875% 15/1/2032	2.468.640	0,10	EUR 100.000	Jubilee Place '7 C' BV FRN 18/9/2062	99.318	0,00
EUR 450.000	Argentum Netherlands BV for Swiss Life AG FRN (Perpetual)	450.705	0,02	EUR 25.152	Magoi '2019-1 C' BV FRN 27/7/2039	25.160	0,00
EUR 200.000	Citycon Treasury BV 5,375% 8/7/2031	203.490	0,01	EUR 75.492	Magoi BV '2019-1 B' FRN 27/7/2039	75.475	0,00
EUR 8.800.000	Cooperatieve Rabobank UA FRN 27/1/2028	9.112.289	0,38	EUR 12.607	Magoi BV '2019-1 D' FRN 27/7/2039	12.617	0,00
EUR 4.600.000	Cooperatieve Rabobank UA FRN 5/5/2028	4.464.248	0,19	EUR 12.607	Magoi BV '2019-1 E' FRN 27/7/2039	12.634	0,00
EUR 6.000.000	de Volksbank NV FRN 4/5/2027	5.990.375	0,25	EUR 325.000	NN Group NV FRN (Perpetual)	313.271	0,01
EUR 5.500.000	de Volksbank NV 4,875% 7/3/2030	5.897.297	0,25	EUR 4.200.000	Sartorius Finance BV 4,875% 14/9/2035	4.475.930	0,19
EUR 11.200.000	de Volksbank NV 3,625% 21/10/2031	11.342.923	0,48	EUR 2.700.000	Siemens Financieringsmaatschappij NV 3,625% 27/5/2036	2.737.735	0,12
EUR 945.000	Digital Dutch Finco BV 1,00% 15/1/2032	804.432	0,03	EUR 15.200.000	Telefonica Europe BV FRN (Perpetual)	14.870.878	0,63
EUR 3.125.000	Digital Dutch Finco BV 3,875% 15/3/2035	3.082.344	0,13	EUR 3.200.000	Telefonica Europe BV FRN (Perpetual)^	3.127.997	0,13
EUR 1.900.000	Digital Intrepid Holding BV 0,625% 15/7/2031	1.602.126	0,07	EUR 329.000	TenneT Holding BV 0,125% 9/12/2027	312.384	0,01
EUR 330.000	Domi '2023-1 B' BV FRN 15/2/2055	333.525	0,01	EUR 464.000	TenneT Holding BV 3,875% 28/10/2028	481.904	0,02
				EUR 6.000.000	TenneT Holding BV 0,50% 9/6/2031	5.306.388	0,22

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# BlackRock ESG Fixed Income Strategies Fund Fortsetzung

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in EUR	In % des NIW	Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in EUR	In % des NIW
<b>Niederlande Fortsetzung</b>				<b>Portugal</b>			
EUR 1.177.000	TenneT Holding BV 0,125% 30/11/2032	969.474	0,04	EUR 53.212	Ares Lusitani-STC SA / Pelican Finance '2 C' FRN 25/1/2035	53.363	0,00
EUR 3.037.000	TenneT Holding BV 2,375% 17/5/2033	2.936.626	0,12	EUR 372.482	Ares Lusitani-STC SA / Pelican Finance '2 D' FRN 25/1/2035	374.498	0,02
EUR 1.288.000	TenneT Holding BV 2,00% 5/6/2034	1.195.877	0,05	EUR 500.000	EDP SA FRN 2/8/2081	492.375	0,02
EUR 1.347.000	TenneT Holding BV 0,875% 16/6/2035	1.078.808	0,05	EUR 900.000	SILK Finance '6 B' FRN 25/12/2039	900.920	0,04
EUR 12.025.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 4,125% 1/6/2031	12.071.075	0,51	EUR 374.771	TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/ Ulisses Finance '2 D' FRN 23/9/2038	368.850	0,01
EUR 3.775.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 7,875% 15/9/2031	4.567.043	0,19	EUR 69.539	TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/ Viriato Finance '1 B' FRN 28/10/2040	69.070	0,00
EUR 223.000	Trivium Packaging Finance BV 6,625% 15/7/2030	229.211	0,01	EUR 243.388	TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/ Viriato Finance '1 C' FRN 28/10/2040	241.039	0,01
EUR 378.000	United Group BV FRN 15/2/2031*	380.561	0,02	EUR 200.000	TAGUS-Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/ Vasco Finance '2 B' FRN 27/10/2042	200.565	0,01
EUR 3.013.000	Universal Music Group NV 3,75% 30/6/2032*	3.073.832	0,13	EUR 200.000	TAGUS-Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/ Vasco Finance '2 C' FRN 27/10/2042	200.559	0,01
EUR 1.200.000	Volkswagen International Finance NV 1,25% 23/9/2032	1.016.308	0,04	EUR 300.000	TAGUS-Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/ Vasco Finance '2 D' FRN 27/10/2042	303.139	0,01
EUR 12.200.000	Volkswagen International Finance NV FRN 31/12/2099	12.203.050	0,52			3.204.378	0,13
EUR 100.000	Volkswagen International Finance NV FRN 31/12/2099	100.439	0,00	<b>Rumänien</b>			
EUR 200.000	Volkswagen International Finance NV FRN 31/12/2099	200.952	0,01	EUR 5.000.000	Romania Government International Bonds 6,625% 27/9/2029*	5.321.875	0,23
EUR 614.000	VZ Secured Financing BV 3,50% 15/1/2032	561.426	0,02	EUR 10.000.000	Romania Government International Bonds 1,375% 2/12/2029*	8.640.000	0,36
		190.239.516	8,02	EUR 6.300.000	Romania Government International Bonds 5,25% 30/5/2032	6.079.500	0,26
<b>Neuseeland</b>				EUR 9.782.000	Romania Government International Bonds 5,875% 11/7/2032	9.690.294	0,41
EUR 15.000.000	Auckland Council 3,00% 18/3/2034	14.901.773	0,63	EUR 3.869.000	Romania Government International Bonds 2,00% 14/4/2033	2.893.316	0,12
EUR 10.245.000	Chorus Ltd. 3,625% 7/9/2029	10.524.588	0,44	EUR 1.274.000	Romania Government International Bonds 6,375% 18/9/2033	1.285.147	0,05
		25.426.361	1,07	EUR 8.375.000	Romania Government International Bonds 5,625% 22/2/2036	7.809.687	0,33
<b>Norwegen</b>				EUR 5.630.000	Romania Government International Bonds 5,625% 30/5/2037	5.193.675	0,22
EUR 9.641.000	DNB Bank ASA FRN 18/1/2028	9.343.334	0,39			46.913.494	1,98
USD 3.205.000	Norske Skogindustrier ASA 7,125% 15/10/2033	99.108	0,01	<b>San Marino</b>			
		9.442.442	0,40	EUR 10.000.000	San Marino Government Bonds 6,50% 19/1/2027	10.430.553	0,44
<b>Philippinen</b>						10.430.553	0,44
USD 200.000	Globe Telecom, Inc. FRN 31/12/2099	174.327	0,01	<b>Singapur</b>			
EUR 10.243.000	Philippines Government International Bonds 3,625% 4/2/2032	10.313.421	0,43	USD 454.000	Bayfront Infrastructure Capital Pte. Ltd. '2025-1 A1' FRN 11/4/2045*	399.589	0,02
USD 250.000	Rizal Commercial Banking Corp. FRN 31/12/2099	220.325	0,01	USD 544.000	Bayfront Infrastructure Capital Pte. Ltd. '2025-1 A1SU' FRN 11/4/2045*	478.706	0,02
		10.708.073	0,45				
<b>Polen</b>							
EUR 8.125.000	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA FRN 16/6/2028	8.183.216	0,35				
USD 10.753.000	Republic of Poland Government International Bonds 4,875% 12/2/2030	9.605.776	0,40				
USD 5.544.000	Republic of Poland Government International Bonds 5,375% 12/2/2035*	4.902.092	0,21				
		22.691.084	0,96				

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# BlackRock ESG Fixed Income Strategies Fund Fortsetzung

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in EUR	In % des NIW	Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in EUR	In % des NIW
<b>Singapur Fortsetzung</b>				<b>Spanien Fortsetzung</b>			
USD 300.000	Continuum Energy Aura Pte. Ltd. 9,50% 24/2/2027	272.077	0,01	EUR 620.646	FT Santander Consumer Spain Auto '2020-1 A' FRN 21/3/2033	620.892	0,03
		1.150.372	0,05	EUR 155.162	FT Santander Consumer Spain Auto '2020-1 B' FRN 21/3/2033	155.088	0,01
<b>Südafrika</b>				EUR 46.548	FT Santander Consumer Spain Auto '2020-1 C' FRN 21/3/2033	46.614	0,00
ZAR 8.777.169	Republic of South Africa Government Bonds 8,875% 28/2/2035 <sup>^</sup>	397.726	0,02	EUR 77.581	FT Santander Consumer Spain Auto '2020-1 D' 3,50% 21/3/2033	77.290	0,00
ZAR 68.000.000	Republic of South Africa Government Bonds 8,50% 31/1/2037	2.854.484	0,12	EUR 258.933	FTA Consumo Santander '7 B' FRN 20/7/2038	259.880	0,01
ZAR 8.544.454	Republic of South Africa Government Bonds 8,75% 28/2/2048 <sup>^</sup>	328.956	0,01	EUR 258.933	FTA Consumo Santander '7 C' FRN 20/7/2038	259.650	0,01
ZAR 6.582.771	Republic of South Africa Government Bonds 11,625% 31/3/2053	330.828	0,01	EUR 1.100.000	FTA Consumo Santander '8 B' FRN 21/1/2040	1.101.647	0,05
		3.911.994	0,16	EUR 1.099.000	Grifols SA 7,125% 1/5/2030 <sup>^</sup>	1.146.958	0,05
<b>Spanien</b>				EUR 11.100.000	Iberdrola Finanzas SA FRN 31/12/2099	10.675.841	0,45
EUR 3.582.056	Auto ABS Spanish Loans '2024-1 A' FT FRN 28/9/2038	3.592.181	0,15	EUR 19.207.000	Spain Government Bonds 3,20% 31/10/2035	19.259.060	0,81
EUR 623.023	Autonoria Spain '2021-SP B' FT FRN 31/1/2039	621.820	0,03			87.270.735	3,68
EUR 568.847	Autonoria Spain '2021-SP C' FT FRN 31/1/2039	567.506	0,02	<b>Supranationale Anleihen</b>			
EUR 243.791	Autonoria Spain '2021-SP D' FT FRN 31/1/2039	243.471	0,01	EUR 26.070.000	European Union 3,75% 12/10/2045	26.370.848	1,11
EUR 135.440	Autonoria Spain '2021-SP E' FT FRN 31/1/2039	134.285	0,01	EUR 29.300.000	European Union 3,00% 4/3/2053	25.497.270	1,08
EUR 54.176	Autonoria Spain '2021-SP F' FT FRN 31/1/2039	53.859	0,00			51.868.118	2,19
EUR 286.424	Autonoria Spain '2022-SP B' FT FRN 26/1/2040	290.598	0,01	<b>Schweden</b>			
EUR 190.949	Autonoria Spain '2022-SP C' FT FRN 27/1/2040	195.252	0,01	EUR 14.600.000	Heimstaden Bostad AB 3,875% 5/11/2029 <sup>^</sup>	14.623.579	0,62
EUR 95.475	Autonoria Spain '2022-SP D' FT FRN 28/1/2040	98.760	0,00	EUR 450.000	Heimstaden Bostad AB FRN (Perpetual)	421.850	0,02
EUR 190.949	Autonoria Spain '2022-SP E' FT FRN 29/1/2040	199.519	0,01	SEK 2.000.000	Intrum AB 5,645% 9/9/2026	149.428	0,01
EUR 600.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN (Perpetual)	608.185	0,02	EUR 1.380.000	Intrum AB 3,00% 15/9/2027	1.158.726	0,05
EUR 400.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN (Perpetual) <sup>^</sup>	418.250	0,02	EUR 135.000	Intrum AB 9,25% 15/3/2028	119.897	0,00
USD 261.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN (Perpetual)	229.285	0,01	EUR 295.200	Preem Holdings AB 12,00% 30/6/2027	307.856	0,01
EUR 100.000	Banco de Sabadell SA FRN 15/4/2031	99.618	0,00	EUR 16.900.000	Skandinaviska Enskilda Banken AB 3,375% 19/3/2030	17.162.858	0,72
EUR 200.000	Banco de Sabadell SA FRN (Perpetual)	199.301	0,01			33.944.194	1,43
EUR 5.600.000	Banco Santander SA FRN 9/1/2028	5.689.964	0,24	<b>Schweiz</b>			
USD 600.000	Banco Santander SA FRN (Perpetual) <sup>^</sup>	611.414	0,03	EUR 3.613.000	UBS Group AG FRN 1/3/2029	4.074.535	0,17
EUR 3.000.000	Bankinter SA FRN 4/2/2033	3.009.031	0,13	EUR 398.000	UBS Group AG FRN 2/4/2032	388.748	0,02
EUR 1.168.196	BBVA Consumer Auto '2020-1 A' FTA FRN 20/1/2036	1.168.640	0,05	USD 328.000	UBS Group AG FRN (Perpetual)	290.166	0,01
EUR 640.425	BBVA Consumer Auto '2024-1 B' FT FRN 19/3/2038	639.112	0,03	USD 525.000	UBS Group AG FRN (Perpetual)	464.176	0,02
EUR 457.446	BBVA Consumer Auto '2024-1 C' FT FRN 19/3/2038	459.263	0,02	USD 1.810.000	UBS Group AG FRN (Perpetual)	1.588.894	0,07
EUR 2.000.000	BBVA Consumo FTA '2025-1 B' FRN 21/8/2038	2.003.800	0,08	USD 2.040.000	UBS Group AG FRN (Perpetual)	1.771.412	0,07
EUR 10.500.000	CaixaBank SA FRN 10/7/2026	10.481.391	0,44	USD 2.298.000	UBS Group AG FRN (Perpetual) <sup>^</sup>	2.328.888	0,10
EUR 13.700.000	CaixaBank SA FRN 26/5/2028	13.243.326	0,56	EUR 8.475.000	UBS Switzerland AG 3,146% 2 1/6/2031 <sup>^</sup>	8.646.279	0,36
EUR 7.900.000	Cellnex Finance Co. SA 3,50% 22/5/2032	7.917.123	0,33			19.553.098	0,82
EUR 1.000.000	Cellnex Telecom SA 0,75% 20/11/2031	892.861	0,04	<b>Großbritannien</b>			
				EUR 2.507.000	Anglo American Capital PLC 5,00% 15/3/2031	2.700.732	0,11
				EUR 3.415.000	Anglo American Capital PLC 4,125% 15/3/2032	3.512.086	0,15
				EUR 5.588.000	Anglo American Capital PLC 4,75% 21/9/2032	5.960.908	0,25
				GBP 386.156	Asimi Funding '2024-1 A' PLC FRN 16/9/2031	459.441	0,02

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# BlackRock ESG Fixed Income Strategies Fund Fortsetzung

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in EUR	In % des NIW	Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in EUR	In % des NIW
<b>Großbritannien Fortsetzung</b>				<b>Großbritannien Fortsetzung</b>			
GBP 152.000	Asimi Funding '2024-1 B' PLC FRN 16/9/2031	180.987	0,01	GBP 440.000	Cardiff Auto Receivables Securitisation '2024-1 C' PLC FRN 20/8/2031	522.804	0,02
GBP 141.000	Asimi Funding '2024-1 C' PLC FRN 16/9/2031	167.975	0,01	GBP 334.000	Cardiff Auto Receivables Securitisation '2024-1 D' PLC FRN 20/8/2031	399.488	0,02
GBP 1.347.000	Asimi Funding '2025-1 A' PLC FRN 16/5/2032	1.602.639	0,07	GBP 2.274.000	Castell '2025-1 A' PLC FRN 27/1/2062	2.710.862	0,11
GBP 340.000	Asimi Funding '2025-1 B' PLC FRN 16/5/2032	404.160	0,02	GBP 189.000	Castell '2025-1 B' PLC FRN 27/1/2062	225.687	0,01
GBP 264.000	Asimi Funding '2025-1 C' PLC FRN 16/5/2032	313.857	0,01	GBP 129.000	Castell '2025-1 C' PLC FRN 27/1/2062	154.086	0,01
GBP 104.000	Asimi Funding '2025-1 D' PLC FRN 16/5/2032	123.323	0,01	GBP 100.000	Castell '2025-1 D' PLC FRN 27/1/2062	119.530	0,01
GBP 657.903	Atlas Funding '2023-1 A' PLC FRN 14/6/2055	783.913	0,03	GBP 268.000	Castell '2025-1 E' PLC FRN 27/1/2062	319.202	0,01
GBP 1.669.559	Atlas Funding '2023-1 A' PLC FRN 20/1/2061	1.993.937	0,08	GBP 235.000	Castell '2025-1 X1' PLC FRN 27/1/2062	279.937	0,01
GBP 330.000	Atlas Funding '2023-1 C' PLC FRN 20/1/2061	399.444	0,02	GBP 1.078.000	CD&R Firefly Bidco PLC 8,625% 30/4/2029	1.331.317	0,06
GBP 296.000	Atlas Funding '2023-1 D' PLC FRN 20/1/2061	360.799	0,02	EUR 2.375.000	Channel Link Enterprises Finance PLC FRN 30/6/2050	2.332.692	0,10
GBP 2.837.180	Auburn '15 A2' PLC FRN 20/7/2045	3.386.134	0,14	GBP 1.625.000	Channel Link Enterprises Finance PLC FRN 30/6/2050	1.754.773	0,07
EUR 5.788.000	Barclays PLC FRN 14/8/2031	5.826.839	0,25	GBP 3.067.599	Citadel '2024-1 A' PLC FRN 28/4/2060	3.655.802	0,15
EUR 2.025.000	Barclays PLC FRN 31/1/2033	2.136.076	0,09	GBP 117.000	Citadel '2024-1 B' PLC FRN 28/4/2060	139.885	0,01
USD 1.222.000	Barclays PLC FRN (Perpetual)^	1.079.054	0,05	GBP 123.000	Citadel '2024-1 C' PLC FRN 28/4/2060	146.998	0,01
USD 1.992.000	Barclays PLC FRN (Perpetual)^	1.944.122	0,08	GBP 135.000	Citadel '2024-1 D' PLC FRN 28/4/2060	161.744	0,01
GBP 1.198.000	Barley Hill '2 B' PLC FRN 27/8/2058	1.424.042	0,06	GBP 131.000	Citadel '2024-1 E' PLC FRN 28/4/2060	157.324	0,01
GBP 286.000	Barley Hill '2 C' PLC FRN 27/8/2058	340.111	0,01	GBP 3.063.000	Delamare Cards MTN Issuer '2023-1 A1' PLC FRN 19/4/2031	3.645.559	0,15
EUR 155.000	BCP V Modular Services Finance PLC 6,75% 30/11/2029	139.917	0,01	GBP 2.858.425	East One '2024-1 A' PLC FRN 27/12/2055	3.414.034	0,14
USD 400.000	Biocon Biologics Global PLC 6,67% 9/10/2029^	329.975	0,01	GBP 521.000	Edge Finco PLC 8,125% 15/8/2031^	650.532	0,03
GBP 2.897.608	Braccan Mortgage Funding '2024-1 A' PLC FRN 15/2/2067	3.450.238	0,15	GBP 1.487.423	Elstree Funding '4 A' PLC FRN 21/10/2055	1.777.079	0,07
GBP 786.658	Braccan Mortgage Funding '2024-1 X' PLC FRN 15/2/2067	936.226	0,04	GBP 1.653.905	Exmoor Funding '2024-1 A' PLC FRN 25/3/2094	1.968.659	0,08
GBP 2.573.000	Braccan Mortgage Funding '2025-1X A' PLC FRN 17/5/2067	3.066.736	0,13	GBP 1.045.000	Finsbury Square '2021-1GRX C' PLC FRN 16/12/2067	1.239.575	0,05
GBP 528.000	Braccan Mortgage Funding '2025-1X B' PLC FRN 17/5/2067	628.138	0,03	GBP 371.000	Finsbury Square '2021-2X C' PLC FRN 16/12/2071	439.764	0,02
GBP 144.000	Braccan Mortgage Funding '2025-1X C' PLC FRN 17/5/2067	171.332	0,01	GBP 201.000	Finsbury Square '2021-2X D' PLC FRN 16/12/2071	239.145	0,01
GBP 335.000	Bracken MidCo1 PLC 6,75% 1/11/2027	393.779	0,02	GBP 864.984	Gemgarto '2021-1X A' PLC FRN 16/12/2067	1.028.607	0,04
GBP 300.000	British Telecommunications PLC FRN 3/12/2055	355.083	0,01	GBP 669.000	Gemgarto '2021-1X B' Plc FRN 16/12/2067	795.216	0,03
EUR 358.000	California Buyer Ltd./Atlantica Sustainable Infrastructure PLC 5,625% 15/2/2032	368.406	0,02	GBP 218.000	Gemgarto '2021-1X C' PLC FRN 16/12/2067	259.141	0,01
GBP 102.000	Canada Square Funding '2021- 2 C' PLC FRN 17/6/2058	121.272	0,01	GBP 500.000	Greene King Finance PLC FRN 15/12/2034	552.292	0,02
GBP 317.000	Canada Square Funding '6 C' PLC FRN 17/1/2059	376.085	0,02	GBP 1.348.950	Greene King Finance PLC 3,593% 15/3/2035	1.482.795	0,06
GBP 178.000	Canada Square Funding '6 D' PLC FRN 17/1/2059	210.722	0,01	GBP 679.454	Greene King Finance PLC 4,064% 15/3/2035	757.774	0,03
GBP 300.000	Canary Wharf Finance 'C2' PLC FRN 22/10/2037	291.492	0,01	GBP 741.000	Harben Finance '2017-1RX C' FRN 28/9/2055	877.234	0,04
GBP 1.053.000	Cardiff Auto Receivables Securitisation '2024-1 B' PLC FRN 20/8/2031	1.251.189	0,05	GBP 441.000	Harben Finance '2017-1RX D' FRN 28/9/2055	520.549	0,02
				GBP 662.000	Hermitage '2023-1 B' PLC FRN 21/9/2033	791.704	0,03
				GBP 2.431.128	Hops Hill '2 A' PLC FRN 27/11/2054	2.910.822	0,12

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.



# BlackRock ESG Fixed Income Strategies Fund Fortsetzung

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in EUR	In % des NIW	Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in EUR	In % des NIW
<b>Großbritannien Fortsetzung</b>				<b>Großbritannien Fortsetzung</b>			
GBP 824.000	Hops Hill '2 B' PLC FRN 27/11/2054	991.881	0,04	GBP 137.000	Mortimer '2024-MIX C' PLC FRN 22/9/2067	163.710	0,01
GBP 406.000	Hops Hill '2 C' PLC FRN 27/11/2054	490.751	0,02	GBP 100.000	Mortimer '2024-MIX D' PLC FRN 22/9/2067	119.116	0,00
GBP 4.405.199	Hops Hill '3 B' PLC FRN 21/12/2055	5.298.811	0,22	GBP 3.036.246	Mortimer BTL '2021-1 A' PLC FRN 23/6/2053	3.606.215	0,15
GBP 888.027	Hops Hill '3 C' PLC FRN 21/12/2055	1.078.905	0,05	GBP 334.000	Mortimer BTL '2021-1 B' PLC FRN 23/6/2053	395.996	0,02
GBP 1.024.000	Hops Hill '4 B' PLC FRN 21/4/2056	1.218.031	0,05	GBP 110.000	Mortimer BTL '2021-1 C' PLC FRN 23/6/2053	130.470	0,01
EUR 23.900.000	HSBC Holdings PLC FRN 10/3/2028	24.790.806	1,05	EUR 5.700.000	Nationwide Building Society FRN 24/7/2032	5.832.303	0,25
EUR 4.700.000	HSBC Holdings PLC FRN 13/5/2030	4.724.633	0,20	EUR 2.603.000	Nationwide Building Society FRN 30/7/2035	2.626.697	0,11
GBP 6.795.000	HSBC Holdings PLC FRN 22/5/2033	8.122.494	0,34	GBP 525.000	Nationwide Building Society FRN (Perpetual)	622.916	0,03
AUD 310.000	HSBC Holdings PLC FRN 11/3/2035	174.331	0,01	EUR 13.675.000	NatWest Group PLC FRN 13/5/2030	13.729.528	0,58
USD 1.703.000	HSBC Holdings PLC FRN 31/12/2099*	1.356.977	0,06	USD 1.104.000	NatWest Group PLC FRN 31/12/2099	974.629	0,04
EUR 960.000	INEOS Finance PLC 6,375% 15/4/2029*	973.920	0,04	GBP 250.000	NatWest Group PLC FRN (Perpetual)	288.641	0,01
EUR 100.000	INEOS Finance PLC 5,625% 15/8/2030	97.662	0,00	EUR 7.000.000	NatWest Markets PLC 1,375% 2/3/2027	6.888.770	0,29
EUR 217.000	INEOS Quattro Finance 2 PLC 6,75% 15/4/2030	207.664	0,01	GBP 2.104.000	NewDay Funding '2024-1X A' PLC FRN 15/3/2032	2.517.691	0,11
GBP 408.000	Iron Mountain U.K. PLC 3,875% 15/11/2025	482.431	0,02	GBP 2.802.000	Newday Funding Master Issuer '2025-1 A' PLC FRN 15/4/2033	3.336.205	0,14
GBP 850.000	Jerrold Finco PLC 5,25% 15/1/2027	1.011.504	0,04	GBP 264.000	Newday Funding Master Issuer '2025-1 B' PLC FRN 15/4/2033	313.818	0,01
GBP 159.000	Lanebrook Mortgage Transaction '2021-1 C' PLC FRN 20/7/2058	188.182	0,01	GBP 429.000	Newday Funding Master Issuer '2025-1 C' PLC FRN 15/4/2033	509.891	0,02
GBP 103.000	Lanebrook Mortgage Transaction '2021-1 D' PLC FRN 20/7/2058	122.027	0,01	GBP 343.000	Newday Funding Master Issuer Series '2022-2X C' PLC FRN 15/7/2030	412.345	0,02
GBP 1.800.000	Legal & General Group PLC FRN 14/11/2048	2.119.230	0,09	EUR 237.185	Newgate Funding '2006-1 BB' PLC FRN 1/12/2050	227.105	0,01
GBP 353.000	Legal & General Group PLC FRN 1/4/2055	420.738	0,02	GBP 4.823.000	NGG Finance PLC FRN 18/6/2073	5.732.544	0,24
GBP 200.000	Lloyds Banking Group PLC FRN (Perpetual)	233.889	0,01	EUR 7.536.000	NGG Finance PLC FRN 5/9/2082	7.343.473	0,31
USD 200.000	Lloyds Banking Group PLC FRN 31/12/2099	186.058	0,01	GBP 3.885.000	NIE Finance PLC 5,75% 7/12/2035	4.568.489	0,19
GBP 234.000	London Cards '1 B' PLC FRN 15/5/2033	286.814	0,01	GBP 309.000	Ocado Group PLC 11,00% 15/6/2030*	370.269	0,02
GBP 1.492.000	London Cards '2 A' PLC FRN 28/3/2034	1.790.925	0,08	EUR 220.000	OEG Finance PLC 7,25% 27/9/2029*	225.629	0,01
GBP 1.630.651	London Wall Mortgage Capital '2021-FL1 A' PLC FRN 15/5/2051	1.939.480	0,08	EUR 355.262	Paragon Mortgages '12X A2B' PLC FRN 15/11/2038	351.585	0,01
GBP 725.786	London Wall Mortgage Capital '2024-1 B' PLC FRN 15/5/2057	866.583	0,04	GBP 1.242.982	Parkmore Point RMBS '2022-1X A' PLC FRN 25/7/2045	1.499.092	0,06
GBP 540.234	London Wall Mortgage Capital '2024-1 C' PLC FRN 15/5/2057	644.441	0,03	GBP 2.684.000	PCL Funding VIII '2023-1 A' PLC FRN 15/5/2028	3.201.700	0,13
EUR 1.001.000	Market Bidco Finco PLC 4,75% 4/11/2027*	990.707	0,04	GBP 497.000	PCL Funding VIII '2023-1 B' PLC FRN 15/5/2028	599.577	0,03
GBP 129.941	Metrocentre Finance PLC 8,75% 5/12/2025	82.955	0,00	GBP 214.000	PCL Funding VIII '2023-1 C' PLC FRN 15/5/2028	259.227	0,01
GBP 2.080.000	Mitchells & Butlers Finance PLC 6,469% 15/9/2030	2.442.337	0,10	GBP 811.000	Pierpont BTL '2025-1 B' PLC FRN 21/3/2062	964.040	0,04
GBP 955.000	Mitchells & Butlers Finance PLC FRN 15/9/2034	1.043.000	0,04	GBP 520.000	Pinewood Finco PLC 6,00% 27/3/2030	613.782	0,03
GBP 1.165.000	Mitchells & Butlers Finance PLC FRN 15/6/2036	1.217.752	0,05	GBP 1.815.000	Polaris '2022-1 B' PLC FRN 23/10/2059	2.162.425	0,09
GBP 228.000	Mobico Group PLC 3,625% 20/11/2028*	244.154	0,01	GBP 421.000	Polaris '2022-1 C' PLC FRN 23/10/2059	500.937	0,02
GBP 184.000	Mobico Group PLC FRN (Perpetual)	175.210	0,01	GBP 307.000	Polaris '2022-1 D' PLC FRN 23/10/2059	364.841	0,02

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# BlackRock ESG Fixed Income Strategies Fund Fortsetzung

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in EUR	In % des NIW	Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in EUR	In % des NIW
<b>Großbritannien Fortsetzung</b>				<b>Großbritannien Fortsetzung</b>			
GBP 538.000	Polaris '2022-1 E' PLC FRN 23/10/2059	639.256	0,03	GBP 513.592	Stratton Mortgage Funding '2024-2X A' PLC FRN 28/6/2050	610.316	0,03
GBP 1.973.000	Polaris '2023-1 B' PLC FRN 23/2/2061	2.390.617	0,10	GBP 202.500	Telereal Securitisation PLC FRN 10/9/2031	205.858	0,01
GBP 503.000	Polaris '2023-1 C' PLC FRN 23/2/2061	612.452	0,03	GBP 135.000	Thames Water Kemble Finance PLC 4,625% 19/5/2026	2.203	0,00
GBP 380.000	Polaris '2023-1 D' PLC FRN 23/2/2061	462.637	0,02	GBP 11.495	Thames Water Super Senior Issuer PLC 9,75% 10/10/2027	15.154	0,00
GBP 2.184.032	Polaris '2024-1 A' PLC FRN 26/2/2061	2.608.415	0,11	GBP 477.000	Thames Water Utilities Finance PLC 4,00% 19/6/2027	432.496	0,02
GBP 1.652.000	Polaris '2024-1 B' PLC FRN 26/2/2061	1.973.275	0,08	GBP 3.578	Thames Water Utilities Ltd. 22/3/2027 (Zero Coupon)	3.670	0,00
GBP 2.714.779	Polaris '2025-1 A' PLC FRN 26/2/2068	3.230.184	0,14	GBP 156.000	Together Asset Backed Securitisation '2021-1ST1 B' PLC FRN 12/7/2063	185.425	0,01
GBP 611.000	Polaris '2025-1 B' PLC FRN 26/2/2068	726.969	0,03	GBP 107.000	Together Asset Backed Securitisation '2021-1ST1 C' PLC FRN 12/7/2063	127.177	0,01
GBP 154.000	Polaris '2025-1 C' PLC FRN 26/2/2068	183.247	0,01	GBP 1.752.321	Together Asset Backed Securitisation '2024-1ST1X A' PLC FRN 15/8/2064	2.091.192	0,09
GBP 100.000	Polaris '2025-1 D' PLC FRN 26/2/2068	118.537	0,00	GBP 3.075.181	Together Asset-Backed Securitisation '2024-1ST2X A' PLC FRN 12/10/2065	3.671.473	0,15
GBP 115.000	Precise Mortgage Funding '2020-1B B' PLC FRN 16/10/2056	136.916	0,01	GBP 1.343.724	Together Asset-Backed Securitisation '2025-2ND1X A' PLC FRN 12/9/2056	1.600.464	0,07
GBP 100.000	Precise Mortgage Funding '2020-1B C' PLC FRN 16/10/2056	118.903	0,00	GBP 627.000	Together Asset-Backed Securitisation '2025-2ND1X B' PLC FRN 12/9/2056	749.648	0,03
GBP 100.000	Precise Mortgage Funding '2020-1B D' PLC FRN 16/10/2056	118.970	0,00	GBP 135.000	Together Asset-Backed Securitisation '2025-2ND1X C' PLC FRN 12/9/2056	161.670	0,01
GBP 106.990	Premiertel PLC 6,175% 8/5/2032	121.093	0,01	GBP 100.000	Together Asset-Backed Securitisation '2025-2ND1X D' PLC FRN 12/9/2056	119.602	0,01
EUR 1.347.991	RMAC Securities '2006-NS1X M1C' PLC FRN 12/6/2044	1.304.181	0,05	GBP 4.671.687	Together Asset-Backed Securitisation '2025-CRE1 A' PLC FRN 15/1/2057	5.552.565	0,23
GBP 2.863.000	Sage AR Funding '2025-1X B' FRN 17/5/2037	3.416.937	0,14	GBP 255.000	Together Asset-Backed Securitisation '2025-CRE1 B' PLC FRN 15/1/2057	303.120	0,01
GBP 543.000	Sage AR Funding '2025-1X C' FRN 17/5/2037	649.855	0,03	GBP 152.000	Together Asset-Backed Securitisation '2025-CRE1 C' PLC FRN 15/1/2057	180.706	0,01
GBP 468.000	Sage AR Funding '2025-1X D' FRN 17/5/2037	562.174	0,02	GBP 100.000	Together Asset-Backed Securitisation '2025-CRE1 D' PLC FRN 15/1/2057	120.928	0,01
GBP 4.000.000	Santander U.K. Group Holdings PLC FRN 16/11/2027	4.881.534	0,21	GBP 252.999	Tower Bridge Funding '2021-2 B' PLC FRN 20/11/2063	300.828	0,01
EUR 5.200.000	Santander U.K. Group Holdings PLC FRN 25/8/2028	5.301.790	0,22	GBP 139.999	Tower Bridge Funding '2021-2 C' PLC FRN 20/11/2063	166.584	0,01
EUR 9.150.000	Santander U.K. PLC FRN 12/5/2027*	9.137.597	0,39	GBP 168.999	Tower Bridge Funding '2021-2 D' PLC FRN 20/11/2063	201.061	0,01
EUR 9.750.000	Santander U.K. PLC 3,125% 12/5/2031*	9.970.164	0,42	GBP 264.000	Tower Bridge Funding '2022-1X C' PLC FRN 20/12/2063	313.672	0,01
GBP 550.000	Satus '2024-1 B' PLC FRN 17/1/2031	652.144	0,03	GBP 333.000	Tower Bridge Funding '2023-1X B' PLC FRN 20/10/2064	396.400	0,02
EUR 1.729.000	SSE PLC FRN (Perpetual)	1.720.482	0,07	GBP 253.000	Tower Bridge Funding '2023-1X C' PLC FRN 20/10/2064	301.493	0,01
EUR 4.856.000	SSE PLC FRN 31/12/2099	4.892.420	0,21	GBP 285.000	Tower Bridge Funding '2023-1X D' PLC FRN 20/10/2064	340.090	0,01
EUR 12.000.000	Standard Chartered PLC FRN 9/9/2030	11.999.732	0,51				
GBP 503.532	Stanlington '2 A' PLC FRN 12/6/2045	598.437	0,03				
GBP 2.261.000	Stanlington '2 B' PLC FRN 12/6/2045	2.687.174	0,11				
GBP 280.000	Stanlington '2 C' PLC FRN 12/6/2045	332.768	0,01				
GBP 259.000	Stanlington '2 D' PLC FRN 12/6/2045	307.686	0,01				
GBP 450.000	Stanlington '2 E' PLC FRN 12/6/2045	534.564	0,02				
EUR 210.000	Stonegate Pub Co. Financing PLC FRN 31/7/2029	215.250	0,01				
GBP 390.000	Stonegate Pub Co. Financing PLC 10,75% 31/7/2029	483.569	0,02				

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# BlackRock ESG Fixed Income Strategies Fund Fortsetzung

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in EUR	In % des NIW	Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in EUR	In % des NIW
<b>Großbritannien Fortsetzung</b>				<b>Vereinigte Staaten von Amerika Fortsetzung</b>			
GBP 1.025.931	Tower Bridge Funding '2024-2X A' PLC FRN 20/5/2066	1.221.206	0,05	EUR 4.625.000	Alphabet, Inc. 3,00% 6/5/2033	4.608.424	0,19
GBP 279.000	Tower Bridge Funding '2024-2X B' PLC FRN 20/5/2066	332.204	0,01	EUR 11.625.000	Alphabet, Inc. 4,00% 6/5/2054	11.557.784	0,49
GBP 1.274.666	Tower Bridge Funding '2024-3X A' PLC FRN 20/12/2066	1.515.840	0,06	USD 26.234	American Airlines Pass- Through Trust 3,15% 15/2/2032	20.960	0,00
GBP 847.778	Tower Bridge Funding '2024-3X B' PLC FRN 20/12/2066	1.007.842	0,04	EUR 10.600.000	American Tower Corp. 4,125% 16/5/2027	10.904.159	0,46
GBP 99.974	Tower Bridge Funding '2024-3X C' PLC FRN 20/12/2066	118.886	0,00	EUR 5.600.000	American Tower Corp. 3,625% 30/5/2032	5.661.419	0,24
GBP 99.974	Tower Bridge Funding '2024-3X D' PLC FRN 20/12/2066	118.981	0,00	USD 3.132.000	AppLovin Corp. 5,95% 1/12/2054	2.647.162	0,11
GBP 1.310.000	Twin Bridges '2021-1 B' PLC FRN 12/3/2055	1.561.252	0,07	EUR 5.425.000	AT&T, Inc. 4,05% 1/6/2037	5.544.581	0,23
GBP 436.000	Twin Bridges '2021-1 C' PLC FRN 12/3/2055	519.484	0,02	USD 2.390.000	Athene Holding Ltd. 6,625% 19/5/2055	2.106.419	0,09
GBP 220.000	Twin Bridges '2021-1 D' PLC FRN 12/3/2055	262.863	0,01	EUR 377.000	Ball Corp. 4,25% 1/7/2032	383.586	0,02
GBP 435.000	Twin Bridges '2021-2 C' PLC FRN 12/9/2055	514.244	0,02	USD 1.007.000	Bank of America Corp. FRN (Perpetual)	897.759	0,04
GBP 187.000	Twin Bridges '2021-2 D' PLC FRN 12/9/2055	220.977	0,01	EUR 3.712.000	Booking Holdings, Inc. 3,875% 21/3/2045	3.494.488	0,15
GBP 2.546.248	Twin Bridges '2022-1 A' PLC FRN 12/12/2055	3.027.428	0,13	EUR 2.825.000	Booking Holdings, Inc. 4,50% 9/5/2046	2.867.453	0,12
GBP 2.097.000	Twin Bridges '2022-1 B' PLC FRN 12/12/2055	2.482.330	0,10	USD 202.000	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital 5,125% 1/7/2049	143.774	0,01
GBP 365.000	Twin Bridges '2022-1 D' PLC FRN 12/12/2055	431.015	0,02	USD 288.000	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital 4,80% 1/3/2050	197.141	0,01
GBP 681.000	Twin Bridges '2022-2 B' PLC FRN 12/6/2055	813.853	0,03	USD 4.302.000	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital 3,70% 1/4/2051	2.438.534	0,10
GBP 830.000	Twin Bridges '2022-2 C' PLC FRN 12/12/2055	981.447	0,04	USD 144.000	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital 5,25% 1/4/2053	104.788	0,00
GBP 649.000	Twin Bridges '2023-1 C' FRN 14/6/2055	780.378	0,03	USD 728.000	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital 4,40% 1/12/2061	433.015	0,02
GBP 626.000	Twin Bridges '2023-1 D' FRN 14/6/2055	756.138	0,03	USD 265.000	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital 3,95% 30/6/2062	145.036	0,01
GBP 1.230.000	U.K. Gilts 4,375% 31/7/2054	1.246.237	0,05	EUR 7.200.000	Citigroup, Inc. FRN 8/10/2027	7.011.295	0,30
GBP 23.135.000	U.K. Gilts 5,375% 31/1/2056	27.470.261	1,16	USD 2.722.000	Citigroup, Inc. FRN (Perpetual)	2.386.283	0,10
GBP 300.979	U.K. Logistics DAC '2024-2X B' FRN 17/2/2035	353.966	0,01	USD 8.268.000	Citigroup, Inc. FRN (Perpetual)	7.398.121	0,31
GBP 144.990	U.K. Logistics DAC '2024-2X C' FRN 17/2/2035	169.895	0,01	USD 144.000	Cloud Software Group, Inc. 6,50% 31/3/2029	127.183	0,01
GBP 333.977	U.K. Logistics DAC '2024-2X D' FRN 17/2/2035	384.518	0,02	USD 458.000	Cloud Software Group, Inc. 8,25% 30/6/2032	425.974	0,02
GBP 1.853.000	U.K. Logistics DAC '2025-1X D' FRN 17/5/2035	2.170.190	0,09	EUR 951.000	Comcast Corp. 14/9/2026 (Zero Coupon)	922.497	0,04
GBP 1.025.000	Unique Pub Finance Co. PLC 6,464% 30/3/2032	1.272.647	0,05	USD 4.925.000	Coty, Inc./HFC Prestige Products, Inc./HFC Prestige International U.S. LLC 6,625% 15/7/2030	4.442.750	0,19
GBP 607.000	Vmed O2 U.K. Financing I PLC 4,00% 31/1/2029	675.485	0,03	USD 510.000	Edison International 6,25% 15/3/2030	456.296	0,02
GBP 102.000	Winchester '1 C' PLC FRN 21/10/2056	120.888	0,01	USD 5.476.000	Edison International FRN (Perpetual)*	4.604.948	0,19
GBP 100.000	Winchester '1 D' PLC FRN 21/10/2056	118.624	0,00	EUR 436.000	EMRLD Borrower LP/Emerald Co-Issuer, Inc. 6,375% 15/12/2030	458.629	0,02
EUR 475.000	Zegona Finance PLC 6,75% 15/7/2029*	505.804	0,02	EUR 5.625.000	Equinix Europe 2 Financing Corp. LLC 4,00% 19/5/2034	5.683.587	0,24
		364.821.327	15,38	USD 5.555.000	FMC Corp. FRN 1/11/2055	4.938.982	0,21
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				EUR 2.269.000	Ford Motor Credit Co. LLC 4,066% 21/8/2030	2.257.991	0,10
EUR 852.000	Air Products & Chemicals, Inc. 3,45% 14/2/2037*	823.345	0,03				
USD 460.000	Ally Financial, Inc. FRN 17/1/2040	390.289	0,02				
USD 3.438.000	Ally Financial, Inc. FRN (Perpetual)	2.876.495	0,12				

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# BlackRock ESG Fixed Income Strategies Fund Fortsetzung

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in EUR	In % des NIW	Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in EUR	In % des NIW
<b>Vereinigte Staaten von Amerika Fortsetzung</b>				<b>Vereinigte Staaten von Amerika Fortsetzung</b>			
USD 3.007.000	Foundry JV Holdco LLC 5,875% 25/1/2034	2.663.949	0,11	EUR 2.175.000	T-Mobile USA, Inc. 3,80% 11/2/2045	2.031.915	0,09
USD 1.190.000	Foundry JV Holdco LLC 6,10% 25/1/2036	1.068.338	0,04	USD 1.555.000	Uber Technologies, Inc. 4,80% 15/9/2034	1.324.821	0,06
USD 2.602.000	Foundry JV Holdco LLC 6,20% 25/1/2037	2.347.808	0,10	EUR 10.200.000	Wells Fargo & Co. 1,00% 2/2/2027	9.952.242	0,42
EUR 1.406.000	Global Payments, Inc. 4,875% 17/3/2031	1.482.913	0,06			173.073.263	7,30
EUR 712.000	Helios Software Holdings, Inc./ ION Corporate Solutions Finance SARL 7,875% 1/5/2029	736.662	0,03	Gesamt Anleihen		2.189.021.545	92,28
EUR 5.200.000	JPMorgan Chase & Co. FRN 24/2/2028	5.016.381	0,21	<b>BÖRSENGEHADELTE FONDS (ETF)</b>			
EUR 6.000.000	JPMorgan Chase & Co. FRN 18/5/2028	5.903.685	0,25	<b>Irland</b>			
EUR 100.000	Kronos International, Inc. 3,75% 15/9/2025	100.011	0,00	EUR 47.297	iShares EUR Corp. Bond ESG SRI UCITS ETF	224.874	0,01
EUR 464.000	Kronos International, Inc. 9,50% 15/3/2029	499.777	0,02	EUR 1.759.408	iShares EUR High Yield Corp. Bond ESG SRI UCITS ETF^	9.940.655	0,42
USD 193.719	Level 3 Financing, Inc. 11,00% 15/11/2029	194.346	0,01	USD 5.488	iShares JP Morgan EM Local Government Bond UCITS ETF	218.725	0,01
USD 462.000	Level 3 Financing, Inc. 4,00% 15/4/2031	342.696	0,01			10.384.254	0,44
USD 2.895.000	Mid-Atlantic Interstate Transmission LLC 4,10% 15/5/2028	2.522.530	0,11	Gesamt börsengehandelte Fonds		10.384.254	0,44
EUR 9.500.000	Morgan Stanley FRN 21/3/2030	9.777.937	0,41	Gesamt übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert oder auf einem anderen regulierten Markt gehandelt werden		2.199.407.783	92,72
EUR 6.600.000	Morgan Stanley FRN 22/5/2031^	6.689.017	0,28	<b>Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>			
USD 2.750.000	MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp. 3,50% 15/3/2031	1.602.762	0,07	<b>ANLEIHEN</b>			
EUR 391.000	Olympus Water U.S. Holding Corp. 9,625% 15/11/2028	411.308	0,02	<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>			
EUR 260.000	Olympus Water U.S. Holding Corp. 5,375% 1/10/2029	237.412	0,01	USD 4.725.000	AT&T Reign II Multi-Property Lease-Backed Pass- Through Trust 6,088% 15/12/2044	4.104.489	0,17
USD 450.000	Oracle Corp. 5,50% 27/9/2064	349.981	0,01			4.104.489	0,17
USD 885.000	Pacific Gas & Electric Co. 4,95% 1/7/2050	621.662	0,03	Gesamt Anleihen		4.104.489	0,17
USD 379.000	Pacific Gas & Electric Co. 5,25% 1/3/2052	272.784	0,01	Gesamt sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		4.104.489	0,17
USD 2.180.000	Pacific Gas & Electric Co. 5,90% 1/10/2054	1.724.516	0,07	<b>Organismen für gemeinsame Anlagen</b>			
USD 825.000	PG&E Corp. FRN 15/3/2055^	716.115	0,03	<b>Irland</b>			
EUR 2.700.000	Robert Bosch Finance LLC 2,75% 28/5/2028	2.706.145	0,11	622.314	BlackRock ICS Euro Liquid Environmentally Aware Fund~	66.498.151	2,80
EUR 461.000	SCIL IV LLC/SCIL USA Holdings LLC 9,50% 15/7/2028^	485.936	0,02			66.498.151	2,80
EUR 291.000	Shift4 Payments LLC/Shift4 Payments Finance Sub, Inc. 5,50% 15/5/2033	298.649	0,01	<b>Luxemburg</b>			
USD 238.000	Southern California Edison Co. 5,45% 1/6/2052	176.626	0,01	184.631	BSF - BlackRock ESG Euro Corporate Bond Fund ~	19.327.173	0,82
USD 2.164.000	Southern California Edison Co. 5,90% 1/3/2055	1.713.328	0,07			19.327.173	0,82
USD 3.956.000	State Street Corp. FRN 15/6/2047	3.020.657	0,13	Gesamt Organismen für gemeinsame Anlagen		85.825.324	3,62
GBP 5.710.000	Time Warner Cable LLC 5,75% 2/6/2031	6.719.207	0,28	Wertpapiervermögen zum Marktwert		2.289.337.596	96,51
				Sonstiges Netto-Fondsvermögen		82.821.855	3,49
				Gesamt Netto-Fondsvermögen (EUR)		2.372.159.451	100,00
				^ Wertpapier unter Vorbehalt einer Anpassung an die beizulegenden Zeitwerte gemäß Anmerkung 2(a).			
				^ Ein Teil oder das gesamte Wertpapier repräsentiert ein verliehenes Wertpapier.			
				~ Für nähere Informationen zur Anlage in einen Fonds einer verbundenen Partei siehe Anmerkung 10.			

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# BlackRock ESG Fixed Income Strategies Fund Fortsetzung

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Typ	Nennwert	Wertpapierbezeichnung	Gegenpartei	Verfalls- datum	Nicht realisierter Nettogewinn/ (-verlust) EUR	Marktwert EUR
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>						
<b>SWAPS</b>						
CCCDs	USD 11.490.000	Fund receives default protection on Markit CDX.NA.HY.38 Version 1 and pays Fixed 5,000%	Bank of America Merrill Lynch	20/6/2030	(73.019)	(611.851)
CCCDs	USD 208.420.894	Fund receives default protection on Markit CDX.NA.IG.38 Version 1 and pays Fixed 1,000%	Bank of America Merrill Lynch	20/6/2030	(228.945)	(3.618.884)
CCCDs	EUR 0	Fund receives default protection on Markit iTraxx Europe Crossover Series 37 Version 1 and pays Fixed 5,000%	Bank of America Merrill Lynch	20/12/2029	—	—
CCCDs	EUR 99.490.000	Fund receives default protection on Markit iTraxx Europe Senior Financials Series 38 Version 1 and pays Fixed 1,000%	Bank of America Merrill Lynch	20/6/2030	(52.717)	(1.811.289)
CCCDs	EUR 124.628.906	Fund receives default protection on Markit iTraxx Europe Series 37 Version 1 and pays Fixed 1,000%	Bank of America Merrill Lynch	20/6/2030	(6.077)	(2.508.819)
CCCDs	EUR 61.440.000	Fund receives default protection on Markit iTraxx Europe Subordinated Financials Series 37 Version 1 and pays Fixed 1,000%	Bank of America Merrill Lynch	20/6/2030	(155.523)	211.205
CCCDs	EUR 5.976.492	Fund receives Fixed 1,000% and provides default protection on Markit iTraxx Europe Series 37 Version 1	Bank of America Merrill Lynch	20/12/2027	—	—
CCCDs	EUR 11.372.000	Fund receives Fixed 5,000% and provides default protection on Markit iTraxx Europe Crossover Series 37 Version 1	Bank of America Merrill Lynch	20/6/2030	(337.347)	(983.092)
CCCDs	EUR 1.020.000	Fund receives Fixed 5,000% and provides default protection on Markit iTraxx Europe Crossover Series 37 Version 1	BNP Paribas	20/12/2027	29.561	81.824
CCCDs	EUR 4.867.908	Fund receives Fixed 5,000% and provides default protection on Markit iTraxx Europe Crossover Series 37 Version 1	BNP Paribas	20/12/2029	(53.834)	889.357
CCCDs	EUR 1.129.000	Fund receives Fixed 5,000% and provides default protection on Markit iTraxx Europe Crossover Series 37 Version 1	BNP Paribas	20/12/2029	12.577	136.924
CCCDs	EUR 3.869.000	Fund receives Fixed 5,000% and provides default protection on Markit iTraxx Europe Crossover Series 37 Version 1	BNP Paribas	20/12/2029	(9.130)	469.229
CCILs	EUR 11.870.000	Fund receives Fixed 1,496% and pays Floating EUR 12 Month CPTFEMU	Bank of America Merrill Lynch	15/5/2027	2.284	2.133
CCILs	EUR 11.872.200	Fund receives Fixed 1,560% and pays Floating EUR 12 Month FRCPXTOB	Bank of America Merrill Lynch	15/2/2030	17.885	18.025
CCILs	EUR 11.510.000	Fund receives Fixed 1,566% and pays Floating EUR 12 Month CPTFEMU	Bank of America Merrill Lynch	15/5/2027	17.273	17.929
CCILs	EUR 11.030.000	Fund receives Fixed 1,595% and pays Floating EUR 12 Month FRCPXTOB	Bank of America Merrill Lynch	15/2/2030	35.310	35.440
CCILs	EUR 7.670.000	Fund receives Fixed 1,673% and pays Floating EUR 12 Month FRCPXTOB	Bank of America Merrill Lynch	15/1/2030	66.937	67.028
CCILs	EUR 13.387.800	Fund receives Fixed 1,760% and pays Floating EUR 12 Month FRCPXTOB	Bank of America Merrill Lynch	15/3/2030	126.021	130.757
CCILs	EUR 3.560.000	Fund receives Fixed 1,901% and pays Floating EUR 12 Month CPTFEMU	Bank of America Merrill Lynch	15/5/2035	20.445	6.225
CCILs	EUR 37.880.000	Fund receives Fixed 1,902% and pays Floating EUR 12 Month CPTFEMU	Bank of America Merrill Lynch	15/4/2035	(17.180)	60.635
CCILs	EUR 7.540.000	Fund receives Fixed 1,910% and pays Floating EUR 12 Month CPTFEMU	Bank of America Merrill Lynch	15/5/2035	19.188	19.345
CCILs	EUR 4.780.000	Fund receives Fixed 1,935% and pays Floating EUR 12 Month CPTFEMU	Bank of America Merrill Lynch	15/5/2035	18.112	23.438
CCILs	EUR 7.740.000	Fund receives Fixed 2,015% and pays Floating EUR 12 Month CPTFEMU	Bank of America Merrill Lynch	15/5/2040	16.635	16.887
CCILs	USD 41.230.000	Fund receives Fixed 2,460% and pays Floating USD 12 Month CPURNSA	Bank of America Merrill Lynch	15/4/2030	(89.068)	(88.641)
CCILs	USD 8.740.000	Fund receives Fixed 2,551% and pays Floating USD 12 Month CPURNSA	Bank of America Merrill Lynch	14/5/2030	9.514	9.607
CCILs	USD 5.850.000	Fund receives Fixed 2,561% and pays Floating USD 12 Month CPURNSA	Bank of America Merrill Lynch	20/5/2030	6.851	6.912
CCILs	GBP 6.270.000	Fund receives Fixed 3,300% and pays Floating GBP 12 Month UKRPI	Bank of America Merrill Lynch	15/5/2035	27.993	28.149
CCILs	EUR 11.870.000	Fund receives Floating EUR 12 Month CPTFEMU and pays Fixed 1,638%	Bank of America Merrill Lynch	15/5/2029	(1.226)	—
CCILs	EUR 11.510.000	Fund receives Floating EUR 12 Month CPTFEMU and pays Fixed 1,708%	Bank of America Merrill Lynch	15/5/2029	(28.808)	(31.403)

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# BlackRock ESG Fixed Income Strategies Fund Fortsetzung

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Typ	Nennwert	Wertpapierbezeichnung	Gegenpartei	Verfalls- datum	Nicht realisierter Nettogewinn/ (-verlust) EUR	Marktwert EUR
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>						
<b>SWAPS</b>						
CCILS	EUR 39.940.000	Fund receives Floating EUR 12 Month CPTFEMU and pays Fixed 1,731%	Bank of America Merrill Lynch	15/4/2030	(7.273)	(43.476)
CCILS	EUR 6.930.000	Fund receives Floating EUR 12 Month CPTFEMU and pays Fixed 1,736%	Bank of America Merrill Lynch	15/5/2030	(31.146)	(13.012)
CCILS	EUR 7.540.000	Fund receives Floating EUR 12 Month CPTFEMU and pays Fixed 1,742%	Bank of America Merrill Lynch	15/5/2030	(16.365)	(16.260)
CCILS	EUR 4.780.000	Fund receives Floating EUR 12 Month CPTFEMU and pays Fixed 1,767%	Bank of America Merrill Lynch	15/5/2030	(14.354)	(16.203)
CCILS	EUR 11.839.300	Fund receives Floating EUR 12 Month CPTFEMU and pays Fixed 1,860%	Bank of America Merrill Lynch	15/2/2030	(35.254)	(35.114)
CCILS	EUR 11.030.000	Fund receives Floating EUR 12 Month CPTFEMU and pays Fixed 1,925%	Bank of America Merrill Lynch	15/2/2030	(67.992)	(67.862)
CCILS	EUR 13.350.700	Fund receives Floating EUR 12 Month CPTFEMU and pays Fixed 1,970%	Bank of America Merrill Lynch	15/3/2030	(121.954)	(120.424)
CCILS	EUR 7.670.000	Fund receives Floating EUR 12 Month CPTFEMU and pays Fixed 1,975%	Bank of America Merrill Lynch	15/1/2030	(72.413)	(72.322)
CCILS	EUR 7.740.000	Fund receives Floating EUR 12 Month CPTFEMU and pays Fixed 2,085%	Bank of America Merrill Lynch	15/5/2045	(12.154)	(11.854)
CCILS	EUR 1.790.000	Fund receives Floating EUR 12 Month CPTFEMU and pays Fixed 2,145%	Bank of America Merrill Lynch	15/4/2055	12.983	19.497
CCILS	EUR 610.000	Fund receives Floating EUR 12 Month CPTFEMU and pays Fixed 2,171%	Bank of America Merrill Lynch	15/4/2055	4.150	2.543
CCILS	EUR 700.000	Fund receives Floating EUR 12 Month CPTFEMU and pays Fixed 2,176%	Bank of America Merrill Lynch	15/5/2055	(2.031)	1.765
CCILS	EUR 3.080.000	Fund receives Floating EUR 12 Month CPTFEMU and pays Fixed 2,196%	Bank of America Merrill Lynch	15/5/2055	8.259	(8.446)
CCILS	USD 15.030.000	Fund receives Floating USD 12 Month CPURNSA and pays Fixed 2,371%	Bank of America Merrill Lynch	10/4/2030	87.192	87.354
CCILS	USD 3.300.000	Fund receives Floating USD 12 Month CPURNSA and pays Fixed 2,394%	Bank of America Merrill Lynch	3/3/2055	3.045	3.185
CCILS	USD 41.230.000	Fund receives Floating USD 12 Month CPURNSA and pays Fixed 2,400%	Bank of America Merrill Lynch	15/4/2035	221.857	222.609
CCILS	USD 41.620.000	Fund receives Floating USD 12 Month CPURNSA and pays Fixed 2,458%	Bank of America Merrill Lynch	13/3/2030	158.823	159.274
CCILS	USD 430.000	Fund receives Floating USD 12 Month CPURNSA and pays Fixed 2,470%	Bank of America Merrill Lynch	26/2/2055	(4.781)	(4.762)
CCILS	USD 8.740.000	Fund receives Floating USD 12 Month CPURNSA and pays Fixed 2,499%	Bank of America Merrill Lynch	14/5/2035	(13.355)	(13.191)
CCILS	USD 5.850.000	Fund receives Floating USD 12 Month CPURNSA and pays Fixed 2,506%	Bank of America Merrill Lynch	20/5/2035	(10.077)	(9.968)
CCILS	USD 9.930.000	Fund receives Floating USD 12 Month CPURNSA and pays Fixed 2,543%	Bank of America Merrill Lynch	24/1/2030	21.755	21.868
CCIRS	USD 2.500.000	Fund receives Fixed 0,176% and pays Floating USD 12 Month SOFR	Bank of America Merrill Lynch	20/10/2025	(35.596)	(35.596)
CCIRS	EUR 4.700.000	Fund receives Fixed 1,959% and pays Floating EUR 12 Month ESTR	Bank of America Merrill Lynch	2/5/2030	(4.425)	(6.137)
CCIRS	JPY 758.000.000	Fund receives Fixed 1,970% and pays Floating JPY 12 Month TONA	Bank of America Merrill Lynch	2/8/2044	(217.778)	(217.668)
CCIRS	EUR 7.000.000	Fund receives Fixed 2,000% and pays Floating EUR 12 Month ESTR	Bank of America Merrill Lynch	14/5/2030	36.291	3.457
CCIRS	EUR 146.103.000	Fund receives Fixed 2,040% and pays Floating EUR 12 Month ESTR	Bank of America Merrill Lynch	11/9/2025	48.563	45.026
CCIRS	EUR 8.060.000	Fund receives Fixed 2,056% and pays Floating EUR 6 Month EURIBOR	Bank of America Merrill Lynch	19/4/2055	(131.451)	(133.820)
CCIRS	EUR 70.600.000	Fund receives Fixed 2,167% and pays Floating EUR 12 Month ESTR	Bank of America Merrill Lynch	3/5/2029	3.307	(19.963)
CCIRS	EUR 9.256.000	Fund receives Fixed 2,180% and pays Floating EUR 12 Month ESTR	Bank of America Merrill Lynch	30/12/2054	(685.977)	(661.009)
CCIRS	EUR 4.590.000	Fund receives Fixed 2,210% and pays Floating EUR 6 Month EURIBOR	Bank of America Merrill Lynch	16/5/2055	(38.890)	(38.762)

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# BlackRock ESG Fixed Income Strategies Fund Fortsetzung

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Typ	Nennwert	Wertpapierbezeichnung	Gegenpartei	Verfalls- datum	Nicht realisierter Nettogewinn/ (-verlust) EUR	Marktwert EUR
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>						
<b>SWAPS</b>						
CCIRS	EUR 176.420.000	Fund receives Fixed 2,300% and pays Floating EUR 12 Month ESTR	Bank of America Merrill Lynch	13/4/2029	199.563	190.262
CCIRS	EUR 18.780.000	Fund receives Fixed 2,317% and pays Floating EUR 6 Month EURIBOR	Bank of America Merrill Lynch	16/5/2030	107.805	102.304
CCIRS	EUR 4.713.000	Fund receives Fixed 2,381% and pays Floating EUR 6 Month EURIBOR	Bank of America Merrill Lynch	2/1/2045	(237.302)	(228.307)
CCIRS	EUR 121.883.000	Fund receives Fixed 2,385% and pays Floating EUR 12 Month ESTR	Bank of America Merrill Lynch	10/4/2030	32.092	32.647
CCIRS	EUR 30.860.000	Fund receives Fixed 2,389% and pays Floating EUR 12 Month ESTR	Bank of America Merrill Lynch	28/4/2055	(833.299)	(848.420)
CCIRS	EUR 2.470.000	Fund receives Fixed 2,409% and pays Floating EUR 12 Month ESTR	Bank of America Merrill Lynch	23/4/2055	(70.501)	(57.541)
CCIRS	EUR 22.111.899	Fund receives Fixed 2,432% and pays Floating EUR 6 Month EURIBOR	Bank of America Merrill Lynch	13/9/2044	(920.104)	(897.439)
CCIRS	EUR 5.790.000	Fund receives Fixed 2,457% and pays Floating EUR 6 Month EURIBOR	Bank of America Merrill Lynch	21/2/2045	(191.694)	(215.200)
CCIRS	EUR 3.220.000	Fund receives Fixed 2,493% and pays Floating EUR 6 Month EURIBOR	Bank of America Merrill Lynch	10/1/2045	(84.966)	(100.868)
CCIRS	EUR 120.750.000	Fund receives Fixed 2,500% and pays Floating EUR 12 Month ESTR	Bank of America Merrill Lynch	10/4/2030	165.231	160.106
CCIRS	EUR 1.890.000	Fund receives Fixed 2,539% and pays Floating EUR 12 Month ESTR	Bank of America Merrill Lynch	20/3/2055	6.647	7.469
CCIRS	EUR 5.050.000	Fund receives Fixed 2,594% and pays Floating EUR 6 Month EURIBOR	Bank of America Merrill Lynch	26/5/2035	6.120	34.154
CCIRS	EUR 26.380.000	Fund receives Fixed 2,608% and pays Floating EUR 6 Month EURIBOR	Bank of America Merrill Lynch	28/4/2040	(291.273)	(220.239)
CCIRS	EUR 26.120.000	Fund receives Fixed 2,625% and pays Floating EUR 6 Month EURIBOR	Bank of America Merrill Lynch	15/4/2044	(181.261)	(285.631)
CCIRS	EUR 10.843.000	Fund receives Fixed 2,685% and pays Floating EUR 6 Month EURIBOR	Bank of America Merrill Lynch	12/2/2044	12.359	(24.900)
CCIRS	EUR 104.850.000	Fund receives Fixed 2,720% and pays Floating EUR 12 Month ESTR	Bank of America Merrill Lynch	13/5/2035	15.468	(233.263)
CCIRS	EUR 7.180.000	Fund receives Fixed 2,746% and pays Floating EUR 6 Month EURIBOR	Bank of America Merrill Lynch	26/3/2045	84.144	54.222
CCIRS	EUR 7.200.000	Fund receives Fixed 2,749% and pays Floating EUR 6 Month EURIBOR	Bank of America Merrill Lynch	25/3/2045	84.510	57.906
CCIRS	EUR 15.786.000	Fund receives Fixed 2,759% and pays Floating EUR 12 Month ESTR	Bank of America Merrill Lynch	20/5/2035	46.053	(10.275)
CCIRS	EUR 760.000	Fund receives Fixed 2,764% and pays Floating EUR 6 Month EURIBOR	Bank of America Merrill Lynch	20/3/2045	12.934	7.872
CCIRS	EUR 64.100.000	Fund receives Fixed 2,791% and pays Floating EUR 12 Month ESTR	Bank of America Merrill Lynch	15/5/2035	147.488	49.196
CCIRS	USD 21.680.000	Fund receives Fixed 3,057% and pays Floating USD 12 Month SOFR	Bank of America Merrill Lynch	2/10/2027	(174.292)	(174.200)
CCIRS	USD 4.820.000	Fund receives Fixed 3,142% and pays Floating USD 12 Month SOFR	Bank of America Merrill Lynch	17/11/2027	(27.525)	(27.505)
CCIRS	USD 20.150.000	Fund receives Fixed 3,180% and pays Floating USD 12 Month SOFR	Bank of America Merrill Lynch	2/10/2027	(120.354)	(120.270)
CCIRS	USD 19.850.000	Fund receives Fixed 3,296% and pays Floating USD 12 Month SOFR	Bank of America Merrill Lynch	2/10/2027	(80.011)	(79.926)
CCIRS	USD 9.900.000	Fund receives Fixed 3,310% and pays Floating USD 12 Month SOFR	Bank of America Merrill Lynch	19/11/2027	(28.553)	(28.512)
CCIRS	CZK 602.115.000	Fund receives Fixed 3,315% and pays Floating CZK 6 Month PRIBOR	Bank of America Merrill Lynch	12/5/2030	8.341	8.610
CCIRS	USD 10.095.000	Fund receives Fixed 3,521% and pays Floating USD 12 Month SOFR	Bank of America Merrill Lynch	25/9/2027	(4.064)	(4.020)
CCIRS	USD 30.940.000	Fund receives Fixed 3,571% and pays Floating USD 12 Month SOFR	Bank of America Merrill Lynch	19/11/2027	45.150	45.286
CCIRS	NOK 346.570.000	Fund receives Fixed 4,000% and pays Floating NOK 6 Month NIBOR	Bank of America Merrill Lynch	13/5/2035	(14.594)	(14.206)

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# BlackRock ESG Fixed Income Strategies Fund Fortsetzung

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Typ	Nennwert	Wertpapierbezeichnung	Gegenpartei	Verfalls- datum	Nicht realisierter Nettogewinn/ (-verlust) EUR	Marktwert EUR
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>						
<b>SWAPS</b>						
CCIRS	USD 7.110.000	Fund receives Fixed 4,000% and pays Floating USD 12 Month SOFR	Bank of America Merrill Lynch	11/5/2036	56.254	56.370
CCIRS	USD 7.700.000	Fund receives Fixed 4,000% and pays Floating USD 12 Month SOFR	Bank of America Merrill Lynch	15/5/2036	60.477	60.603
CCIRS	NOK 346.570.000	Fund receives Fixed 4,025% and pays Floating NOK 6 Month NIBOR	Bank of America Merrill Lynch	13/5/2035	12.412	12.798
CCIRS	USD 13.580.000	Fund receives Fixed 4,198% and pays Floating USD 12 Month SOFR	Bank of America Merrill Lynch	30/5/2035	19.670	19.825
CCIRS	NOK 330.120.000	Fund receives Fixed 4,490% and pays Floating NOK 6 Month NIBOR	Bank of America Merrill Lynch	28/3/2027	107.975	136.774
CCIRS	AUD 21.230.000	Fund receives Floating AUD 6 Month BBSW and pays Fixed 4,796%	Bank of America Merrill Lynch	29/5/2035	(23.614)	(23.458)
CCIRS	EUR 395.360.000	Fund receives Floating EUR 12 Month ESTR and pays Fixed 1,629%	Bank of America Merrill Lynch	29/4/2027	164.424	165.511
CCIRS	EUR 67.790.000	Fund receives Floating EUR 12 Month ESTR and pays Fixed 1,632%	Bank of America Merrill Lynch	30/4/2027	12.140	26.811
CCIRS	EUR 456.600.000	Fund receives Floating EUR 12 Month ESTR and pays Fixed 1,665%	Bank of America Merrill Lynch	12/5/2027	(91.881)	67.384
CCIRS	EUR 68.412.000	Fund receives Floating EUR 12 Month ESTR and pays Fixed 1,696%	Bank of America Merrill Lynch	20/5/2027	(98.514)	(7.895)
CCIRS	EUR 5.497.500	Fund receives Floating EUR 12 Month ESTR and pays Fixed 1,837%	Bank of America Merrill Lynch	3/3/2027	(9.709)	(10.494)
CCIRS	EUR 21.232.500	Fund receives Floating EUR 12 Month ESTR and pays Fixed 2,119%	Bank of America Merrill Lynch	10/3/2027	(113.407)	(98.851)
CCIRS	EUR 2.510.000	Fund receives Floating EUR 12 Month ESTR and pays Fixed 2,327%	Bank of America Merrill Lynch	2/5/2035	6.285	6.742
CCIRS	EUR 3.740.000	Fund receives Floating EUR 12 Month ESTR and pays Fixed 2,356%	Bank of America Merrill Lynch	14/5/2035	(21.501)	892
CCIRS	EUR 13.769.797	Fund receives Floating EUR 6 Month EURIBOR and pays Fixed 0,533%	Bank of America Merrill Lynch	4/12/2049	5.294.107	5.294.107
CCIRS	EUR 2.215.000	Fund receives Floating EUR 6 Month EURIBOR and pays Fixed 1,868%	Bank of America Merrill Lynch	2/1/2075	420.970	410.440
CCIRS	EUR 5.332.000	Fund receives Floating EUR 6 Month EURIBOR and pays Fixed 1,906%	Bank of America Merrill Lynch	21/4/2075	146.691	149.459
CCIRS	EUR 11.215.638	Fund receives Floating EUR 6 Month EURIBOR and pays Fixed 1,932%	Bank of America Merrill Lynch	13/9/2074	1.870.961	1.879.401
CCIRS	EUR 1.230.000	Fund receives Floating EUR 6 Month EURIBOR and pays Fixed 2,057%	Bank of America Merrill Lynch	21/2/2075	152.231	163.228
CCIRS	EUR 3.350.000	Fund receives Floating EUR 6 Month EURIBOR and pays Fixed 2,110%	Bank of America Merrill Lynch	18/5/2075	42.619	42.728
CCIRS	EUR 1.870.000	Fund receives Floating EUR 6 Month EURIBOR and pays Fixed 2,138%	Bank of America Merrill Lynch	10/1/2065	186.179	198.477
CCIRS	EUR 2.130.000	Fund receives Floating EUR 6 Month EURIBOR and pays Fixed 2,165%	Bank of America Merrill Lynch	21/2/2065	196.606	212.400
CCIRS	EUR 23.335.000	Fund receives Floating EUR 6 Month EURIBOR and pays Fixed 2,167%	Bank of America Merrill Lynch	9/5/2030	32.945	33.174
CCIRS	EUR 9.256.000	Fund receives Floating EUR 6 Month EURIBOR and pays Fixed 2,175%	Bank of America Merrill Lynch	30/12/2054	865.629	840.651
CCIRS	EUR 14.640.000	Fund receives Floating EUR 6 Month EURIBOR and pays Fixed 2,232%	Bank of America Merrill Lynch	15/4/2064	1.133.454	1.206.862
CCIRS	EUR 28.445.000	Fund receives Floating EUR 6 Month EURIBOR and pays Fixed 2,268%	Bank of America Merrill Lynch	28/3/2027	(137.584)	(139.534)
CCIRS	EUR 6.060.000	Fund receives Floating EUR 6 Month EURIBOR and pays Fixed 2,323%	Bank of America Merrill Lynch	12/2/2064	335.832	366.917
CCIRS	EUR 22.042.198	Fund receives Floating EUR 6 Month EURIBOR and pays Fixed 2,360%	Bank of America Merrill Lynch	14/2/2032	(27.378)	(33.803)
CCIRS	EUR 12.540.000	Fund receives Floating EUR 6 Month EURIBOR and pays Fixed 2,379%	Bank of America Merrill Lynch	28/4/2065	610.068	573.962
CCIRS	EUR 640.000	Fund receives Floating EUR 6 Month EURIBOR and pays Fixed 2,416%	Bank of America Merrill Lynch	20/3/2075	9.572	20.174

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.



# BlackRock ESG Fixed Income Strategies Fund Fortsetzung

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Typ	Nennwert	Wertpapierbezeichnung	Gegenpartei	Verfalls- datum	Nicht realisierter Nettogewinn/ (-verlust) EUR	Marktwert EUR
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>						
<b>SWAPS</b>						
CCIRS	EUR 3.740.000	Fund receives Floating EUR 6 Month EURIBOR and pays Fixed 2,416%	Bank of America Merrill Lynch	25/3/2075	76.708	117.807
CCIRS	EUR 3.610.000	Fund receives Floating EUR 6 Month EURIBOR and pays Fixed 2,420%	Bank of America Merrill Lynch	26/3/2075	74.103	109.816
CCIRS	EUR 30.715.000	Fund receives Floating EUR 6 Month EURIBOR and pays Fixed 2,462%	Bank of America Merrill Lynch	28/4/2055	944.611	958.497
CCIRS	EUR 2.450.000	Fund receives Floating EUR 6 Month EURIBOR and pays Fixed 2,484%	Bank of America Merrill Lynch	23/4/2055	76.015	65.461
CCIRS	EUR 7.000.000	Fund receives Floating EUR 6 Month EURIBOR and pays Fixed 2,607%	Bank of America Merrill Lynch	27/2/2053	33.380	33.630
CCIRS	EUR 2.060.000	Fund receives Floating EUR 6 Month EURIBOR and pays Fixed 2,620%	Bank of America Merrill Lynch	20/3/2055	(548)	(1.449)
CCIRS	EUR 2.140.000	Fund receives Floating EUR 6 Month EURIBOR and pays Fixed 2,660%	Bank of America Merrill Lynch	26/5/2055	(3.088)	(21.465)
CCIRS	EUR 12.005.000	Fund receives Floating EUR 6 Month EURIBOR and pays Fixed 2,725%	Bank of America Merrill Lynch	23/7/2029	(274.363)	(274.229)
CCIRS	EUR 9.750.000	Fund receives Floating EUR 6 Month EURIBOR and pays Fixed 2,799%	Bank of America Merrill Lynch	12/5/2031	(275.026)	(286.383)
CCIRS	EUR 8.500.000	Fund receives Floating EUR 6 Month EURIBOR and pays Fixed 2,799%	Bank of America Merrill Lynch	21/6/2031	(239.791)	(249.431)
CCIRS	EUR 2.038.800	Fund receives Floating EUR 6 Month EURIBOR and pays Fixed 3,114%	Bank of America Merrill Lynch	23/11/2043	(125.079)	(125.016)
CCIRS	JPY 27.700.000.000	Fund receives Floating JPY 12 Month TONA and pays Fixed 0,646%	Bank of America Merrill Lynch	20/4/2027	313.898	314.369
CCIRS	JPY 3.174.000.000	Fund receives Floating JPY 12 Month TONA and pays Fixed 0,810%	Bank of America Merrill Lynch	4/8/2028	42.971	43.099
CCIRS	JPY 9.172.500.000	Fund receives Floating JPY 12 Month TONA and pays Fixed 1,089%	Bank of America Merrill Lynch	5/4/2028	(82.387)	(82.117)
CCIRS	JPY 9.172.500.000	Fund receives Floating JPY 12 Month TONA and pays Fixed 1,119%	Bank of America Merrill Lynch	5/4/2028	(98.800)	(98.531)
CCIRS	SEK 204.880.000	Fund receives Floating SEK 3 Month STIBOR and pays Fixed 2,425%	Bank of America Merrill Lynch	16/5/2030	(111.040)	(99.051)
CCIRS	USD 2.500.000	Fund receives Floating USD 12 Month FEDL and pays Fixed 0,182%	Bank of America Merrill Lynch	20/10/2025	35.524	35.524
CCIRS	USD 20.755.000	Fund receives Floating USD 12 Month SOFR and pays Fixed 3,540%	Bank of America Merrill Lynch	17/11/2027	(9.517)	(19.061)
CCIRS	USD 39.575.000	Fund receives Floating USD 12 Month SOFR and pays Fixed 3,615%	Bank of America Merrill Lynch	10/9/2027	(18.587)	(33.750)
CCIRS	USD 116.030.000	Fund receives Floating USD 12 Month SOFR and pays Fixed 3,829%	Bank of America Merrill Lynch	31/3/2027	(156.615)	(156.123)
CDS	EUR 1.444.000	Fund receives default protection on Bouygues SA and pays Fixed 1,000%	Bank of America Merrill Lynch	20/6/2030	5.656	(39.379)
CDS	USD 5.936.000	Fund receives default protection on Exelon Corp and pays Fixed 1,000%	Bank of America Merrill Lynch	20/6/2030	690	(159.318)
CDS	USD 615.000	Fund receives default protection on Lennar Corp. and pays Fixed 5,000%	Bank of America Merrill Lynch	20/6/2030	113	(98.175)
CDS	USD 922.000	Fund receives default protection on Lennar Corp. and pays Fixed 5,000%	Bank of America Merrill Lynch	20/6/2030	418	(147.183)
CDS	USD 1.840.204	Fund receives default protection on Lennar Corp. and pays Fixed 5,000%	Bank of America Merrill Lynch	20/6/2030	14.812	(293.761)
CDS	USD 14.570.000	Fund receives default protection on Lincoln National Corp. and pays Fixed 1,000%	Bank of America Merrill Lynch	20/6/2030	13.057	170.339
CDS	USD 922.000	Fund receives default protection on PulteGroup, Inc. and pays Fixed 5,000%	Bank of America Merrill Lynch	20/6/2030	(136)	(150.050)
CDS	USD 1.134.000	Fund receives default protection on PulteGroup, Inc. and pays Fixed 5,000%	Bank of America Merrill Lynch	20/6/2030	(391)	(184.551)
CDS	USD 1.290.838	Fund receives default protection on PulteGroup, Inc. and pays Fixed 5,000%	Bank of America Merrill Lynch	20/6/2030	14.885	(210.076)
CDS	USD 4.432.534	Fund receives default protection on Toll Brothers Finance Corp. and pays Fixed 1,000%	Bank of America Merrill Lynch	20/6/2030	(9.445)	3.395

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# BlackRock ESG Fixed Income Strategies Fund Fortsetzung

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Typ	Nennwert	Wertpapierbezeichnung	Gegenpartei	Verfalls- datum	Nicht realisierter Nettogewinn/ (-verlust) EUR	Marktwert EUR
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>						
<b>SWAPS</b>						
CDS	USD 1.207.170	Fund receives default protection on Toll Brothers Finance Corp. and pays Fixed 1,000%	Bank of America Merrill Lynch	20/6/2030	(1.975)	925
CDS	USD 1.230.000	Fund receives default protection on Toll Brothers Finance Corp. and pays Fixed 1,000%	Bank of America Merrill Lynch	20/6/2030	(31)	942
CDS	EUR 343.000	Fund receives default protection on Verisure Midholding AB and pays Fixed 5,000%	Bank of America Merrill Lynch	20/6/2030	222	(32.042)
CDS	USD 3.311.000	Fund receives Fixed 1,000% and provides default protection on Freeport-McMoRan, Inc.	Bank of America Merrill Lynch	20/6/2029	10.887	40.839
CDS	USD 1.048.000	Fund receives Fixed 1,000% and provides default protection on Freeport-McMoRan, Inc.	Bank of America Merrill Lynch	20/6/2029	5.265	12.926
CDS	USD 699.000	Fund receives Fixed 1,000% and provides default protection on Freeport-McMoRan, Inc.	Bank of America Merrill Lynch	20/6/2029	2.650	8.622
CDS	USD 1.048.000	Fund receives Fixed 1,000% and provides default protection on Freeport-McMoRan, Inc.	Bank of America Merrill Lynch	20/6/2029	2.393	12.926
CDS	USD 693.000	Fund receives Fixed 1,000% and provides default protection on Freeport-McMoRan, Inc.	Bank of America Merrill Lynch	20/6/2029	2.147	8.548
CDS	EUR 131.000	Fund receives Fixed 1,000% and provides default protection on SES SA	Bank of America Merrill Lynch	20/12/2029	2.901	(7.102)
CDS	USD 1.580.000	Fund receives Fixed 1,000% and provides default protection on Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	Bank of America Merrill Lynch	20/6/2030	5.871	(1.532)
CDS	USD 1.725.000	Fund receives Fixed 1,000% and provides default protection on Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	Bank of America Merrill Lynch	20/6/2030	14.835	379
CDS	USD 310.000	Fund receives Fixed 1,000% and provides default protection on Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	Bank of America Merrill Lynch	20/6/2030	2.445	(301)
CDS	USD 1.410.000	Fund receives Fixed 5,000% and provides default protection on CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	Bank of America Merrill Lynch	20/6/2030	31.350	201.357
CDS	USD 140.000	Fund receives Fixed 5,000% and provides default protection on CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	Bank of America Merrill Lynch	20/6/2030	3.113	19.993
CDS	USD 140.000	Fund receives Fixed 5,000% and provides default protection on CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	Bank of America Merrill Lynch	20/6/2030	3.442	19.993
CDS	USD 140.000	Fund receives Fixed 5,000% and provides default protection on CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	Bank of America Merrill Lynch	20/6/2030	3.570	19.993
CDS	USD 140.000	Fund receives Fixed 5,000% and provides default protection on CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	Bank of America Merrill Lynch	20/6/2030	3.741	19.993
CDS	USD 140.000	Fund receives Fixed 5,000% and provides default protection on CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	Bank of America Merrill Lynch	20/6/2030	3.252	19.993
CDS	USD 190.000	Fund receives Fixed 5,000% and provides default protection on CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	Bank of America Merrill Lynch	20/6/2030	2.931	27.133
CDS	USD 1.659.000	Fund receives Fixed 5,000% and provides default protection on Ford Motor Co.	Bank of America Merrill Lynch	20/6/2029	(70.016)	168.678
CDS	USD 1.474.000	Fund receives Fixed 5,000% and provides default protection on Ford Motor Co.	Bank of America Merrill Lynch	20/6/2029	(63.026)	149.868
CDS	USD 631.000	Fund receives Fixed 5,000% and provides default protection on Ford Motor Co.	Bank of America Merrill Lynch	20/6/2029	(24.718)	64.157
CDS	USD 701.000	Fund receives Fixed 5,000% and provides default protection on Ford Motor Co.	Bank of America Merrill Lynch	20/6/2029	(28.913)	71.274
CDS	USD 1.050.725	Fund receives Fixed 5,000% and provides default protection on Ford Motor Co.	Bank of America Merrill Lynch	20/6/2029	(41.569)	106.832
CDS	USD 630.000	Fund receives Fixed 5,000% and provides default protection on Ford Motor Co.	Bank of America Merrill Lynch	20/6/2029	(24.015)	64.055
CDS	USD 2.542.000	Fund receives Fixed 5,000% and provides default protection on Ford Motor Co.	Bank of America Merrill Lynch	20/6/2030	(19.776)	286.900
CDS	JPY 64.815.269	Fund receives default protection on Honda Motor Co. Ltd. and pays Fixed 1,000%	Barclays Bank	20/12/2029	3.731	(7.903)
CDS	USD 2.542.000	Fund receives Fixed 1,000% and provides default protection on Capital One Financial Corp.	Barclays Bank	20/6/2030	11.545	19.138
CDS	EUR 112.000	Fund receives Fixed 1,000% and provides default protection on SES SA	Barclays Bank	20/12/2029	1.523	(6.072)
CDS	EUR 456.668	Fund receives Fixed 5,000% and provides default protection on ADLER Real Estate AG	Barclays Bank	20/12/2027	140.470	24.020
CDS	EUR 83.000	Fund receives Fixed 5,000% and provides default protection on CMA CGM SA	BNP Paribas	20/12/2027	10.719	7.673

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# BlackRock ESG Fixed Income Strategies Fund Fortsetzung

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Typ	Nennwert	Wertpapierbezeichnung	Gegenpartei	Verfalls- datum	Nicht realisierter Nettogewinn/ (-verlust) EUR	Marktwert EUR
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>						
<b>SWAPS</b>						
CDS	EUR 4.700.000	Fund receives default protection on CNH Industrial Finance Europe SA and pays Fixed 5,000%	Citibank	20/6/2030	(1.625)	(899.949)
CDS	EUR 9.500.000	Fund receives Fixed 1,000% and provides default protection on BMW Finance NV	Citibank	20/6/2030	13.489	175.716
CDS	EUR 132.511	Fund receives Fixed 5,000% and provides default protection on ADLER Real Estate AG	Citibank	20/12/2027	41.754	6.970
CDS	EUR 350.000	Fund receives default protection on Ardagh Packaging Finance PLC / Ardagh Holdings USA, Inc. and pays Fixed 5,000%	Deutsche Bank	20/6/2025	(78.001)	11.948
CDS	EUR 205.000	Fund receives default protection on Ardagh Packaging Finance PLC / Ardagh Holdings USA, Inc. and pays Fixed 5,000%	Deutsche Bank	20/6/2025	(44.252)	6.998
CDS	EUR 513.000	Fund receives Fixed 5,000% and provides default protection on Altice France SA/France	Deutsche Bank	20/12/2029	9.306	(81.751)
CDS	EUR 217.000	Fund receives Fixed 5,000% and provides default protection on Boparan Finance PLC	Deutsche Bank	20/6/2028	(692)	6.151
CDS	EUR 321.000	Fund receives Fixed 5,000% and provides default protection on Eutelsat SA	Deutsche Bank	20/12/2029	31.343	(6.375)
CDS	EUR 340.000	Fund receives Fixed 5,000% and provides default protection on Faurecia SE	Deutsche Bank	20/6/2029	(14.541)	22.300
CDS	USD 594.159	Fund receives Fixed 5,000% and provides default protection on Ford Motor Co.	Deutsche Bank	20/6/2029	(24.803)	60.411
CDS	EUR 140.643	Fund receives Fixed 5,000% and provides default protection on Zegona Finance PLC	Deutsche Bank	20/6/2030	(1.411)	16.158
CDS	EUR 309.000	Fund receives default protection on Boparan Finance PLC and pays Fixed 5,000%	Goldman Sachs	20/12/2025	(17.723)	(6.908)
CDS	EUR 803.000	Fund receives default protection on Grifols SA and pays Fixed 5,000%	Goldman Sachs	20/6/2030	(16.187)	(30.493)
CDS	EUR 336.500	Fund receives default protection on Telecom Italia SpA and pays Fixed 1,000%	Goldman Sachs	20/6/2030	(7.546)	5.401
CDS	EUR 342.000	Fund receives default protection on United Group BV and pays Fixed 5,000%	Goldman Sachs	20/6/2030	(2.972)	(26.736)
CDS	JPY 36.704.830	Fund receives Fixed 1,000% and provides default protection on Nissan Motor Co. Ltd.	Goldman Sachs	20/12/2029	(11.826)	(17.099)
CDS	USD 550.000	Fund receives Fixed 1,000% and provides default protection on Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	Goldman Sachs	20/6/2030	2.454	121
CDS	EUR 57.200	Fund receives Fixed 5,000% and provides default protection on ADLER Real Estate GmbH	Goldman Sachs	20/6/2026	3.019	1.303
CDS	EUR 652.000	Fund receives Fixed 5,000% and provides default protection on Boparan Finance PLC	Goldman Sachs	20/12/2028	56.093	8.823
CDS	EUR 8.100.000	Fund receives default protection on ArcelorMittal SA and pays Fixed 5,000%	JP Morgan	20/6/2030	(68.030)	(1.426.960)
CDS	EUR 306.000	Fund receives default protection on Ardagh Packaging Finance PLC / Ardagh Holdings USA, Inc. and pays Fixed 5,000%	JP Morgan	20/6/2025	(41.574)	10.446
CDS	EUR 1.086.000	Fund receives default protection on Stellantis NV and pays Fixed 5,000%	JP Morgan	20/6/2030	(766)	(171.998)
CDS	USD 1.109.000	Fund receives Fixed 1,000% and provides default protection on Freeport-McMoRan, Inc.	JP Morgan	20/6/2029	3.465	13.679
CDS	USD 750.000	Fund receives Fixed 1,000% and provides default protection on Freeport-McMoRan, Inc.	JP Morgan	20/6/2029	4.432	9.251
CDS	USD 380.000	Fund receives Fixed 1,000% and provides default protection on Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	JP Morgan	20/6/2030	2.328	84
CDS	EUR 162.313	Fund receives Fixed 5,000% and provides default protection on ADLER Real Estate AG	JP Morgan	20/12/2027	49.116	8.537
CDS	EUR 57.200	Fund receives Fixed 5,000% and provides default protection on ADLER Real Estate GmbH	JP Morgan	20/6/2029	6.228	4.941
CDS	EUR 340.000	Fund receives Fixed 5,000% and provides default protection on Eutelsat SA	JP Morgan	20/12/2029	9.690	(6.752)
CDS	USD 3.044.000	Fund receives Fixed 5,000% and provides default protection on Ford Motor Co.	JP Morgan	20/12/2029	(95.606)	326.967
CDS	USD 761.000	Fund receives Fixed 5,000% and provides default protection on Ford Motor Co.	JP Morgan	20/12/2029	(22.506)	81.742

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# BlackRock ESG Fixed Income Strategies Fund Fortsetzung

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Typ	Nennwert	Wertpapierbezeichnung	Gegenpartei	Verfalls- datum	Nicht realisierter Nettogewinn/ (-verlust) EUR	Marktwert EUR
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>						
<b>SWAPS</b>						
CDS	USD 1.522.000	Fund receives Fixed 5,000% and provides default protection on Ford Motor Co.	JP Morgan	20/12/2029	(58.293)	163.483
CDS	USD 761.000	Fund receives Fixed 5,000% and provides default protection on Ford Motor Co.	JP Morgan	20/12/2029	(31.011)	81.742
CDS	USD 761.000	Fund receives Fixed 5,000% and provides default protection on Ford Motor Co.	JP Morgan	20/12/2029	(31.292)	81.742
CDS	USD 1.113.000	Fund receives Fixed 5,000% and provides default protection on Ford Motor Co.	JP Morgan	20/12/2029	(46.565)	119.551
CDS	USD 952.000	Fund receives Fixed 5,000% and provides default protection on General Motors Co.	JP Morgan	20/12/2029	(30.802)	125.716
CDS	USD 381.000	Fund receives Fixed 5,000% and provides default protection on General Motors Co.	JP Morgan	20/12/2029	(11.928)	50.313
CDS	USD 381.000	Fund receives Fixed 5,000% and provides default protection on General Motors Co.	JP Morgan	20/12/2029	(11.757)	50.313
CDS	USD 381.000	Fund receives Fixed 5,000% and provides default protection on General Motors Co.	JP Morgan	20/12/2029	(11.769)	50.313
CDS	USD 381.000	Fund receives Fixed 5,000% and provides default protection on General Motors Co.	JP Morgan	20/12/2029	(13.136)	50.313
CDS	USD 571.000	Fund receives Fixed 5,000% and provides default protection on General Motors Co.	JP Morgan	20/12/2029	(20.087)	75.403
CDS	USD 790.000	Fund receives Fixed 5,000% and provides default protection on General Motors Co.	JP Morgan	20/12/2029	(29.962)	104.323
CDS	EUR 507.000	Fund receives Fixed 5,000% and provides default protection on ZF Europe Finance BV	JP Morgan	20/6/2030	25.920	8.620
CDS	EUR 998.000	Fund receives default protection on thyssenkrupp AG and pays Fixed 1,000%	Morgan Stanley	20/6/2030	830	4.418
CDS	USD 400.000	Fund receives Fixed 1,000% and provides default protection on Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	Morgan Stanley	20/6/2030	3.464	88
CDS	EUR 80.068	Fund receives Fixed 5,000% and provides default protection on ADLER Real Estate AG	Morgan Stanley	20/12/2027	24.228	4.211
CDS	EUR 300.000	Fund receives Fixed 5,000% and provides default protection on CMA CGM SA	Morgan Stanley	20/12/2027	35.921	27.733
CDS	EUR 126.000	Fund receives Fixed 5,000% and provides default protection on CMA CGM SA	Morgan Stanley	20/12/2027	(12.953)	11.648
IRS	BRL 22.000.000	Fund receives Fixed 10,425% and pays Floating BRL 12 Month CETIP	JP Morgan	4/1/2027	—	—
TRS	EUR 404.153	Fund receives Fixed 0,950% and pays Motion Bondco DAC	BNP Paribas	23/1/2026	(5.037)	(5.037)
TRS	EUR 346.053	Fund receives Fixed -0,950% and pays Webuild SpA	BNP Paribas	23/1/2026	(501)	(501)
TRS	EUR 361.443	Fund receives Fixed -1,350% and pays Webuild SpA	BNP Paribas	23/1/2026	(2.419)	(2.419)
TRS	EUR 309.040	Fund receives Fixed 1,400% and pays Verisure Midholding AB	BNP Paribas	23/1/2026	(3.477)	(3.477)
TRS	EUR 356.672	Fund receives Fixed 1,850% and pays Banco Santander SA	BNP Paribas	23/1/2026	(9.800)	(9.800)
TRS	EUR 402.971	Fund receives Fixed 1,850% and pays Cerved Group SpA	BNP Paribas	16/2/2026	(6.279)	(6.279)
TRS	EUR 306.830	Fund receives Fixed 1,350% and pays Verisure Midholding AB	JP Morgan	23/5/2026	(5.688)	(5.688)
TRS	EUR 759.200	Fund receives Fixed 1,425% and pays Erste Group Bank AG	JP Morgan	23/5/2026	(4.683)	(4.683)
TRS	GBP 198.900	Fund receives Fixed 3,400% and pays Next Group PLC	JP Morgan	7/3/2026	(3.553)	(3.553)
TRS	EUR 185.500	Fund receives Fixed 65,000% and pays CTEC II GmbH	JP Morgan	12/4/2026	5.467	5.467
Gesamtsumme (zugrunde liegendes Brutto-Exposure - EUR 4.066.297.849)					7.149.182	(69.305)
CCCDS: Zentral abgewickelte Credit Default Swaps CCILS: Zentral abgewickelte inflationsgebundene Swaps CCIRS: Zentral abgewickelte Zinsswaps CDS: Credit Default Swaps IRS: Zinsraten-Swaps TRS: Gesamtertrag-Swaps						

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# BlackRock ESG Fixed Income Strategies Fund Fortsetzung

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Anzahl der Kontrakte	Vertragswährung	Kontrakte/Bezeichnung	Verfallsdatum	Zugrunde liegendes Bruttoengagement EUR	Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust) EUR
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>					
<b>TERMINKONTRAKTE</b>					
280	GBP	Australian 10 Year Bond Futures December 2026	Dezember 2026	80.156.350	24.957
(523)	AUD	Australian 10 Year Bond Futures June 2025	Juni 2025	33.808.715	(326.401)
1	GBP	Australian 10 Year Bond Futures March 2026	März 2026	285.767	(966)
376	GBP	Australian 10 Year Bond Futures September 2026	September 2026	107.610.600	(188.273)
(158)	CAD	Canadian Government 10 Year Bond Futures September 2025	September 2025	12.369.946	(89.811)
(2.850)	EUR	Euro BOBL Futures June 2025	Juni 2025	339.435.000	(640.794)
3	EUR	Euro BTP Futures June 2025	Juni 2025	363.180	4.199
(300)	EUR	Euro BTP Futures June 2025	Juni 2025	32.442.000	(120.305)
(266)	EUR	Euro Bund Futures June 2025	Juni 2025	32.287.080	(576.812)
(1.316)	EUR	Euro Bund Futures June 2025	Juni 2025	172.593.400	(1.508.787)
(3.037)	EUR	Euro Schatz Futures June 2025	Juni 2025	326.006.765	381.844
(622)	EUR	EURO-OAT Futures June 2025	Juni 2025	78.172.960	(1.118.020)
512	GBP	UK Long Gilt Bond Futures September 2025	September 2025	55.747.563	365.721
21	USD	US Long Bond Futures June 2025	Juni 2025	2.101.205	42.905
(21)	USD	US Long Bond Futures June 2025	Juni 2025	2.101.205	(47.544)
(44)	USD	US Long Bond Futures September 2025	September 2025	4.387.947	(56.030)
(198)	USD	US Treasury 10 Year Note Futures September 2025	September 2025	19.371.294	(150.335)
(328)	USD	US Treasury 10 Year Note Futures September 2025	September 2025	32.615.066	(321.108)
786	USD	US Treasury 2 Year Note Futures September 2025	September 2025	143.998.246	124.937
816	USD	US Treasury 5 Year Note Futures September 2025	September 2025	77.957.632	236.508
(251)	USD	US Ultra Bond Futures September 2025	September 2025	25.765.828	(506.237)
Gesamt					(4.470.352)

Anzahl der Kontrakte	Call/ Put	Wertpapierbezeichnung	Gegenpartei	Ausübungskurs	Verfallsdatum	Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust) EUR	Marktwert EUR
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>							
<b>GEKAUFTE OPTIONEN</b>							
6.750.000	Put	OTC CHF/JPY	JP Morgan	CHF 161,50	14/11/2025	(71.661)	30.372
Gesamtsumme (zugrunde liegendes Brutto-Exposure - EUR 744.633)						(71.661)	30.372

Anzahl der Kontrakte	Call/ Put	Wertpapierbezeichnung	Gegenpartei	Ausübungskurs	Verfallsdatum	Nicht realisierter Nettogewinn EUR	Marktwert EUR
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>							
<b>VERKAUFTE OPTIONEN</b>							
(6.750.000)	Put	OTC CHF/JPY	JP Morgan	CHF 157,00	14/11/2025	45.394	(16.691)
Gesamtsumme (zugrunde liegendes Brutto-Exposure - EUR 350.269)						45.394	(16.691)

# BlackRock ESG Fixed Income Strategies Fund Fortsetzung

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Nennwert	Call/ Put	Wertpapierbezeichnung	Gegenpartei	Ausübungskurs	Verfalls- datum	Nicht realisierter Nettogewinn/ (-verlust) EUR	Marktwert EUR
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>							
<b>GEKAUFTE SWAPTIONEN</b>							
20.275.000	Put	Fund purchases an option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD 12 Month SOFR annually from 11/5/2027; and pays 4,04% Fixed annually from 7/5/2026	Bank of America Merrill Lynch	USD 4,04	07/05/2026	3.153	451.177
20.100.000	Put	Fund purchases an option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD 12 Month SOFR annually from 14/5/2027; and pays 4,25% Fixed annually from 12/5/2026	Bank of America Merrill Lynch	USD 4,25	12/05/2026	(92.009)	345.940
23.725.000	Put	Fund purchases an option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD 12 Month SOFR annually from 18/5/2027; and pays 4,43% Fixed annually from 14/5/2026	Bank of America Merrill Lynch	USD 4,43	14/05/2026	(80.732)	730.470
72.278.000	Put	Fund purchases an option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD 12 Month SOFR annually from 21/11/2026; and pays 3,7% Fixed annually from 19/11/2025	Bank of America Merrill Lynch	USD 3,70	19/11/2025	(290.978)	654.745
28.150.000	Put	Fund purchases an option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD 12 Month SOFR annually from 26/5/2027; and pays 4,53% Fixed annually from 21/5/2026	Bank of America Merrill Lynch	USD 4,53	21/05/2026	(223.764)	767.741
286.660.000	Call	Fund purchases an option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating EUR 3 Month EURIBOR quarterly from 31/7/2026; and pays 1,8% Fixed annually from 28/4/2026	BNP Paribas	EUR 1,80	28/04/2026	(121.996)	681.047
232.770.051	Call	Fund purchases an option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating EUR 3 Month EURIBOR quarterly from 9/7/2026; and pays 2% Fixed annually from 7/4/2026	BNP Paribas	EUR 2,00	07/04/2026	44.156	789.021
147.735.000	Call	Fund purchases an option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating EUR 3 Month EURIBOR quarterly from 17/05/2026; and pays 1,96% Fixed annually from 13/2/2026	Goldman Sachs	EUR 1,96	13/02/2026	114.834	439.851
105.753.000	Call	Fund purchases an option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating EUR 3 Month EURIBOR quarterly from 20/5/2026; and pays 1,94% Fixed annually from 18/2/2026	Goldman Sachs	EUR 1,94	18/02/2026	92.777	304.283
83.290.000	Call	Fund purchases an option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating GBP 12 Month SONIA annually from 21/1/2027; and pays 4% Fixed annually from 21/1/2026	Goldman Sachs	GBP 4,00	21/01/2026	45.523	400.305
3.600.000	Put	Fund purchases an option to enter into a Credit Default Swap. If exercised Fund receives default protection on Markit iTraxx Europe Series 43 Version 1 from 18/6/2025; and provides 5% Fixed quarterly from 20/6/2025	Morgan Stanley	EUR 3,50	18/06/2025	(13.661)	4.109
117.156.000	Put	Fund purchases an option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating GBP 12 Month SONIA annually from 26/8/2026; and pays 3,9% Fixed annually from 26/8/2025	Morgan Stanley	GBP 3,90	26/08/2025	(222.328)	131.335
Gesamtsumme (zugrunde liegendes Brutto-Exposure - EUR 628.771.731)						(745.025)	5.700.024

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# BlackRock ESG Fixed Income Strategies Fund Fortsetzung

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Nennwert	Call/ Put	Wertpapierbezeichnung	Gegenpartei	Ausübungskurs	Verfalls- datum	Nicht realisierter Nettogewinn/ (-verlust) EUR	Marktwert EUR
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>							
<b>VERKAUFTE SWAPTIONEN</b>							
(83.290.000)	Put	Fund writes an option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 4,65% Fixed annually from 21/1/2026; and pays Floating GBP 12 Month SONIA annually from 21/1/2027	Goldman Sachs	GBP 4,65	21/01/2026	149.274	(18.262)
(83.290.000)	Call	Fund writes an option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3,5% Fixed annually from 21/1/2026; and pays Floating GBP 12 Month SONIA annually from 21/1/2027	Goldman Sachs	GBP 3,50	21/01/2026	20.065	(167.181)
(295.470.000)	Call	Fund writes an option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1,4% Fixed annually from 13/2/2026; and pays Floating EUR 3 Month EURIBOR quarterly from 17/05/2026	Goldman Sachs	EUR 1,40	13/02/2026	(37.732)	(244.560)
(147.735.000)	Put	Fund writes an option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2,7% Fixed annually from 13/2/2026; and pays Floating EUR 3 Month EURIBOR quarterly from 17/5/2026	Goldman Sachs	EUR 2,70	13/02/2026	102.085	(16.103)
(71.800.000)	Call	Fund writes an option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3,79% Fixed annually from 17/11/2025; and pays Floating USD 12 Month SOFR annually from 19/11/2026	Barclays Bank	USD 3,79	17/11/2025	(249.367)	(549.863)
(105.753.000)	Put	Fund writes an option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2,8% Fixed annually from 18/2/2026; and pays Floating EUR 3 Month EURIBOR quarterly from 20/5/2026	Goldman Sachs	EUR 2,80	18/02/2026	65.251	(8.776)
(211.505.000)	Call	Fund writes an option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1,4% Fixed annually from 18/2/2026; and pays Floating EUR 3 Month EURIBOR quarterly from 20/5/2026	Goldman Sachs	EUR 1,40	18/02/2026	(41.011)	(178.489)
(117.156.000)	Put	Fund writes an option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 4,27% Fixed annually from 26/8/2025; and pays Floating GBP 12 Month SONIA annually from 26/8/2026	Morgan Stanley	GBP 4,27	26/08/2025	130.148	(11.317)
(117.156.000)	Put	Fund writes an option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 4,1% Fixed annually from 26/8/2025; and pays Floating GBP 12 Month SONIA annually from 26/8/2026	Morgan Stanley	GBP 4,10	26/08/2025	170.805	(41.393)
(107.000.000)	Call	Fund writes an option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3,2% Fixed annually from 30/9/2025; and pays Floating USD 12 Month SOFR annually from 2/10/2026	JP Morgan	USD 3,20	30/09/2025	175.981	(219.095)
(465.540.101)	Call	Fund writes an option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1,59% Fixed annually from 7/4/2026; and pays Floating EUR 3 Month EURIBOR quarterly from 9/7/2026	BNP Paribas	EUR 1,59	07/04/2026	44.413	(700.452)
(441.020.000)	Call	Fund writes an option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1,4% Fixed annually from 28/4/2026; and pays Floating EUR 3 Month EURIBOR quarterly from 31/7/2026	BNP Paribas	EUR 1,40	28/04/2026	130.803	(453.986)
(132.300.000)	Call	Fund writes an option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1,4% Fixed annually from 28/4/2026; and pays Floating EUR 3 Month EURIBOR quarterly from 31/7/2026	BNP Paribas	EUR 1,40	28/04/2026	39.239	(136.190)

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# BlackRock ESG Fixed Income Strategies Fund Fortsetzung

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Nennwert	Call/ Put	Wertpapierbezeichnung	Gegenpartei	Ausübungskurs	Verfalls- datum	Nicht realisierter Nettogewinn/ (-verlust) EUR	Marktwert EUR
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>							
<b>VERKAUFTE SWAPTIONEN</b>							
(72.278.000)	Put	Fund writes an option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3,95% Fixed annually from 19/11/2025; and pays Floating USD 12 Month SOFR annually from 21/11/2026	Bank of America Merrill Lynch	USD 3,95	19/11/2025	213.146	(401.739)
(72.278.000)	Put	Fund writes an option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 4,25% Fixed annually from 19/11/2025; and pays Floating USD 12 Month SOFR annually from 21/11/2026	Bank of America Merrill Lynch	USD 4,25	19/11/2025	133.891	(215.407)
Gesamtsumme (zugrunde liegendes Brutto-Exposure - EUR 657.801.513)						1.046.991	(3.362.813)

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Gegenpartei	Fälligkeit	Nicht realisierter Nettogewinn/ (-verlust) EUR
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>						
<b>OFFENE DEVISENTERMINGESCHÄFTE</b>						
AUD	12.670.000	NZD	13.908.377	Deutsche Bank	18/6/2025	(140.384)
AUD	2.000.000	NZD	2.155.078	HSBC	18/6/2025	(921)
AUD	5.950.000	NZD	6.430.821	JP Morgan	18/6/2025	(12.974)
AUD	980.000	NZD	1.061.387	Morgan Stanley	18/6/2025	(3.289)
AUD	7.870.000	USD	5.066.586	Australia And New Zealand Banking Bank of America	18/6/2025	(18.050)
AUD	3.920.000	USD	2.515.762	Merrill Lynch	18/6/2025	(2.040)
AUD	33.630.000	USD	20.429.299	Deutsche Bank	18/6/2025	1.000.780
CAD	2.910.000	EUR	1.867.250	Chartered Bank	4/6/2025	(3.812)
CAD	1.760.000	USD	1.227.352	BNP Paribas	18/6/2025	43.459
CAD	6.923.621	USD	4.860.000	Goldman Sachs	18/6/2025	142.936
CAD	1.750.000	USD	1.221.531	JP Morgan	18/6/2025	42.194
CHF	2.094.723	EUR	2.240.000	BNP Paribas	18/6/2025	8.269
CHF	3.690.000	JPY	640.010.940	Deutsche Bank	18/6/2025	31.055
CHF	2.140.000	JPY	373.941.181	Goldman Sachs	18/6/2025	1.007
CHF	1.020.000	JPY	178.929.624	JP Morgan	18/6/2025	(3.793)
CHF	2.140.000	JPY	373.522.726	Morgan Stanley	18/6/2025	3.576
CHF	9.160.000	USD	10.890.603	Barclays Bank	18/6/2025	218.539
CHF	4.240.000	USD	5.039.471	BNP Paribas	18/6/2025	102.565
CHF	5.860.000	USD	7.247.147	Deutsche Bank	18/6/2025	(107.355)
CHF	9.360.000	USD	11.327.194	Morgan Stanley	18/6/2025	47.830
EUR	78.211.066	AUD	139.491.000	Bank of America Merrill Lynch	4/6/2025	(789.354)
EUR	4.671.931	AUD	8.210.000	Barclays Bank	4/6/2025	22.215
EUR	84.188.047	AUD	147.701.000	State Street Bank London	2/7/2025	655.149
EUR	1.843.304	CAD	2.910.000	Chartered Bank	4/6/2025	(20.133)
EUR	1.866.521	CAD	2.910.000	Chartered Bank	2/7/2025	3.844
EUR	1.120.000	CHF	1.044.067	Barclays Bank	18/6/2025	(598)
EUR	1.120.000	CHF	1.042.714	Deutsche Bank	18/6/2025	853
EUR	191.002.396	GBP	162.757.000	BNP Paribas	4/6/2025	(2.408.799)
EUR	4.545.110	GBP	3.880.000	Goldman Sachs	4/6/2025	(65.662)
EUR	4.501.735	GBP	3.820.000	HSBC	4/6/2025	(37.737)
EUR	41.041.605	GBP	34.580.000	Morgan Stanley	4/6/2025	(51.307)
EUR	1.781.038	GBP	1.510.000	Natwest Markets PLC	4/6/2025	(13.360)

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Gegenpartei	Fälligkeit	Nicht realisierter Nettogewinn/ (-verlust) EUR
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>						
<b>OFFENE DEVISENTERMINGESCHÄFTE</b>						
EUR	16.909.959	GBP	14.240.000	Bank of America Merrill Lynch	16/6/2025	(286)
EUR	225.096	GBP	190.000	Morgan Stanley	16/6/2025	(533)
EUR	2.230.000	GBP	1.878.429	HSBC	18/6/2025	(393)
EUR	240.267.752	GBP	201.545.000	Natwest Markets PLC	2/7/2025	1.164.198
EUR	2.849.045	IDR	51.730.110.000	HSBC	18/6/2025	58.117
EUR	20.994.580	JPY	3.399.320.000	Bank of America Merrill Lynch	4/6/2025	138.495
EUR	6.185.251	JPY	1.003.580.000	HSBC	4/6/2025	27.918
EUR	8.893.518	JPY	1.452.071.000	State Street Bank London	2/7/2025	(27.640)
EUR	167.886	NOK	1.984.000	Barclays Bank	4/6/2025	(3.871)
EUR	126.170	NOK	1.460.000	HSBC	4/6/2025	(224)
EUR	6.140.785	NOK	73.200.000	Barclays Bank	18/6/2025	(190.562)
EUR	12.094.754	NOK	142.600.000	BNP Paribas	18/6/2025	(239.263)
EUR	1.797.976	NOK	21.300.000	Deutsche Bank	18/6/2025	(44.341)
EUR	2.251.369	NOK	26.600.000	Goldman Sachs	18/6/2025	(49.366)
EUR	2.214.191	NOK	26.200.000	JP Morgan	18/6/2025	(51.947)
EUR	2.322.565	NOK	27.900.000	Morgan Stanley	18/6/2025	(90.613)
EUR	8.158.811	NOK	94.900.000	Societe Generale	18/6/2025	(49.453)
EUR	2.261.308	NOK	26.800.000	State Street Bank London	18/6/2025	(56.726)
EUR	299.351	NOK	3.444.000	Chartered Bank	2/7/2025	1.746
EUR	625.101	NZD	1.200.000	State Street Bank London	4/6/2025	(5.936)
EUR	634.006	NZD	1.200.000	Barclays Bank	2/7/2025	3.455
EUR	168.677	SEK	1.850.000	Morgan Stanley	4/6/2025	(1.180)
EUR	106.250	SEK	1.150.000	Bank of America Merrill Lynch	16/6/2025	667
EUR	2.192.336	SEK	24.100.000	Citibank	18/6/2025	(20.293)
EUR	13.356.591	SEK	144.900.000	Deutsche Bank	18/6/2025	53.274
EUR	13.426.924	SEK	145.500.000	Goldman Sachs	18/6/2025	68.521
EUR	4.446.830	SEK	47.600.000	Morgan Stanley	18/6/2025	76.658
EUR	22.412.060	SEK	241.400.000	UBS	18/6/2025	249.049
EUR	170.170	SEK	1.850.000	Toronto Dominion Bank	2/7/2025	334
EUR	780.973	USD	880.000	Barclays Bank	4/6/2025	3.531
EUR	1.390.549	USD	1.580.000	BNP Paribas	4/6/2025	(5.312)
EUR	177.674.282	USD	203.101.000	HSBC	4/6/2025	(1.756.703)

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.



# BlackRock ESG Fixed Income Strategies Fund Fortsetzung

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Gegenpartei	Fälligkeit	Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust) EUR
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>						
<b>OFFENE DEVISENTERMINGESCHÄFTE</b>						
EUR	1.812.422	USD	2.040.000	JP Morgan	4/6/2025	10.170
EUR	1.574.284	USD	1.780.000	Morgan Stanley	4/6/2025	1.731
EUR	803.111	USD	910.000	Natwest Markets PLC	4/6/2025	(834)
EUR	6.528.730	USD	7.280.000	Bank of America Merrill Lynch	16/6/2025	101.982
EUR	62.016	USD	70.000	Barclays Bank	16/6/2025	220
EUR	2.710.000	USD	3.075.070	Bank of America Merrill Lynch	18/6/2025	(4.298)
EUR	24.150.000	USD	27.039.296	Barclays Bank	18/6/2025	282.994
EUR	16.070.000	USD	17.585.018	BNP Paribas	18/6/2025	548.081
EUR	2.710.000	USD	3.075.460	Citibank	18/6/2025	(4.643)
EUR	2.690.000	USD	2.955.454	Deutsche Bank	18/6/2025	81.284
EUR	21.090.000	USD	23.652.801	Goldman Sachs	18/6/2025	212.181
EUR	13.880.000	USD	15.463.467	HSBC	18/6/2025	230.730
EUR	8.230.000	USD	9.235.896	JP Morgan	18/6/2025	77.674
EUR	20.580.000	USD	23.032.418	Morgan Stanley	18/6/2025	249.778
EUR	2.780.000	USD	3.018.833	Royal Bank of Canada	18/6/2025	115.341
EUR	4.820.000	USD	5.447.730	Societe Generale	18/6/2025	11.405
EUR	165.041.270	USD	186.358.000	UBS	2/7/2025	698.850
EUR	3.810.917	ZAR	80.881.000	Morgan Stanley	4/6/2025	(163.197)
EUR	4.002.468	ZAR	80.881.000	HSBC	2/7/2025	43.793
GBP	1.202.000	EUR	1.424.622	Bank of America Merrill Lynch	4/6/2025	3.767
GBP	3.800.000	EUR	4.454.450	Deutsche Bank	4/6/2025	61.255
GBP	201.545.000	EUR	240.673.161	Natwest Markets PLC	4/6/2025	(1.168.505)
GBP	1.866.182	EUR	2.230.000	Royal Bank of Canada	18/6/2025	(14.148)
GBP	1.430.000	USD	1.906.660	HSBC	18/6/2025	14.974
JPY	184.150.886	CHF	1.080.000	Barclays Bank	18/6/2025	(28.548)
JPY	546.340.139	CHF	3.220.000	Deutsche Bank	18/6/2025	(101.707)
JPY	184.189.887	CHF	1.050.000	Morgan Stanley	18/6/2025	3.890
JPY	273.579.836	CHF	1.560.000	Nomura International	18/6/2025	5.327
JPY	178.346.704	CHF	1.020.000	Toronto Dominion Bank	18/6/2025	214
JPY	184.848.524	CHF	1.060.000	UBS	18/6/2025	(2.799)
JPY	2.950.829.000	EUR	18.152.768	State Street Bank London	4/6/2025	(48.341)
JPY	886.500.000	USD	6.242.302	Barclays Bank	18/6/2025	(67.169)
JPY	435.500.000	USD	2.993.105	BNP Paribas	18/6/2025	31.857
JPY	364.000.000	USD	2.541.074	Citibank	18/6/2025	(8.128)
JPY	900.000.000	USD	6.324.318	Deutsche Bank	18/6/2025	(56.678)
JPY	439.000.000	USD	3.135.761	Goldman Sachs	18/6/2025	(72.574)
JPY	890.500.000	USD	6.200.876	HSBC	18/6/2025	(6.045)
JPY	3.012.223.377	USD	20.941.280	JP Morgan	18/6/2025	9.501
JPY	1.202.000.000	USD	8.380.704	Morgan Stanley	18/6/2025	(17.639)
JPY	364.000.000	USD	2.521.579	Natwest Markets PLC	18/6/2025	9.080
JPY	362.374.943	USD	2.450.000	Nomura International	18/6/2025	62.284
JPY	1.971.000.000	USD	13.448.011	Societe Generale	18/6/2025	230.929
JPY	4.669.000.000	USD	32.182.063	UBS	18/6/2025	259.489
NOK	3.444.000	EUR	299.904	Standard Chartered Bank	4/6/2025	(1.752)
NOK	9.683.846	EUR	803.893	Barclays Bank	18/6/2025	33.700
NOK	162.450.000	EUR	13.488.542	BNP Paribas	18/6/2025	562.380
NOK	39.200.000	EUR	3.268.126	Deutsche Bank	18/6/2025	122.431
NOK	110.600.000	EUR	9.284.386	JP Morgan	18/6/2025	281.829
NOK	26.000.000	EUR	2.159.239	Nomura International	18/6/2025	89.600

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Gegenpartei	Fälligkeit	Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust) EUR
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>						
<b>OFFENE DEVISENTERMINGESCHÄFTE</b>						
NOK	91.566.154	EUR	7.609.012	UBS	18/6/2025	310.895
NOK	65.800.000	SEK	61.440.422	Barclays Bank	18/6/2025	50.428
NOK	51.600.000	SEK	49.153.515	BNP Paribas	18/6/2025	(49.720)
NOK	270.200.000	SEK	256.604.771	JP Morgan	18/6/2025	(188.339)
NOK	442.800.000	SEK	416.028.755	Royal Bank of Canada	18/6/2025	103.725
NOK	29.218.387	USD	2.837.445	Barclays Bank	18/6/2025	22.658
NOK	167.681.613	USD	16.297.833	Citibank	18/6/2025	117.675
NOK	26.000.000	USD	2.493.839	Deutsche Bank	18/6/2025	47.581
NZD	8.461.667	AUD	7.800.000	JP Morgan	18/6/2025	33.484
NZD	12.777.102	AUD	11.700.000	Morgan Stanley	18/6/2025	94.698
NZD	1.200.000	EUR	634.558	Barclays Bank	4/6/2025	(3.521)
NZD	38.270.000	USD	22.642.446	Deutsche Bank	18/6/2025	131.113
SEK	1.850.000	EUR	170.191	Toronto Dominion Bank	4/6/2025	(334)
SEK	30.000.000	EUR	2.707.393	BNP Paribas	18/6/2025	46.917
SEK	229.600.000	EUR	20.818.778	Deutsche Bank	18/6/2025	260.874
SEK	24.100.000	EUR	2.172.113	Goldman Sachs	18/6/2025	40.516
SEK	24.100.000	EUR	2.171.523	JP Morgan	18/6/2025	41.106
SEK	150.200.000	EUR	13.571.328	UBS	18/6/2025	218.582
SEK	33.868.879	NOK	35.459.967	Barclays Bank	18/6/2025	42.445
SEK	86.878.442	NOK	91.400.000	BNP Paribas	18/6/2025	70.804
SEK	95.535.268	NOK	101.259.967	Citibank	18/6/2025	12.763
SEK	31.350.897	NOK	33.300.000	Deutsche Bank	18/6/2025	(1.907)
SEK	491.810.254	NOK	517.380.065	JP Morgan	18/6/2025	403.085
SEK	178.800.000	USD	17.985.444	Barclays Bank	18/6/2025	540.321
USD	2.540.682	AUD	3.930.000	Australia And New Zealand Banking	18/6/2025	18.377
USD	2.496.508	AUD	3.860.000	Citibank	18/6/2025	19.003
USD	2.544.864	AUD	3.930.000	Deutsche Bank	18/6/2025	22.068
USD	18.342.518	AUD	29.730.000	HSBC	18/6/2025	(635.487)
USD	1.236.249	CAD	1.760.000	Citibank	18/6/2025	(35.605)
USD	2.420.000	CAD	3.448.063	Deutsche Bank	18/6/2025	(71.493)
USD	1.230.443	CAD	1.750.000	Standard Chartered Bank	18/6/2025	(34.328)
USD	2.440.000	CAD	3.480.015	Toronto Dominion Bank	18/6/2025	(74.297)
USD	17.380.641	CHF	14.350.000	Barclays Bank	18/6/2025	(60.356)
USD	22.071.335	CHF	18.050.000	Goldman Sachs	18/6/2025	108.805
USD	5.957.363	CHF	5.180.000	HSBC	18/6/2025	(301.264)
USD	20.320.639	CHF	17.010.000	UBS	18/6/2025	(320.265)
USD	3.352.000	EUR	3.014.348	BNP Paribas	4/6/2025	(53.000)
USD	14.980.000	EUR	13.167.013	Deutsche Bank	4/6/2025	67.172
USD	191.959.000	EUR	170.306.025	UBS	4/6/2025	(718.517)
USD	11.743.354	EUR	10.430.000	Bank of America Merrill Lynch	18/6/2025	(64.393)
USD	9.234.864	EUR	8.200.000	Barclays Bank	18/6/2025	(48.584)
USD	27.630.191	EUR	24.650.000	BNP Paribas	18/6/2025	(261.427)
USD	3.170.589	EUR	2.790.000	Citibank	18/6/2025	8.611
USD	31.331.019	EUR	28.510.000	Deutsche Bank	18/6/2025	(854.782)
USD	8.684.865	EUR	7.840.000	Goldman Sachs	18/6/2025	(174.056)
USD	3.081.258	EUR	2.700.000	HSBC	18/6/2025	19.760
USD	11.092.348	EUR	10.020.000	JP Morgan	18/6/2025	(229.023)
USD	8.777.610	EUR	7.810.000	Morgan Stanley	18/6/2025	(62.192)
USD	9.256.830	EUR	8.180.000	Royal Bank of Canada	18/6/2025	(9.195)
USD	3.088.374	EUR	2.770.000	Societe Generale	18/6/2025	(43.959)
USD	1.911.932	GBP	1.430.000	Morgan Stanley	18/6/2025	(10.320)
USD	6.815.387	JPY	974.370.000	Barclays Bank	18/6/2025	33.529
USD	7.713.829	JPY	1.119.470.000	BNP Paribas	18/6/2025	(64.294)

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# BlackRock ESG Fixed Income Strategies Fund Fortsetzung

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Gegenpartei	Fälligkeit	Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust) EUR
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>						
<b>OFFENE DEWISENTERMINGESCHÄFTE</b>						
USD	12.681.122	JPY	1.856.957.706	Deutsche Bank	18/6/2025	(207.670)
USD	7.378.041	JPY	1.055.940.000	Goldman Sachs	18/6/2025	29.363
USD	5.035.119	JPY	721.000.000	HSBC	18/6/2025	17.723
USD	19.744.505	JPY	2.827.910.000	JP Morgan	18/6/2025	65.746
USD	3.250.937	JPY	470.000.000	Morgan Stanley	18/6/2025	(16.091)
USD	479.986	JPY	70.652.178	Nomura International	18/6/2025	(10.105)
USD	2.402.246	JPY	352.560.000	Societe Generale	18/6/2025	(44.175)
USD	15.622.101	JPY	2.236.500.000	UBS	18/6/2025	58.023
USD	12.164.412	NOK	126.000.468	Barclays Bank	18/6/2025	(160.996)
USD	9.344.520	NOK	96.899.532	Citibank	18/6/2025	(133.004)
USD	2.659.199	SEK	25.865.482	Bank of America Merrill Lynch	18/6/2025	(27.501)
USD	37.730.037	SEK	371.434.518	Barclays Bank	18/6/2025	(798.031)
ZAR	80.881.000	EUR	4.018.003	HSBC	4/6/2025	(43.890)
						(2.176.531)
<b>Auf CHF lautende Hedged Anteilklasse</b>						
CHF	52.721.799	EUR	56.637.886	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	(68.004)
EUR	1.339.186	CHF	1.250.032	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	(2.085)
						(70.089)
<b>Auf GBP lautende Hedged Anteilklasse</b>						
EUR	7.418	GBP	6.257	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	(14)
GBP	4.969.905	EUR	5.831.543	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	71.390
						71.376
<b>Auf JPY lautende Hedged Anteilklasse</b>						
EUR	78	JPY	12.798	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	—
JPY	576.329	EUR	3.532	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	5
						5
<b>Auf USD lautende Hedged Anteilklasse</b>						
EUR	6.558.913	USD	7.356.652	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	63.212
USD	105.451.835	EUR	93.251.332	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	(140.550)
						(77.338)
Gesamtsumme (zugrunde liegendes Brutto-Exposure - EUR 3.336.634.392)						(2.252.577)

## Aufgliederung nach Branchen zum 31. Mai 2025

	In % des NIW
Finanzen	36,55
Staatsanleihen	24,52
Mit Hypotheken besicherte Wertpapiere	8,37
Asset Backed Securities (ABS)	6,11
Versorger	4,98
Kommunikation	4,34
Organismen für gemeinsame Anlagen	3,62
Zyklische Konsumgüter	2,32
Nicht zyklische Konsumgüter	1,99
Grundstoffe	1,64
Industrie	0,99
Technologie	0,57
Börsengehandelte Fonds (ETF)	0,44
Energie	0,06
Diversifiziert	0,01
Wertpapiervermögen zum Marktwert	96,51
Sonstiges Netto-Fondsvermögen	3,49
	100,00

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# BlackRock European Absolute Return Fund

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

		Marktwert in EUR	In % des NIW			Marktwert in EUR	In % des NIW
Bestand	Wertpapierbezeichnung			Bestand	Wertpapierbezeichnung		
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert oder auf einem anderen regulierten Markt gehandelt werden							
STAMMAKTIEN							
70.585	Belgien UCB SA	11.170.076	1,48	EUR 3.000.000	Kanada Royal Bank of Canada 7/1/2026 (Zero Coupon)	2.963.765	0,39
		11.170.076	1,48			2.963.765	0,39
49.411	Dänemark DSV AS	10.254.090	1,35	EUR 1.500.000	Finnland Nordea Bank Abp 10/10/2025 (Zero Coupon)	1.488.780	0,20
	119.570	Novo Nordisk AS 'B'	7.271.862			0,96	1.488.780
		17.525.952	2,31				
171.330	Finnland Kone OYJ 'B'	9.412.870	1,24	EUR 20.000.000	Japan Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 16/6/2025 (Zero Coupon)	19.980.186	2,64
		9.412.870	1,24			19.980.186	2,64
151.716	Frankreich Cie de Saint-Gobain SA	15.101.811	1,99	EUR 10.000.000	Norwegen DNB Bank ASA 8/8/2025 (Zero Coupon)	9.961.712	1,31
	205.858	SPIE SA	9.226.556			1,22	9.961.712
60.053	Thales SA	16.004.124	2,11	Gesamt Einlagenzertifikate		77.245.357	10,20
		40.332.491	5,32				
				KURZFRISTIGE TITEL			
326.168	Deutschland Commerzbank AG^	8.764.134	1,16	EUR 10.000.000	Australien Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 18/8/2025 (Zero Coupon)	9.956.193	1,31
	45.182	Deutsche Boerse AG	12.881.388			1,70	26.472.825
60.833	Heidelberg Materials AG	10.569.734	1,40	EUR 26.500.000	Toyota Finance Australia Ltd. 17/6/2025 (Zero Coupon)	36.429.018	4,81
59.383	MTU Aero Engines AG^	21.086.903	2,78				
31.114	Siemens AG	6.675.509	0,88				
		59.977.668	7,92				
141.021	Irland CRH PLC	11.214.645	1,48	EUR 21.000.000	Finnland Nordea Bank Abp 24/10/2025 (Zero Coupon)	20.826.515	2,75
	27.337	Linde PLC	11.249.020			1,49	20.826.515
		22.463.665	2,97				
224.634	Italien UniCredit SpA	12.736.748	1,68	EUR 35.000.000	Frankreich BPCE SA 3/10/2025 (Zero Coupon)	34.751.630	4,59
		12.736.748	1,68			19.859.182	2,62
6.504	Niederlande Adyen NV	10.990.459	1,45	EUR 20.000.000	HSBC Continental Europe SA 2/10/2025 (Zero Coupon)	54.610.812	7,21
16.628	ASM International NV	8.001.393	1,06				
203.998	ASR Nederland NV	11.534.047	1,52	EUR 13.000.000	Deutschland Deutsche Bank AG 1/8/2025 (Zero Coupon)	12.953.552	1,71
52.674	IMCD NV^	6.315.613	0,83			9.441.016	1,24
		36.841.512	4,86	EUR 9.500.000	Standard Chartered Bank 17/9/2025 (Zero Coupon)	22.394.568	2,95
365.934	Schweden Assa Abloy AB 'B'	10.237.337	1,35	EUR 10.500.000	Irland Matchpoint Finance PLC 17/6/2025 (Zero Coupon)	10.488.725	1,38
	290.842	Loomis AB	9.949.740			1,32	10.488.725
		20.187.077	2,67				
719	Schweiz Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG^	10.208.298	1,35	EUR 25.000.000	Luxemburg Clearstream Banking SA 2/6/2025 (Zero Coupon)	24.995.688	3,30
	65.370	Cie Financiere Richemont SA 'A'	10.809.344			1,43	21.418.749
80.729	Galderma Group AG	9.271.618	1,22	EUR 21.500.000	Sunderland Receivables SA 31/7/2025 (Zero Coupon)	46.414.437	6,13
25.589	Lonza Group AG	15.635.516	2,06				
		45.924.776	6,06				
117.606	Großbritannien London Stock Exchange Group PLC	15.772.360	2,08	EUR 15.000.000	Niederlande BNG Bank NV 9/6/2025 (Zero Coupon)	14.991.588	1,98
	371.622	RELX PLC^	17.711.505			2,34	14.991.588
		33.483.865	4,42				
Gesamt Stammaktien		310.056.700	40,93				
EINLAGENZERTIFIKATE							
EUR 12.000.000	Belgien KBC Bank NV 31/7/2025 (Zero Coupon)	11.957.728	1,58				

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# BlackRock European Absolute Return Fund Fortsetzung

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in EUR	In % des NIW	Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in EUR	In % des NIW
EUR 2.000.000	<b>Schweden</b>			<b>Organismen für gemeinsame Anlagen</b>			
	Svenska Handelsbanken AB 29/1/2026 (Zero Coupon)	1.972.604	0,26	<b>Irland</b>			
		1.972.604	0,26	690.261	BlackRock ICS Euro Liquid Environmentally Aware Fund~	73.758.658	9,73
EUR 70.000.000	<b>Großbritannien</b>					73.758.658	9,73
	NTT Finance UK Ltd. 16/6/2025 (Zero Coupon)	69.929.002	9,23	Gesamt Organismen für gemeinsame Anlagen			
		69.929.002	9,23	Wertpapiervermögen zum Marktwert			
EUR 8.000.000	<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>			Sonstige Nettoverbindlichkeiten			
	Colgate-Palmolive Co. 25/6/2025 (Zero Coupon)	7.988.156	1,06	Gesamt Netto-Fondsvermögen (EUR)			
EUR 28.000.000	Collateralized Commercial Paper FLEX Co. LLC 3/11/2025 (Zero Coupon)	27.745.200	3,66				
		35.733.356	4,72				
		313.790.625	41,42				
Gesamt kurzfristige Titel							
Gesamt übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert oder auf einem anderen regulierten Markt gehandelt werden		701.092.682	92,55				
<b>Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>							
<b>ANLEIHEN</b>							
EUR 10.000.000	<b>Großbritannien</b>						
	Bank of England 4/6/2025 (Zero Coupon)	9.997.209	1,32				
		9.997.209	1,32				
Gesamt Anleihen		9.997.209	1,32				
Gesamt sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		9.997.209	1,32				

Typ	Nennwert	Wertpapierbezeichnung	Gegenpartei	Verfalls- datum	Nicht realisierter Nettogewinn/ (-verlust) EUR	Marktwert EUR
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>						
<b>SWAPS</b>						
TRS	SEK (17.158.636)	Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-3500 basis points. <sup>1</sup>	Bank of America Merrill Lynch	17/2/2028	789.389	789.389
TRS	GBP (21.705.346)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities; Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-3500 basis points. <sup>1</sup>	Bank of America Merrill Lynch	17/2/2028	179.594	179.594
TRS	EUR (39.129.685)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities; Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-3500 basis points. <sup>1</sup>	Bank of America Merrill Lynch	17/2/2028	1.366.555	1.366.555
TRS	DKK (16.721.179)	Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-3500 basis points. <sup>1</sup>	Bank of America Merrill Lynch	17/2/2028	(302.349)	(302.349)
TRS	CHF (2.577.644)	Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-3500 basis points. <sup>1</sup>	Bank of America Merrill Lynch	17/2/2028	152.457	152.457
TRS	NOK (1.910.227)	Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-3500 basis points. <sup>1</sup>	Bank of America Merrill Lynch	17/2/2028	(6.398)	(6.398)

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# BlackRock European Absolute Return Fund Fortsetzung

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Typ	Nennwert	Wertpapierbezeichnung	Gegenpartei	Verfalls- datum	Nicht realisierter Nettogewinn/ (-verlust) EUR	Marktwert EUR
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>						
<b>SWAPS</b>						
TRS	CHF (4.642.231)	Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-206 basis points. <sup>1</sup>	Barclays Bank	30/9/2026	(82.972)	(82.972)
TRS	DKK (12.974.024)	Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-206 basis points. <sup>1</sup>	Barclays Bank	9/11/2026	(392.342)	(392.342)
TRS	EUR (19.737.919)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-206 basis points. <sup>1</sup>	Barclays Bank	16/10/2026	494.661	494.661
TRS	GBP 21.113.782	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-206 basis points. <sup>1</sup>	Barclays Bank	23/10/2026	744.453	744.453
TRS	SEK (12.380.578)	Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-206 basis points. <sup>1</sup>	Barclays Bank	17/6/2026	114.773	114.773
TRS	CHF (3.960.912)	Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-3000 basis points. <sup>1</sup>	BNP Paribas	12/1/2026	142.956	142.956
TRS	DKK (1.172.687)	Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-3000 basis points. <sup>1</sup>	BNP Paribas	17/11/2025	89.857	89.857
TRS	EUR (6.542.049)	Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-3000 basis points. <sup>1</sup>	BNP Paribas	1/9/2025	(543.922)	(543.922)
TRS	EUR (4.884.841)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-3000 basis points. <sup>1</sup>	BNP Paribas	23/10/2025	237.637	237.637
TRS	EUR (35.747.919)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-3000 basis points. <sup>1</sup>	BNP Paribas	13/11/2025	1.211.482	1.211.482
TRS	EUR (2.348.500)	Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-3000 basis points. <sup>1</sup>	BNP Paribas	16/9/2026	137.151	137.151
TRS	EUR (3.817.600)	Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-3000 basis points. <sup>1</sup>	BNP Paribas	28/1/2027	(216.275)	(216.275)
TRS	EUR (1.209.636)	Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-3000 basis points. <sup>1</sup>	BNP Paribas	10/2/2027	(20.866)	(20.866)
TRS	EUR 3.953.190	Fund receives/pays the total return on a portfolio of long and short equity securities; and pays/receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-3000 basis points. <sup>1</sup>	BNP Paribas	15/3/2027	151.052	151.052
TRS	GBP 7.210.872	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-3000 basis points. <sup>1</sup>	BNP Paribas	23/10/2025	(50.782)	(50.782)

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# BlackRock European Absolute Return Fund Fortsetzung

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Typ	Nennwert	Wertpapierbezeichnung	Gegenpartei	Verfalls- datum	Nicht realisierter Nettogewinn/ (-verlust) EUR	Marktwert EUR
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>						
<b>SWAPS</b>						
TRS	NOK (10.919.475)	Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-3000 basis points. <sup>1</sup>	BNP Paribas	19/10/2026	(158.966)	(158.966)
TRS	SEK (16.106.329)	Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-3000 basis points. <sup>1</sup>	BNP Paribas	17/11/2025	591.075	591.075
TRS	GBP (6.414.387)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-2934 basis points. <sup>1</sup>	Citibank	26/2/2026	12.087	12.087
TRS	EUR (26.839.454)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-2934 basis points. <sup>1</sup>	Citibank	26/2/2026	(1.906.553)	(1.906.553)
TRS	SEK (8.678.920)	Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-2934 basis points. <sup>1</sup>	Citibank	26/2/2026	(174.059)	(174.059)
TRS	DKK (53.602)	Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-2934 basis points. <sup>1</sup>	Citibank	26/2/2026	(1.379)	(1.379)
TRS	CHF (2.864.183)	Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-2934 basis points. <sup>1</sup>	Citibank	26/2/2026	88.286	88.286
TRS	DKK (429.481)	Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-2858 basis points. <sup>1</sup>	JP Morgan	11/2/2026	(51.869)	(51.869)
TRS	EUR (34.860.915)	Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-2858 basis points. <sup>1</sup>	JP Morgan	11/2/2026	(367.695)	(367.695)
TRS	GBP (21.243.600)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-2858 basis points. <sup>1</sup>	JP Morgan	11/2/2026	(1.089.979)	(1.089.979)
TRS	NOK (348.305)	Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-2858 basis points. <sup>1</sup>	JP Morgan	11/2/2026	(8.378)	(8.378)
TRS	SEK (4.903.578)	Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-2858 basis points. <sup>1</sup>	JP Morgan	11/2/2026	(73.099)	(73.099)
Gesamtsumme (zugrunde liegendes Brutto-Exposure - EUR 581.068.695)					1.055.582	1.055.582

TRS: Gesamtertrag-Swaps

<sup>1</sup> Referenzindex und Spreads werden auf der Grundlage des Landes und/oder der Währung der einzelnen zugrunde liegenden Positionen bestimmt. Folgende Referenzindexe werden bei der Bestimmung des variablen Zinssatzes verwendet:  
CHF - Swiss Average Rate O/N (SSARON)  
DKK - 1W Copenhagen Interbank Swap Rate (CIBOR)  
DKK - Denmark Short-Term Rate  
EUR - 1D Euro Short Term Rate (ESTR)  
GBP - 1D Sterling Overnight Index Average (SONIA)  
NOK - Norwegian Overnight Weighted Average (NOWA)  
SEK - 1D Overnight Stockholm Interbank Offer Rate (STIBOR)  
SEK - TN Stockholm Interbank Offer Rate (STIBOR)

# BlackRock European Absolute Return Fund Fortsetzung

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Gegenpartei	Fälligkeit	Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust) EUR
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>						
<b>OFFENE DEWISEINTERMINGESCHÄFTE</b>						
EUR	33.781.058	CHF	31.591.197	JP Morgan	20/6/2025	(129.773)
<b>Auf CHF lautende Hedged Anteilklasse</b>						
CHF	13.222.039	EUR	14.198.284	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	(11.190)
EUR	399.773	CHF	373.721	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	(1.223)
						(12.413)
<b>Auf GBP lautende Hedged Anteilklasse</b>						
EUR	1.013.152	GBP	854.031	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	(1.213)
GBP	49.276.751	EUR	57.854.656	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	673.101
						671.888
<b>Auf USD lautende Hedged Anteilklasse</b>						
EUR	265.404	USD	298.979	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	1.414
USD	8.137.575	EUR	7.197.734	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	(12.501)
						(11.087)
Gesamtsumme (zugrunde liegendes Brutto-Exposure - EUR 115.490.263)						518.615

## Aufgliederung nach Branchen zum 31. Mai 2025

	In % des NIW
Finanzen	50,79
Industrie	16,86
Nicht zyklische Konsumgüter	12,18
Organismen für gemeinsame Anlagen	9,73
Kommunikation	9,23
Zyklische Konsumgüter	2,26
Grundstoffe	1,49
Technologie	1,06
Wertpapiervermögen zum Marktwert	103,60
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	(3,60)
	100,00

# BlackRock European Opportunities Extension Fund

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in EUR	In % des NIW	Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in EUR	In % des NIW
<b>Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert oder auf einem anderen regulierten Markt gehandelt werden</b>				<b>Schweden</b>			
				285.434	AddTech AB 'B'	8.627.348	1,47
				1.077.386	Apotea Sverige AB <sup>^</sup>	10.052.227	1,71
				654.058	AQ Group AB	10.437.051	1,77
				463.538	Assa Abloy AB 'B'	12.967.897	2,20
				1.041.292	Engcon AB	8.728.811	1,48
				220.116	Hemnet Group AB	6.176.134	1,05
				359.297	INVISIO AB	11.842.948	2,01
				331.279	Loomis AB	11.333.095	1,93
				394.631	Troax Group AB	5.739.290	0,98
						85.904.801	14,60
<b>STAMMAKTEN UND VORZUGSAKTEN</b>				<b>Schweiz</b>			
<b>Belgien</b>				16.345	Belimo Holding AG	13.943.172	2,37
1.488	Lotus Bakeries NV <sup>^</sup>	13.585.440	2,31	90.466	Cie Financiere Richemont SA 'A'	14.959.126	2,54
73.231	UCB SA	11.588.806	1,97	91.410	Galderma Group AG	10.498.316	1,79
		25.174.246	4,28	240.806	Kuros Biosciences AG <sup>^</sup>	6.786.239	1,15
<b>Dänemark</b>				21.857	Lonza Group AG	13.355.172	2,27
91.530	DSV AS	18.994.896	3,23	34.614	Schindler Holding AG	10.523.043	1,79
222.466	Novo Nordisk AS 'B'	13.529.665	2,30	85.739	SKAN Group AG	6.638.227	1,13
204.042	Novonosis Novozymes 'B'	12.632.113	2,15	63.408	Straumann Holding AG <sup>^</sup>	7.231.327	1,23
159.637	Royal Unibrew AS	11.674.299	1,98			83.934.622	14,27
		56.830.973	9,66	<b>Großbritannien</b>			
<b>Finnland</b>				95.015	AstraZeneca PLC	11.865.277	2,02
117.332	Harvia OYJ	5.602.603	0,95	945.942	Ferrari Group PLC	8.210.777	1,39
		5.602.603	0,95	335.522	RELX PLC	15.990.978	2,72
<b>Frankreich</b>				1.117.061	Rolls-Royce Holdings PLC	11.459.191	1,95
564.959	Exosens SAS	24.406.229	4,15			47.526.223	8,08
6.426	Hermes International SCA	15.595.902	2,65	<b>Gesamt Stammaktien und Vorzugsaktien</b>			
75.940	Schneider Electric SE	16.816.913	2,86			576.751.446	98,03
379.274	SPIE SA <sup>^</sup>	16.999.060	2,89	<b>Gesamt übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert oder auf einem anderen regulierten Markt gehandelt werden</b>			
55.832	Thales SA	14.879.228	2,53			576.751.446	98,03
		88.697.332	15,08	<b>Organismen für gemeinsame Anlagen</b>			
<b>Deutschland</b>				<b>Irland</b>			
583.692	Commerzbank AG	15.683.804	2,67	209.863	BlackRock ICS Euro Liquid Environmentally Aware Fund <sup>-</sup>	22.425.164	3,81
44.659	Deutsche Boerse AG <sup>^</sup>	12.732.281	2,16			22.425.164	3,81
287.889	FUCHS SE <sup>^</sup>	12.828.334	2,18	<b>Gesamt Organismen für gemeinsame Anlagen</b>			
64.133	Heidelberg Materials AG	11.143.109	1,89			22.425.164	3,81
58.245	MTU Aero Engines AG <sup>^</sup>	20.682.799	3,51	<b>Wertpapiervermögen zum Marktwert</b>			
36.654	Nemetschek SE	4.446.130	0,76			599.176.610	101,84
		77.516.457	13,17	<b>Sonstige Nettoverbindlichkeiten</b>			
<b>Irland</b>						(10.816.267)	(1,84)
1.474.265	AIB Group PLC	10.187.171	1,73	<b>Gesamt Netto-Fondsvermögen (EUR)</b>			
32.399	Linde PLC	13.332.005	2,27			588.360.343	100,00
		23.519.176	4,00	<sup>^</sup> Ein Teil oder das gesamte Wertpapier repräsentiert ein verliehenes Wertpapier.			
<b>Italien</b>				<sup>-</sup> Für nähere Informationen zur Anlage in einen Fonds einer verbundenen Partei siehe Anmerkung 10.			
89.586	Brunello Cucinelli SpA <sup>^</sup>	9.697.685	1,65				
269.260	UniCredit SpA	15.267.042	2,59				
		24.964.727	4,24				
<b>Niederlande</b>							
9.215	Adyen NV	15.571.507	2,65				
16.043	ASM International NV	7.719.892	1,31				
235.248	ASR Nederland NV	13.300.922	2,26				
29.506	Ferrari NV	12.495.791	2,12				
66.657	IMCD NV <sup>^</sup>	7.992.174	1,36				
		57.080.286	9,70				

Typ	Nennwert	Wertpapierbezeichnung	Gegenpartei	Verfalls- datum	Nicht realisierter Nettogewinn/ (-verlust) EUR	Marktwert EUR
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>						
<b>SWAPS</b>						
TRS	EUR (10.280.966)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities; Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-3500 basis points. <sup>1</sup>	Bank of America Merrill Lynch	17/2/2028	(79.330)	(79.330)

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.



# BlackRock European Opportunities Extension Fund Fortsetzung

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Typ	Nennwert	Wertpapierbezeichnung	Gegenpartei	Verfalls- datum	Nicht realisierter Nettogewinn/ (-verlust) EUR	Marktwert EUR
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>						
<b>SWAPS</b>						
TRS	GBP 16.657.731	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-3500 basis points. <sup>1</sup>	Bank of America Merrill Lynch	17/2/2028	(155.401)	(155.401)
TRS	SEK (6.606.954)	Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-3500 basis points. <sup>1</sup>	Bank of America Merrill Lynch	17/2/2028	337.063	337.063
TRS	CHF (715.490)	Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-3500 basis points. <sup>1</sup>	Bank of America Merrill Lynch	17/2/2028	42.318	42.318
TRS	DKK (3.315.151)	Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-3500 basis points. <sup>1</sup>	Bank of America Merrill Lynch	17/2/2028	(92.412)	(92.412)
TRS	EUR 10.726.215	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-115 basis points. <sup>1</sup>	Barclays Bank	16/10/2026	(32.463)	(32.463)
TRS	GBP 39.380.405	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-115 basis points. <sup>1</sup>	Barclays Bank	23/10/2026	(760.258)	(760.258)
TRS	CHF (1.685.044)	Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 25-3000 basis points. <sup>1</sup>	BNP Paribas	2/12/2026	99.664	99.664
TRS	DKK (2.857.902)	Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 25-3000 basis points. <sup>1</sup>	BNP Paribas	24/3/2027	(9.718)	(9.718)
TRS	EUR (2.130.346)	Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 25-3000 basis points. <sup>1</sup>	BNP Paribas	1/9/2025	(177.122)	(177.122)
TRS	EUR (9.480.000)	Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 25-3000 basis points. <sup>1</sup>	BNP Paribas	24/6/2026	399.418	399.418
TRS	EUR (2.942.298)	Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 25-3000 basis points. <sup>1</sup>	BNP Paribas	13/1/2027	(41.257)	(41.257)
TRS	EUR (592.270)	Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 25-3000 basis points. <sup>1</sup>	BNP Paribas	26/2/2027	(42.165)	(42.165)
TRS	GBP 29.458.545	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 25-3000 basis points. <sup>1</sup>	BNP Paribas	17/7/2026	629.266	629.266
TRS	SEK (8.553.409)	Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 25-3000 basis points. <sup>1</sup>	BNP Paribas	17/11/2025	364.935	364.935
TRS	EUR (10.814.544)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-2934 basis points. <sup>1</sup>	Citibank	26/2/2026	(290.199)	(290.199)

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# BlackRock European Opportunities Extension Fund Fortsetzung

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Typ	Nennwert	Wertpapierbezeichnung	Gegenpartei	Verfalls- datum	Nicht realisierter Nettogewinn/ (-verlust) EUR	Marktwert EUR
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>						
<b>SWAPS</b>						
TRS	SEK (4.149.829)	Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-2934 basis points. <sup>1</sup>	Citibank	26/2/2026	15.185	15.185
TRS	DKK (2.194.521)	Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-2934 basis points. <sup>1</sup>	Citibank	26/2/2026	—	—
TRS	CHF (873.140)	Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-2934 basis points. <sup>1</sup>	Citibank	26/2/2026	(15.606)	(15.606)
TRS	GBP (1.366.063)	Fund receives/pays the total return on a portfolio of long and short equity securities; and pays/receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-2934 basis points. <sup>1</sup>	Citibank	26/2/2026	(66.196)	(66.196)
TRS	NOK (1.937.509)	Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-2934 basis points. <sup>1</sup>	Citibank	26/2/2026	7.686	7.686
TRS	CHF (1.068.375)	Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-2858 basis points. <sup>1</sup>	JP Morgan	11/2/2026	(32.456)	(32.456)
TRS	DKK (1.426.376)	Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-2858 basis points. <sup>1</sup>	JP Morgan	11/2/2026	(140.694)	(140.694)
TRS	EUR (15.192.927)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-2858 basis points. <sup>1</sup>	JP Morgan	11/2/2026	(759.520)	(759.520)
TRS	GBP 17.824.502	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-2858 basis points. <sup>1</sup>	JP Morgan	11/2/2026	(1.524.619)	(1.524.619)
TRS	SEK (2.290.545)	Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-2858 basis points. <sup>1</sup>	JP Morgan	11/2/2026	(24.648)	(24.648)
Gesamtsumme (zugrunde liegendes Brutto-Exposure - EUR 307.953.496)					(2.348.529)	(2.348.529)

TRS: Gesamtertrag-Swaps

<sup>1</sup> Referenzindex und Spreads werden auf der Grundlage des Landes und/oder der Währung der einzelnen zugrunde liegenden Positionen bestimmt. Folgende Referenzindizes werden bei der Bestimmung des variablen Zinssatzes verwendet:  
CHF - Swiss Average Rate O/N (SSARON)  
DKK - 1W Copenhagen Interbank Swap Rate (CIBOR)  
DKK - Denmark Short-Term Rate  
EUR - 1D Euro Short Term Rate (ESTR)  
GBP - 1D Sterling Overnight Index Average (SONIA)  
SEK - 1D Overnight Stockholm Interbank Offer Rate (STIBOR)  
SEK - TN Stockholm Interbank Offer Rate (STIBOR)

# BlackRock European Opportunities Extension Fund Fortsetzung

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Gegenpartei	Fälligkeit	Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust) EUR
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>						
<b>OFFENE DEWISEINTERMINGESCHÄFTE</b>						
EUR	19.589.165	GBP	16.545.851	State Street Bank London	20/6/2025	(54.499)
GBP	100.556.742	EUR	119.070.206	State Street Bank London	20/6/2025	313.370
NOK	56.112.980	EUR	4.833.834	State Street Bank London	20/6/2025	18.942
Gesamtsumme (zugrunde liegendes Brutto-Exposure - EUR 143.880.016)						277.813

## Aufgliederung nach Branchen zum 31. Mai 2025

	In % des NIW
Industrie	34,99
Nicht zyklische Konsumgüter	25,45
Zyklische Konsumgüter	14,45
Finanzen	11,41
Grundstoffe	6,60
Organismen für gemeinsame Anlagen	3,81
Kommunikation	3,06
Technologie	2,07
Wertpapiervermögen zum Marktwert	101,84
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	(1,84)
	100,00

# BlackRock European Select Strategies Fund

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in EUR	In % des NIW	Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in EUR	In % des NIW
<b>Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert oder auf einem anderen regulierten Markt gehandelt werden</b>				<b>Spanien Fortsetzung</b>			
				31.942	Industria de Diseno Textil SA	1.521.717	0,82
						3.057.899	1,65
<b>STAMMAKTIE</b>				<b>Schweden</b>			
	<b>Österreich</b>			50.166	Assa Abloy AB 'B'	1.403.440	0,76
6.042	BAWAG Group AG	660.391	0,36	25.448	Volvo AB 'B'	622.443	0,33
		660.391	0,36			2.025.883	1,09
	<b>Belgien</b>			<b>Schweiz</b>			
12.850	KBC Group NV	1.125.403	0,61	2.165	Geberit AG	1.431.522	0,77
		1.125.403	0,61	5.160	Novartis AG	524.504	0,28
	<b>Dänemark</b>			563	Partners Group Holding AG	663.502	0,36
2.826	DSV AS	586.470	0,32	3.654	Roche Holding AG^	1.035.232	0,56
11.005	Novonosis Novozymes 'B'	681.312	0,37	5.754	SGS SA	531.757	0,29
		1.267.782	0,69	1.899	Zurich Insurance Group AG	1.175.813	0,64
	<b>Finnland</b>					5.362.330	2,90
28.358	Kone OYJ 'B'	1.557.989	0,84	<b>Großbritannien</b>			
98.746	Nordea Bank Abp	1.264.299	0,69	13.102	AstraZeneca PLC	1.636.150	0,89
134.036	Sampo OYJ 'A'	1.262.619	0,68	93.427	Aviva PLC	682.609	0,37
		4.084.907	2,21	34.930	Barclays PLC	135.513	0,07
	<b>Frankreich</b>			227.328	Haleon PLC	1.129.803	0,61
5.774	Air Liquide SA	1.057.450	0,57	121.438	HSBC Holdings PLC	1.265.668	0,68
38.426	AXA SA	1.604.286	0,87	275.117	Lloyds Banking Group PLC	253.976	0,14
1.943	Capgemini SE	284.455	0,15	9.698	London Stock Exchange Group PLC	1.300.617	0,70
15.234	Cie de Saint-Gobain SA	1.516.392	0,82	42.802	NatWest Group PLC	266.234	0,14
20.099	Danone SA	1.519.886	0,82	25.457	RELX PLC	1.212.250	0,66
59.824	Engie SA	1.136.357	0,61	18.090	Standard Chartered PLC	248.843	0,13
303	Hermes International SCA	735.381	0,40	445.753	Taylor Wimpey PLC	637.538	0,35
14.577	Sanofi SA	1.269.948	0,69	23.807	Unilever PLC	1.337.666	0,72
5.066	Schneider Electric SE	1.121.866	0,61	31.220	Weir Group PLC	903.065	0,49
8.742	Vinci SA	1.114.168	0,60			11.009.932	5,95
		11.360.189	6,14	<b>Gesamt Stammaktien</b>			
	<b>Deutschland</b>					55.147.538	29,82
33.448	Deutsche Telekom AG	1.116.494	0,60	<b>ANLEIHEN</b>			
80.140	E.ON SE	1.243.773	0,67	<b>Albanien</b>			
12.676	GEA Group AG	755.490	0,41	EUR 350.000	Albania Government International Bonds 4,75% 14/2/2035^	341.631	0,18
933	Merck KGaA	108.461	0,06			341.631	0,18
5.273	SAP SE	1.401.300	0,76	<b>Australien</b>			
7.689	Siemens AG	1.649.675	0,89	EUR 452.000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 2,478% 4/6/2029	452.227	0,25
		6.275.193	3,39	EUR 400.000	National Australia Bank Ltd. 3,146% 5/2/2031	409.116	0,22
	<b>Irland</b>			EUR 150.000	NBN Co. Ltd. 3,375% 29/11/2032	151.594	0,08
77.540	AIB Group PLC	535.802	0,29	AUD 500.000	ORDE Trust '2025-1 B' FRN 11/6/2056	282.592	0,15
11.114	Bank of Ireland Group PLC	134.868	0,08	AUD 435.894	Pepper Residential Securities Trust '40 A1-A' FRN 12/11/2065	247.595	0,13
9.845	CRH PLC	782.020	0,42	AUD 216.000	Queensland Treasury Corp. 5,00% 21/7/2037	119.560	0,07
		1.452.690	0,79	AUD 364.928	RESIMAC Bastille Trust '2024-2NC A2' FRN 6/3/2056	207.038	0,11
	<b>Italien</b>			AUD 280.000	Treasury Corp. of Victoria 2,00% 17/9/2035	119.270	0,06
11.816	Banco BPM SpA	118.692	0,07	AUD 191.000	Treasury Corp. of Victoria 5,50% 15/9/2039	108.517	0,06
224.083	Enel SpA	1.815.969	0,98	EUR 547.000	Westpac Banking Corp. 2,585% 14/5/2030	547.135	0,30
307.070	Intesa Sanpaolo SpA	1.505.564	0,81	EUR 294.000	Westpac Banking Corp. 3,131% 15/4/2031	300.391	0,16
20.809	UniCredit SpA	1.179.870	0,64			2.945.035	1,59
		4.620.095	2,50				
	<b>Jersey</b>						
22.920	Experian PLC	1.001.280	0,54				
		1.001.280	0,54				
	<b>Niederlande</b>						
17.061	ASR Nederland NV	964.629	0,52				
16.908	Ferrovial SE	763.227	0,42				
6.181	ING Groep NV	115.708	0,06				
		1.843.564	1,00				
	<b>Spanien</b>						
8.593	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	113.857	0,06				
190.405	CaixaBank SA	1.422.325	0,77				

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# BlackRock European Select Strategies Fund Fortsetzung

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in EUR	In % des NIW	Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in EUR	In % des NIW
<b>Österreich</b>				<b>Kanada Fortsetzung</b>			
EUR 500.000	BAWAG Group AG FRN 24/2/2034	547.521	0,30	EUR 1.200.000	Toronto-Dominion Bank 3,563% 16/4/2031	1.220.342	0,66
EUR 300.000	Erste Group Bank AG 3,00% 20/4/2032	304.881	0,16	CAD 430.000	Toronto-Dominion Bank FRN 31/10/2081	246.160	0,13
EUR 45.000	Republic of Austria Government Bonds 2,90% 23/5/2029	46.225	0,02			2.591.938	1,40
EUR 486.900	Republic of Austria Government Bonds 2,50% 20/10/2029	491.751	0,27	<b>Chile</b>			
EUR 383.000	Republic of Austria Government Bonds 2,95% 20/2/2035	384.530	0,21	EUR 100.000	Chile Government International Bonds 3,75% 14/1/2032	101.625	0,06
EUR 77.600	Republic of Austria Government Bonds 3,20% 15/7/2039	77.334	0,04			101.625	0,06
EUR 424.000	Republic of Austria Government Bonds 1,85% 23/5/2049	316.683	0,17	<b>Kroatien</b>			
EUR 90.000	Republic of Austria Government Bonds 3,15% 20/10/2053	84.525	0,05	EUR 350.000	Croatia Government International Bonds 3,25% 11/2/2037	343.000	0,19
		2.253.450	1,22			343.000	0,19
<b>Belgien</b>				<b>Tschechische Republik</b>			
EUR 100.000	AG Insurance SA FRN 30/6/2047	100.251	0,05	EUR 600.000	Ceska sporitelna AS FRN 3/7/2031	628.221	0,34
EUR 250.000	Anheuser-Busch InBev SA 4,125% 19/5/2045	253.069	0,14	CZK 19.000.000	Czech Republic Government Bonds 1,75% 23/6/2032	664.179	0,36
EUR 100.000	Belfius Bank SA FRN 6/4/2034	92.342	0,05	EUR 600.000	EP Infrastructure AS 1,816% 2/3/2031	533.506	0,29
EUR 300.000	Fluxys SA 4,00% 28/11/2030	303.297	0,16	EUR 300.000	UniCredit Bank Czech Republic & Slovakia AS 2,875% 25/3/2029	302.262	0,16
EUR 400.000	KBC Group NV FRN 6/6/2026	400.175	0,22			2.128.168	1,15
EUR 600.000	KBC Group NV FRN 10/9/2026	596.291	0,32	<b>Dänemark</b>			
EUR 113.000	Kingdom of Belgium Government Bonds 2,70% 22/10/2029	114.985	0,06	EUR 175.000	Carlsberg Breweries AS 3,25% 28/2/2032	174.866	0,09
EUR 315.000	Kingdom of Belgium Government Bonds 2,60% 22/10/2030	317.588	0,17	EUR 350.000	Carlsberg Breweries AS 3,50% 28/2/2035	346.696	0,19
EUR 86.212	Kingdom of Belgium Government Bonds 2,85% 22/10/2034	85.490	0,05	EUR 580.000	Danske Bank AS FRN 15/5/2031^	571.074	0,31
EUR 431.000	Kingdom of Belgium Government Bonds 3,10% 22/6/2035^	433.330	0,23	EUR 285.000	Danske Bank AS FRN 9/1/2032	293.870	0,16
EUR 602.000	Kingdom of Belgium Government Bonds 3,45% 22/6/2042	594.342	0,32	DKK 3.292.000	Denmark Government Bonds 4,50% 15/11/2039	537.222	0,29
EUR 43.000	Kingdom of Belgium Government Bonds 3,30% 22/6/2054	39.091	0,02	EUR 100.000	Kommunekredit 0,875% 3/11/2036	79.130	0,04
EUR 226.200	Kingdom of Belgium Government Bonds 3,50% 22/6/2055	212.247	0,12	DKK 0	Nykredit Realkredit AS 1,50% 1/10/2052	—	0,00
EUR 55.000	Kingdom of Belgium Government Bonds 2,25% 22/6/2057	38.784	0,02			2.002.858	1,08
EUR 200.000	Lonza Finance International NV 3,50% 4/9/2034	199.187	0,11	<b>Estland</b>			
EUR 600.000	Syensqo SA 4,00% 28/5/2035	608.098	0,33	EUR 75.000	Estonia Government International Bonds 3,25% 17/1/2034	75.106	0,04
		4.388.567	2,37	EUR 300.000	Luminor Bank AS FRN 10/9/2028	303.697	0,16
<b>Kanada</b>						378.803	0,20
CAD 620.000	Bank of Nova Scotia FRN 27/7/2081	354.742	0,19	<b>Finnland</b>			
EUR 680.000	CPPIB Capital, Inc. 0,875% 6/2/2029	644.795	0,35	EUR 240.000	Finland Government Bonds 2,875% 15/4/2029	246.019	0,13
EUR 125.000	Magna International, Inc. 3,625% 21/5/2031	125.899	0,07	EUR 45.000	Finland Government Bonds 2,50% 15/4/2030	45.344	0,02
				EUR 84.000	Finland Government Bonds 3,00% 15/9/2035	84.281	0,05
				EUR 272.000	Finland Government Bonds 3,20% 15/4/2045	264.602	0,14
				EUR 325.000	Nordea Bank Abp FRN 6/9/2026	326.471	0,18
				EUR 100.000	Nordea Bank Abp 3,00% 28/10/2031	99.367	0,05
				EUR 125.000	Nordea Bank Abp FRN 29/5/2035	128.508	0,07

# BlackRock European Select Strategies Fund Fortsetzung

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in EUR	In % des NIW	Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in EUR	In % des NIW
<b>Finnland Fortsetzung</b>				<b>Frankreich Fortsetzung</b>			
EUR 400.000	OP Corprate Bank PLC FRN 28/1/2035	400.046	0,22	EUR 200.000	Harmony French Home Loans FCT '2020-2 B' FRN 27/8/2061	200.477	0,11
		1.594.638	0,86	EUR 100.000	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE 3,00% 7/3/2032	99.483	0,05
<b>Frankreich</b>				EUR 200.000	Mutuelle Assurance Des Commerçants et Industriels de France et Des Cadres et Sal FRN 21/6/2052	171.756	0,09
EUR 1.100.000	Agence Francaise de Developpement EPIC 1,00% 31/1/2028	1.064.945	0,58	EUR 200.000	Mutuelle Assurance Travailleur Mutualiste SAM 4,625% 23/2/2036	201.258	0,11
EUR 400.000	Arkea Home Loans SFH SA 3,00% 30/3/2027	405.795	0,22	EUR 200.000	Orange SA 3,50% 19/5/2035	201.479	0,11
EUR 300.000	AXA Home Loan SFH SA 0,01% 16/10/2029	268.085	0,15	EUR 200.000	RCI Banque SA 4,625% 2/10/2026	204.293	0,11
EUR 300.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA FRN 16/6/2032	304.744	0,16	EUR 100.000	RCI Banque SA 1,125% 15/1/2027	97.700	0,05
EUR 600.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA FRN 15/1/2035^	605.229	0,33	EUR 500.000	Societe Generale SA 3,00% 12/2/2027	504.088	0,27
EUR 200.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 3,50% 7/5/2035	198.617	0,11	EUR 562.000	TotalEnergies SE FRN 29/12/2049	563.343	0,30
EUR 200.000	BNP Paribas SA FRN 19/2/2028	193.331	0,10	EUR 192.000	TotalEnergies SE FRN 31/12/2099	187.869	0,10
EUR 400.000	BNP Paribas SA FRN 30/5/2028	384.794	0,21	EUR 100.000	Veolia Environnement SA FRN (Perpetual)	97.985	0,05
EUR 400.000	BNP Paribas SA FRN 25/7/2028	401.184	0,22	EUR 500.000	Veolia Environnement SA FRN 31/12/2099^	495.450	0,27
GBP 200.000	Bouygues SA 5,50% 6/10/2026	240.512	0,13	EUR 186.600	Worldline SA 30/7/2026 (Zero Coupon)	176.152	0,10
EUR 200.000	BPCE SA FRN 14/1/2028	193.777	0,10	EUR 100.000	Worldline SA 4,125% 12/9/2028	97.816	0,05
EUR 300.000	BPCE SA FRN 25/1/2035	317.601	0,17	EUR 300.000	Worldline SA 5,25% 27/11/2029	300.317	0,16
EUR 600.000	BPCE SA FRN 13/1/2042	583.931	0,32			16.331.945	8,83
EUR 600.000	Caisse de Refinancement de l'Habitat SA 2,75% 20/2/2032^	597.484	0,32	<b>Deutschland</b>			
EUR 600.000	Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama 3,375% 24/9/2028	601.224	0,33	EUR 100.000	Allianz SE FRN 25/7/2053	112.281	0,06
EUR 400.000	Credit Agricole Home Loan SFH SA 3,125% 16/8/2029	410.123	0,22	USD 400.000	Allianz SE FRN (Perpetual)	304.558	0,17
EUR 400.000	Credit Agricole SA FRN 12/1/2028	388.530	0,21	EUR 287.000	Bayerische Landesbank 2,75% 28/5/2032	288.141	0,16
EUR 200.000	Credit Agricole SA FRN 23/1/2031	205.458	0,11	EUR 427.000	Berlin Hyp AG 2,625% 5/2/2029	431.556	0,23
EUR 400.000	Credit Mutuel Home Loan SFH SA 3,00% 29/7/2032	403.558	0,22	EUR 300.000	Bertelsmann SE & Co. KGaA FRN 23/4/2075	299.912	0,16
EUR 300.000	Electricite de France SA 4,75% 17/6/2044	301.916	0,16	EUR 60.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2,50% 15/8/2054	54.220	0,03
EUR 100.000	Electricite de France SA 4,625% 7/5/2045	98.887	0,05	EUR 100.000	Cars Alliance Auto Loans Germany V '2024-G1V B' FRN 18/1/2036	99.609	0,05
EUR 200.000	ELO SACA 2,875% 29/1/2026	198.053	0,11	EUR 400.000	Commerzbank AG FRN 31/3/2099	403.923	0,22
EUR 51.280	FCT Noria '2021-1 C' FRN 25/10/2049	51.160	0,03	EUR 250.000	Continental AG 2,875% 22/11/2028	250.552	0,14
EUR 1.494.000	French Republic Government Bonds OAT 2,75% 25/2/2029	1.518.350	0,82	EUR 400.000	Deutsche Bank AG FRN 19/11/2030	373.234	0,20
EUR 495.000	French Republic Government Bonds OAT 2,75% 25/2/2030	501.699	0,27	EUR 400.000	Deutsche Bank AG FRN 19/5/2031	406.472	0,22
EUR 165.000	French Republic Government Bonds OAT 1,25% 25/5/2038	127.471	0,07	EUR 500.000	Deutsche Bank AG FRN 24/6/2032	505.466	0,27
EUR 363.623	French Republic Government Bonds OAT 0,50% 25/5/2040	235.957	0,13	EUR 800.000	Deutsche Bank AG FRN 31/12/2099	883.985	0,48
EUR 850.000	French Republic Government Bonds OAT 3,60% 25/5/2042^	845.819	0,46	EUR 300.000	EnBW Energie Baden- Wuerttemberg AG FRN 5/8/2079^	288.827	0,16
EUR 20.000	French Republic Government Bonds OAT 3,00% 25/6/2049	17.531	0,01	EUR 100.000	EnBW Energie Baden- Wuerttemberg AG FRN 29/6/2080	98.958	0,05
EUR 1.109.000	French Republic Government Bonds OAT 3,75% 25/5/2056^	1.066.714	0,58	EUR 400.000	Eurogrid GmbH 3,732% 18/10/2035	401.183	0,22
				EUR 100.000	Eurogrid GmbH 4,056% 28/5/2037	101.875	0,06

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# BlackRock European Select Strategies Fund Fortsetzung

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in EUR	In % des NIW	Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in EUR	In % des NIW
<b>Deutschland Fortsetzung</b>				<b>Irland</b>			
EUR 300.000	FMS Wertmanagement 0,375% 29/4/2030	271.868	0,15	EUR 125.000	Bank of Ireland Group PLC FRN 19/5/2032	126.121	0,07
EUR 500.000	Hamburg Commercial Bank AG FRN 22/9/2026	496.948	0,27	EUR 111.000	Eaton Capital ULC 3,601% 21/5/2031	114.148	0,06
EUR 340.000	Hamburg Commercial Bank AG 4,75% 2/5/2029	358.653	0,19	EUR 205.000	Ireland Government Bonds 0,40% 15/5/2035	161.628	0,09
EUR 122.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 3,125% 10/10/2028	125.836	0,07	EUR 85.000	Ireland Government Bonds 3,00% 18/10/2043	82.386	0,04
EUR 20.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 2,75% 20/2/2031*	20.309	0,01	EUR 366.000	Ireland Government Bonds 3,15% 18/10/2055	347.207	0,19
EUR 6.000	Land Baden-Wuerttemberg 2,625% 12/2/2035	5.868	0,00	EUR 100.000	Linde PLC 3,75% 4/6/2044	98.106	0,05
EUR 313.000	Landesbank Baden- Wuerttemberg 3,125% 13/11/2029	322.815	0,17	EUR 200.000	LT Autorahoitus DAC '3 B' FRN 18/12/2032	205.027	0,11
EUR 6.000	NRW Bank 0,10% 9/7/2035	4.498	0,00	EUR 100.000	LT Autorahoitus DAC '4 B' FRN 18/7/2033	102.038	0,06
EUR 640.000	NRW Bank 0,50% 17/6/2041	412.213	0,22			1.236.661	0,67
EUR 500.000	Oldenburgische Landesbank AG FRN 24/4/2034	562.251	0,30	<b>Italien</b>			
EUR 26.237	Red & Black Auto Germany UG '8 B' FRN 15/9/2030	26.237	0,01	EUR 39.395	AutoFlorence '2 B' SRL FRN 24/12/2044	39.330	0,02
EUR 676.000	State of North Rhine- Westphalia 0,60% 4/6/2041	447.120	0,24	EUR 65.177	AutoFlorence '3 B' SRL FRN 25/12/2046	66.238	0,04
EUR 200.000	Volkswagen Financial Services AG 3,625% 19/5/2029	203.085	0,11	EUR 107.000	Autostrade per l'Italia SpA 4,625% 28/2/2036	109.402	0,06
EUR 100.000	Volkswagen Financial Services AG 3,875% 19/11/2031	101.079	0,06	EUR 317.000	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 0,875% 8/10/2026	312.522	0,17
EUR 300.000	Vonovia SE 1,00% 9/7/2030	270.419	0,15	EUR 300.000	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA FRN 18/1/2028	328.500	0,18
EUR 200.000	Vonovia SE 1,00% 16/6/2033	162.855	0,09	EUR 1.100.000	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA FRN 27/11/2030	1.111.464	0,60
EUR 100.000	Vonovia SE 1,625% 7/10/2039	72.864	0,04	EUR 300.000	Banco BPM SpA 2,625% 6/9/2029	300.948	0,16
		9.169.670	4,96	EUR 432.000	BPER Banca SpA 3,75% 22/10/2028*	450.623	0,24
<b>Griechenland</b>				EUR 200.000	BPER Banca SpA 2,875% 22/7/2029	202.524	0,11
EUR 300.000	Eurobank Ergasias Services & Holdings SA FRN 25/4/2034	323.105	0,17	EUR 300.000	Enel SpA FRN (Perpetual)	287.565	0,16
EUR 150.000	Eurobank SA FRN 12/3/2030	149.433	0,08	EUR 139.000	Enel SpA FRN (Perpetual)	139.358	0,08
EUR 200.000	Eurobank SA FRN 30/4/2031	212.738	0,12	EUR 494.000	Iccrea Banca SpA 2,625% 7/11/2030	491.804	0,27
EUR 309.000	Hellenic Republic Government Bonds 3,625% 15/6/2035	318.862	0,17	EUR 300.000	Intesa Sanpaolo SpA FRN 8/3/2028	312.385	0,17
EUR 10.000	Hellenic Republic Government Bonds 4,375% 18/7/2038	10.784	0,01	EUR 350.000	Intesa Sanpaolo SpA 3,625% 30/6/2028	363.356	0,20
EUR 282.000	Hellenic Republic Government Bonds 4,125% 15/6/2054	283.890	0,15	EUR 300.000	Intesa Sanpaolo SpA FRN 16/9/2032	305.712	0,16
		1.298.812	0,70	EUR 180.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,35% 1/7/2029	186.285	0,10
<b>Ungarn</b>				EUR 750.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,00% 1/10/2029	765.250	0,41
HUF 200.000.000	Hungary Government Bonds 2,00% 23/5/2029*	420.487	0,23	EUR 277.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,25% 15/7/2032	280.391	0,15
EUR 200.000	Hungary Government International Bonds 4,50% 16/6/2034	198.289	0,11	EUR 967.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,85% 1/10/2040	957.687	0,52
EUR 100.000	Hungary Government International Bonds 4,875% 22/3/2040	96.252	0,05	EUR 35.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,45% 1/9/2043	36.847	0,02
		715.028	0,39	EUR 370.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,10% 30/4/2046	371.877	0,20
<b>Island</b>				EUR 648.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,30% 1/10/2054	646.358	0,35
EUR 175.000	Arion Banki Hf. 4,625% 21/11/2028	182.437	0,10	EUR 350.000	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 0,50% 1/10/2026	341.997	0,18
EUR 250.000	Arion Banki Hf. 3,625% 27/5/2030	250.661	0,14	EUR 7.333	Progetto Quinto '1 A' SRL FRN 27/10/2036	7.339	0,00
EUR 100.000	Kvika banki Hf. 4,50% 2/6/2029	101.969	0,05	EUR 126.000	Prysmian SpA FRN (Perpetual)	129.150	0,07
		535.067	0,29	EUR 900.000	UniCredit SpA FRN 11/6/2028	920.961	0,50
<b>Indonesien</b>							
EUR 100.000	Indonesia Government International Bonds 3,875% 15/1/2033	100.750	0,05				
		100.750	0,05				

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# BlackRock European Select Strategies Fund Fortsetzung

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in EUR	In % des NIW	Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in EUR	In % des NIW
<b>Italien Fortsetzung</b>				<b>Luxemburg Fortsetzung</b>			
EUR 194.409	Youni Italy '2024-1 A' SRL FRN 25/4/2034	194.676	0,10	EUR 64.000	State of the Grand-Duchy of Luxembourg 3,25% 2/3/2043 <sup>*</sup>	62.247	0,03
		9.660.549	5,22	EUR 100.000	Traton Finance Luxembourg SA 3,75% 27/3/2027	101.940	0,05
<b>Japan</b>						3.029.245	1,64
JPY 29.000.000	Japan Government Forty Year Bonds 2,20% 20/3/2064	142.833	0,08	<b>Mazedonien</b>			
EUR 236.000	Sumitomo Mitsui Banking Corp. 2,737% 18/2/2030	236.629	0,13	EUR 504.000	North Macedonia Government International Bonds 1,625% 10/3/2028 <sup>*</sup>	468.720	0,25
		379.462	0,21			468.720	0,25
<b>Lettland</b>				<b>Mexiko</b>			
EUR 100.000	Latvia Government International Bonds 3,50% 17/1/2028	102.635	0,06	EUR 100.000	Mexico Government International Bonds 4,625% 4/5/2033	99.750	0,05
EUR 100.000	Latvia Government International Bonds 2,875% 21/5/2030	100.155	0,05	EUR 200.000	Mexico Government International Bonds 5,125% 4/5/2037	196.250	0,11
		202.790	0,11			296.000	0,16
<b>Litauen</b>				<b>Montenegro</b>			
EUR 225.000	Lithuania Government International Bonds 3,50% 13/2/2034	227.621	0,12	EUR 275.000	Montenegro Government International Bonds 4,875% 1/4/2032	268.899	0,15
		227.621	0,12			268.899	0,15
<b>Luxemburg</b>				<b>Marokko</b>			
EUR 300.000	Aroundtown Finance SARL FRN (Perpetual)	309.270	0,17	EUR 300.000	Kingdom of Morocco 4,75% 2/4/2035	297.239	0,16
EUR 500.000	Aroundtown SA 3,50% 13/5/2030	489.244	0,26			297.239	0,16
EUR 100.000	Becton Dickinson Euro Finance SARL 1,336% 13/8/2041	67.183	0,04	<b>Niederlande</b>			
EUR 325.000	ContourGlobal Power Holdings SA 5,00% 28/2/2030	328.203	0,18	EUR 100.000	ABN AMRO Bank NV 3,875% 15/1/2032	102.860	0,06
EUR 93.000	European Financial Stability Facility 0,875% 10/4/2035	76.491	0,04	EUR 200.000	Achmea Bank NV 3,00% 31/1/2030	203.873	0,11
EUR 20.000	European Financial Stability Facility 3,375% 30/8/2038	20.330	0,01	EUR 300.000	Argentum Netherlands BV for Swiss Life AG FRN (Perpetual)	300.470	0,16
EUR 116.000	European Financial Stability Facility 1,375% 31/5/2047	79.693	0,04	EUR 339.000	BNG Bank NV 0,125% 19/4/2033	275.489	0,15
EUR 75.000	Heidelberg Materials Finance Luxembourg SA 3,00% 10/7/2030	74.941	0,04	EUR 100.000	BNG Bank NV 3,375% 2/4/2040	100.445	0,05
EUR 268.000	Logicor Financing SARL 4,25% 18/7/2029	275.644	0,15	EUR 200.000	Cooperatieve Rabobank UA FRN 27/1/2028	207.097	0,11
EUR 118.000	Logicor Financing SARL 1,625% 17/1/2030	108.223	0,06	EUR 200.000	Cooperatieve Rabobank UA FRN (Perpetual)	200.613	0,11
EUR 400.000	Logicor Financing SARL 0,875% 14/1/2031	343.421	0,19	EUR 600.000	de Volksbank NV FRN 4/5/2027	599.038	0,32
EUR 100.000	Medtronic Global Holdings SCA 1,625% 7/3/2031	92.867	0,05	EUR 200.000	de Volksbank NV 3,625% 21/10/2031	202.552	0,11
EUR 100.000	Mitsubishi UFJ Investor Services & Banking Luxembourg SA FRN 15/12/2050	57.904	0,03	EUR 200.000	de Volksbank NV FRN 27/11/2035	201.059	0,11
EUR 30.704	SC Germany SA Compartment Consumer '2020-1 D' FRN 14/11/2034	30.884	0,02	EUR 375.000	Digital Dutch Finco BV 3,875% 15/3/2035	369.881	0,20
EUR 200.000	SELP Finance SARL 3,75% 10/8/2027	203.422	0,11	EUR 300.000	Digital Intrepid Holding BV 0,625% 15/7/2031	252.967	0,14
EUR 226.000	SES SA FRN 31/12/2099	217.289	0,12	EUR 155.460	Dutch Property Finance '2023-1 A' BV FRN 28/4/2064	155.919	0,08
EUR 47.000	State of the Grand-Duchy of Luxembourg 3,00% 2/3/2033	47.865	0,03	GBP 157.000	E.ON International Finance BV 6,375% 7/6/2032	198.551	0,11
EUR 34.000	State of the Grand-Duchy of Luxembourg 2,875% 1/3/2034	34.324	0,02	EUR 200.000	ELM BV for Firmenich International SA FRN 31/12/2099	199.922	0,11
EUR 8.000	State of the Grand-Duchy of Luxembourg 2,625% 23/10/2034	7.860	0,00	EUR 400.000	Enel Finance International NV 3,875% 23/1/2035	407.335	0,22
				EUR 400.000	Heimstaden Bostad Treasury BV 1,625% 13/10/2031	345.272	0,19

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.



# BlackRock European Select Strategies Fund Fortsetzung

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in EUR	In % des NIW	Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in EUR	In % des NIW
<b>Niederlande Fortsetzung</b>				<b>Norwegen Fortsetzung</b>			
EUR 100.000	Heineken NV 3,276% 29/10/2032	100.419	0,05	EUR 450.000	SpareBank 1 Boligkredit AS 0,01% 22/9/2027	428.525	0,23
EUR 275.000	IMCD NV 3,625% 30/4/2030	275.834	0,15	EUR 50.000	SpareBank 1 Boligkredit AS 0,125% 20/1/2028	47.380	0,03
EUR 200.000	ING Groep NV FRN 13/11/2030	198.117	0,11			1.539.252	0,83
EUR 600.000	ING Groep NV FRN 26/8/2035	612.557	0,33	<b>Philippinen</b>			
EUR 600.000	ING Groep NV FRN 20/5/2036	606.941	0,33	EUR 260.000	Philippines Government International Bonds 3,625% 4/2/2032^	261.788	0,14
EUR 250.000	Nederlandse Gasunie NV 3,50% 23/4/2035^	249.927	0,14			261.788	0,14
EUR 660.000	Netherlands Government Bonds 15/7/2030 (Zero Coupon)	589.388	0,32	<b>Polen</b>			
EUR 145.000	Netherlands Government Bonds 2,50% 15/7/2033	144.382	0,08	EUR 475.000	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA FRN 16/6/2028^	478.403	0,26
EUR 290.000	Netherlands Government Bonds 15/1/2038 (Zero Coupon)	201.414	0,11	PLN 4.000.000	Republic of Poland Government Bonds 1,25% 25/10/2030	782.940	0,42
EUR 250.000	Netherlands Government Bonds 3,25% 15/1/2044	257.382	0,14	USD 290.000	Republic of Poland Government International Bonds 4,875% 12/2/2030	259.060	0,14
EUR 209.000	Pfizer Netherlands International Finance BV 2,875% 19/5/2029	210.557	0,11	EUR 300.000	Republic of Poland Government International Bonds 2,75% 25/5/2032	293.418	0,16
EUR 225.000	Pfizer Netherlands International Finance BV 3,25% 19/5/2032	226.349	0,12	USD 150.000	Republic of Poland Government International Bonds 5,375% 12/2/2035^	132.632	0,07
EUR 200.000	Repsol International Finance BV FRN 31/12/2099	196.637	0,11			1.946.453	1,05
EUR 300.000	Sartorius Finance BV 4,875% 14/9/2035	319.709	0,17	<b>Portugal</b>			
EUR 200.000	Siemens Financieringsmaatschappij NV 3,625% 27/5/2036	202.795	0,11	EUR 100.000	EDP SA FRN 2/8/2081	98.475	0,05
EUR 600.000	TenneT Holding BV 0,50% 9/6/2031^	530.639	0,29	EUR 87.000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 3,00% 15/6/2035	87.035	0,05
EUR 100.000	TenneT Holding BV 0,125% 30/11/2032	82.368	0,04	EUR 110.000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 3,375% 15/6/2040	108.950	0,06
EUR 166.000	TenneT Holding BV 2,00% 5/6/2034	154.127	0,08	EUR 247.000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 3,625% 12/6/2054	239.746	0,13
EUR 100.000	TenneT Holding BV 0,875% 16/6/2035	80.090	0,04	EUR 34.770	TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos S A/Viriato Finance '1 B' FRN 28/10/2040	34.535	0,02
EUR 500.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 4,125% 1/6/2031	501.916	0,27	EUR 100.000	TAGUS-Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/ Vasco Finance '2 B' FRN 27/10/2042	100.283	0,05
EUR 800.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 7,875% 15/9/2031	967.850	0,52			669.024	0,36
EUR 100.000	Universal Music Group NV 3,75% 30/6/2032	102.019	0,06	<b>Rumänien</b>			
EUR 200.000	Volkswagen International Finance NV 1,875% 30/3/2027	197.417	0,11	EUR 212.000	Romania Government International Bonds 5,375% 22/3/2031	209.482	0,11
EUR 700.000	Volkswagen International Finance NV FRN 31/12/2099	700.175	0,38	EUR 231.000	Romania Government International Bonds 5,875% 11/7/2032	228.834	0,12
EUR 100.000	Volkswagen International Finance NV FRN 31/12/2099	100.476	0,05	EUR 140.000	Romania Government International Bonds 2,00% 14/4/2033	104.695	0,06
		12.132.828	6,56	EUR 194.000	Romania Government International Bonds 6,375% 18/9/2033	195.698	0,11
<b>Neuseeland</b>				EUR 195.000	Romania Government International Bonds 5,625% 30/5/2037	179.888	0,10
EUR 312.000	ASB Bank Ltd. 0,25% 21/5/2031	268.848	0,15			918.597	0,50
		268.848	0,15	<b>Slowakei</b>			
<b>Norwegen</b>				EUR 65.000	Slovakia Government Bonds 1,00% 14/5/2032	56.942	0,03
EUR 120.000	DNB Bank ASA FRN 21/9/2027	121.214	0,06	EUR 170.000	Slovakia Government Bonds 4,00% 23/2/2043	169.905	0,09
EUR 191.000	DNB Bank ASA FRN 18/1/2028	185.103	0,10				
EUR 425.000	DNB Bank ASA FRN 29/11/2030	425.596	0,23				
NOK 3.300.000	Norway Government Bonds 1,75% 6/9/2029	263.152	0,14				
NOK 804.000	Norway Government Bonds 3,75% 12/6/2035	68.282	0,04				

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# BlackRock European Select Strategies Fund Fortsetzung

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in EUR	In % des NIW	Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in EUR	In % des NIW
<b>Slowakei Fortsetzung</b>				<b>Supranationale Anleihen Fortsetzung</b>			
EUR 400.000	Vseobecna Uverova Banka AS 0,01% 23/6/2025	399.486	0,22	EUR 537.000	European Investment Bank 0,50% 13/11/2037	392.367	0,21
		626.333	0,34	EUR 9.000	European Investment Bank 0,25% 15/6/2040	5.802	0,00
<b>Slowenien</b>				EUR 100.000	European Union 4/10/2028 (Zero Coupon)	93.123	0,05
EUR 235.000	Slovenia Government Bonds 3,00% 10/3/2034^	235.350	0,13	EUR 605.000	European Union 3,75% 12/10/2045	611.982	0,33
EUR 40.000	Slovenia Government Bonds 3,50% 14/4/2055^	37.561	0,02	EUR 628.000	European Union 2,50% 4/10/2052	495.023	0,27
		272.911	0,15	EUR 1.775.000	European Union 3,00% 4/3/2053	1.544.630	0,84
<b>Spanien</b>				EUR 365.000	European Union 3,375% 5/10/2054	337.612	0,18
EUR 500.000	Adif Alta Velocidad 1,25% 4/5/2026	496.377	0,27			4.106.353	2,22
EUR 54.176	Autonoria Spain '2021-SP B' FT FRN 31/1/2039	54.071	0,03	<b>Schweden</b>			
EUR 47.738	Autonoria Spain '2022-SP D' FT FRN 28/1/2040	49.380	0,03	EUR 475.000	Skandinaviska Enskilda Banken AB 3,375% 19/3/2030	482.388	0,26
EUR 400.000	Banco de Sabadell SA 0,125% 10/2/2028	377.602	0,20	EUR 200.000	Skandinaviska Enskilda Banken AB FRN 3/11/2031	193.870	0,11
EUR 200.000	Banco de Sabadell SA FRN 31/12/2099	202.731	0,11	USD 200.000	Skandinaviska Enskilda Banken AB FRN (Perpetual)	180.227	0,10
EUR 73.012	BBVA Consumer Auto '2020-1 A' FTA FRN 2 0/1/2036	73.040	0,04	EUR 188.000	Svenska Handelsbanken AB 3,25% 27/8/2031	189.511	0,10
EUR 400.000	CaixaBank SA FRN 26/5/2028	386.666	0,21	SEK 2.375.000	Sweden Government Bonds 3,50% 30/3/2039^	244.004	0,13
EUR 200.000	CaixaBank SA FRN 27/1/2036	200.074	0,11	EUR 225.000	Volvo Treasury AB 3,00% 20/5/2030	225.593	0,12
EUR 500.000	Cellnex Finance Co. SA 3,50% 22/5/2032	501.084	0,27			1.515.593	0,82
EUR 86.311	FTA Consumo Santander '7 B' FRN 20/7/2038	86.627	0,05	<b>Schweiz</b>			
EUR 400.000	Iberdrola Finanzas SA FRN 31/12/2099	384.715	0,21	CHF 850.000	Swiss Confederation Government Bonds 0,50% 27/6/2032	939.217	0,51
EUR 1.468.000	Spain Government Bonds 2,70% 31/1/2030	1.487.692	0,80	CHF 721.000	Swiss Confederation Government Bonds 1,50% 30/4/2042	909.002	0,49
EUR 222.000	Spain Government Bonds 3,55% 31/10/2033	232.121	0,13	EUR 100.000	UBS Group AG FRN 1/3/2029	112.774	0,06
EUR 130.000	Spain Government Bonds 3,25% 30/4/2034 (traded in Germany)	132.520	0,07	EUR 200.000	UBS Group AG FRN 17/3/2032	215.204	0,12
EUR 186.000	Spain Government Bonds 3,25% 30/4/2034 (traded in Spain)	189.595	0,10	EUR 770.000	UBS Group AG FRN 2/4/2032^	752.101	0,41
EUR 274.000	Spain Government Bonds 3,45% 31/10/2034	282.636	0,15	EUR 383.000	UBS Switzerland AG 2,583% 23/9/2027	386.137	0,21
EUR 255.000	Spain Government Bonds 3,15% 30/4/2035	255.814	0,14	EUR 200.000	Zuercher Kantonalbank FRN 13/4/2028	196.561	0,10
EUR 1.103.000	Spain Government Bonds 3,20% 31/10/2035	1.105.990	0,60			3.510.996	1,90
EUR 508.000	Spain Government Bonds 3,50% 31/1/2041	500.167	0,27	<b>Großbritannien</b>			
EUR 449.000	Spain Government Bonds 3,45% 30/7/2043	432.733	0,23	EUR 126.000	Anglo American Capital PLC 5,00% 15/3/2031	135.737	0,07
EUR 137.000	Spain Government Bonds 2,70% 31/10/2048	113.873	0,06	EUR 550.000	Anglo American Capital PLC 4,125% 15/3/2032	565.636	0,31
EUR 183.000	Spain Government Bonds 1,90% 31/10/2052	122.217	0,07	EUR 200.000	Anglo American Capital PLC 4,75% 21/9/2032	213.347	0,12
EUR 225.000	Spain Government Bonds 4,00% 31/10/2054	226.100	0,12	GBP 100.000	Atlas Funding '2023-1 D' PLC FRN 20/1/2061	121.892	0,07
EUR 68.000	Spain Government Bonds 3,45% 30/7/2066	60.320	0,03	EUR 300.000	Aviva PLC FRN 4/12/2045	300.568	0,16
		7.954.145	4,30	GBP 200.000	Barclays Bank PLC FRN (Perpetual)	239.459	0,13
<b>Supranationale Anleihen</b>				EUR 455.000	Barclays PLC FRN 14/8/2031	458.053	0,25
EUR 500.000	African Development Bank 0,50% 21/3/2029	467.412	0,25	EUR 127.000	Barclays PLC FRN 31/1/2033	133.966	0,07
EUR 100.000	European Investment Bank 1,50% 15/6/2032^	92.790	0,05	GBP 300.000	Barclays PLC FRN (Perpetual)	357.069	0,19
EUR 44.000	European Investment Bank 2,625% 15/3/2035^	42.943	0,03	EUR 976.000	BP Capital Markets PLC FRN (Perpetual)	975.869	0,53
GBP 21.000	European Investment Bank 3,875% 8/6/2037	22.669	0,01	EUR 200.000	British Telecommunications PLC 3,75% 3/1/2035	199.350	0,11
				EUR 200.000	Channel Link Enterprises Finance PLC FRN 30/6/2050	196.437	0,11
				GBP 100.000	Channel Link Enterprises Finance PLC FRN 30/6/2050	107.986	0,06

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# BlackRock European Select Strategies Fund Fortsetzung

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in EUR	In % des NIW	Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in EUR	In % des NIW
<b>Großbritannien Fortsetzung</b>				<b>Großbritannien Fortsetzung</b>			
GBP 100.000	Dowson '2024-1 C' PLC FRN 20/8/2031	117.961	0,06	GBP 263.000	Twin Bridges '2022-1 B' PLC FRN 12/12/2055	311.327	0,17
GBP 31.955	Gemgarto '2021-1X A' PLC FRN 16/12/2067	38.000	0,02	GBP 100.000	Twin Bridges '2023-1 C' FRN 14/6/2055	120.243	0,06
GBP 147.672	Hops Hill '3 C' PLC FRN 21/12/2055	179.413	0,10	GBP 270.000	U.K. Gilts 4,375% 31/1/2040	298.794	0,16
EUR 200.000	HSBC Holdings PLC FRN 10/3/2028	207.454	0,11	GBP 706.662	U.K. Gilts 3,50% 22/1/2045	658.755	0,36
EUR 700.000	HSBC Holdings PLC FRN 10/3/2032	751.047	0,41	GBP 945.000	U.K. Gilts 4,25% 7/12/2046^	970.648	0,52
GBP 142.000	LCR Finance PLC 4,50% 7/12/2028	170.160	0,09	GBP 2.215.000	U.K. Gilts 1,50% 31/7/2053	1.173.753	0,63
EUR 300.000	Mondi Finance PLC 3,75% 18/5/2033	302.535	0,16	GBP 1.000.000	U.K. Gilts 3,75% 22/10/2053	907.352	0,49
GBP 250.000	National Grid Electricity Distribution West Midlands PLC 5,75% 16/4/2032	302.791	0,16	GBP 697.000	U.K. Gilts 4,25% 7/12/2055	690.332	0,37
GBP 175.000	National Grid Electricity Transmission PLC 2,00% 17/4/2040	125.284	0,07	GBP 543.000	U.K. Gilts 5,375% 31/1/2056	644.753	0,35
EUR 500.000	Nationwide Building Society FRN 24/7/2032	511.606	0,28	GBP 71.620	U.K. Gilts 4,00% 22/1/2060	67.097	0,04
EUR 450.000	Nationwide Building Society FRN 30/7/2035	454.097	0,25	EUR 200.000	United Utilities Water Finance PLC 3,75% 23/5/2034	199.453	0,11
EUR 675.000	NatWest Group PLC FRN 13/5/2030	677.691	0,37	EUR 500.000	Virgin Money U.K. PLC FRN 18/3/2028	512.543	0,28
EUR 400.000	NatWest Group PLC FRN 14/9/2032	383.385	0,21	EUR 500.000	Virgin Money U.K. PLC FRN 29/10/2028	522.718	0,28
GBP 100.000	Newday Funding Master Issuer '2024-3 C' PLC FRN 15/11/2032	119.041	0,06	GBP 280.000	Vodafone Group PLC 5,125% 2/12/2052	272.863	0,15
EUR 143.000	NGG Finance PLC FRN 5/9/2082	139.347	0,08	EUR 275.000	Yorkshire Building Society 3,00% 16/4/2031	279.789	0,15
EUR 17.676	Paragon Mortgages '12X B1B' PLC FRN 15/11/2038	17.310	0,01			19.950.337	10,79
GBP 469.789	Parkmore Point RMBS '2022-1X A' PLC FRN 25/7/2045	566.586	0,31	<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>			
EUR 400.000	Rolls-Royce PLC 1,625% 9/5/2028	388.280	0,21	EUR 125.000	Alphabet, Inc. 3,00% 6/5/2033	124.552	0,07
EUR 425.000	Santander U.K. PLC 3,00% 12/3/2029	433.487	0,23	EUR 675.000	Alphabet, Inc. 4,00% 6/5/2054	671.097	0,36
EUR 400.000	SSE PLC FRN 31/12/2099 (traded in Germany)	403.252	0,22	EUR 250.000	American Tower Corp. 3,625% 30/5/2032	252.742	0,14
EUR 300.000	SSE PLC FRN 31/12/2099 (traded in Supranational)^	302.250	0,16	EUR 325.000	AT&T, Inc. 4,05% 1/6/2037	332.164	0,18
EUR 400.000	Standard Chartered PLC FRN 27/1/2028	389.848	0,21	EUR 625.000	Bank of America Corp. FRN 28/1/2031^	629.825	0,34
EUR 700.000	Standard Chartered PLC FRN 23/9/2031^	679.714	0,37	EUR 300.000	Booking Holdings, Inc. 3,875% 21/3/2045	282.421	0,15
GBP 100.000	Together Asset Backed Securitisation '2021-1ST1 B' PLC FRN 12/7/2063	118.862	0,06	EUR 200.000	Booking Holdings, Inc. 4,50% 9/5/2046	203.006	0,11
GBP 149.505	Together Asset-Backed Securitisation '2025-2ND1X A' PLC FRN 12/9/2056	178.071	0,10	EUR 300.000	Citigroup, Inc. FRN 6/7/2026	299.688	0,16
GBP 99.999	Tower Bridge Funding '2021-2 B' PLC FRN 20/11/2063	118.905	0,06	EUR 300.000	Citigroup, Inc. FRN 24/7/2026	299.576	0,16
GBP 100.000	Tower Bridge Funding '2022-1X B' PLC FRN 20/12/2063	118.841	0,06	USD 370.000	Coty, Inc./HFC Prestige Products, Inc./HFC Prestige International U.S. LLC 6,625% 15/7/2030	333.770	0,18
GBP 100.000	Tower Bridge Funding '2023-1X D' PLC FRN 20/10/2064	119.330	0,06	EUR 100.000	General Motors Financial Co., Inc. 4,00% 10/7/2030	102.313	0,06
				EUR 225.000	General Motors Financial Co., Inc. 3,70% 14/7/2031	224.849	0,12
				EUR 100.000	Johnson & Johnson 3,35% 26/2/2037	99.444	0,05
				EUR 400.000	JPMorgan Chase & Co. FRN 6/6/2028	408.495	0,22
				EUR 500.000	McDonald's Corp. 3,50% 21/5/2032	506.656	0,28
				EUR 125.000	Medtronic, Inc. 4,15% 15/10/2053	122.078	0,07
				EUR 900.000	Morgan Stanley 1,875% 27/4/2027	891.556	0,48
				EUR 300.000	Morgan Stanley FRN 21/3/2030	308.777	0,17
				EUR 100.000	Morgan Stanley FRN 7/5/2032	98.117	0,05
				USD 350.000	MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp. 3,50% 15/3/2031	203.988	0,11
				EUR 200.000	T-Mobile USA, Inc. 3,80% 11/2/2045	186.843	0,10

# BlackRock European Select Strategies Fund Fortsetzung

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in EUR	In % des NIW
<b>Vereinigte Staaten von Amerika Fortsetzung</b>			
USD 97.279	U.S. Treasury Inflation-Indexed Bonds 2,375% 15/2/2055	81.248	0,04
		6.663.205	3,60
Gesamt Anleihen		125.624.834	67,92
Gesamt übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert oder auf einem anderen regulierten Markt gehandelt werden		180.772.372	97,74
<b>Organismen für gemeinsame Anlagen</b>			
<b>Irland</b>			
27.786	BlackRock ICS Euro Liquid Environmentally Aware Fund~	2.969.126	1,61
		2.969.126	1,61
Gesamt Organismen für gemeinsame Anlagen		2.969.126	1,61
Wertpapiervermögen zum Marktwert		183.741.498	99,35
Sonstiges Netto-Fondsvermögen		1.205.152	0,65
Gesamt Netto-Fondsvermögen (EUR)		184.946.650	100,00
^ Ein Teil oder das gesamte Wertpapier repräsentiert ein verliehenes Wertpapier.			
~ Für nähere Informationen zur Anlage in einen Fonds einer verbundenen Partei siehe Anmerkung 10.			

Typ	Nennwert	Wertpapierbezeichnung	Gegenpartei	Verfalls- datum	Nicht realisierter Nettogewinn/ (-verlust) EUR	Marktwert EUR
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>						
<b>SWAPS</b>						
CCCDs	USD 12.033.950	Fund receives default protection on Markit CDX.NA.IG.38 Version 1 and pays Fixed 1,000%	Bank of America Merrill Lynch	20/6/2030	3.191	(208.950)
CCCDs	EUR 0	Fund receives default protection on Markit iTraxx Europe Crossover Series 37 Version 1 and pays Fixed 5,000%	Bank of America Merrill Lynch	20/12/2029	—	—
CCCDs	EUR 13.820.000	Fund receives default protection on Markit iTraxx Europe Senior Financials Series 38 Version 1 and pays Fixed 1,000%	Bank of America Merrill Lynch	20/6/2030	(7.323)	(251.603)
CCCDs	EUR 15.607.177	Fund receives default protection on Markit iTraxx Europe Series 37 Version 1 and pays Fixed 1,000%	Bank of America Merrill Lynch	20/6/2030	(1.238)	(314.177)
CCCDs	EUR 1.535.000	Fund receives default protection on Markit iTraxx Europe Subordinated Financials Series 37 Version 1 and pays Fixed 1,000%	Bank of America Merrill Lynch	20/6/2030	(3.886)	5.277
CCCDs	EUR 2.207.977	Fund receives Fixed 5,000% and provides default protection on Markit iTraxx Europe Crossover Series 37 Version 1	Bank of America Merrill Lynch	20/12/2025	(48.698)	44.478
CCCDs	EUR 262.567	Fund receives Fixed 5,000% and provides default protection on Markit iTraxx Europe Crossover Series 37 Version 1	Bank of America Merrill Lynch	20/6/2030	10.100	22.698
CCILs	EUR 51.700	Fund receives Fixed 1,560% and pays Floating EUR 12 Month FRCPXTOb	Bank of America Merrill Lynch	15/2/2030	78	78
CCILs	EUR 110.000	Fund receives Fixed 1,595% and pays Floating EUR 12 Month FRCPXTOb	Bank of America Merrill Lynch	15/2/2030	352	353
CCILs	EUR 58.300	Fund receives Fixed 1,760% and pays Floating EUR 12 Month FRCPXTOb	Bank of America Merrill Lynch	15/3/2030	549	569
CCILs	EUR 90.000	Fund receives Fixed 2,092% and pays Floating EUR 12 Month CPTFEMU	Bank of America Merrill Lynch	15/3/2035	1.466	1.468
CCILs	USD 118.000	Fund receives Fixed 2,494% and pays Floating USD 12 Month CPURNSA	Bank of America Merrill Lynch	14/3/2030	(272)	(271)
CCILs	GBP 74.656	Fund receives Fixed 3,650% and pays Floating GBP 12 Month UKRPI	Bank of America Merrill Lynch	15/4/2031	—	—
CCILs	EUR 47.000	Fund receives Floating EUR 12 Month CPTFEMU and pays Fixed 1,860%	Bank of America Merrill Lynch	15/2/2030	(140)	(139)
CCILs	EUR 110.000	Fund receives Floating EUR 12 Month CPTFEMU and pays Fixed 1,925%	Bank of America Merrill Lynch	15/2/2030	(678)	(677)

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# BlackRock European Select Strategies Fund Fortsetzung

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Typ	Nennwert	Wertpapierbezeichnung	Gegenpartei	Verfalls- datum	Nicht realisierter Nettogewinn/ (-verlust) EUR	Marktwert EUR
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>						
<b>SWAPS</b>						
CCILS	EUR 53.000	Fund receives Floating EUR 12 Month CPTFEMU and pays Fixed 1,970%	Bank of America Merrill Lynch	15/3/2030	(484)	(478)
CCILS	EUR 90.000	Fund receives Floating EUR 12 Month CPTFEMU and pays Fixed 1,997%	Bank of America Merrill Lynch	15/3/2030	(932)	(931)
CCILS	USD 440.000	Fund receives Floating USD 12 Month CPURNSA and pays Fixed 2,385%	Bank of America Merrill Lynch	8/4/2030	2.316	2.321
CCILS	USD 118.000	Fund receives Floating USD 12 Month CPURNSA and pays Fixed 2,455%	Bank of America Merrill Lynch	14/3/2035	305	308
CCILS	USD 450.000	Fund receives Floating USD 12 Month CPURNSA and pays Fixed 2,458%	Bank of America Merrill Lynch	13/3/2030	1.717	1.722
CCILS	USD 440.000	Fund receives Floating USD 12 Month CPURNSA and pays Fixed 2,543%	Bank of America Merrill Lynch	24/1/2030	964	969
CCIRS	EUR 4.658.000	Fund receives Fixed 2,040% and pays Floating EUR 12 Month ESTR	Bank of America Merrill Lynch	11/9/2025	1.466	1.435
CCIRS	EUR 108.000	Fund receives Fixed 2,056% and pays Floating EUR 6 Month EURIBOR	Bank of America Merrill Lynch	19/4/2055	(1.761)	(1.793)
CCIRS	EUR 367.207	Fund receives Fixed 2,122% and pays Floating EUR 6 Month EURIBOR	Bank of America Merrill Lynch	12/12/2044	(31.600)	(32.239)
CCIRS	EUR 60.000	Fund receives Fixed 2,210% and pays Floating EUR 6 Month EURIBOR	Bank of America Merrill Lynch	16/5/2055	(508)	(507)
CCIRS	EUR 3.590.000	Fund receives Fixed 2,300% and pays Floating EUR 12 Month ESTR	Bank of America Merrill Lynch	13/4/2029	4.061	3.872
CCIRS	EUR 20.000	Fund receives Fixed 2,303% and pays Floating EUR 6 Month EURIBOR	Bank of America Merrill Lynch	10/2/2045	(1.202)	(1.216)
CCIRS	EUR 15.200.000	Fund receives Fixed 2,385% and pays Floating EUR 12 Month ESTR	Bank of America Merrill Lynch	10/4/2030	4.002	4.071
CCIRS	EUR 2.888.000	Fund receives Fixed 2,385% and pays Floating EUR 12 Month ESTR	Bank of America Merrill Lynch	10/4/2030	760	774
CCIRS	EUR 500.000	Fund receives Fixed 2,389% and pays Floating EUR 12 Month ESTR	Bank of America Merrill Lynch	28/4/2055	(13.501)	(13.746)
CCIRS	EUR 20.000	Fund receives Fixed 2,409% and pays Floating EUR 12 Month ESTR	Bank of America Merrill Lynch	23/4/2055	(571)	(466)
CCIRS	EUR 473.643	Fund receives Fixed 2,432% and pays Floating EUR 6 Month EURIBOR	Bank of America Merrill Lynch	13/9/2044	(19.709)	(19.223)
CCIRS	EUR 10.000	Fund receives Fixed 2,457% and pays Floating EUR 6 Month EURIBOR	Bank of America Merrill Lynch	21/2/2045	(319)	(372)
CCIRS	EUR 1.540.000	Fund receives Fixed 2,500% and pays Floating EUR 12 Month ESTR	Bank of America Merrill Lynch	10/4/2030	2.107	2.042
CCIRS	EUR 140.000	Fund receives Fixed 2,539% and pays Floating EUR 12 Month ESTR	Bank of America Merrill Lynch	20/3/2055	1.435	553
CCIRS	EUR 420.000	Fund receives Fixed 2,608% and pays Floating EUR 6 Month EURIBOR	Bank of America Merrill Lynch	28/4/2040	(4.637)	(3.506)
CCIRS	EUR 995.000	Fund receives Fixed 2,625% and pays Floating EUR 6 Month EURIBOR	Bank of America Merrill Lynch	15/4/2044	(6.905)	(10.881)
CCIRS	EUR 1.580.000	Fund receives Fixed 2,720% and pays Floating EUR 12 Month ESTR	Bank of America Merrill Lynch	13/5/2035	233	(3.515)
CCIRS	EUR 90.000	Fund receives Fixed 2,749% and pays Floating EUR 6 Month EURIBOR	Bank of America Merrill Lynch	25/3/2045	1.056	724
CCIRS	EUR 30.000	Fund receives Fixed 2,764% and pays Floating EUR 6 Month EURIBOR	Bank of America Merrill Lynch	20/3/2045	511	311
CCIRS	EUR 1.250.000	Fund receives Fixed 2,791% and pays Floating EUR 12 Month ESTR	Bank of America Merrill Lynch	15/5/2035	2.876	959
CCIRS	EUR 222.000	Fund receives Fixed 2,859% and pays Floating EUR 12 Month ESTR	Bank of America Merrill Lynch	20/5/2035	656	792
CCIRS	CZK 14.285.000	Fund receives Fixed 3,315% and pays Floating CZK 6 Month PRIBOR	Bank of America Merrill Lynch	12/5/2030	199	204
CCIRS	NOK 4.115.000	Fund receives Fixed 4,000% and pays Floating NOK 6 Month NIBOR	Bank of America Merrill Lynch	13/5/2035	(173)	(169)
CCIRS	NOK 2.180.000	Fund receives Fixed 4,000% and pays Floating NOK 6 Month NIBOR	Bank of America Merrill Lynch	13/5/2035	(92)	(89)
CCIRS	NOK 2.180.000	Fund receives Fixed 4,025% and pays Floating NOK 6 Month NIBOR	Bank of America Merrill Lynch	13/5/2035	78	80

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# BlackRock European Select Strategies Fund Fortsetzung

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Typ	Nennwert	Wertpapierbezeichnung	Gegenpartei	Verfalls- datum	Nicht realisierter Nettogewinn/ (-verlust) EUR	Marktwert EUR
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>						
<b>SWAPS</b>						
CCIRS	NOK 4.115.000	Fund receives Fixed 4,025% and pays Floating NOK 6 Month NIBOR	Bank of America Merrill Lynch	13/5/2035	147	152
CCIRS	GBP 172.000	Fund receives Fixed 4,205% and pays Floating GBP 12 Month SONIA	Bank of America Merrill Lynch	29/1/2038	(1.628)	(1.624)
CCIRS	NOK 7.795.000	Fund receives Fixed 4,490% and pays Floating NOK 6 Month NIBOR	Bank of America Merrill Lynch	28/3/2027	2.548	3.230
CCIRS	EUR 7.640.000	Fund receives Floating EUR 12 Month ESTR and pays Fixed 1,629%	Bank of America Merrill Lynch	29/4/2027	3.177	3.198
CCIRS	EUR 6.840.000	Fund receives Floating EUR 12 Month ESTR and pays Fixed 1,665%	Bank of America Merrill Lynch	12/5/2027	(1.376)	1.009
CCIRS	EUR 948.000	Fund receives Floating EUR 12 Month ESTR and pays Fixed 1,839%	Bank of America Merrill Lynch	20/5/2027	(1.368)	(1.430)
CCIRS	EUR 72.000	Fund receives Floating EUR 6 Month EURIBOR and pays Fixed 1,906%	Bank of America Merrill Lynch	21/4/2075	1.981	2.018
CCIRS	EUR 243.786	Fund receives Floating EUR 6 Month EURIBOR and pays Fixed 1,932%	Bank of America Merrill Lynch	13/9/2074	40.668	40.851
CCIRS	EUR 45.000	Fund receives Floating EUR 6 Month EURIBOR and pays Fixed 2,110%	Bank of America Merrill Lynch	18/5/2075	572	574
CCIRS	EUR 555.000	Fund receives Floating EUR 6 Month EURIBOR and pays Fixed 2,167%	Bank of America Merrill Lynch	9/5/2030	784	789
CCIRS	EUR 563.000	Fund receives Floating EUR 6 Month EURIBOR and pays Fixed 2,232%	Bank of America Merrill Lynch	15/4/2064	43.588	46.411
CCIRS	EUR 217.585	Fund receives Floating EUR 6 Month EURIBOR and pays Fixed 2,265%	Bank of America Merrill Lynch	8/4/2064	16.251	16.201
CCIRS	EUR 675.000	Fund receives Floating EUR 6 Month EURIBOR and pays Fixed 2,268%	Bank of America Merrill Lynch	28/3/2027	(3.265)	(3.311)
CCIRS	EUR 200.000	Fund receives Floating EUR 6 Month EURIBOR and pays Fixed 2,379%	Bank of America Merrill Lynch	28/4/2065	9.730	9.154
CCIRS	EUR 20.000	Fund receives Floating EUR 6 Month EURIBOR and pays Fixed 2,416%	Bank of America Merrill Lynch	20/3/2075	299	630
CCIRS	EUR 50.000	Fund receives Floating EUR 6 Month EURIBOR and pays Fixed 2,416%	Bank of America Merrill Lynch	25/3/2075	1.025	1.575
CCIRS	EUR 495.000	Fund receives Floating EUR 6 Month EURIBOR and pays Fixed 2,462%	Bank of America Merrill Lynch	28/4/2055	15.223	15.447
CCIRS	EUR 30.000	Fund receives Floating EUR 6 Month EURIBOR and pays Fixed 2,484%	Bank of America Merrill Lynch	23/4/2055	931	802
CCIRS	EUR 140.000	Fund receives Floating EUR 6 Month EURIBOR and pays Fixed 2,620%	Bank of America Merrill Lynch	20/3/2055	(1.025)	(98)
CCIRS	NOK 802.073	Fund receives Floating NOK 6 Month NIBOR and pays Fixed 3,838%	Bank of America Merrill Lynch	12/6/2035	899	901
CDS	EUR 2.600.000	Fund receives default protection on UBS Group AG and pays Fixed 1,000%	Bank of America Merrill Lynch	20/6/2030	(1.181)	(58.341)
CDS	EUR 1.500.000	Fund receives Fixed 1,000% and provides default protection on UBS Group AG	Bank of America Merrill Lynch	20/6/2030	2.710	8.410
CDS	EUR 490.000	Fund receives default protection on Intesa Sanpaolo SpA and pays Fixed 1,000%	BNP Paribas	20/6/2030	(1.516)	1.565
CDS	EUR 400.000	Fund receives Fixed 1,000% and provides default protection on Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	BNP Paribas	20/6/2030	1.482	3.040
CDS	EUR 525.000	Fund receives Fixed 1,000% and provides default protection on Swiss Reinsurance Co. Ltd.	BNP Paribas	20/6/2030	283	13.700
CDS	EUR 345.000	Fund receives Fixed 1,000% and provides default protection on Zurich Insurance Co. Ltd.	BNP Paribas	20/6/2030	1.388	3.256
CDS	EUR 800.000	Fund receives default protection on BNP Paribas and pays Fixed 1,000%	Citibank	20/6/2030	(2.243)	(1.055)
CDS	EUR 310.000	Fund receives default protection on Daimler AG and pays Fixed 1,000%	Citibank	20/6/2030	(1.121)	(5.649)
CDS	EUR 800.000	Fund receives default protection on Intesa Sanpaolo SpA and pays Fixed 1,000%	Citibank	20/6/2030	(4.533)	2.556
CDS	EUR 310.000	Fund receives Fixed 1,000% and provides default protection on Continental AG	Citibank	20/6/2030	518	2.919
CDS	EUR 800.000	Fund receives Fixed 1,000% and provides default protection on Danske Bank A/S	Citibank	20/6/2030	307	(4.428)

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# BlackRock European Select Strategies Fund Fortsetzung

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Typ	Nennwert	Wertpapierbezeichnung	Gegenpartei	Verfalls- datum	Nicht realisierter Nettogewinn/ (-verlust) EUR	Marktwert EUR
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>						
<b>SWAPS</b>						
CDS	EUR 800.000	Fund receives Fixed 1,000% and provides default protection on Svenska Handelsbanken AB	Citibank	20/6/2030	287	(109)
CDS	EUR 500.000	Fund receives default protection on Unibail-Rodamco-Westfield SE and pays Fixed 1,000%	Deutsche Bank	20/6/2030	(3.954)	(2.161)
CDS	EUR 500.000	Fund receives Fixed 1,000% and provides default protection on Vonovia SE	Deutsche Bank	20/6/2030	2.924	(4.178)
CDS	EUR 405.000	Fund receives default protection on Assicurazioni Generali SpA and pays Fixed 1,000%	JP Morgan	20/6/2030	(2.535)	(574)
CDS	EUR 495.000	Fund receives Fixed 1,000% and provides default protection on AXA SA	JP Morgan	20/6/2030	2.258	4.912
CDS	EUR 350.000	Fund receives default protection on UniCredit SpA and pays Fixed 1,000%	Morgan Stanley	20/6/2030	332	(3.876)
TRS	EUR 4.000.000	Fund receives iBoxx EUR Liquid High Yield Index and pays 3 Month EURIBOR	Goldman Sachs	20/6/2025	65.334	65.334
TRS	EUR 3.064.194	Fund receives Markit iBoxx Euro Corporate Index and pays 3 Month EURIBOR	JP Morgan	20/6/2025	22.695	22.695
TRS	EUR (1.906.784)	Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread of 26 basis points. <sup>1</sup>	Bank of America Merrill Lynch	17/2/2028	(7.254)	(7.254)
TRS	NOK (251.127)	Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread of 26 basis points. <sup>1</sup>	Bank of America Merrill Lynch	17/2/2028	(5.431)	(5.431)
TRS	SEK (360.297)	Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread of 26 basis points. <sup>1</sup>	Bank of America Merrill Lynch	17/2/2028	(1.899)	(1.899)
Gesamtsumme (zugrunde liegendes Brutto-Exposure - EUR 123.922.476)					93.861	(598.979)

CCCDs: Zentral abgewickelte Credit Default Swaps  
 CCILs: Zentral abgewickelte inflationsgebundene Swaps  
 CCIRS: Zentral abgewickelte Zinsswaps  
 CDS: Credit Default Swaps  
 TRS: Gesamtertrag-Swaps

<sup>1</sup> Referenzindex und Spreads werden auf der Grundlage des Landes und/oder der Währung der einzelnen zugrunde liegenden Positionen bestimmt. Folgende Referenzindizes werden bei der Bestimmung des variablen Zinssatzes verwendet:  
 CHF - Swiss Average Rate O/N (SSARON)  
 EUR - 1D Euro Short Term Rate (ESTR)  
 GBP - 1D Sterling Overnight Index Average (SONIA)  
 NOK - Norwegian Overnight Weighted Average (NOWA)  
 SEK - 1D Overnight Stockholm Interbank Offer Rate (STIBOR)

Anzahl der Kontrakte	Vertrags- währung	Kontrakte/ Bezeichnung	Verfalls- datum	Zugrunde liegendes Bruttoengagement EUR	Nicht realisierter Nettogewinn/ (-verlust) EUR
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>					
<b>TERMINKONTRAKTE</b>					
(7)	AUD	Australian 10 Year Bond Futures June 2025	Juni 2025	452.507	(7.559)
(1)	GBP	Australian 10 Year Bond Futures March 2026	März 2026	285.768	980
(1)	GBP	Australian 10 Year Bond Futures March 2027	März 2027	286.288	(505)
13	GBP	Australian 10 Year Bond Futures September 2026	September 2026	3.720.579	(5.586)
(19)	USD	E-Mini S&P 500 Index Futures June 2025	Juni 2025	4.947.452	(380.682)
64	EUR	Euro BOBL Futures June 2025	Juni 2025	7.622.400	96.676
(110)	EUR	Euro BOBL Futures June 2025	Juni 2025	13.101.000	(81.910)
38	EUR	Euro BTP Futures June 2025	Juni 2025	4.600.280	136.290
29	EUR	Euro BTP Futures June 2025	Juni 2025	3.136.060	19.720
50	EUR	Euro Bund Futures June 2025	Juni 2025	6.557.500	52.071
7	EUR	Euro Bund Futures June 2025	Juni 2025	849.660	5.160

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# BlackRock European Select Strategies Fund Fortsetzung

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Anzahl der Kontrakte	Vertragswährung	Kontrakte/Bezeichnung	Verfallsdatum	Zugrunde liegendes Bruttoengagement EUR	Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust) EUR
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>					
<b>TERMINKONTRAKTE</b>					
(3)	EUR	Euro Bund Futures June 2025	Juni 2025	364.140	310
5	EUR	Euro Schatz Futures June 2025	Juni 2025	536.725	575
(49)	EUR	Euro Schatz Futures June 2025	Juni 2025	5.259.905	5.520
(17)	EUR	EURO STOXX 50 Index Futures June 2025	Juni 2025	915.620	(29.740)
110	EUR	EURO STOXX 50 Index Futures June 2025	Juni 2025	1.111.000	82.418
26	EUR	EURO-OAT Futures June 2025	Juni 2025	3.267.680	59.170
(15)	EUR	EURO-OAT Futures June 2025	Juni 2025	1.885.200	(30.544)
60	GBP	UK Long Gilt Bond Futures September 2025	September 2025	6.532.917	48.095
1	USD	US Treasury 10 Year Note Futures September 2025	September 2025	95.536	193
(2)	USD	US Treasury 10 Year Note Futures September 2025	September 2025	191.073	(414)
(4)	USD	US Treasury 10 Year Note Futures September 2025	September 2025	391.339	(3.037)
2	USD	US Treasury 10 Year Note Futures September 2025	September 2025	198.872	2.085
(1)	USD	US Treasury 2 Year Note Futures September 2025	September 2025	183.204	(145)
(2)	USD	US Ultra Bond Futures September 2025	September 2025	205.305	(4.556)
Gesamt					(35.415)

Anzahl der Kontrakte	Call/ Put	Wertpapierbezeichnung	Gegenpartei	Ausübungskurs	Verfallsdatum	Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust) EUR	Marktwert EUR
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>							
<b>GEKAUFTE OPTIONEN</b>							
18	Put	EURO STOXX Banks Index	Exchange Traded	EUR 5.250,00	20/06/2025	(24.530)	6.534
38	Call	Dax Mid Cap	Goldman Sachs	EUR 31.815,00	06/06/2025	(27.324)	971
Gesamtsumme (zugrunde liegendes Brutto-Exposure - EUR 366.465)						(51.854)	7.505

Anzahl der Kontrakte	Call/ Put	Wertpapierbezeichnung	Gegenpartei	Ausübungskurs	Verfallsdatum	Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust) EUR	Marktwert EUR
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>							
<b>VERKAUFTE OPTIONEN</b>							
(38)	Call	Dax Mid Cap	Goldman Sachs	EUR 36.360,00	06/06/2025	660	(1)
Gesamtsumme (zugrunde liegendes Brutto-Exposure - EUR 0)						660	(1)

Nennwert	Call/ Put	Wertpapierbezeichnung	Gegenpartei	Ausübungskurs	Verfallsdatum	Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust) EUR	Marktwert EUR
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>							
<b>GEKAUFTE SWAPTIONEN</b>							
6.735.000	Call	Fund purchases an option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating EUR 3 Month EURIBOR quarterly from 31/7/2026; and pays 1,8% Fixed annually from 28/4/2026	BNP Paribas	EUR 1,80	28/04/2026	(2.866)	16.001

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.



# BlackRock European Select Strategies Fund Fortsetzung

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Nennwert	Call/ Put	Wertpapierbezeichnung	Gegenpartei	Ausübungskurs	Verfalls- datum	Nicht realisierter Nettogewinn/ (-verlust) EUR	Marktwert EUR
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>							
<b>GEKAUFTE SWAPTIONEN</b>							
16.000.000	Put	Fund purchases an option to enter into a Credit Default Swap. If exercised Fund receives default protection on Markit iTraxx Europe Series 43 Version 1 from 16/7/2025; and provides 1% Fixed quarterly from 20/6/2025	Morgan Stanley	EUR 0,65	16/07/2025	587	17.387
5.400.000	Put	Fund purchases an option to enter into a Credit Default Swap. If exercised Fund receives default protection on Markit iTraxx Europe Series 43 Version 1 from 20/8/2025; and provides 1% Fixed quarterly from 20/6/2025	Morgan Stanley	EUR 0,90	20/08/2025	(19.111)	3.283
Gesamtsumme (zugrunde liegendes Brutto-Exposure - EUR 9.713.427)						(21.390)	36.671

Nennwert	Call/ Put	Wertpapierbezeichnung	Gegenpartei	Ausübungskurs	Verfalls- datum	Nicht realisierter Nettogewinn EUR	Marktwert EUR
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>							
<b>VERKAUFTE SWAPTIONEN</b>							
(13.470.000)	Call	Fund writes an option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1,4% Fixed annually from 28/4/2026; and pays Floating EUR 3 Month EURIBOR quarterly from 31/7/2026	BNP Paribas	EUR 1,40	28/04/2026	3.995	(13.866)
(16.000.000)	Put	Fund writes an option to enter into a Credit Default Swap. If exercised Fund receives 1% Fixed quarterly from 20/6/2025; and provides default protection on Markit iTraxx Europe Series 43 Version 1 from 16/7/2025	Morgan Stanley	EUR 0,75	16/07/2025	65	(8.575)
(16.000.000)	Call	Fund writes an option to enter into a Credit Default Swap. If exercised Fund receives 1% Fixed quarterly from 20/6/2025; and provides default protection on Markit iTraxx Europe Series 43 Version 1 from 16/7/2025	Morgan Stanley	EUR 0,53	16/07/2025	3.344	(6.256)
Gesamtsumme (zugrunde liegendes Brutto-Exposure - EUR 9.294.775)						7.404	(28.697)

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Gegenpartei	Fälligkeit	Nicht realisierter Nettogewinn/ (-verlust) EUR
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>						
<b>OFFENE DEISENTERMINGESCHÄFTE</b>						
AUD	80.000	EUR	45.450	JP Morgan	16/7/2025	(236)
AUD	1.570.000	USD	945.746	Deutsche Bank	18/6/2025	53.769
CAD	20.000	EUR	12.707	UBS	16/7/2025	92
CHF	70.000	EUR	75.037	Deutsche Bank	16/7/2025	219
CHF	100.000	EUR	106.879	Morgan Stanley	16/7/2025	629
CHF	121.000	EUR	130.167	Societe Generale	16/7/2025	(83)
CHF	240.000	EUR	258.915	Toronto Dominion Bank	16/7/2025	(896)
CHF	310.000	USD	369.995	Barclays Bank	18/6/2025	6.137
CHF	310.000	USD	383.381	Deutsche Bank	18/6/2025	(5.680)
CHF	440.000	USD	532.475	Morgan Stanley	18/6/2025	2.248
CZK	15.276.000	EUR	613.035	Citibank	4/6/2025	(802)
DKK	19.735.000	EUR	2.645.743	Citibank	4/6/2025	(22)
DKK	2.334.000	EUR	312.926	Natwest Markets PLC	16/7/2025	71
EUR	1.198.482	AUD	2.160.000	Toronto Dominion Bank	16/7/2025	(22.282)

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Gegenpartei	Fälligkeit	Nicht realisierter Nettogewinn/ (-verlust) EUR
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>						
<b>OFFENE DEISENTERMINGESCHÄFTE</b>						
EUR	28.058	AUD	50.000	Westpac	16/7/2025	(200)
EUR	469.928	CAD	730.000	JP Morgan	16/7/2025	2.747
EUR	114.949	CAD	180.000	Standard Chartered Bank	16/7/2025	(246)
EUR	9.931.817	CHF	9.305.000	Barclays Bank	4/6/2025	(46.997)
EUR	9.978.832	CHF	9.305.000	State Street Bank London	2/7/2025	(16.399)
EUR	269.703	CHF	250.000	Toronto Dominion Bank	16/7/2025	934
EUR	612.206	CZK	15.276.000	Citibank	4/6/2025	(27)
EUR	612.424	CZK	15.276.000	Citibank	2/7/2025	815
EUR	55.584	CZK	1.400.000	Natwest Markets PLC	16/7/2025	(439)
EUR	2.644.826	DKK	19.735.000	Morgan Stanley	4/6/2025	(895)
EUR	2.646.263	DKK	19.735.000	Citibank	2/7/2025	5
EUR	158.201	DKK	1.180.000	Barclays Bank	16/7/2025	(41)
EUR	26.435.320	GBP	22.526.000	BNP Paribas	4/6/2025	(333.302)

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# BlackRock European Select Strategies Fund Fortsetzung

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Gegenpartei	Fälligkeit	Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust) EUR
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>						
<b>OFFENE DEWISENTERMINGESCHÄFTE</b>						
EUR	26.854.250	GBP	22.526.000	State Street Bank London	2/7/2025	130.458
EUR	79.996	GBP	70.000	Bank of America Merrill Lynch	16/7/2025	(2.976)
EUR	38.946	GBP	33.000	Bank Of New York Mellon	16/7/2025	(169)
EUR	2.394.979	GBP	2.060.000	Barclays Bank	16/7/2025	(46.759)
EUR	34.895	GBP	30.000	Goldman Sachs	16/7/2025	(664)
EUR	188.226	GBP	160.000	HSBC	16/7/2025	(1.424)
EUR	174.084	GBP	150.000	JP Morgan	16/7/2025	(3.713)
EUR	70.890	GBP	60.000	Morgan Stanley	16/7/2025	(229)
EUR	11.701	GBP	10.000	Societe Generale	16/7/2025	(152)
EUR	176.285	GBP	150.000	State Street Bank London	16/7/2025	(1.511)
EUR	47.255	GBP	40.000	UBS	16/7/2025	(157)
EUR	359.999	HUF	146.015.000	Morgan Stanley	4/6/2025	(1.809)
EUR	359.944	HUF	146.015.000	State Street Bank London	2/7/2025	(699)
EUR	95.215	HUF	38.820.000	HSBC	16/7/2025	(513)
EUR	90.721	HUF	37.300.000	Morgan Stanley	16/7/2025	(1.258)
EUR	69.608	JPY	11.330.000	Morgan Stanley	16/7/2025	(46)
EUR	526.600	JPY	84.830.000	Natwest Markets PLC	16/7/2025	5.089
EUR	855.423	NOK	10.109.000	Barclays Bank	4/6/2025	(19.726)
EUR	335.562	NOK	4.000.000	Barclays Bank	18/6/2025	(10.414)
EUR	372.321	NOK	4.400.000	BNP Paribas	18/6/2025	(8.252)
EUR	16.882	NOK	200.000	Deutsche Bank	18/6/2025	(416)
EUR	33.855	NOK	400.000	Goldman Sachs	18/6/2025	(742)
EUR	33.298	NOK	400.000	Morgan Stanley	18/6/2025	(1.299)
EUR	352.488	NOK	4.100.000	Societe Generale	18/6/2025	(2.136)
EUR	25.313	NOK	300.000	State Street Bank London	18/6/2025	(635)
EUR	878.671	NOK	10.109.000	Standard Chartered Bank	2/7/2025	5.124
EUR	85.318	NOK	1.030.000	JP Morgan	16/7/2025	(3.602)
EUR	22.589	NOK	260.000	Morgan Stanley	16/7/2025	143
EUR	982.261	PLN	4.211.000	Morgan Stanley	4/6/2025	(8.181)
EUR	991.785	PLN	4.211.000	Goldman Sachs	2/7/2025	3.808
EUR	3.823.763	SEK	41.938.000	Morgan Stanley	4/6/2025	(26.756)
EUR	27.291	SEK	300.000	Citibank	18/6/2025	(253)
EUR	794.205	SEK	8.600.000	Deutsche Bank	18/6/2025	4.636
EUR	516.775	SEK	5.600.000	Goldman Sachs	18/6/2025	2.637
EUR	251.427	SEK	2.700.000	Morgan Stanley	18/6/2025	3.540
EUR	27.910	SEK	300.000	State Street Bank London	18/6/2025	367
EUR	325.513	SEK	3.500.000	UBS	18/6/2025	4.176
EUR	3.857.622	SEK	41.938.000	Toronto Dominion Bank	2/7/2025	7.579
EUR	44.800	SEK	490.000	Goldman Sachs	16/7/2025	(181)
EUR	211.371	SEK	2.320.000	JP Morgan	16/7/2025	(1.600)
EUR	1.850	SEK	20.000	Toronto Dominion Bank	16/7/2025	14
EUR	516.136	USD	590.000	HSBC	4/6/2025	(5.103)
EUR	522.497	USD	590.000	Morgan Stanley	2/7/2025	2.197
EUR	105.077	USD	120.000	Bank of America Merrill Lynch	16/7/2025	(648)
EUR	35.059	USD	40.000	Bank Of New York Mellon	16/7/2025	(183)
EUR	2.132.280	USD	2.390.000	Barclays Bank	16/7/2025	26.594
EUR	122.768	USD	140.000	Citibank	16/7/2025	(577)
EUR	96.069	USD	110.000	Goldman Sachs	16/7/2025	(845)
EUR	581.906	USD	650.000	JP Morgan	16/7/2025	9.230
EUR	358.435	USD	410.000	Morgan Stanley	16/7/2025	(2.790)

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Gegenpartei	Fälligkeit	Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust) EUR
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>						
<b>OFFENE DEWISENTERMINGESCHÄFTE</b>						
EUR	552.031	USD	630.000	State Street Bank London	16/7/2025	(3.025)
GBP	15.000	EUR	17.704	Deutsche Bank	16/7/2025	76
GBP	330.000	EUR	393.003	HSBC	16/7/2025	(1.851)
GBP	298.000	EUR	349.010	JP Morgan	16/7/2025	4.212
GBP	5.022.000	EUR	5.800.669	Natwest Markets PLC	16/7/2025	151.957
GBP	208.000	EUR	240.756	Societe Generale	16/7/2025	5.789
JPY	70.122.000	EUR	432.243	Deutsche Bank	16/7/2025	(1.153)
JPY	11.000.000	USD	75.864	HSBC	18/6/2025	573
JPY	59.000.000	USD	400.169	Societe Generale	18/6/2025	9.018
JPY	125.000.000	USD	862.128	UBS	18/6/2025	6.471
NOK	10.109.000	EUR	880.292	Standard Chartered Bank	4/6/2025	(5.143)
NOK	392.136	EUR	32.553	Barclays Bank	18/6/2025	1.365
NOK	5.100.000	EUR	423.537	BNP Paribas	18/6/2025	17.581
NOK	200.000	EUR	16.689	Deutsche Bank	18/6/2025	610
NOK	500.000	EUR	41.923	Goldman Sachs	18/6/2025	1.324
NOK	3.800.000	EUR	318.993	JP Morgan	18/6/2025	9.683
NOK	371.307	EUR	30.874	State Street Bank London	18/6/2025	1.242
NOK	3.436.557	EUR	285.573	UBS	18/6/2025	11.668
NOK	100.000	EUR	8.641	Barclays Bank	16/7/2025	(8)
NOK	1.110.000	EUR	91.945	JP Morgan	16/7/2025	3.882
NOK	490.000	EUR	42.556	Morgan Stanley	16/7/2025	(254)
NOK	500.000	SEK	466.872	Barclays Bank	18/6/2025	383
NOK	2.400.000	SEK	2.279.254	JP Morgan	18/6/2025	(1.674)
NOK	21.100.000	SEK	19.824.315	Royal Bank of Canada	18/6/2025	4.942
NOK	1.380.046	USD	134.018	Barclays Bank	18/6/2025	1.070
NOK	7.919.954	USD	769.781	Citibank	18/6/2025	5.558
NOK	300.000	USD	28.775	Deutsche Bank	18/6/2025	549
NZD	1.620.000	USD	958.473	Deutsche Bank	18/6/2025	5.550
PLN	4.211.000	EUR	994.230	Goldman Sachs	4/6/2025	(3.788)
PLN	887.000	EUR	206.186	UBS	16/7/2025	1.668
SEK	41.938.000	EUR	3.858.101	Toronto Dominion Bank	4/6/2025	(7.581)
SEK	7.500.000	EUR	680.274	Deutsche Bank	18/6/2025	8.303
SEK	1.000.000	EUR	90.324	Goldman Sachs	18/6/2025	1.486
SEK	6.900.000	EUR	623.450	UBS	18/6/2025	10.041
SEK	7.672.000	EUR	704.490	HSBC	16/7/2025	(215)
SEK	7.760.000	EUR	707.000	JP Morgan	16/7/2025	5.353
SEK	100.000	EUR	9.204	Natwest Markets PLC	16/7/2025	(24)
SEK	2.382.215	NOK	2.494.126	Barclays Bank	18/6/2025	2.985
SEK	760.424	NOK	800.000	BNP Paribas	18/6/2025	620
SEK	2.850.842	NOK	2.994.126	Citibank	18/6/2025	2.763
SEK	376.587	NOK	400.000	Deutsche Bank	18/6/2025	(23)
SEK	16.447.117	NOK	17.311.748	JP Morgan	18/6/2025	12.656
SEK	9.500.000	USD	955.603	Barclays Bank	18/6/2025	28.709
USD	968.643	AUD	1.570.000	HSBC	18/6/2025	(33.559)
USD	765.862	CHF	630.000	Barclays Bank	18/6/2025	(171)
USD	1.014.235	CHF	830.000	Goldman Sachs	18/6/2025	4.402
USD	860.133	CHF	720.000	UBS	18/6/2025	(13.556)
USD	590.000	EUR	523.447	Morgan Stanley	4/6/2025	(2.207)
USD	160.000	EUR	143.443	Bank of America Merrill Lynch	16/7/2025	(2.477)
USD	110.000	EUR	95.728	Citibank	16/7/2025	1.186
USD	1.052.000	EUR	923.695	Deutsche Bank	16/7/2025	3.159
USD	70.000	EUR	62.028	Goldman Sachs	16/7/2025	(355)
USD	662.000	EUR	575.437	HSBC	16/7/2025	7.811
USD	330.000	EUR	289.460	Morgan Stanley	16/7/2025	1.284

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# BlackRock European Select Strategies Fund Fortsetzung

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Gegenpartei	Fälligkeit	Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust) EUR
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>						
<b>OFFENE DEVISENTERMINGESCHÄFTE</b>						
USD	80.000	EUR	70.967	Standard Chartered Bank	16/7/2025	(484)
USD	150.000	EUR	131.872	State Street Bank London	16/7/2025	284
USD	110.000	EUR	96.334	Toronto Dominion Bank	16/7/2025	581
USD	567.355	NOK	5.876.675	Barclays Bank	18/6/2025	(7.504)
USD	359.059	NOK	3.723.325	Citibank	18/6/2025	(5.110)
USD	113.183	SEK	1.100.911	Bank of America Merrill Lynch	18/6/2025	(1.171)
USD	1.795.254	SEK	17.699.089	Barclays Bank	18/6/2025	(40.327)
						(106.573)
<b>Auf CZK lautende Hedged Anteilklasse</b>						
CZK	27.758.101	EUR	1.112.218	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	(66)
EUR	6.332	CZK	157.765	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	11
						(55)
<b>Auf USD lautende Hedged Anteilklasse</b>						
EUR	3	USD	4	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	—
USD	193	EUR	171	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	(1)
						(1)
Gesamtsumme (zugrunde liegendes Brutto-Exposure - EUR 163.959.482)						(106.629)

## Aufgliederung nach Branchen zum 31. Mai 2025

	In % des NIW
Finanzen	39,34
Staatsanleihen	22,18
Nicht zyklische Konsumgüter	9,20
Industrie	8,24
Versorger	6,13
Zyklische Konsumgüter	3,87
Kommunikation	2,30
Grundstoffe	2,09
Organismen für gemeinsame Anlagen	1,61
Mit Hypotheken besicherte Wertpapiere	1,56
Energie	1,04
Technologie	0,91
Asset Backed Securities (ABS)	0,88
Wertpapiervermögen zum Marktwert	99,35
Sonstiges Netto-Fondsvermögen	0,65
	100,00

# BlackRock European Unconstrained Equity Fund

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

		Marktwert in EUR	In % des NIW			Marktwert in EUR	In % des NIW	
Bestand	Wertpapierbezeichnung			Bestand	Wertpapierbezeichnung			
<b>Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert oder auf einem anderen regulierten Markt gehandelt werden</b>				<b>Großbritannien <i>Fortsetzung</i></b>				
<b>STAMMAKTIE</b>	<b>Dänemark</b>			493.796	Auto Trader Group PLC	4.643.008	4,73	
	91.674	Novonosis Novozymes 'B'	5.675.480	5,78	63.215	London Stock Exchange Group PLC	8.477.881	8,64
			5.675.480	5,78	115.780	RELX PLC	5.513.388	5,62
	<b>Frankreich</b>			48.365	Spirax Group PLC	3.319.318	3,39	
	1.954	Hermes International SCA	4.742.358	4,83			25.821.941	26,32
	11.862	L'Oreal SA	4.434.015	4,52	<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>			
	2.048	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	979.354	1,00	21.659	Alphabet, Inc. 'C'	3.284.298	3,35
	10.573	Sartorius Stedim Biotech	2.036.360	2,08	11.369	Cadence Design Systems, Inc.	2.823.742	2,88
	11.302	Thales SA	3.011.983	3,07	11.377	Microsoft Corp.	4.607.842	4,70
			15.204.070	15,50	8.110	S&P Global, Inc. ^	3.681.438	3,75
	<b>Deutschland</b>					14.397.320	14,68	
	20.404	MTU Aero Engines AG	7.245.460	7,39	<b>Gesamt Stammaktien</b>			
	4.961	Rational AG	3.574.401	3,64	<b>Gesamt übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert oder auf einem anderen regulierten Markt gehandelt werden</b>			
			10.819.861	11,03			95.553.394	97,41
	<b>Irland</b>			<b>Organismen für gemeinsame Anlagen</b>				
58.337	Kingspan Group PLC	4.401.526	4,49	<b>Irland</b>				
		4.401.526	4,49	10.434	BlackRock ICS Euro Liquid Environmentally Aware Fund~	1.114.983	1,14	
<b>Jersey</b>						1.114.983	1,14	
107.312	Experian PLC	4.688.020	4,78	<b>Gesamt Organismen für gemeinsame Anlagen</b>				
		4.688.020	4,78	<b>Wertpapiervermögen zum Marktwert</b>				
<b>Niederlande</b>				<b>Sonstiges Netto-Fondsvermögen</b>				
2.810	Adyen NV	4.748.338	4,84	1.424.035				1,45
9.736	ASML Holding NV	6.386.816	6,51	<b>Gesamt Netto-Fondsvermögen (EUR)</b>				
8.052	Ferrari NV	3.410.022	3,48	98.092.412				100,00
		14.545.176	14,83					
<b>Großbritannien</b>								
79.781	3i Group PLC	3.868.346	3,94					

^ Ein Teil oder das gesamte Wertpapier repräsentiert ein verliehenes Wertpapier.

~ Für nähere Informationen zur Anlage in einen Fonds einer verbundenen Partei siehe Anmerkung 10.

						Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust) EUR
Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Gegenpartei	Fälligkeit	
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>						
<b>OFFENE DEVISENTERMINGESCHÄFTE</b>						
<b>Auf GBP lautende Hedged Anteilklasse</b>						
EUR	43.062	GBP	36.203	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	61
GBP	1.801.269	EUR	2.114.556	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	24.876
						24.937
<b>Auf USD lautende Hedged Anteilklasse</b>						
EUR	55.162	USD	62.464	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	8
USD	1.686.183	EUR	1.491.596	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	(2.747)
						(2.739)
Gesamtsumme (zugrunde liegendes Brutto-Exposure - EUR 3.726.434)						22.198

## Aufgliederung nach Branchen zum 31. Mai 2025

	In % des NIW
Nicht zyklische Konsumgüter	25,59
Industrie	18,34
Technologie	14,09
Zyklische Konsumgüter	12,95
Finanzen	12,58
Kommunikation	8,08
Grundstoffe	5,78
Organismen für gemeinsame Anlagen	1,14
Wertpapiervermögen zum Marktwert	98,55
Sonstiges Netto-Fondsvermögen	1,45
	100,00

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# BlackRock Global Event Driven Fund

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in USD	In % des NIW	Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in USD	In % des NIW
<b>Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert oder auf einem anderen regulierten Markt gehandelt werden</b>				<b>Vereinigte Staaten von Amerika Fortsetzung</b>			
<b>STAMMAKTIE UND VORZUGSAKTIE</b>				38.021	Neogen Corp.^	235.350	0,02
<b>Kanada</b>				5.108	Netflix, Inc.	6.082.862	0,51
118.720	Bombardier, Inc. 'B'^	8.199.485	0,69	217.492	Olin Corp.^	4.295.467	0,36
315.708	GFL Environmental, Inc.	15.681.216	1,31	40.115	QUALCOMM, Inc.	5.862.005	0,49
20.137	Shopify, Inc. 'A'	2.119.822	0,18	5.171	SailPoint, Inc.	90.208	0,01
		26.000.523	2,18	8.121	Salesforce, Inc.	2.152.309	0,18
<b>Kaimaninseln</b>				3.152	ServiceNow, Inc.	3.177.468	0,27
143.302	GLOBALFOUNDRIES, Inc.^	5.177.501	0,44	30	ServiceTitan, Inc. 'A'	3.340	0,00
		5.177.501	0,44	331.462	Skechers USA, Inc. 'A'	20.557.273	1,73
<b>Irland</b>				6.769	Snowflake, Inc. 'A'	1.356.101	0,11
167.062	CRH PLC	15.037.251	1,26	207.042	SpringWorks Therapeutics, Inc.	9.673.002	0,81
		15.037.251	1,26	765.066	Standardaero, Inc.	22.102.757	1,86
<b>Niederlande</b>				83.687	Tenet Healthcare Corp.	13.946.439	1,17
19.761	Elastic NV	1.551.239	0,13	484.559	U.S. Steel Corp.	25.696.164	2,16
39.297	NXP Semiconductors NV	7.546.006	0,64	88.210	UL Solutions, Inc. 'A'^	6.222.333	0,52
		9.097.245	0,77	18.554	UnitedHealth Group, Inc.	5.596.350	0,47
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				17.383	Unity Software, Inc.^	435.444	0,04
34.540	Air Products & Chemicals, Inc.	9.489.520	0,80	45.524	Ventas, Inc.	2.926.283	0,25
476.486	Altegrity, Inc.	678.993	0,06	401.751	Walgreens Boots Alliance, Inc.	4.505.637	0,38
117.949	ATI, Inc.^	9.296.740	0,78	164.429	Welltower, Inc.	25.331.932	2,13
32.869	Bath & Body Works, Inc.^	936.767	0,08	338.565	WESCO International, Inc.	8.640.179	0,73
71.778	Boeing Co.	14.822.157	1,25	7.385	Workday, Inc. 'A'	1.788.499	0,15
(71.778)	Boeing Co.	(14.822.157)	(1,24)	12.430	Zoom Communications, Inc.	985.699	0,08
98.850	Boeing Co.	6.667.432	0,56			578.887.576	48,62
48.581	Broadcom, Inc.	11.551.347	0,97	<b>Gesamt Stammaktien und Vorzugsaktien</b>			
1.829.837	Brookdale Senior Living, Inc.^	11.930.537	1,00			634.200.096	53,27
406.050	Caesars Entertainment, Inc.^	10.979.592	0,92	<b>ANLEIHEN</b>			
11.529	Carvana Co.	3.648.929	0,31	<b>Kanada</b>			
27.554	Cava Group, Inc.^	2.198.534	0,18	USD 2.988.000	1261229 BC Ltd. 10,00% 15/4/2032	2.956.847	0,25
36.513	Cigna Group	11.489.911	0,97	USD 3.968.000	Bombardier, Inc. 6,00% 15/2/2028	3.964.686	0,33
17.732	Cloudflare, Inc. 'A'	2.884.376	0,24	USD 6.147.000	Bombardier, Inc. 8,75% 15/11/2030	6.618.111	0,55
84.130	Corteva, Inc.	5.871.433	0,49	USD 2.609.000	Bombardier, Inc. 7,25% 1/7/2031	2.695.358	0,23
4.645.513	Coty, Inc. 'A'^	23.018.517	1,93	USD 1.978.000	Bombardier, Inc. 7,00% 1/6/2032	2.024.406	0,17
9.928	CrowdStrike Holdings, Inc. 'A'^	4.551.094	0,38	USD 3.723.000	First Quantum Minerals Ltd. 9,375% 1/3/2029^	3.917.694	0,33
106.798	Danaher Corp.	20.262.785	1,70	USD 1.341.000	First Quantum Minerals Ltd. 8,00% 1/3/2033	1.331.258	0,11
801.304	DoubleVerify Holdings, Inc.^	10.609.265	0,89			23.508.360	1,97
43.877	Dow, Inc.	1.226.801	0,10	<b>Chile</b>			
323.260	Dun & Bradstreet Holdings, Inc.	2.915.805	0,24	USD 6.000.000	Latam Airlines Group SA 13,375% 15/10/2029	6.733.296	0,57
340.848	DuPont de Nemours, Inc.	23.133.354	1,94	USD 14.274.000	Latam Airlines Group SA 7,875% 15/4/2030^	14.313.254	1,20
702.254	Envista Holdings Corp.^	12.865.293	1,08			21.046.550	1,77
14.611	Five9, Inc.	387.484	0,03	<b>Indien</b>			
731.413	Frontier Communications Parent, Inc.	26.513.721	2,23	USD 6.000.000	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd. 3,10% 2/2/2031^	5.062.500	0,43
30.722	GE Vernova, Inc.	14.377.896	1,21	USD 6.875.000	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd. 3,828% 2/2/2032	5.863.496	0,49
63.570	General Electric Co.	15.460.224	1,30			10.925.996	0,92
14.927	Hexcel Corp.^	799.639	0,07	<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>			
28.802	Hinge Health, Inc. 'A'	1.123.566	0,09	USD 6.500.000	AssuredPartners, Inc. 5,625% 15/1/2029	6.508.830	0,55
16.567	Honeywell International, Inc.	3.734.864	0,31				
112.904	Howmet Aerospace, Inc.	19.092.631	1,60				
19.399	Humana, Inc.	4.490.868	0,38				
182.054	Informatica, Inc. 'A'	4.382.040	0,37				
766.530	Juniper Networks, Inc.	27.510.762	2,31				
871.076	Kellanova	71.811.505	6,03				
856.281	Kenvue, Inc.	20.285.297	1,70				
30.430	Keysight Technologies, Inc.	4.762.599	0,40				
32.200	Lattice Semiconductor Corp.^	1.442.238	0,12				
7.544	Meta Platforms, Inc. 'A'	4.842.116	0,41				

# BlackRock Global Event Driven Fund Fortsetzung

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in USD	In % des NIW	Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in USD	In % des NIW
<b>Vereinigte Staaten von Amerika Fortsetzung</b>				<b>Vereinigte Staaten von Amerika Fortsetzung</b>			
USD 2.536.000	Bentley Systems, Inc. 0,125% 15/1/2026	2.507.535	0,21	USD 5.446.000	Spotify USA, Inc. 15/3/2026 (Zero Coupon)	7.174.445	0,60
USD 8.079.000	Block, Inc. 0,25% 1/11/2027	7.207.600	0,61	USD 13.400.000	Tenet Healthcare Corp. 6,25% 1/2/2027	13.422.016	1,13
USD 7.650.000	Boost Newco Borrower LLC 7,50% 15/1/2031	8.099.173	0,68	USD 13.767.000	Tenet Healthcare Corp. 4,25% 1/6/2029	13.214.550	1,11
USD 7.587.000	Box, Inc. 15/1/2026 (Zero Coupon)	11.011.227	0,93	USD 1.800.000	Triumph Group, Inc. 9,00% 15/3/2028	1.887.084	0,16
USD 19.734.000	Brookdale Senior Living, Inc. 3,50% 15/10/2029	19.521.251	1,64	USD 5.000.000	U.S. Treasury Bills 26/6/2025 (Zero Coupon)	4.985.967	0,42
USD 6.629.000	Caesars Entertainment, Inc. 8,125% 1/7/2027	6.647.813	0,56	USD 5.000.000	U.S. Treasury Bills 15/7/2025 (Zero Coupon)	4.974.902	0,42
USD 12.782.000	Caesars Entertainment, Inc. 4,625% 15/10/2029^	11.956.294	1,00	USD 4.000.000	U.S. Treasury Bills 31/7/2025 (Zero Coupon)	3.972.368	0,33
USD 7.778.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. 7,375% 1/3/2031	8.074.614	0,68	USD 4.500.000	U.S. Treasury Bills 2/10/2025 (Zero Coupon)	4.436.137	0,37
USD 7.879.000	CHS/Community Health Systems, Inc. 5,625% 15/3/2027	7.777.946	0,65	USD 1.250.000	U.S. Treasury Bills 13/11/2025 (Zero Coupon)	1.226.226	0,10
USD 17.050.000	Cloud Software Group, Inc. 6,50% 31/3/2029	17.044.290	1,43	USD 3.000.000	U.S. Treasury Bills 20/11/2025 (Zero Coupon)	2.940.604	0,25
USD 27.263.000	Coty, Inc. 5,00% 15/4/2026	27.210.832	2,29	USD 3.000.000	U.S. Treasury Bills 14/5/2026 (Zero Coupon)	2.886.184	0,24
USD 8.000.000	DISH Network Corp. 11,75% 15/11/2027	8.154.516	0,69	USD 2.650.000	Uber Technologies, Inc. 0,875% 1/12/2028	3.500.718	0,29
USD 6.500.000	Fertitta Entertainment LLC/ Fertitta Entertainment Finance Co., Inc. 4,625% 15/1/2029	6.099.380	0,51	USD 1.400.000	Walgreens Boots Alliance, Inc. 3,45% 1/6/2026	1.371.945	0,12
USD 1.000.000	Fertitta Entertainment LLC/ Fertitta Entertainment Finance Co., Inc. 6,75% 15/1/2030^	908.521	0,08	USD 7.583.000	Welltower OP LLC 3,125% 15/7/2029	10.123.160	0,85
USD 11.700.000	Frontier Communications Holdings LLC 6,75% 1/5/2029	11.870.223	1,00	Gesamt Anleihen		339.273.951	28,50
USD 9.300.000	H&E Equipment Services, Inc. 3,875% 15/12/2028	9.391.958	0,79	<b>EINLAGENZERTIFIKATE</b>		394.754.857	33,16
USD 2.512.000	JetBlue Airways Corp. 0,50% 1/4/2026	2.411.516	0,20	<b>Kanada</b>			
USD 7.566.000	LifePoint Health, Inc. 11,00% 15/10/2030	8.326.532	0,70	USD 5.410.000	Bank Of Montreal FRN 13/11/2025	5.412.462	0,45
USD 2.700.000	Medline Borrower LP 5,25% 1/10/2029	2.639.561	0,22	USD 3.930.000	Canadian Imperial Bank of Commerce FRN 4/6/2025	3.930.145	0,33
USD 2.479.000	Merit Medical Systems, Inc. 3,00% 1/2/2029	3.136.920	0,26			9.342.607	0,78
USD 6.000.000	Michaels Cos., Inc. 5,25% 1/5/2028^	4.136.803	0,35	<b>Frankreich</b>			
USD 18.000.000	Michaels Cos., Inc. 7,875% 1/5/2029	9.055.147	0,76	USD 1.500.000	BNP Paribas SA 4,46% 21/11/2025	1.499.953	0,13
USD 2.707.000	Middleby Corp. 1,00% 1/9/2025	3.131.778	0,26	USD 7.270.000	Credit Agricole SA FRN 20/6/2025	7.270.889	0,61
USD 2.649.000	MKS, Inc. 1,25% 1/6/2030	2.420.834	0,20			8.770.842	0,74
USD 3.001.000	MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp. 8,50% 15/2/2032	3.074.525	0,26	<b>Japan</b>			
USD 5.125.000	Nationstar Mortgage Holdings, Inc. 5,125% 15/12/2030	5.119.603	0,43	USD 7.040.000	Sumitomo Mitsui Banking Corp. 4,54% 9/6/2025	7.040.231	0,59
USD 2.875.000	Nationstar Mortgage Holdings, Inc. 5,75% 15/11/2031	2.889.444	0,24			7.040.231	0,59
USD 5.020.000	Shift4 Payments, Inc. 15/12/2025 (Zero Coupon)	6.083.557	0,51	<b>Spanien</b>			
USD 3.252.000	SoFi Technologies, Inc. 15/10/2026 (Zero Coupon)	3.304.451	0,28	USD 1.170.000	Banco Santander SA 4,44% 26/5/2026	1.170.008	0,10
USD 12.830.000	Sotheby's 7,375% 15/10/2027	12.656.542	1,06			1.170.008	0,10
USD 2.600.000	Sotheby's/Bidfair Holdings, Inc. 5,875% 1/6/2029	2.249.725	0,19	<b>Großbritannien</b>			
USD 10.000.000	Southern Co. 4,50% 15/6/2027	10.941.776	0,92	USD 5.500.000	Lloyds Bank PLC 5,32% 10/7/2025	5.504.554	0,46
USD 10.500.000	Spirit AeroSystems, Inc. 9,75% 15/11/2030	11.586.928	0,97			5.504.554	0,46
				<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>			
				USD 3.640.000	Bank of America NA FRN 10/10/2025	3.641.845	0,31
				USD 1.000.000	Citibank NA 4,48% 21/1/2026	999.819	0,08
				USD 1.740.000	Mizuho Bank Ltd. 4,61% 14/1/2026	1.741.003	0,15
				USD 6.500.000	Oversea Chinese Banking Corporation FRN 4/11/2025	6.512.610	0,55
				USD 4.500.000	Royal Bank of Canada 4,60% 25/11/2025	4.501.778	0,38

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# BlackRock Global Event Driven Fund Fortsetzung

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in USD	In % des NIW	Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in USD	In % des NIW
<b>Vereinigte Staaten von Amerika Fortsetzung</b>				<b>Vereinigte Staaten von Amerika Fortsetzung</b>			
USD 2.900.000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. FRN 2/6/2025	2.900.035	0,24	USD 6.500.000	ING US Funding LLC FRN 17/10/2025	6.501.637	0,55
USD 4.890.000	Toronto-Dominion Bank FRN 22/9/2025	4.892.608	0,41	USD 1.250.000	Intel Corp. 2/7/2025 (Zero Coupon)	1.244.794	0,10
		25.189.698	2,12	USD 2.000.000	Ionic Funding LLC 11/7/2025 (Zero Coupon)	1.989.666	0,17
Gesamt Einlagenzertifikate		57.017.940	4,79	USD 1.590.000	Liberty Funding LLC 21/11/2025 (Zero Coupon)	1.555.889	0,13
<b>KURZFRISTIGE TITEL</b>				USD 5.550.000	Macquarie Bank Ltd. FRN 24/6/2025	5.551.230	0,47
<b>Australien</b>				USD 1.250.000	Marubeni Finance America LLC 20/8/2025 (Zero Coupon)	1.236.668	0,10
USD 3.000.000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 26/6/2025 (Zero Coupon)	2.990.252	0,25	USD 2.000.000	NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 24/6/2025 (Zero Coupon)	1.993.596	0,17
		2.990.252	0,25	USD 500.000	NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 9/7/2025 (Zero Coupon)	497.449	0,04
<b>Kanada</b>				USD 1.400.000	NTT Finance Americas, Inc. 12/8/2025 (Zero Coupon)	1.386.920	0,12
USD 2.000.000	Brookfield Renewable 3/6/2025 (Zero Coupon)	1.998.985	0,17	USD 1.500.000	Penske Truck Leasing Co. LP 17/6/2025 (Zero Coupon)	1.496.488	0,12
USD 1.250.000	Brookfield Renewable 10/6/2025 (Zero Coupon)	1.248.247	0,10	USD 1.950.000	Phillips 66 6/6/2025 (Zero Coupon)	1.948.250	0,16
USD 440.000	CDP Financial, Inc. 24/11/2025 (Zero Coupon)	430.502	0,04	USD 1.350.000	PPG Industries 30/6/2025 (Zero Coupon)	1.344.637	0,11
USD 750.000	CDP Financial, Inc. 3/2/2026 (Zero Coupon)	727.755	0,06	USD 830.000	RTX Corp. 25/6/2025 (Zero Coupon)	827.212	0,07
		4.405.489	0,37	USD 1.250.000	Vulcan Materials Co. 11/6/2025 (Zero Coupon)	1.248.081	0,10
<b>Dänemark</b>				USD 1.500.000	VW Credit, Inc. 17/6/2025 (Zero Coupon)	1.496.514	0,13
USD 1.200.000	Danske Bank A/S 15/5/2026 (Zero Coupon)	1.150.365	0,09			51.527.751	4,33
		1.150.365	0,09	Gesamt kurzfristige Titel		69.193.341	5,81
<b>Schweden</b>				<b>Gesamt übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert oder auf einem anderen regulierten Markt gehandelt werden</b>			
USD 5.460.000	Swedbank AB FRN 1/10/2025	5.463.338	0,46			1.155.166.234	97,03
		5.463.338	0,46	<b>Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>			
<b>Großbritannien</b>				<b>STAMMAKTIE</b>			
USD 3.740.000	Standard Chartered Bank 1/12/2025 (Zero Coupon)	3.656.146	0,31	<b>Kaimaninseln</b>			
		3.656.146	0,31	286.200	Gracell Biotechnologies Inc. ADR*	14.310	0,00
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>						14.310	0,00
USD 3.650.000	Barton Capital SA 29/8/2025 (Zero Coupon)	3.650.531	0,31	<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>			
USD 1.100.000	Britannia Funding Company LLC 13/11/2025 (Zero Coupon)	1.077.500	0,09	112.616	Project Dvorak 'F'	463.978	0,04
USD 2.850.000	Concord Minutemen Capital Co. FRN 7/7/2025	2.850.619	0,24			463.978	0,04
USD 2.000.000	CRH America Finance, Inc. 7/7/2025 (Zero Coupon)	1.990.305	0,17	Gesamt Stammaktien		478.288	0,04
USD 1.240.000	Daimler Truck Finance North America LLC 27/6/2025 (Zero Coupon)	1.235.498	0,10	Gesamt sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		478.288	0,04
USD 800.000	Ebay, Inc. 22/7/2025 (Zero Coupon)	794.583	0,07	Wertpapiervermögen zum Marktwert		1.155.644.522	97,07
USD 2.000.000	Enbridge US, Inc. 23/6/2025 (Zero Coupon)	1.993.848	0,17	Sonstiges Netto-Fondsvermögen		34.924.498	2,93
USD 1.950.000	Extra Space Storage LP 24/6/2025 (Zero Coupon)	1.943.675	0,16	Gesamt Netto-Fondsvermögen (USD)		1.190.569.020	100,00
USD 1.170.000	Extra Space Storage LP 26/6/2025 (Zero Coupon)	1.165.907	0,10	* Wertpapier unter Vorbehalt einer Anpassung an die beizulegenden Zeitwerte gemäß Anmerkung 2(a).			
USD 345.000	Fidelity National Information Services 4/6/2025 (Zero Coupon)	344.781	0,03	^ Ein Teil oder das gesamte Wertpapier repräsentiert ein verliehenes Wertpapier.			
USD 4.165.000	HSBC USA, Inc. 6/6/2025 (Zero Coupon)	4.161.473	0,35				

# BlackRock Global Event Driven Fund Fortsetzung

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Typ	Nennwert	Wertpapierbezeichnung	Gegenpartei	Verfalls- datum	Nicht realisierter Nettogewinn/ (-verlust) USD	Marktwert USD
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>						
<b>SWAPS</b>						
CCCDs	USD 59.625.000	Fund receives default protection on Markit CDX.NA.HY.38 Version 1 and pays Fixed 5,000%	Bank of America Merrill Lynch	20/6/2030	(1.180.149)	(3.593.709)
CCCDs	USD 81.600.000	Fund receives default protection on Markit CDX.NA.IG.38 Version 1 and pays Fixed 1,000%	Bank of America Merrill Lynch	20/6/2030	(5.441)	(1.603.661)
TRS	USD (175.164)	Fund receives/pays the total return on a portfolio of long and short equity securities; and pays/receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 20-1531 basis points. <sup>1</sup>	Bank of America Merrill Lynch	16/2/2028	(4.763)	(4.763)
TRS	USD (20.162.868)	Fund receives/pays the total return on a portfolio of long and short equity securities; and pays/receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 20-100 basis points. <sup>1</sup>	Barclays Bank	23/12/2025	214.016	214.016
TRS	GBP 8.805.028	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread of 25 basis points. <sup>1</sup>	BNP Paribas	22/7/2026	60.561	60.561
TRS	USD (8.158.399)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 15-138 basis points. <sup>1</sup>	Citibank	24/2/2028	361.283	361.283
TRS	USD (644.411)	Fund receives/pays the total return on a portfolio of long and short equity securities; and pays/receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 15-20 basis points. <sup>1</sup>	Goldman Sachs	18/8/2026	(47.192)	(47.192)
TRS	EUR 2.226.831	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities; and pays a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread of 26 basis points. <sup>1</sup>	HSBC	10/2/2028	69.453	69.453
TRS	USD (20.000.044)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 15-171 basis points. <sup>1</sup>	JP Morgan	9/2/2026	(571.409)	(571.409)
TRS	USD (20.886.886)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 15-20 basis points. <sup>1</sup>	Morgan Stanley	22/11/2028	157.770	157.770
TRS	USD (6.662.287)	Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 15-28 basis points. <sup>1</sup>	Morgan Stanley	24/3/2028	(212.907)	(212.907)
TRS	USD (3.879.545)	Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread of 15 basis points. <sup>1</sup>	Morgan Stanley	26/5/2028	(36.759)	(36.759)
TRS	EUR 59.933.428	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities; and pays a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 25-26 basis points. <sup>1</sup>	Societe Generale	12/8/2025	419.765	419.765
TRS	GBP 14.985.099	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 25-26 basis points. <sup>1</sup>	Societe Generale	12/8/2025	234.900	234.900
TRS	USD (178.777)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 15-20 basis points. <sup>1</sup>	UBS	5/2/2029	46.486	46.486

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.



# BlackRock Global Event Driven Fund Fortsetzung

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Typ	Nennwert	Wertpapierbezeichnung	Gegenpartei	Verfalls- datum	Nicht realisierter Nettogewinn/ (-verlust) USD	Marktwert USD
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>						
<b>SWAPS</b>						
TRS	GBP (56)	Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 15-20 basis points. <sup>1</sup>	UBS	9/4/2029	13	13
Gesamtsumme (zugrunde liegendes Brutto-Exposure - USD 743.629.203)					(494.373)	(4.506.153)

CCCDs: Zentral abgewickelte Credit Default Swaps  
TRS: Gesamtertrag-Swaps

<sup>1</sup> Referenzindex und Spreads werden auf der Grundlage des Landes und/oder der Währung der einzelnen zugrunde liegenden Positionen bestimmt. Folgende Referenzindexe werden bei der Bestimmung des variablen Zinssatzes verwendet:  
EUR - 1D Euro Short Term Rate (ESTR)  
GBP - 1D Sterling Overnight Index Average (SONIA)  
USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01)  
USD - 1D Overnight Fed Funds Effective Rate (FEDL01)

Anzahl der Kontrakte	Vertrags- währung	Kontrakte/ Bezeichnung	Verfalls- datum	Zugrunde liegendes Bruttoengagement USD	Nicht realisierter Nettogewinn/ (-verlust) USD
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>					
<b>TERMINKONTRAKTE</b>					
(339)	USD	E-Mini Russell 2000 Index Futures June 2025	Juni 2025	34.876.320	336.035
(510)	USD	E-Mini S&P 500 Index Futures June 2025	Juni 2025	150.309.750	(5.859.652)
(6)	USD	NASDAQ 100 E-Mini Stock Index Futures June 2025	Juni 2025	2.551.920	(204.819)
(17)	CAD	S&P/TSX 60 Index Futures June 2025	Juni 2025	3.856.882	(260.042)
Gesamt					(5.988.478)

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Gegenpartei	Fälligkeit	Nicht realisierter Nettogewinn/ (-verlust) USD
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>						
<b>OFFENE DEISENTERMINGESCHÄFTE</b>						
<b>Auf AUD lautende Hedged Anteilklasse</b>						
AUD	8.593	USD	5.516	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	(7)
						(7)
<b>Auf BRL lautende Hedged Anteilklasse</b>						
BRL	64.301.508	USD	11.307.143	State Street Bank & Trust Company	3/6/2025	(58.442)
BRL	64.430.461	USD	11.298.073	State Street Bank & Trust Company	2/7/2025	(101.838)
USD	89.535	BRL	508.646	State Street Bank & Trust Company	3/6/2025	553
						(159.727)

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Gegenpartei	Fälligkeit	Nicht realisierter Nettogewinn/ (-verlust) USD
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>						
<b>OFFENE DEISENTERMINGESCHÄFTE</b>						
<b>Auf CHF lautende Hedged Anteilklasse</b>						
CHF	27.069.712	USD	32.881.550	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	13.659
USD	162.989	CHF	136.795	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	(3.246)
						10.413
<b>Auf EUR lautende Hedged Anteilklasse</b>						
EUR	498.831.253	USD	563.992.364	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	954.635
USD	6.288.804	EUR	5.568.152	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	(17.359)
						937.276

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# BlackRock Global Event Driven Fund Fortsetzung

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Gegenpartei	Fälligkeit	Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust) USD
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>						
<b>OFFENE DEVISENTERMINGESCHÄFTE</b>						
<b>Auf GBP lautende Hedged Anteilklasse</b>						
GBP	377.011.416	USD	500.218.913	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	6.921.784
USD	284.276.613	GBP	213.556.987	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	(2.991.715)
						3.930.069
<b>Auf HKD lautende Hedged Anteilklasse</b>						
HKD	44.605	USD	5.749	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	(56)
USD	14	HKD	108	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	—
						(56)
<b>Auf JPY lautende Hedged Anteilklasse</b>						
JPY	14.341.800	USD	99.387	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	313
USD	190	JPY	27.373	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	—
						313
<b>Auf SGD lautende Hedged Anteilklasse</b>						
SGD	202.693	USD	156.598	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	460
						460
Gesamtsumme (zugrunde liegendes Brutto-Exposure - USD 1.421.525.707)						4.718.741

## Aufgliederung nach Branchen zum 31. Mai 2025

	In % des NIW
Nicht zyklische Konsumgüter	30,73
Industrie	13,87
Finanzen	13,77
Zyklische Konsumgüter	10,60
Kommunikation	9,09
Technologie	8,63
Grundstoffe	6,69
Staatsanleihen	2,13
Versorger	0,92
Energie	0,38
Mit Hypotheken besicherte Wertpapiere	0,26
Wertpapiervermögen zum Marktwert	97,07
Sonstiges Netto-Fondsvermögen	2,93
	100,00

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# BlackRock Global Real Asset Securities Fund

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in USD	In % des NIW	Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in USD	In % des NIW
<b>Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert oder auf einem anderen regulierten Markt gehandelt werden</b>				<b>Italien Fortsetzung</b>			
<b>STAMMAKTIE</b>				3.094.064	Terna - Rete Elettrica Nazionale	31.504.150	2,58
						91.721.350	7,52
<b>Australien</b>				<b>Japan</b>			
2.206.357	APA Group (Unit)^	11.725.251	0,96	13.475	GLP J-Reit	11.892.733	0,98
3.650.763	DigiCo Infrastructure REIT^	8.050.705	0,66	21.906	Invincible Investment Corp.^	9.324.615	0,76
615.259	Goodman Group	12.984.033	1,06	373.200	Japan Airport Terminal Co. Ltd.^	11.594.312	0,95
11.945.985	National Storage REIT^	17.689.916	1,45	32.873	Mitsui Fudosan Logistics Park, Inc.^	23.192.117	1,90
2.026.352	NEXTDC Ltd.^	17.029.794	1,40			56.003.777	4,59
4.037.137	Region RE Ltd.	6.133.575	0,50	<b>Singapur</b>			
8.080.953	Scentre Group^	19.011.679	1,56	9.654.200	CapitaLand Ascendas REIT	19.811.538	1,63
3.227.153	Transurban Group (Unit)	29.335.103	2,41	7.565.500	CapitaLand Integrated Commercial Trust	12.244.469	1,00
		121.960.056	10,00	13.960.200	Keppel DC REIT	23.675.098	1,94
<b>Belgien</b>						55.731.105	4,57
124.915	Aedifica SA	9.359.693	0,77	<b>Schweiz</b>			
223.064	Care Property Invest NV	3.135.741	0,26	92.938	Flughafen Zurich AG^	25.809.218	2,11
126.980	VGP NV	12.072.678	0,99			25.809.218	2,11
434.916	Warehouses De Pauw CVA^	10.563.896	0,86	<b>Großbritannien</b>			
		35.132.008	2,88	2.534.372	Land Securities Group PLC	21.681.141	1,78
<b>Kanada</b>				6.764.716	Life Science REIT PLC	3.858.070	0,32
167.252	Canadian National Railway Co.	17.560.430	1,44	6.984.793	LondonMetric Property PLC	18.884.446	1,55
1.758.992	Northland Power, Inc.^	26.020.893	2,13	2.055.691	National Grid PLC	28.950.707	2,37
246.382	TC Energy Corp.^	12.312.850	1,01	1.438.951	SSE PLC	34.355.718	2,82
		55.894.173	4,58	11.321.522	Supermarket Income REIT PLC	12.497.428	1,02
<b>Kaimaninseln</b>				3.338.685	Target Healthcare REIT PLC	4.450.448	0,36
1.432.500	CK Asset Holdings Ltd.^	5.936.177	0,48	3.377.401	UNITE Group PLC	39.182.883	3,21
8.994.000	Wharf Real Estate Investment Co. Ltd.^	22.545.780	1,85	3.643.366	Warehouse REIT PLC	4.861.487	0,40
		28.481.957	2,33	1.084.439	Workspace Group PLC	6.068.106	0,50
<b>Frankreich</b>						174.790.434	14,33
173.222	Gecina SA	19.155.197	1,57	<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>			
		19.155.197	1,57	245.336	Agree Realty Corp.	18.324.146	1,50
<b>Deutschland</b>				337.188	Alexandria Real Estate Equities, Inc.	23.889.770	1,96
693.712	Vonovia SE^	22.620.984	1,85	151.565	AvalonBay Communities, Inc.	31.128.420	2,55
		22.620.984	1,85	626.012	CareTrust REIT, Inc.	17.910.203	1,47
<b>Guernsey</b>				266.349	Clearway Energy, Inc. 'C'	8.089.019	0,66
3.220.140	Pictou Property Income Ltd.	3.357.710	0,28	359.409	Crown Castle, Inc.^	35.998.405	2,95
2.576.112	Schroder Real Estate Investment Trust Ltd.	1.794.937	0,15	181.292	Digital Realty Trust, Inc.	31.064.384	2,55
24.186.183	Sirius Real Estate Ltd.^	31.036.330	2,54	108.066	EastGroup Properties, Inc.	18.358.252	1,50
		36.188.977	2,97	33.898	Equinix, Inc.	29.849.562	2,45
<b>Hongkong</b>				560.297	Essential Properties Realty Trust, Inc.	18.192.844	1,49
2.178.500	CLP Holdings Ltd.	18.485.640	1,52	308.107	Iron Mountain, Inc.	30.034.270	2,46
3.516.440	Link	18.674.418	1,53	437.606	Lineage, Inc.^	19.097.126	1,57
		37.160.058	3,05	495.395	Omega Healthcare Investors, Inc.	18.275.122	1,50
<b>Italien</b>				1.394.785	PG&E Corp.	23.725.293	1,94
3.609.464	Enav SpA	17.248.446	1,41	332.080	Regency Centers Corp.	23.986.138	1,97
2.028.313	Enel SpA	18.604.732	1,53	153.666	SBA Communications Corp.	35.373.145	2,90
2.081.802	Infrastrutture Wireless Italiane SpA	24.364.022	2,00				

# BlackRock Global Real Asset Securities Fund Fortsetzung

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in USD	In % des NIW	Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in USD	In % des NIW
<b>Vereinigte Staaten von Amerika Fortsetzung</b>				<b>Organismen für gemeinsame Anlagen</b>			
739.815	Smartstop Self Storage REIT, Inc. <sup>^</sup>	26.263.432	2,15	<b>Irland</b>			
		409.559.531	33,57	220.624	BlackRock ICS U.S. Dollar Liquid Environmentally Aware Fund <sup>~</sup>	22.075.220	1,81
Gesamt Stammaktien		1.170.208.825	95,92			22.075.220	1,81
<b>BÖRSENGEHANDELTE FONDS (ETF)</b>				Gesamt Organismen für gemeinsame Anlagen		22.075.220	1,81
<b>Großbritannien</b>				Wertpapiervermögen zum Marktwert		1.204.556.926	98,74
GBP 8.017.696	Greencoat U.K. Wind PLC	12.272.881	1,01				
		12.272.881	1,01	Sonstiges Netto-Fondsvermögen		15.419.168	1,26
Gesamt börsengehandelte Fonds		12.272.881	1,01	Gesamt Netto-Fondsvermögen (USD)		1.219.976.094	100,00
Gesamt übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert oder auf einem anderen regulierten Markt gehandelt werden				<sup>^</sup> Ein Teil oder das gesamte Wertpapier repräsentiert ein verliehenes Wertpapier.			
		1.182.481.706	96,93	<sup>~</sup> Für nähere Informationen zur Anlage in einen Fonds einer verbundenen Partei siehe Anmerkung 10.			

Typ	Nennwert	Wertpapierbezeichnung	Gegenpartei	Verfalls- datum	Nicht realisierter Nettogewinn/ (-verlust) USD	Marktwert USD
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>						
<b>SWAPS</b>						
TRS	GBP 13.040.670	Great Portland Estates PLC		25/4/2125	157.548	157.548
Gesamtsumme (zugrunde liegendes Brutto-Exposure - USD 13.352.229)					157.548	157.548
TRS: Gesamtertrag-Swaps						

Anzahl der Kontrakte	Call/ Put	Wertpapierbezeichnung	Gegenpartei	Ausübungskurs	Verfalls- datum	Nicht realisierter Nettogewinn/ (-verlust) USD	Marktwert USD
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>							
<b>VERKAUFTE OPTIONEN</b>							
(105.000)	Call	Ck Asset Hldgs Ltd	Bank of America Merrill Lynch	HKD 33,98	18/06/2025	818	(1.831)
(50.400)	Call	Crown Castle Inc	Bank of America Merrill Lynch	USD 105,00	07/07/2025	22.839	(59.459)
(12.100)	Call	Equinix Inc	Bank of America Merrill Lynch	USD 909,81	08/07/2025	(29.417)	(204.918)
(6.747)	Call	Flughafen Zurich Ag Reg	Bank of America Merrill Lynch	CHF 205,67	03/06/2025	(161.264)	(189.402)
(12.000)	Call	Flughafen Zurich AG Reg	Bank of America Merrill Lynch	CHF 213,20	27/06/2025	(188.727)	(234.763)
(11.500)	Call	Flughafen Zurich AG Reg	Bank of America Merrill Lynch	CHF 215,00	17/06/2025	(148.626)	(197.035)
(187.300)	Call	Infrastrutture Wireless	Bank of America Merrill Lynch	EUR 10,66	17/06/2025	36.475	(18.974)
(344.550)	Call	Land Securities Group Plc	Bank of America Merrill Lynch	GBP 6,22	24/06/2025	(18.610)	(75.337)
(604.000)	Call	National Grid Plc	Bank of America Merrill Lynch	GBP 1,04	03/06/2025	(61.353)	(76.640)
(914.000)	Call	National Grid Plc	Bank of America Merrill Lynch	GBP 10,93	12/06/2025	177.179	(24.127)
(380.100)	Call	Tata Iron Steel Co	Bank of America Merrill Lynch	GBP 8,96	12/06/2025	47.030	(25.102)
(150.000)	Call	Tata Iron Steel Co	Bank of America Merrill Lynch	GBP 8,97	25/06/2025	7.430	(21.132)
(51.500)	Call	Vonovia SE	Bank of America Merrill Lynch	EUR 21,24	02/07/2025	(8.014)	(38.473)
(1.247.000)	Call	Wharf Real Estate Investment	Bank of America Merrill Lynch	HKD 20,07	18/06/2025	19.008	(48.485)
(750.000)	Call	Wharf Real Estate Investment	Bank of America Merrill Lynch	HKD 20,32	10/07/2025	9.780	(45.426)
(40.100)	Call	Avalonbay Communities Inc	Barclays Bank	USD 208,01	14/07/2025	(46.413)	(175.985)
(92.400)	Call	Central Bucks School District	Barclays Bank	USD 73,54	17/06/2025	148.957	(16.928)
(69.300)	Call	Clearway Energy Inc	Barclays Bank	USD 32,24	08/07/2025	1.333	(25.230)
(42.200)	Call	Clearway Energy Inc	Barclays Bank	USD 32,25	24/06/2025	2.416	(8.366)
(58.200)	Call	Crown Castle Inc	Barclays Bank	USD 104,80	15/07/2025	53.130	(90.770)
(32.500)	Call	Digital Realty Trust Inc	Barclays Bank	USD 174,07	08/07/2025	15.869	(128.831)
(32.500)	Call	Digital Realty Trust Inc	Barclays Bank	USD 172,40	17/06/2025	21.829	(87.510)
(37.500)	Call	Eastgroup Properties Inc	Barclays Bank	USD 76,68	17/06/2025	71.154	(12.880)

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# BlackRock Global Real Asset Securities Fund Fortsetzung

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Anzahl der Kontrakte	Call/ Put	Wertpapierbezeichnung	Gegenpartei	Ausübungskurs	Verfallsdatum	Nicht realisierter Nettogewinn/ (-verlust) USD	Marktwert USD
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>							
<b>VERKAUFTE OPTIONEN</b>							
(37.500)	Call	Eastgroup Properties Inc	Barclays Bank	USD 77,43	08/07/2025	55.542	(25.979)
(7.200)	Call	Eastgroup Properties Inc	Barclays Bank	USD 173,80	30/06/2025	6.764	(13.040)
(1.229.100)	Call	Enel Spa	Barclays Bank	EUR 7,95	25/06/2025	(188.065)	(339.071)
(3.100)	Call	Equinix Inc	Barclays Bank	USD 869,00	09/07/2025	(23.635)	(117.700)
(11.563)	Call	Flughafen Zurich AG Reg	Barclays Bank	CHF 225,42	02/07/2025	(48.675)	(91.646)
(39.300)	Call	Iron Mountain Inc	Barclays Bank	USD 100,88	17/06/2025	57.929	(33.679)
(99.300)	Call	Iron Mountain Inc	Barclays Bank	USD 102,61	09/07/2025	19.025	(139.140)
(360.000)	Call	Land Securities Group Plc	Barclays Bank	GBP 6,03	08/07/2025	(107.148)	(167.713)
(544.400)	Call	National Grid Plc	Barclays Bank	GBP 11,12	25/06/2025	106.842	(21.640)
(6.400)	Call	Pacific Gas & Electric Company	Barclays Bank	USD 17,89	16/07/2025	2.255	(2.063)
(78.700)	Call	Pacific Gas & Electric Company	Barclays Bank	USD 17,85	10/07/2025	5.109	(22.987)
(124.600)	Call	PG & E Corp	Barclays Bank	USD 18,16	10/06/2025	54.609	(4.726)
(57.000)	Call	Regency Centers Corp	Barclays Bank	USD 73,76	09/07/2025	17.554	(43.265)
(71.300)	Call	Region Group	Barclays Bank	USD 57,57	04/06/2025	144.653	—
(69.100)	Call	SBA Communications Corp	Barclays Bank	USD 240,00	09/07/2025	38.184	(242.742)
(28.100)	Call	Solstad Offshore Asa	Barclays Bank	USD 213,47	20/06/2025	122.465	(39.436)
(161.500)	Call	Terna Rete Elettrica Naziona	Barclays Bank	EUR 8,94	25/06/2025	(3.719)	(21.295)
(86.100)	Call	VGP	Barclays Bank	EUR 29,10	02/07/2025	(35.449)	(80.161)
(19.700)	Call	Aedifica	Citibank	EUR 69,21	18/06/2025	3.538	(7.796)
(500)	Call	Aedifica	Citibank	EUR 65,39	26/06/2025	(498)	(1.105)
(10.050)	Call	Aedifica	Citibank	EUR 66,86	10/07/2025	2.561	(17.867)
(539.000)	Call	Ck Asset Hldgs Ltd	Citibank	HKD 33,94	10/07/2025	(7.441)	(26.493)
(252.100)	Call	Essential Properties Realty	Citibank	USD 33,15	17/06/2025	96.361	(83.109)
(15.580)	Call	Gecina SA	Citibank	EUR 92,30	03/06/2025	(71.183)	(95.801)
(15.580)	Call	Gecina SA	Citibank	EUR 92,30	10/06/2025	(70.284)	(98.829)
(15.580)	Call	Gecina SA	Citibank	EUR 92,75	25/06/2025	(66.123)	(99.643)
(15.580)	Call	Gecina SA	Citibank	EUR 92,75	18/06/2025	(66.590)	(96.364)
(530.400)	Call	Link REIT	Citibank	HKD 40,99	02/07/2025	(25.850)	(58.574)
(770.800)	Call	Link REIT	Citibank	HKD 42,59	10/07/2025	(10.030)	(55.575)
(785.200)	Call	Londonmetric Property Plc	Citibank	GBP 2,03	15/07/2025	(30.368)	(81.759)
(180.000)	Call	Unite Group Plc	Citibank	GBP 8,44	10/07/2025	(69.782)	(102.365)
(144.300)	Call	Warehouses de Pauw CVA S.C.A.	Citibank	EUR 21,51	10/07/2025	(26.962)	(94.807)
(650.000)	Call	Wharf Real Estate Investment	Citibank	HKD 20,87	26/06/2025	15.543	(13.074)
(500.000)	Call	Wharf Real Estate Investment	Citibank	HKD 20,32	02/07/2025	9.709	(24.458)
(522.000)	Call	APA Group	Exchange Traded	AUD 8,23	03/06/2025	18.588	(29.901)
(87.700)	Call	CLP Holdings Ltd	Exchange Traded	GBP 10,81	03/06/2025	28.945	(459)
(10.050)	Call	Aedifica	Goldman Sachs	EUR 65,37	03/06/2025	(5.181)	(13.424)
(15.850)	Call	Aedifica	Goldman Sachs	EUR 67,52	15/07/2025	3.195	(25.154)
(241.000)	Call	Enav Spa	Goldman Sachs	EUR 3,84	26/06/2025	(39.085)	(57.145)
(6.000)	Call	Gecina SA	Goldman Sachs	EUR 83,69	25/06/2025	(16.310)	(26.609)
(5.000)	Call	Gecina SA	Goldman Sachs	EUR 82,11	02/07/2025	(20.323)	(29.738)
(15.600)	Call	Gecina SA	Goldman Sachs	EUR 99,35	15/07/2025	(2.122)	(21.116)
(456.226)	Call	Infrastrutture Wireless Ital	Goldman Sachs	EUR 10,61	18/06/2025	43.879	(55.101)
(187.000)	Call	Infrastrutture Wireless Italy	Goldman Sachs	EUR 10,15	03/06/2025	(2.058)	(45.850)
(300.000)	Call	Land Securities Group Plc	Goldman Sachs	GBP 5,97	12/06/2025	(93.235)	(127.290)
(344.550)	Call	Land Securities Group Plc	Goldman Sachs	GBP 6,22	17/06/2025	(16.843)	(64.577)
(1.470)	Call	Mitsui Fudosan Logistics Park Inc	Goldman Sachs	JPY 101.508,36	10/07/2025	(16.974)	(29.085)
(500.000)	Call	Region Group	Goldman Sachs	AUD 2,43	10/07/2025	448	(4.228)
(757.000)	Call	Scentre Group	Goldman Sachs	AUD 2,25	05/06/2025	(19.770)	(34.992)
(757.000)	Call	Scentre Group	Goldman Sachs	AUD 2,23	03/06/2025	(23.221)	(40.837)
(750.000)	Call	Scentre Group	Goldman Sachs	AUD 3,78	26/06/2025	18.666	(15.793)
(750.000)	Call	Scentre Group	Goldman Sachs	AUD 3,78	18/06/2025	19.050	(10.397)
(209.000)	Call	SSE Plc	Goldman Sachs	GBP 17,51	08/07/2025	(48.371)	(197.852)

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# BlackRock Global Real Asset Securities Fund Fortsetzung

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Anzahl der Kontrakte	Call/ Put	Wertpapierbezeichnung	Gegenpartei	Ausübungskurs	Verfalls- datum	Nicht realisierter Nettogewinn/ (-verlust) USD	Marktwert USD
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>							
<b>VERKAUFTE OPTIONEN</b>							
(600.000)	Call	Tata Iron Steel Co	Goldman Sachs	GBP 0,83	03/06/2025	(81.872)	(101.517)
(786.000)	Call	Tata Iron Steel Co	Goldman Sachs	GBP 1,97	03/06/2025	(28.240)	(51.502)
(786.000)	Call	Tata Iron Steel Co	Goldman Sachs	GBP 1,97	18/06/2025	(63.144)	(83.023)
(786.000)	Call	Tata Iron Steel Co	Goldman Sachs	GBP 1,97	10/06/2025	(41.010)	(68.549)
(130.700)	Call	Tata Iron Steel Co	Goldman Sachs	GBP 8,82	17/06/2025	6.237	(19.690)
(163.500)	Call	Tata Iron Steel Co	Goldman Sachs	GBP 8,53	18/06/2025	(17.016)	(56.205)
(514.200)	Call	Terna Rete Elettrica Naziona	Goldman Sachs	EUR 8,89	17/06/2025	(27.851)	(124.511)
(246.300)	Call	Terna Rete Elettrica Naziona	Goldman Sachs	EUR 8,70	18/06/2025	(54.725)	(101.477)
(563.600)	Call	Transurban Group	Goldman Sachs	AUD 14,13	05/06/2025	26.248	(47.188)
(911.400)	Call	Transurban Group	Goldman Sachs	AUD 14,70	18/06/2025	123.347	(16.392)
(231.000)	Call	Unite Group Plc	Goldman Sachs	GBP 8,47	15/07/2025	(89.184)	(133.047)
(226.100)	Call	VGP	Goldman Sachs	EUR 29,71	12/06/2025	58.834	(73.328)
(22.800)	Call	VGP	Goldman Sachs	EUR 85,88	15/07/2025	(39.316)	(105.822)
(289.100)	Call	CLP Holdings Ltd	JP Morgan	HKD 67,26	12/06/2025	34.146	(5.659)
(288.000)	Call	CLP Holdings Ltd	JP Morgan	HKD 68,55	25/06/2025	22.755	(4.900)
(250.000)	Call	Enav Spa	JP Morgan	EUR 3,96	11/06/2025	(62.189)	(75.528)
(2.000.000)	Call	Keppel Dc Reit	JP Morgan	SGD 2,14	12/06/2025	(36.606)	(94.526)
(6.700)	Call	Mitsui Fudosan Logistics	JP Morgan	JPY 104.236,00	26/06/2025	(17.099)	(50.072)
(6.600)	Call	Mitsui Fudosan Logistics	JP Morgan	JPY 103.224,00	18/06/2025	(8.735)	(48.078)
(337.100)	Call	National Storage REIT	JP Morgan	AUD 2,41	02/07/2025	557	(2.227)
(875.500)	Call	National Storage REIT	JP Morgan	AUD 2,33	15/07/2025	(7.541)	(21.820)
(590.300)	Call	NEXTDC Ltd	JP Morgan	AUD 11,64	11/06/2025	(446.267)	(564.304)
(60.500)	Call	NEXTDC Ltd	JP Morgan	AUD 12,14	25/06/2025	(30.041)	(43.194)
(408.000)	Call	Region Group	JP Morgan	AUD 2,36	08/07/2025	(5.598)	(8.655)
(408.800)	Call	Region Group	JP Morgan	AUD 2,35	02/07/2025	(5.613)	(8.755)
(486.000)	Call	Scentre Group	JP Morgan	AUD 2,30	05/06/2025	(835)	(10.397)
(1.163.000)	Call	Scentre Group	JP Morgan	AUD 2,37	27/06/2025	6.301	(10.858)
(500.000)	Call	Wharf Real Estate Investment	JP Morgan	HKD 18,05	05/06/2025	(65.968)	(102.650)
(400.000)	Call	Wharf Real Estate Investment	JP Morgan	HKD 19,27	12/06/2025	(4.979)	(32.258)
(664.600)	Call	APA Group	Morgan Stanley	AUD 8,49	10/06/2025	37.673	(8.896)
(104.800)	Call	Central Bucks School District	Morgan Stanley	USD 79,28	17/06/2025	118.321	(14.041)
(654.000)	Call	CLP Holdings Ltd	Morgan Stanley	HKD 68,02	10/07/2025	12.997	(29.722)
(53.100)	Call	Crown Castle Inc	Morgan Stanley	USD 104,01	09/07/2025	(19.219)	(81.877)
(41.400)	Call	Eastgroup Properties Inc	Morgan Stanley	USD 165,42	24/06/2025	(76.674)	(287.115)
(138.100)	Call	Enav Spa	Morgan Stanley	EUR 3,77	03/06/2025	(59.325)	(71.450)
(4.450)	Call	Gecina SA	Morgan Stanley	EUR 83,13	15/07/2025	(19.017)	(27.424)
(4.450)	Call	Gecina SA	Morgan Stanley	EUR 83,13	08/07/2025	(17.940)	(25.441)
(4.450)	Call	Gecina SA	Morgan Stanley	EUR 83,13	22/07/2025	(19.969)	(29.268)
(809.700)	Call	Link REIT	Morgan Stanley	HKD 37,40	25/06/2025	(239.662)	(312.842)
(380.000)	Call	Northland Power Inc	Morgan Stanley	CAD 20,60	14/07/2025	(1.845)	(147.002)
(380.000)	Call	Northland Power Inc	Morgan Stanley	CAD 20,60	05/08/2025	11.616	(177.511)
(271.400)	Call	PG & E Corp	Morgan Stanley	USD 17,46	08/07/2025	50.475	(111.605)
(1.000.000)	Call	Scentre Group	Morgan Stanley	AUD 2,20	03/06/2025	(36.488)	(72.671)
(1.636.400)	Call	Scentre Group	Morgan Stanley	AUD 3,71	08/07/2025	9.129	(78.312)
(147.650)	Call	Tata Iron Steel Co	Morgan Stanley	GBP 8,11	03/06/2025	(64.771)	(104.049)
(136.375)	Call	Tata Iron Steel Co	Morgan Stanley	GBP 8,54	03/06/2025	1.402	(25.545)
(461.300)	Call	Transurban Group	Morgan Stanley	AUD 14,50	10/07/2025	16.459	(16.952)
(10.000)	Call	VGP	Morgan Stanley	EUR 86,11	10/07/2025	(28.115)	(42.165)
(4.000)	Call	Invincible Investment Corp	Nomura International	JPY 63.209,24	02/07/2025	8.743	(3.096)
(37.600)	Call	Canadian Natl Railway Co	Royal Bank of Canada	CAD 151,82	07/07/2025	45.834	(18.319)
(37.600)	Call	Canadian Natl Railway Co	Royal Bank of Canada	CAD 151,82	30/06/2025	40.859	(13.271)
(146.500)	Call	PG & E Corp	Royal Bank of Canada	USD 17,67	05/06/2025	52.271	(7.911)
(111.000)	Call	TC Energy Corp	Royal Bank of Canada	CAD 68,00	14/07/2025	(23.696)	(146.959)

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# BlackRock Global Real Asset Securities Fund Fortsetzung

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Anzahl der Kontrakte	Call/ Put	Wertpapierbezeichnung	Gegenpartei	Ausübungskurs	Verfalls- datum	Nicht realisierter Nettogewinn/ (-verlust) USD	Marktwert USD
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>							
<b>VERKAUFTE OPTIONEN</b>							
(40.200)	Call	APA Group	UBS	AUD 8,40	05/06/2025	3.263	(553)
(547.000)	Call	Digico Infrastructure Reit	UBS	AUD 3,29	02/07/2025	(62.125)	(103.505)
(547.000)	Call	DigiCo Infrastructure REIT	UBS	AUD 3,41	10/07/2025	(47.819)	(89.236)
(375.000)	Call	Enav Spa	UBS	EUR 3,98	18/06/2025	(51.393)	(105.660)
(120.500)	Call	Enav Spa	UBS	EUR 3,97	08/07/2025	(14.802)	(18.878)
(120.500)	Call	Enav Spa	UBS	EUR 3,97	02/07/2025	(13.897)	(17.406)
(546.000)	Call	Enel Spa	UBS	EUR 7,68	12/06/2025	(185.986)	(269.680)
(3.400)	Call	Invincible Investment Corp	UBS	JPY 59.694,89	10/06/2025	(24.087)	(43.826)
(2.400)	Call	Invincible Investment Corp	UBS	JPY 59.385,82	12/06/2025	(22.156)	(35.980)
(79.000)	Call	Japan Airport Terminal Co	UBS	JPY 4.290,44	12/06/2025	(59.494)	(111.494)
(44.000)	Call	Japan Airport Terminal Co	UBS	JPY 4.738,64	08/07/2025	16.132	(17.129)
(44.900)	Call	Japan Airport Terminal Co	UBS	JPY 4.738,64	02/07/2025	17.090	(13.975)
(1.425.000)	Call	Keppel Dc Reit	UBS	SGD 2,20	02/07/2025	(16.288)	(65.930)
(27.100)	Call	Lineage Inc	UBS	USD 30,06	24/06/2025	(10.702)	(25.520)
(261.200)	Call	NEXTDC Ltd	UBS	AUD 14,32	02/07/2025	58.081	(16.105)
(500.000)	Call	Region Group	UBS	AUD 2,27	05/06/2025	(21.969)	(34.095)
(500.000)	Call	Scentre Group	UBS	AUD 3,60	12/06/2025	(6.492)	(31.157)
(276.800)	Call	Scentre Group	UBS	AUD 32,22	18/06/2025	(96.145)	(209.662)
(303.700)	Call	SSE Plc	UBS	GBP 16,64	12/06/2025	(294.977)	(473.860)
(209.800)	Call	SSE Plc	UBS	GBP 17,51	02/07/2025	(49.311)	(183.828)
(470.400)	Call	Terna Rete Elettrica Naziona	UBS	EUR 8,25	05/06/2025	(301.219)	(400.647)
Gesamtsumme (zugrunde liegendes Brutto-Exposure - USD 210.353.974)						(2.531.700)	(11.188.756)

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Gegenpartei	Fälligkeit	Nicht realisierter Nettogewinn/ (-verlust) USD
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>						
<b>OFFENE DEVISENTERMINGESCHÄFTE</b>						
<b>Auf AUD lautende Hedged Anteilklasse</b>						
AUD	1.849.646	USD	1.187.620	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	(1.738)
USD	30.527	AUD	47.714	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	(65)
						(1.803)
<b>Auf CAD lautende Hedged Anteilklasse</b>						
CAD	44.561	USD	32.160	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	154
USD	820	CAD	1.141	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	(7)
						147
<b>Auf CHF lautende Hedged Anteilklasse</b>						
CHF	1.655.464	USD	2.010.921	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	806
USD	99.678	CHF	83.380	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	(1.647)
						(841)
<b>Auf CNH lautende Hedged Anteilklasse</b>						
CNH	34.056.595	USD	4.717.815	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	12.382
USD	121.003	CNH	869.900	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	180
						12.562

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Gegenpartei	Fälligkeit	Nicht realisierter Nettogewinn/ (-verlust) USD
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>						
<b>OFFENE DEVISENTERMINGESCHÄFTE</b>						
<b>Auf EUR lautende Hedged Anteilklasse</b>						
EUR	31.551.652	USD	35.679.491	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	54.057
USD	2.291.367	EUR	2.034.258	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	(12.512)
						41.545
<b>Auf GBP lautende Hedged Anteilklasse</b>						
GBP	10.363	USD	13.752	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	186
USD	347	GBP	261	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	(3)
						183
<b>Auf HKD lautende Hedged Anteilklasse</b>						
HKD	9.896.253	USD	1.275.503	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	(12.344)
USD	35.886	HKD	279.657	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	191
						(12.153)
<b>Auf SGD lautende Hedged Anteilklasse</b>						
SGD	57.857.478	USD	44.705.217	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	126.113
USD	2.651.071	SGD	3.432.152	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	(8.359)
						117.754
Gesamtsumme (zugrunde liegendes Brutto-Exposure - USD 95.055.023)						157.394

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# BlackRock Global Real Asset Securities Fund Fortsetzung

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025 Aufgliederung nach Branchen zum 31. Mai 2025

	In % des NIW
Finanzen	66,68
Versorger	15,55
Industrie	7,91
Nicht zyklische Konsumgüter	2,41
Energie	1,97
Organismen für gemeinsame Anlagen	1,81
Kommunikation	1,40
Börsengehandelte Fonds (ETF)	1,01
Wertpapiervermögen zum Marktwert	98,74
Sonstiges Netto-Fondsvermögen	1,26
	100,00

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.



# BlackRock Health Sciences Absolute Return Fund

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in USD	In % des NIW	Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in USD	In % des NIW
<b>Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert oder auf einem anderen regulierten Markt gehandelt werden</b>				<b>ANLEIHEN</b>			
<b>STAMMAKTIE UND VORZUGSAKTIE</b>				<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>			
	<b>Belgien</b>			USD 728.900	U.S. Treasury Bills 12/6/2025 (Zero Coupon)	728.044	4,22
1.080	Nyxoah SA	8.305	0,05	USD 731.100	U.S. Treasury Bills 10/7/2025 (Zero Coupon)	727.847	4,22
730	UCB SA	130.754	0,76	USD 733.300	U.S. Treasury Bills 7/8/2025 (Zero Coupon)	727.630	4,22
		139.059	0,81	USD 735.500	U.S. Treasury Bills 4/9/2025 (Zero Coupon)	727.379	4,22
	<b>Kaimaninseln</b>			USD 730.300	U.S. Treasury Bills 2/10/2025 (Zero Coupon)	719.936	4,17
70.000	Wuxi Biologics Cayman, Inc.	222.688	1,29	USD 732.600	U.S. Treasury Bills 30/10/2025 (Zero Coupon)	719.831	4,17
		222.688	1,29	USD 734.800	U.S. Treasury Bills 28/11/2025 (Zero Coupon)	719.574	4,17
	<b>Deutschland</b>			USD 739.400	U.S. Treasury Bills 22/1/2026 (Zero Coupon)	720.139	4,17
1.290	Sartorius AG	313.043	1,82	USD 741.800	U.S. Treasury Bills 19/2/2026 (Zero Coupon)	720.132	4,17
		313.043	1,82	USD 744.100	U.S. Treasury Bills 19/3/2026 (Zero Coupon)	720.117	4,17
	<b>Irland</b>			USD 746.200	U.S. Treasury Bills 16/4/2026 (Zero Coupon)	720.083	4,17
5.510	Medtronic PLC	452.591	2,62			7.950.712	46,07
2.320	Prothena Corp. PLC	10.510	0,06			7.950.712	46,07
		463.101	2,68	<b>Gesamt Anleihen</b>			
	<b>Israel</b>			<b>Gesamt übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert oder auf einem anderen regulierten Markt gehandelt werden</b>			
13.070	Teva Pharmaceutical Industries Ltd. ADR	222.321	1,29			16.295.357	94,43
		222.321	1,29	<b>Organismen für gemeinsame Anlagen</b>			
	<b>Japan</b>			<b>Irland</b>			
3.100	Daiichi Sankyo Co. Ltd.	82.704	0,48	9.355	BlackRock ICS U.S. Dollar Liquid Environmentally Aware Fund <sup>~</sup>	936.029	5,42
		82.704	0,48			936.029	5,42
	<b>Schweiz</b>			<b>Gesamt Organismen für gemeinsame Anlagen</b>			
3.220	Alcon AG	277.210	1,61	<b>Wertpapiervermögen zum Marktwert</b>			
1.050	Galderma Group AG	136.491	0,79			17.231.386	99,85
355	Lonza Group AG	245.514	1,42	<b>Sonstiges Netto-Fondsvermögen</b>			
		659.215	3,82			25.646	0,15
	<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>			<b>Gesamt Netto-Fondsvermögen (USD)</b>			
3.665	Abbott Laboratories	486.345	2,82			17.257.032	100,00
3.910	Agilent Technologies, Inc.	439.328	2,55	<sup>~</sup> Für nähere Informationen zur Anlage in einen Fonds einer verbundenen Partei siehe Anmerkung 10.			
1.270	Alnylam Pharmaceuticals, Inc.	372.250	2,16				
480	Amgen, Inc.	136.349	0,79				
5.265	Boston Scientific Corp.	550.930	3,19				
1.540	Cencora, Inc.	450.157	2,61				
2.520	CVS Health Corp.	158.634	0,92				
850	Edgewise Therapeutics, Inc.	11.807	0,07				
6.140	Edwards Lifesciences Corp.	474.990	2,75				
1.095	Exact Sciences Corp.	61.649	0,36				
1.720	Exelixis, Inc.	73.169	0,42				
1.600	Guardant Health, Inc.	62.768	0,36				
230	Humana, Inc.	53.245	0,31				
11.300	Immunix, Inc.	8.072	0,05				
1.495	Incyte Corp.	96.562	0,56				
2.220	Insmid, Inc.	151.804	0,88				
1.950	Johnson & Johnson	302.406	1,75				
1.420	Labcorp Holdings, Inc.	350.939	2,03				
320	Mettler-Toledo International, Inc.	374.550	2,17				
5.580	Pfizer, Inc.	130.153	0,75				
1.050	Quest Diagnostics, Inc.	180.579	1,05				
1.389	Rhythm Pharmaceuticals, Inc.	84.423	0,49				
1.175	Stryker Corp.	448.298	2,60				
440	Summit Therapeutics, Inc.	9.060	0,05				
1.605	Tenet Healthcare Corp.	267.473	1,55				
5.805	Vigil Neuroscience, Inc.	45.772	0,26				
1.005	Waters Corp.	350.041	2,03				
531	West Pharmaceutical Services, Inc.	110.761	0,64				
		6.242.514	36,17				
<b>Gesamt Stammaktien und Vorzugsaktien</b>		8.344.645	48,36				

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# BlackRock Health Sciences Absolute Return Fund Fortsetzung

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Typ	Nennwert	Wertpapierbezeichnung	Gegenpartei	Verfalls- datum	Nicht realisierter Nettogewinn/ (-verlust) USD	Marktwert USD
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>						
<b>SWAPS</b>						
TRS	USD (479.691)	Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 15-138 basis points. <sup>1</sup>	Barclays Bank	8/9/2025	2.302	2.302
TRS	CHF (280.331)	Fund pays the Total return on a portfolio of short equity securities; and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 15-26 basis points. <sup>1</sup>	Goldman Sachs	19/8/2026	15.678	15.678
TRS	USD (2.464.206)	Fund pays the Total return on a portfolio of short equity securities; and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 15-26 basis points. <sup>1</sup>	Goldman Sachs	18/8/2026	(8.467)	(8.467)
TRS	USD (2.345.734)	Fund pays the Total return on a portfolio of short equity securities; and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 15-60 basis points. <sup>1</sup>	HSBC	9/2/2028	(62.544)	(62.544)
TRS	EUR (333.747)	Fund pays the Total return on a portfolio of short equity securities; and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 15-60 basis points. <sup>1</sup>	HSBC	10/2/2028	(568)	(568)
Gesamtsumme (zugrunde liegendes Brutto-Exposure - USD 5.961.655)					(53.599)	(53.599)

TRS: Gesamtertrag-Swaps

<sup>1</sup> Referenzindex und Spreads werden auf der Grundlage des Landes und/oder der Währung der einzelnen zugrunde liegenden Positionen bestimmt. Folgende Referenzindexe werden bei der Bestimmung des variablen Zinssatzes verwendet:  
 CHF - Swiss Average Rate O/N (SSARON)  
 USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1)  
 USD - 1D Overnight Fed Funds Effective Rate (FEDL01)

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Gegenpartei	Fälligkeit	Nicht realisierter Nettogewinn/ (-verlust) USD
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>						
<b>OFFENE DEISENTERMINGESCHÄFTE</b>						
<b>Auf CHF lautende Hedged Anteilklasse</b>						
CHF	4.540	USD	5.517	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	1
USD	58	CHF	48	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	(1)
						—
<b>Auf EUR lautende Hedged Anteilklasse</b>						
EUR	14.819	USD	16.759	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	24
USD	170	EUR	153	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	(3)
						21
<b>Auf GBP lautende Hedged Anteilklasse</b>						
GBP	4.375	USD	5.804	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	81
USD	55	GBP	42	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	(1)
						80
Gesamtsumme (zugrunde liegendes Brutto-Exposure - USD 28.474)						101

## Aufgliederung nach Branchen zum 31. Mai 2025

	In % des NIW
Staatsanleihen	46,07
Nicht zyklische Konsumgüter	44,37
Organismen für gemeinsame Anlagen	5,42
Industrie	3,99
Wertpapiervermögen zum Marktwert	99,85
Sonstiges Netto-Fondsvermögen	0,15
	100,00

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# BlackRock Managed Index Portfolios - Conservative

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in EUR	In % des NIW	Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in EUR	In % des NIW
<b>Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert oder auf einem anderen regulierten Markt gehandelt werden</b>				<b>Irland Fortsetzung</b>			
<b>BÖRSENGEHANDELTE FONDS (ETF)</b>				EUR 240.757	iShares MSCI World Consumer Discretionary Sector Advanced UCITS ETF	1.782.083	1,32
<b>Deutschland</b>				USD 486.190	iShares MSCI World Financials Sector Advanced UCITS ETF	3.009.063	2,23
EUR 76.322	iShares eb.rexx Government Germany UCITS ETF DE	9.555.514	7,10	USD 208.366	iShares MSCI World Industrials Sector Advanced UCITS ETF	1.262.603	0,94
		9.555.514	7,10	EUR 139.450	iShares MSCI World Information Technology Sector Advanced UCITS ETF	1.709.936	1,27
<b>Irland</b>				USD 176.566	iShares MSCI World Materials Sector Advanced UCITS ETF	707.886	0,53
USD 1.040.714	iShares China CNY Bond UCITS ETF <sup>*</sup>	5.315.515	3,95	USD 45.046	iShares Physical Gold ETC	2.532.581	1,88
EUR 182.969	iShares Core U.K. Gilts UCITS ETF	2.126.832	1,58	EUR 2.991.484	iShares U.S. Equity Enhanced Active UCITS ETF	14.423.440	10,71
EUR 64.316	iShares Developed Markets Property Yield UCITS ETF	1.342.018	1,00	USD 1.335.043	iShares USD Corp. Bond Enhanced Active UCITS ETF	5.928.280	4,40
EUR 1.102.201	iShares Emerging Markets Equity Enhanced Active UCITS ETF	5.371.026	3,99	EUR 342.813	iShares USD High Yield Corp. Bond ESG UCITS ETF	1.873.199	1,39
EUR 846.100	iShares EUR Cash UCITS ETF	12.867.658	9,56	EUR 42.709	iShares USD TIPS UCITS ETF	9.290.916	6,90
EUR 1.046.975	iShares EUR Corp. Bond Enhanced Active UCITS ETF	5.328.475	3,96	EUR 92.700	iShares USD Treasury Bond 3-7yr UCITS ETF	11.309.400	8,40
EUR 498.768	iShares EUR High Yield Corp. Bond ESG SRI UCITS ETF	2.818.039	2,09	EUR 2.343.055	iShares World Equity Factor Rotation Active UCITS ETF	10.933.866	8,12
EUR 14.424	iShares EUR Inflation Linked Govt Bond UCITS ETF	3.323.145	2,47			125.659.112	93,33
EUR 1.142.932	iShares Euro Govt Bond Climate UCITS ETF 'A'	5.004.899	3,72			135.214.626	100,43
EUR 474.090	iShares Europe Equity Enhanced Active UCITS ETF	2.610.340	1,94	Gesamt übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert oder auf einem anderen regulierten Markt gehandelt werden		135.214.626	100,43
EUR 1.112.278	iShares JP Morgan ESG USD EM Bond UCITS ETF 'A'	5.634.800	4,18	Wertpapiervermögen zum Marktwert		135.214.626	100,43
EUR 4.703	iShares MSCI Canada UCITS ETF	945.867	0,70	Sonstige Nettoverbindlichkeiten		(571.103)	(0,43)
EUR 166.906	iShares MSCI Japan ESG Enhanced CTB UCITS ETF	1.091.732	0,81	Gesamt Netto-Fondsvermögen (EUR)		134.643.523	100,00
EUR 214.036	iShares MSCI Pacific ex-Japan ESG Enhanced CTB UCITS ETF	1.085.805	0,81	<sup>*</sup> Ein Teil oder das gesamte Wertpapier repräsentiert ein verliehenes Wertpapier.			
EUR 334.160	iShares MSCI USA Screened UCITS ETF	3.564.151	2,65				
USD 432.423	iShares MSCI World Communication Services Sector Advanced UCITS ETF	2.465.557	1,83				

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Gegenpartei	Fälligkeit	Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust) EUR
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>						
<b>OFFENE DEVISENTERMINGESCHÄFTE</b>						
EUR	1.213.464	GBP	1.034.393	Deutsche Bank	4/6/2025	(15.750)
EUR	2.258.253	GBP	1.925.000	Lloyds Bank Corporate Markets	4/6/2025	(29.308)
EUR	1.732.887	JPY	280.570.361	Barclays Bank	4/6/2025	11.484
EUR	56.912.842	USD	64.808.422	BNP Paribas	4/6/2025	(342.606)
EUR	1.288.153	USD	1.464.648	Morgan Stanley	4/6/2025	(5.801)
USD	892.004	EUR	786.212	Morgan Stanley	4/6/2025	1.835
						(380.146)
<b>Auf GBP lautende Hedged Anteilklasse</b>						
EUR	16.130	GBP	13.570	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	13
GBP	1.814.724	EUR	2.129.701	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	25.711
						25.724

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Gegenpartei	Fälligkeit	Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust) EUR
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>						
<b>OFFENE DEVISENTERMINGESCHÄFTE</b>						
<b>Auf USD lautende Hedged Anteilklasse</b>						
EUR	570.446	USD	645.575	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	421
USD	23.126.426	EUR	20.456.325	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	(36.389)
						(35.968)
Gesamtsumme (zugrunde liegendes Brutto-Exposure - EUR 87.737.116)						(390.390)

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# BlackRock Managed Index Portfolios - Conservative Fortsetzung

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025 Aufgliederung nach Branchen zum 31. Mai 2025

	In % des NIW
Börsengehandelte Fonds (ETF)	100,43
Wertpapiervermögen zum Marktwert	100,43
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	(0,43)
	100,00

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# BlackRock Managed Index Portfolios - Defensive

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in EUR	In % des NIW	Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in EUR	In % des NIW
<b>Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert oder auf einem anderen regulierten Markt gehandelt werden</b>				<b>Irland Fortsetzung</b>			
<b>BÖRSENGEHANDELTE FONDS (ETF)</b>				USD 189.643	iShares MSCI World Financials Sector Advanced UCITS ETF	1.173.714	0,67
<b>Deutschland</b>				USD 82.483	iShares MSCI World Industrials Sector Advanced UCITS ETF	499.810	0,28
EUR 136.393	iShares eb.rexx Government Germany UCITS ETF DE	17.076.404	9,68	EUR 51.739	iShares MSCI World Information Technology Sector Advanced UCITS ETF	634.424	0,36
		17.076.404	9,68	USD 85.303	iShares MSCI World Materials Sector Advanced UCITS ETF	341.996	0,19
<b>Irland</b>				USD 109.718	iShares Physical Gold ETC	6.168.576	3,50
USD 1.704.361	iShares China CNY Bond UCITS ETF	8.705.135	4,94	EUR 1.639.331	iShares U.S. Equity Enhanced Active UCITS ETF	7.904.034	4,48
EUR 455.986	iShares Core U.K. Gilts UCITS ETF^	5.300.381	3,01	USD 1.807.918	iShares USD Corp. Bond Enhanced Active UCITS ETF	8.028.089	4,55
EUR 465.056	iShares Emerging Markets Equity Enhanced Active UCITS ETF	2.266.218	1,29	EUR 736.358	iShares USD High Yield Corp. Bond ESG UCITS ETF	4.023.607	2,28
EUR 1.986.573	iShares EUR Cash UCITS ETF	30.212.200	17,13	EUR 52.573	iShares USD TIPS UCITS ETF	11.436.730	6,48
EUR 2.523.207	iShares EUR Corp. Bond Enhanced Active UCITS ETF	12.841.610	7,28	EUR 7.512	iShares USD Treasury Bond 1-3yr UCITS ETF 'D'	850.358	0,48
EUR 244.929	iShares EUR High Yield Corp. Bond ESG SRI UCITS ETF^	1.383.849	0,78	EUR 183.537	iShares USD Treasury Bond 3-7yr UCITS ETF	22.391.514	12,70
EUR 26.125	iShares EUR Inflation Linked Govt Bond UCITS ETF	6.018.939	3,41	EUR 32.754	iShares USD Treasury Bond 7-10yr UCITS ETF	4.932.752	2,80
EUR 1.739.777	iShares Euro Govt Bond Climate UCITS ETF 'A'	7.618.483	4,32	EUR 903.678	iShares World Equity Factor Rotation Active UCITS ETF	4.217.013	2,39
EUR 228.603	iShares Europe Equity Enhanced Active UCITS ETF	1.258.688	0,71			159.654.186	90,52
EUR 1.660.387	iShares JP Morgan ESG USD EM Bond UCITS ETF 'A'	8.411.521	4,77	Gesamt börsengehandelte Fonds		176.730.590	100,20
EUR 1.593	iShares MSCI Canada UCITS ETF	320.384	0,18	Gesamt übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert oder auf einem anderen regulierten Markt gehandelt werden		176.730.590	100,20
EUR 87.854	iShares MSCI Japan ESG Enhanced CTB UCITS ETF	574.653	0,33	Wertpapiervermögen zum Marktwert		176.730.590	100,20
EUR 89.830	iShares MSCI Pacific ex-Japan ESG Enhanced CTB UCITS ETF	455.708	0,26	Sonstige Nettoverbindlichkeiten		(351.485)	(0,20)
USD 168.442	iShares MSCI World Communication Services Sector Advanced UCITS ETF	960.410	0,54	Gesamt Netto-Fondsvermögen (EUR)		176.379.105	100,00
EUR 97.729	iShares MSCI World Consumer Discretionary Sector Advanced UCITS ETF	723.390	0,41				
				^ Ein Teil oder das gesamte Wertpapier repräsentiert ein verliehenes Wertpapier.			

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Gegenpartei	Fälligkeit	Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust) EUR
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>						
<b>OFFENE DEVISENTERMINGESCHÄFTE</b>						
EUR	4.910.096	GBP	4.185.503	Barclays Bank	4/6/2025	(63.719)
EUR	885.079	GBP	755.691	Societe Generale	4/6/2025	(12.941)
EUR	620.099	JPY	100.400.813	BNP Paribas	4/6/2025	4.103
EUR	71.293.241	USD	81.188.999	Barclays Bank	4/6/2025	(433.743)
EUR	1.908.529	USD	2.171.942	BNP Paribas	4/6/2025	(10.288)
EUR	945.626	USD	1.068.354	Citibank	4/6/2025	1.781
EUR	2.390.913	USD	2.688.626	Morgan Stanley	4/6/2025	15.628
USD	1.061.836	EUR	952.405	JP Morgan	4/6/2025	(14.318)
						(513.497)

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Gegenpartei	Fälligkeit	Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust) EUR
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>						
<b>OFFENE DEVISENTERMINGESCHÄFTE</b>						
<b>Auf CHF lautende Hedged Anteilklasse</b>						
CHF	504.752	EUR	542.252	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	(659)
EUR	5.150	CHF	4.806	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	(6)
						(665)
<b>Auf GBP lautende Hedged Anteilklasse</b>						
EUR	72.013	GBP	60.591	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	47
GBP	20.265.817	EUR	23.817.857	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	252.577
						252.624

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# BlackRock Managed Index Portfolios - Defensive Fortsetzung

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

						Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust)
Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Gegenpartei	Fälligkeit	EUR
Derivative Finanzinstrumente						
OFFENE DEVISENTERMINGESCHÄFTE						
Auf PLN lautende Hedged Anteilklasse						
PLN	26.987	EUR	6.308	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	35
						35
Auf USD lautende Hedged Anteilklasse						
EUR	2.518.518	USD	2.850.127	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	1.941
USD	116.593.113	EUR	103.125.834	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	(177.639)
						(175.698)
Gesamtsumme (zugrunde liegendes Brutto-Exposure - EUR 214.551.113)						(437.201)

## Aufgliederung nach Branchen zum 31. Mai 2025

	In % des NIW
Börsengehandelte Fonds (ETF)	100,20
Wertpapiervermögen zum Marktwert	100,20
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	(0,20)
	100,00

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# BlackRock Managed Index Portfolios - Growth

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in EUR	In % des NIW	Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in EUR	In % des NIW
<b>Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert oder auf einem anderen regulierten Markt gehandelt werden</b>				<b>Irland Fortsetzung</b>			
<b>BÖRSENGEHANDELTE FONDS (ETF)</b>				EUR 12.039.852	iShares MSCI USA Screened UCITS ETF	128.417.061	19,11
<b>Irland</b>				USD 1.984.159	iShares MSCI World Communication Services Sector Advanced UCITS ETF <sup>A</sup>	11.313.130	1,68
EUR 1.317.502	iShares AI Adopters & Applications UCITS ETF <sup>A</sup>	6.059.850	0,90	EUR 733.771	iShares MSCI World Consumer Discretionary Sector Advanced UCITS ETF	5.431.373	0,81
USD 2.582.663	iShares China CNY Bond UCITS ETF <sup>A</sup>	13.191.121	1,96	USD 2.182.949	iShares MSCI World Financials Sector Advanced UCITS ETF	13.510.422	2,01
EUR 526.141	iShares Core U.K. Gilts UCITS ETF	6.115.863	0,91	USD 946.067	iShares MSCI World Industrials Sector Advanced UCITS ETF	5.732.737	0,85
EUR 464.439	iShares Developed Markets Property Yield UCITS ETF	9.690.984	1,44	EUR 872.460	iShares MSCI World Information Technology Sector Advanced UCITS ETF	10.698.105	1,59
USD 849.703	iShares Digital Security UCITS ETF 'A'	7.059.023	1,05	USD 876.847	iShares MSCI World Materials Sector Advanced UCITS ETF	3.515.444	0,52
EUR 8.219.242	iShares Emerging Markets Equity Enhanced Active UCITS ETF	40.052.366	5,96	USD 142.190	iShares Physical Gold ETC	7.994.220	1,19
EUR 2.304.140	iShares EUR Cash UCITS ETF	35.041.822	5,22	EUR 13.450.402	iShares S&P 500 Paris-Aligned Climate UCITS ETF 'A'	88.678.500	13,20
EUR 6.230.404	iShares Euro Govt Bond Climate UCITS ETF 'A'	27.282.939	4,06	EUR 2.899.835	iShares U.S. Equity Enhanced Active UCITS ETF	13.981.554	2,08
EUR 7.734.394	iShares Europe Equity Enhanced Active UCITS ETF	42.585.573	6,34	USD 167.300	iShares USD Corp. Bond Enhanced Active UCITS ETF	742.898	0,11
USD 64.090	iShares Global Water UCITS ETF	4.060.514	0,60	EUR 64.656	iShares USD Treasury Bond 3-7yr UCITS ETF	7.888.032	1,17
USD 928.047	iShares Healthcare Innovation UCITS ETF	6.047.042	0,90	EUR 2.850.873	iShares World Equity Factor Rotation Active UCITS ETF	13.303.599	1,98
EUR 2.595.173	iShares JP Morgan ESG USD EM Bond UCITS ETF 'A'	13.147.146	1,96			672.807.013	100,12
EUR 736.237	iShares Metaverse UCITS ETF	6.344.890	0,94	Gesamt börsengehandelte Fonds		672.807.013	100,12
EUR 72.986	iShares MSCI Canada UCITS ETF	14.678.944	2,19	Gesamt übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert oder auf einem anderen regulierten Markt gehandelt werden		672.807.013	100,12
EUR 3.349.707	iShares MSCI EM ESG Enhanced CTB UCITS ETF	18.590.874	2,77	Wertpapiervermögen zum Marktwert		672.807.013	100,12
EUR 1.726.940	iShares MSCI EMU ESG Enhanced CTB UCITS ETF	14.941.485	2,22	Sonstige Nettoverbindlichkeiten		(842.996)	(0,12)
EUR 3.316.339	iShares MSCI Japan ESG Enhanced CTB UCITS ETF	21.692.173	3,23	Gesamt Netto-Fondsvermögen (EUR)		671.964.017	100,00
EUR 2.618.310	iShares MSCI Pacific ex-Japan ESG Enhanced CTB UCITS ETF	13.282.687	1,98	<sup>A</sup> Ein Teil oder das gesamte Wertpapier repräsentiert ein verliehenes Wertpapier.			
EUR 6.562.628	iShares MSCI USA ESG Enhanced CTB UCITS ETF	61.734.642	9,19				

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Gegenpartei	Fälligkeit	Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust) EUR
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>						
<b>OFFENE DEVISENTERMINGESCHÄFTE</b>						
EUR	16.623.285	GBP	14.170.222	BNP Paribas	4/6/2025	(215.804)
EUR	15.041.686	JPY	2.435.414.631	BNP Paribas	4/6/2025	99.517
EUR	7.483.920	USD	8.510.803	Bank Of New York Mellon	4/6/2025	(35.008)
EUR	234.961.988	USD	267.561.715	BNP Paribas	4/6/2025	(1.417.263)
EUR	1.593.464	USD	1.811.351	Morgan Stanley	4/6/2025	(6.786)
USD	6.018.262	EUR	5.304.538	Morgan Stanley	4/6/2025	12.337
USD	6.726.162	EUR	6.006.667	State Street Bank London	4/6/2025	(64.392)
						(1.627.399)

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Gegenpartei	Fälligkeit	Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust) EUR
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>						
<b>OFFENE DEVISENTERMINGESCHÄFTE</b>						
<b>Auf CHF lautende Hedged Anteilklasse</b>						
CHF	2.256.012	EUR	2.423.108	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	(2.433)
EUR	121.845	CHF	113.783	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	(243)
						(2.676)
<b>Auf GBP lautende Hedged Anteilklasse</b>						
EUR	3.266.710	GBP	2.749.203	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	1.384
GBP	102.343.867	EUR	120.149.042	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	1.408.421
						1.409.805

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# BlackRock Managed Index Portfolios - Growth Fortsetzung

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Gegenpartei	Fälligkeit	Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust) EUR
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>						
<b>OFFENE DEVISENTERMINGESCHÄFTE</b>						
<b>Auf PLN lautende Hedged Anteilklasse</b>						
EUR	150	PLN	638	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	—
PLN	32.439	EUR	7.584	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	39
						39
<b>Auf USD lautende Hedged Anteilklasse</b>						
EUR	6.374.547	USD	7.214.332	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	4.511
USD	169.889.169	EUR	150.322.539	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	(315.539)
						(311.028)
Gesamtsumme (zugrunde liegendes Brutto-Exposure - EUR 572.289.199)						(531.259)

## Aufgliederung nach Branchen zum 31. Mai 2025

	In % des NIW
Börsengehandelte Fonds (ETF)	100,12
Wertpapiervermögen zum Marktwert	100,12
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	(0,12)
	100,00

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.



# BlackRock Managed Index Portfolios - Moderate

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

		Marktwert in EUR	In % des NIW			Marktwert in EUR	In % des NIW
Bestand	Wertpapierbezeichnung			Bestand	Wertpapierbezeichnung		
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert oder auf einem anderen regulierten Markt gehandelt werden				Irland Fortsetzung			
BÖRSENGEHANDELTE FONDS (ETF)				EUR 2.210.805	iShares MSCI Japan ESG Enhanced CTB UCITS ETF	14.460.876	1,64
				EUR 2.022.112	iShares MSCI Pacific ex-Japan ESG Enhanced CTB UCITS ETF	10.258.174	1,16
Deutschland				EUR 5.625.963	iShares MSCI USA ESG Enhanced CTB UCITS ETF^	52.923.434	6,00
EUR 386.128	iShares eb.rexx Government Germany UCITS ETF DE	48.343.226	5,48	EUR 12.568.399	iShares MSCI USA Screened UCITS ETF	134.054.544	15,21
				USD 2.133.301	iShares MSCI World Communication Services Sector Advanced UCITS ETF	12.163.496	1,38
				EUR 819.693	iShares MSCI World Consumer Discretionary Sector Advanced UCITS ETF	6.067.368	0,69
Irland				USD 2.398.058	iShares MSCI World Financials Sector Advanced UCITS ETF	14.841.746	1,68
EUR 517.302	iShares AI Adopters & Applications UCITS ETF	2.379.331	0,27	USD 1.036.245	iShares MSCI World Industrials Sector Advanced UCITS ETF	6.279.175	0,71
USD 5.835.294	iShares China CNY Bond UCITS ETF^	29.804.146	3,38	EUR 943.076	iShares MSCI World Information Technology Sector Advanced UCITS ETF	11.563.998	1,31
EUR 800.224	iShares Core U.K. Gilts UCITS ETF	9.301.804	1,06	USD 941.999	iShares MSCI World Materials Sector Advanced UCITS ETF	3.776.650	0,43
EUR 515.693	iShares Developed Markets Property Yield UCITS ETF	10.760.450	1,22	USD 192.300	iShares Physical Gold ETC	10.811.509	1,23
USD 325.233	iShares Digital Security UCITS ETF 'A'	2.701.917	0,31	EUR 4.302.834	iShares U.S. Equity Enhanced Active UCITS ETF	20.746.114	2,35
EUR 7.549.548	iShares Emerging Markets Equity Enhanced Active UCITS ETF	36.788.947	4,17	USD 1.587.881	iShares USD Corp. Bond Enhanced Active UCITS ETF	7.051.011	0,80
EUR 4.074.885	iShares EUR Cash UCITS ETF	61.971.666	7,03	EUR 1.579.613	iShares USD High Yield Corp. Bond ESG UCITS ETF	8.631.321	0,98
EUR 2.493.706	iShares EUR Corp. Bond Enhanced Active UCITS ETF	12.691.467	1,44	EUR 291.700	iShares USD TIPS UCITS ETF	63.456.418	7,20
EUR 2.326.776	iShares EUR Corp. Bond ESG SRI UCITS ETF	12.321.675	1,40	EUR 731.066	iShares USD Treasury Bond 3-7yr UCITS ETF	89.190.052	10,12
EUR 2.682.938	iShares EUR High Yield Corp. Bond ESG SRI UCITS ETF^	15.158.600	1,72	EUR 3.110.051	iShares World Equity Factor Rotation Active UCITS ETF	14.513.053	1,65
EUR 97.025	iShares EUR Inflation Linked Govt Bond UCITS ETF	22.353.590	2,54			834.229.501	94,65
EUR 8.700.474	iShares Euro Govt Bond Climate UCITS ETF 'A'	38.099.376	4,32	Gesamt börsengehandelte Fonds		882.572.727	100,13
EUR 6.273.688	iShares Europe Equity Enhanced Active UCITS ETF	34.542.926	3,92	Gesamt übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert oder auf einem anderen regulierten Markt gehandelt werden		882.572.727	100,13
USD 23.766	iShares Global Water UCITS ETF	1.505.729	0,17	Wertpapiervermögen zum Marktwert		882.572.727	100,13
USD 368.481	iShares Healthcare Innovation UCITS ETF	2.400.978	0,27	Sonstige Nettoverbindlichkeiten		(1.195.744)	(0,13)
EUR 6.970.520	iShares JP Morgan ESG USD EM Bond UCITS ETF 'A'	35.312.654	4,01	Gesamt Netto-Fondsvermögen (EUR)		881.376.983	100,00
EUR 284.003	iShares Metaverse UCITS ETF	2.447.538	0,28				
EUR 49.504	iShares MSCI Canada UCITS ETF	9.956.244	1,13	^ Ein Teil oder das gesamte Wertpapier repräsentiert ein verliehenes Wertpapier.			
EUR 1.268.837	iShares MSCI EM ESG Enhanced CTB UCITS ETF	7.042.045	0,80				
EUR 681.863	iShares MSCI EMU ESG Enhanced CTB UCITS ETF^	5.899.479	0,67				

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Gegenpartei	Fälligkeit	Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust) EUR
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>						
<b>OFFENE DEISENTERMINGESCHÄFTE</b>						
EUR	19.449.079	GBP	16.579.017	BNP Paribas	4/6/2025	(252.485)
EUR	13.098.815	JPY	2.120.842.383	BNP Paribas	4/6/2025	86.663
EUR	8.451.130	USD	9.610.726	Bank Of New York Mellon	4/6/2025	(39.533)
EUR	7.004.593	USD	7.948.268	BNP Paribas	4/6/2025	(17.359)
EUR	368.992.464	USD	420.210.463	HSBC	4/6/2025	(2.245.380)
EUR	3.318.707	USD	3.772.499	Morgan Stanley	4/6/2025	(14.134)
USD	7.749.181	EUR	6.920.254	State Street Bank London	4/6/2025	(74.186)
						(2.556.414)

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Gegenpartei	Fälligkeit	Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust) EUR
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>						
<b>OFFENE DEISENTERMINGESCHÄFTE</b>						
<b>Auf CHF lautende Hedged Anteilklasse</b>						
CHF	3.883.310	EUR	4.170.843	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	(4.097)
EUR	99.364	CHF	92.848	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	(260)
						(4.357)

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# BlackRock Managed Index Portfolios - Moderate Fortsetzung

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Gegenpartei	Fälligkeit	Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust) EUR
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>						
<b>OFFENE DEVISENTERMINGESCHÄFTE</b>						
<b>Auf GBP lautende Hedged Anteilklasse</b>						
EUR	1.955.475	GBP	1.645.939	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	534
GBP	149.423.120	EUR	175.360.068	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	2.115.105
						2.115.639
<b>Auf USD lautende Hedged Anteilklasse</b>						
EUR	9.338.875	USD	10.565.505	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	9.850
USD	359.281.718	EUR	317.844.499	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	(609.599)
						(599.749)
Gesamtsumme (zugrunde liegendes Brutto-Exposure - EUR 939.903.488)						(1.044.881)

## Aufgliederung nach Branchen zum 31. Mai 2025

	In % des NIW
Börsengehandelte Fonds (ETF)	100,13
Wertpapiervermögen zum Marktwert	100,13
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	(0,13)
	100,00

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# BlackRock Systematic Asia Pacific Equity Absolute Return Fund

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in USD	In % des NIW	Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in USD	In % des NIW
<b>Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert oder auf einem anderen regulierten Markt gehandelt werden</b>				<b>Indien Fortsetzung</b>			
<b>STAMMAKTIEN</b>				1.125	Narayana Hrudayalaya Ltd.	22.848	0,00
<b>Australien</b>				84.275	NCC Ltd.	227.678	0,03
286.500	DigiCo Infrastructure REIT	631.793	0,09	77.963	One 97 Communications Ltd.	809.922	0,11
		631.793	0,09	792	Page Industries Ltd.	427.351	0,06
<b>China</b>				210.115	Paradeep Phosphates Ltd.	429.683	0,06
25.100	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'H'	970.998	0,13	1.024	Persistent Systems Ltd.	67.309	0,01
83.400	Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co. Ltd.	616.769	0,09	67.062	Petronet LNG Ltd.	241.016	0,03
		1.587.767	0,22	4.679	PG Electroplast Ltd.	42.162	0,01
<b>Indien</b>				178.847	PTC India Ltd.	367.726	0,05
82.018	Acme Solar Holdings Ltd.	250.822	0,03	122.562	PVR Inox Ltd.	1.416.463	0,20
21.744	Afcons Infrastructure Ltd.	107.329	0,01	29.155	Radico Khaitan Ltd.	867.751	0,12
7.015	Ajanta Pharma Ltd.	205.757	0,03	330	Shree Cement Ltd.	114.493	0,02
1.841	Alkem Laboratories Ltd.	109.772	0,02	1.405	Sobha Ltd.	23.314	0,00
1.606	Amber Enterprises India Ltd.	121.499	0,02	18.714	SpiceJet Ltd.	9.874	0,00
6.224	AMI Organics Ltd.	85.678	0,01	14.613	Strides Pharma Science Ltd.	139.342	0,02
2.356	APL Apollo Tubes Ltd.	49.556	0,01	17.933	Sun Pharmaceutical Industries Ltd.	350.990	0,05
26.200	Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	2.108.247	0,29	554	Suven Pharmaceuticals Ltd.	6.830	0,00
119.598	AWL Agri Business Ltd.	374.412	0,05	33.373	Swiggy Ltd.	129.280	0,02
72.591	Bharti Airtel Ltd.	1.577.534	0,22	1.712	Tata Consultancy Services Ltd.	69.220	0,01
67.792	Birlasoft Ltd.	316.363	0,04	2.871	Tech Mahindra Ltd.	52.773	0,01
56.834	Blue Star Ltd.	1.014.478	0,14	8.351	Torrent Pharmaceuticals Ltd.	308.267	0,04
29.237	Brigade Enterprises Ltd.	374.828	0,05	8.328	Trent Ltd.	547.415	0,08
227	Cartrade Tech Ltd.	4.133	0,00	274	UltraTech Cement Ltd.	35.784	0,01
118.215	Castrol India Ltd.	298.179	0,04	27.609	United Spirits Ltd.	493.623	0,07
12.862	City Union Bank Ltd.	29.309	0,00	2.593	VA Tech Wabag Ltd.	49.033	0,01
11.052	Coforge Ltd.	1.104.102	0,15	74.179	Vedanta Ltd.	378.371	0,05
948	Colgate-Palmolive India Ltd.	27.196	0,00	415.385	Vishal Mega Mart Ltd.	608.212	0,08
13.540	Coromandel International Ltd.	361.541	0,05	14.400	Voltas Ltd.	211.351	0,03
116.997	Crompton Greaves Consumer Electricals Ltd.	481.797	0,07	640.751	Zee Entertainment Enterprises Ltd.	974.885	0,13
2.022	Dalmia Bharat Ltd.	47.654	0,01	11.334	Zensar Technologies Ltd.	109.930	0,02
50.274	Devyani International Ltd.	98.439	0,01			29.582.954	4,07
5.445	Dixon Technologies India Ltd.	934.065	0,13	<b>Japan</b>			
250.872	DLF Ltd.	2.335.902	0,32	422.000	GENDA, Inc.	2.763.322	0,38
8.919	Dr. Lal PathLabs Ltd.	289.306	0,04			2.763.322	0,38
1.909	Emami Ltd.	13.095	0,00	<b>Malaysia</b>			
3.503	Fortis Healthcare Ltd.	29.060	0,00	2.264.600	ECO-Shop Marketing Bhd.	670.362	0,09
48.490	GE Vernova T&D India Ltd.	1.266.321	0,17			670.362	0,09
227	GlaxoSmithKline Pharmaceuticals Ltd.	8.748	0,00	<b>Gesamt Stammaktien</b>			
55.655	Godrej Properties Ltd.	1.454.021	0,20			35.236.198	4,85
16.910	Great Eastern Shipping Co. Ltd.	183.970	0,03	<b>ANLEIHEN</b>			
28.048	Hindustan Zinc Ltd.	149.852	0,02	<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>			
7.989	Hitachi Energy India Ltd.	1.787.687	0,25	USD 8.000.000	U.S. Treasury Bills 3/6/2025 (Zero Coupon)	7.999.055	1,10
5.235	IndiaMart InterMesh Ltd.	142.414	0,02	USD 10.000.000	U.S. Treasury Bills 10/6/2025 (Zero Coupon)	9.990.618	1,38
11.602	Indian Hotels Co. Ltd.	104.238	0,01	USD 19.000.000	U.S. Treasury Bills 12/6/2025 (Zero Coupon)	18.977.687	2,61
4.251	Indraprastha Gas Ltd.	10.278	0,00	USD 10.000.000	U.S. Treasury Bills 17/6/2025 (Zero Coupon)	9.982.387	1,37
15.343	Intellect Design Arena Ltd.	209.558	0,03	USD 3.500.000	U.S. Treasury Bills 26/6/2025 (Zero Coupon)	3.490.177	0,48
4.329	Ipca Laboratories Ltd.	72.233	0,01	USD 12.000.000	U.S. Treasury Bills 10/7/2025 (Zero Coupon)	11.946.610	1,65
145.388	Jindal Saw Ltd.	359.838	0,05	USD 8.000.000	U.S. Treasury Bills 15/7/2025 (Zero Coupon)	7.959.843	1,10
3.704	Jubilant Foodworks Ltd.	28.394	0,00	USD 10.000.000	U.S. Treasury Bills 17/7/2025 (Zero Coupon)	9.947.250	1,37
38.984	KEC International Ltd.	378.451	0,05	USD 12.000.000	U.S. Treasury Bills 22/7/2025 (Zero Coupon)	11.929.750	1,64
2.465	KEI Industries Ltd.	103.871	0,01	USD 14.000.000	U.S. Treasury Bills 29/7/2025 (Zero Coupon)	13.906.346	1,92
6.260	Krishna Institute of Medical Sciences Ltd.	49.890	0,01	USD 10.500.000	U.S. Treasury Bills 7/8/2025 (Zero Coupon)	10.418.813	1,44
9.192	Laurus Labs Ltd.	65.577	0,01	USD 3.000.000	U.S. Treasury Bills 19/8/2025 (Zero Coupon)	2.972.542	0,41
32.495	Lemon Tree Hotels Ltd.	53.010	0,01				
13.720	Lupin Ltd.	313.424	0,04				
2.538	Mahanagar Gas Ltd.	39.297	0,01				
11.048	Max Financial Services Ltd.	193.655	0,03				
6.968	MOIL Ltd.	30.697	0,00				
3.812	Multi Commodity Exchange of India Ltd.	294.581	0,04				

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# BlackRock Systematic Asia Pacific Equity Absolute Return Fund

Fortsetzung

Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in USD	In % des NIW	Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in USD	In % des NIW
<b>Vereinigte Staaten von Amerika Fortsetzung</b>				<b>Japan Fortsetzung</b>			
USD 6.000.000	U.S. Treasury Bills 2/9/2025 (Zero Coupon)	5.935.236	0,82	USD 1.500.000	Sumitomo Mitsui Banking Corp. FRN 1/10/2025	1.500.285	0,21
USD 10.000.000	U.S. Treasury Bills 16/9/2025 (Zero Coupon)	9.875.906	1,36	USD 3.000.000	Sumitomo Mitsui Banking Corp. FRN 11/12/2025	3.000.551	0,41
USD 5.775.000	U.S. Treasury Bills 2/10/2025 (Zero Coupon)	5.693.042	0,78			7.551.016	1,04
USD 425.000	U.S. Treasury Bills 30/10/2025 (Zero Coupon)	417.593	0,06	<b>Niederlande</b>			
		141.442.855	19,49	USD 1.000.000	Cooperatieve Rabobank UA 4,43% 14/10/2025	999.672	0,14
Gesamt Anleihen		141.442.855	19,49	USD 950.000	Cooperatieve Rabobank UA 4,57% 20/10/2025	950.138	0,13
<b>EINLAGENZERTIFIKATE</b>				USD 1.250.000	Cooperatieve Rabobank UA FRN 6/3/2026	1.249.869	0,17
<b>Australien</b>						3.199.679	0,44
USD 3.000.000	Commonwealth Bank of Australia FRN 27/1/2026	3.000.549	0,41	<b>Norwegen</b>			
USD 1.450.000	Westpac Banking Corp. 5,34% 3/7/2025	1.451.006	0,20	USD 2.000.000	DNB Bank ASA 4,40% 28/8/2025	1.999.989	0,27
USD 1.000.000	Westpac Banking Corp. FRN 20/10/2025	1.000.386	0,14	USD 1.000.000	DNB Bank ASA 4,43% 17/11/2025	1.000.032	0,14
USD 2.000.000	Westpac Banking Corp. FRN 12/3/2026	1.999.441	0,28			3.000.021	0,41
		7.451.382	1,03	<b>Spanien</b>			
<b>Kanada</b>				USD 1.500.000	Banco Santander SA 4,50% 8/7/2025	1.500.012	0,21
USD 1.000.000	Bank of Montreal FRN 6/10/2025	1.000.275	0,14	USD 2.000.000	Banco Santander SA 4,46% 7/11/2025	1.999.969	0,27
USD 850.000	Bank of Montreal 4,56% 10/11/2025	849.972	0,12	USD 2.000.000	Banco Santander SA FRN 2/2/2026	2.003.000	0,28
USD 1.500.000	Bank of Montreal 4,49% 13/1/2026	1.499.894	0,21			5.502.981	0,76
USD 2.500.000	Bank of Montreal 4,50% 23/1/2026	2.500.128	0,34	<b>Schweden</b>			
USD 1.250.000	Bank of Montreal FRN 20/2/2026	1.249.654	0,17	USD 1.000.000	Svenska Handelsbanken AB 4,405% 28/10/2025	999.963	0,14
USD 3.000.000	Bank of Nova Scotia 10/4/2026 (Zero Coupon)	3.001.303	0,41	USD 750.000	Svenska Handelsbanken AB 4,505% 16/12/2025	749.947	0,10
USD 1.000.000	Canadian Imperial Bank of Commerce FRN 23/9/2025	1.000.681	0,14	USD 1.250.000	Svenska Handelsbanken AB FRN 13/1/2026	1.250.662	0,17
USD 425.000	Canadian Imperial Bank of Commerce 4,50% 9/10/2025	424.857	0,06	USD 2.000.000	Svenska Handelsbanken AB FRN 20/2/2026	2.000.032	0,28
USD 525.000	Canadian Imperial Bank of Commerce 4,44% 15/10/2025	524.721	0,07	USD 2.000.000	Svenska Handelsbanken AB FRN 30/4/2026	2.001.767	0,28
USD 2.900.000	Canadian Imperial Bank of Commerce 4,40% 9/2/2026	2.899.608	0,40	USD 3.000.000	Svenska Handelsbanken AB FRN 10/4/2026	3.003.203	0,41
USD 2.500.000	Canadian Imperial Bank of Commerce FRN 15/5/2026	2.505.042	0,35			10.005.574	1,38
		17.456.135	2,41	<b>Großbritannien</b>			
<b>Frankreich</b>				USD 3.000.000	Barclays Bank PLC FRN 21/4/2026	3.002.185	0,41
USD 2.500.000	BNP Paribas SA 4,42% 19/9/2025	2.499.625	0,34	USD 1.000.000	Lloyds Bank PLC 5,10% 25/7/2025	1.000.785	0,14
USD 2.000.000	BNP Paribas SA 4,36% 1/10/2025	1.999.271	0,28	USD 1.275.000	Lloyds Bank PLC FRN 10/11/2025	1.275.459	0,18
USD 850.000	Credit Agricole SA FRN 20/6/2025	850.104	0,12			5.278.429	0,73
		5.349.000	0,74	<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>			
<b>Deutschland</b>				USD 1.400.000	Bank of America NA 4,54% 10/7/2025	1.400.052	0,19
USD 250.000	Deutsche Bank AG 4,57% 10/6/2025	250.009	0,03	USD 4.000.000	Bank of America NA 4,42% 5/11/2025	3.998.861	0,55
USD 5.000.000	Deutsche Bank AG FRN 11/6/2025	5.000.415	0,69	USD 1.150.000	Bank of America NA 4,50% 2/1/2026	1.149.877	0,16
		5.250.424	0,72	USD 3.000.000	Bank of America NA FRN 6/5/2026	3.001.483	0,41
<b>Japan</b>				USD 2.500.000	Citibank NA FRN 27/3/2026	2.501.220	0,34
USD 1.500.000	Sumitomo Mitsui Banking Corp. FRN 11/6/2025	1.500.073	0,21	USD 250.000	Credit Agricole SA 4,47% 31/7/2025	250.030	0,03
USD 1.000.000	Sumitomo Mitsui Banking Corp. 4,54% 17/6/2025	1.000.027	0,14	USD 2.000.000	Credit Industriel Et Commercial SA 4,42% 24/10/2025	1.999.619	0,27
USD 550.000	Sumitomo Mitsui Banking Corp. FRN 7/7/2025	550.080	0,07	USD 1.875.000	Lloyds Bank PLC 4,41% 15/5/2026	1.875.794	0,26

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# BlackRock Systematic Asia Pacific Equity Absolute Return Fund

Fortsetzung

Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in USD	In % des NIW	Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in USD	In % des NIW
<b>Vereinigte Staaten von Amerika Fortsetzung</b>				<b>Australien Fortsetzung</b>			
USD 2.000.000	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp. 4,45% 3/12/2025	1.999.827	0,27	USD 500.000	Commonwealth Bank of Australia 10/7/2025 (Zero Coupon)	500.091	0,07
USD 4.000.000	Mizuho Bank Ltd. 4,44% 11/7/2025	3.999.788	0,55	USD 1.750.000	Macquarie Bank Ltd. 24/10/2025 (Zero Coupon)	1.718.283	0,24
USD 2.000.000	Mizuho Bank Ltd. FRN 12/11/2025	2.000.940	0,28	USD 2.000.000	Macquarie Bank Ltd. FRN 24/10/2025	1.999.760	0,28
USD 2.150.000	Mizuho Bank Ltd. 4,34% 13/3/2026	2.147.832	0,30	USD 3.000.000	Macquarie Bank Ltd. 14/11/2025 (Zero Coupon)	2.999.768	0,41
USD 2.000.000	MUFG Bank Ltd. 4,50% 16/6/2025	2.000.075	0,28	USD 3.000.000	Macquarie Bank Ltd. FRN 20/11/2025	2.999.734	0,41
USD 800.000	MUFG Bank Ltd. FRN 20/6/2025	800.075	0,11	USD 1.500.000	Westpac Banking Corp. 2/3/2026 (Zero Coupon)	1.499.636	0,21
USD 1.000.000	MUFG Bank Ltd. FRN 7/7/2025	1.000.162	0,14			13.692.467	1,89
USD 1.000.000	MUFG Bank Ltd. FRN 26/11/2025	1.000.190	0,14	<b>Kanada</b>			
USD 4.000.000	MUFG Bank Ltd. 4,46% 27/2/2026	4.000.373	0,55	USD 3.000.000	Bank of Montreal FRN 20/5/2026	3.006.326	0,41
USD 2.000.000	Nordea Bank Abp FRN 17/12/2025	2.000.278	0,28	USD 930.000	Canadian Imperial Bank of Commerce 12/2/2026 (Zero Coupon)	901.599	0,12
USD 2.250.000	Nordea Bank Abp FRN 17/3/2026	2.249.741	0,31	USD 9.000.000	Federation des Caisses Desjardins 5/6/2025 (Zero Coupon)	8.993.454	1,24
USD 2.000.000	Nordea Bank Abp FRN 31/3/2026	2.002.690	0,28	USD 500.000	National Bank of Canada 4/11/2025 (Zero Coupon)	490.383	0,07
USD 2.500.000	Oversea Chinese Banking Corporation FRN 16/7/2025	2.501.488	0,34	USD 4.950.000	National Bank of Canada 20/1/2026 (Zero Coupon)	4.811.146	0,66
USD 1.500.000	Oversea Chinese Banking Corporation FRN 21/10/2025	1.500.165	0,21	USD 2.000.000	National Bank of Canada FRN 5/2/2026	2.001.121	0,28
USD 2.000.000	Oversea Chinese Banking Corporation FRN 4/11/2025	2.003.880	0,28	USD 2.000.000	Toronto-Dominion Bank 4/2/2026 (Zero Coupon)	1.940.432	0,27
USD 1.000.000	Royal Bank of Canada 4,50% 7/10/2025	999.792	0,14			22.144.461	3,05
USD 900.000	Royal Bank of Canada 4,55% 7/11/2025	900.086	0,12	<b>Frankreich</b>			
USD 1.000.000	Royal Bank of Canada FRN 12/12/2025	999.740	0,14	USD 2.000.000	BPCE SA 13/8/2025 (Zero Coupon)	1.981.709	0,27
USD 1.000.000	Standard Chartered Bank 4,50% 8/9/2025	999.799	0,14	USD 6.000.000	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE 1/7/2025 (Zero Coupon)	5.976.912	0,82
USD 1.500.000	Standard Chartered Bank 4,60% 15/1/2026	1.500.456	0,21	USD 3.120.000	Natixis 5/9/2025 (Zero Coupon)	3.082.990	0,43
USD 2.500.000	Standard Chartered Bank 4,60% 11/2/2026	2.501.104	0,34	USD 2.000.000	Societe Generale SA 7/10/2025 (Zero Coupon)	1.968.065	0,27
USD 250.000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. FRN 2/6/2025	250.003	0,03			13.009.676	1,79
USD 3.000.000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. FRN 30/10/2025	3.001.712	0,41	<b>Irland</b>			
USD 1.000.000	Toronto-Dominion Bank 4,50% 20/2/2026	1.000.076	0,14	USD 4.000.000	Glencove Funding DAC/LLC 1/8/2025 (Zero Coupon)	3.969.291	0,55
USD 1.000.000	Toronto-Dominion Bank FRN 20/3/2026	1.000.062	0,14	USD 5.000.000	Glencove Funding DAC/LLC 5/8/2025 (Zero Coupon)	4.959.151	0,68
USD 3.000.000	Toronto-Dominion Bank FRN 28/4/2026	3.003.661	0,41	USD 6.000.000	Great Bear Funding LLC 5/6/2025 (Zero Coupon)	5.995.646	0,83
USD 3.000.000	Toronto-Dominion Bank FRN 4/5/2026	3.004.984	0,41	USD 8.000.000	Longship Funding LLC 11/6/2025 (Zero Coupon)	7.988.402	1,10
USD 2.000.000	Wells Fargo Bank NA FRN 28/5/2026	2.003.190	0,28	USD 2.000.000	Mainbeach Funding LLC 2/6/2025 (Zero Coupon)	1.999.278	0,27
		68.549.105	9,44	USD 2.000.000	Mainbeach Funding LLC 1/8/2025 (Zero Coupon)	1.984.576	0,27
Gesamt Einlagenzertifikate		138.593.746	19,10	USD 6.000.000	Mainbeach Funding LLC 15/8/2025 (Zero Coupon)	5.943.324	0,82
<b>KURZFRISTIGE TITEL</b>				USD 4.000.000	Mainbeach Funding LLC 13/11/2025 (Zero Coupon)	3.917.626	0,54
						36.757.294	5,06
<b>Australien</b>				<b>Japan</b>			
USD 1.000.000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 26/6/2025 (Zero Coupon)	996.751	0,14	USD 2.000.000	Sumitomo Mitsui Trust Bank 4/8/2025 (Zero Coupon)	1.983.835	0,27
USD 1.000.000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 25/11/2025 (Zero Coupon)	978.444	0,13				

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# BlackRock Systematic Asia Pacific Equity Absolute Return Fund

Fortsetzung

Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in USD	In % des NIW	Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in USD	In % des NIW
<b>Japan Fortsetzung</b>				<b>Vereinigte Staaten von Amerika Fortsetzung</b>			
USD 3.000.000	Sumitomo Mitsui Trust Bank 8/8/2025 (Zero Coupon)	2.974.297	0,41	USD 1.000.000	Bay Square Funding LLC 20/8/2025 (Zero Coupon)	989.945	0,14
		4.958.132	0,68	USD 1.000.000	Bay Square Funding LLC 3/9/2025 (Zero Coupon)	988.219	0,14
<b>Luxemburg</b>				USD 5.500.000	Bay Square Funding LLC FRN 10/10/2025	5.504.801	0,76
USD 10.000.000	Verto Capital LLC 20/8/2025 (Zero Coupon)	9.899.785	1,36	USD 2.000.000	Bay Square Funding LLC FRN 21/10/2025	2.001.730	0,28
		9.899.785	1,36	USD 2.000.000	Bedford Row Funding Corp. 2/7/2025 (Zero Coupon)	1.991.987	0,27
<b>Norwegen</b>				USD 3.000.000	Britannia Funding Company LLC 4/6/2025 (Zero Coupon)	2.998.183	0,41
USD 500.000	DNB Bank ASA 5/11/2025 (Zero Coupon)	490.440	0,07	USD 3.500.000	Britannia Funding Company LLC 7/7/2025 (Zero Coupon)	3.483.817	0,48
USD 1.050.000	DNB Bank ASA 10/11/2025 (Zero Coupon)	1.029.305	0,14	USD 6.000.000	Britannia Funding Company LLC 18/7/2025 (Zero Coupon)	5.964.189	0,82
USD 1.500.000	DNB Bank ASA 12/2/2026 (Zero Coupon)	1.454.017	0,20	USD 4.000.000	Britannia Funding Company LLC FRN 6/8/2025	4.000.521	0,55
USD 1.000.000	DNB Bank ASA 18/3/2026 (Zero Coupon)	965.509	0,13	USD 1.000.000	Cabot Trail Funding LLC 23/7/2025 (Zero Coupon)	993.393	0,14
		3.939.271	0,54	USD 3.000.000	Cabot Trail Funding LLC 29/7/2025 (Zero Coupon)	2.977.975	0,41
<b>Singapur</b>				USD 2.000.000	Canadian Imperial Bank of Commerce 17/2/2026 (Zero Coupon)	1.937.791	0,27
USD 2.000.000	DBS Bank Ltd. 4/8/2025 (Zero Coupon)	1.983.951	0,27	USD 3.000.000	Columbia Funding Company LLC 28/7/2025 (Zero Coupon)	2.978.440	0,41
USD 6.000.000	Mizuho Bank Ltd. 2/7/2025 (Zero Coupon)	5.975.855	0,82	USD 3.400.000	Columbia Funding Company LLC 20/11/2025 (Zero Coupon)	3.327.578	0,46
USD 2.000.000	Oversea Chinese Banking Corporation 18/9/2025 (Zero Coupon)	2.000.054	0,28	USD 1.000.000	Columbia Funding Company LLC 2/1/2026 (Zero Coupon)	1.000.194	0,14
USD 3.380.000	United Overseas Bank Ltd. FRN 17/9/2025	3.379.960	0,47	USD 2.000.000	Concord Minutemen Capital Co. 12/6/2025 (Zero Coupon)	1.996.851	0,28
		13.339.820	1,84	USD 1.000.000	Concord Minutemen Capital Co. FRN 7/7/2025	1.000.217	0,14
<b>Schweden</b>				USD 4.000.000	Concord Minutemen Capital Co. 7/8/2025 (Zero Coupon)	3.966.282	0,55
USD 3.000.000	Skandinaviska Enskilda Banken AB FRN 22/4/2026	3.002.578	0,41	USD 1.000.000	Concord Minutemen Capital Co. 14/11/2025 (Zero Coupon)	979.425	0,13
USD 900.000	Swedbank AB FRN 16/7/2025	900.205	0,13	USD 1.000.000	Constellation Funding Co. LLC 4/6/2025 (Zero Coupon)	999.392	0,14
USD 1.000.000	Swedbank AB FRN 7/10/2025	1.000.318	0,14	USD 4.000.000	Cooperatieve Rabobank UA 18/8/2025 (Zero Coupon)	3.961.057	0,55
		4.903.101	0,68	USD 4.000.000	Endeavour Funding Co. LLC 3/6/2025 (Zero Coupon)	3.998.055	0,55
<b>Schweiz</b>				USD 2.000.000	Falcon Asset Funding LLC FRN 6/11/2025	2.000.627	0,28
USD 1.000.000	UBS AG FRN 14/4/2026	1.000.833	0,14	USD 3.000.000	Gotham Funding Corp. 24/7/2025 (Zero Coupon)	2.979.902	0,41
		1.000.833	0,14	USD 7.250.000	Gotham Funding Corp. 4/8/2025 (Zero Coupon)	7.191.663	0,99
<b>Großbritannien</b>				USD 650.000	GTA Funding LLC 31/7/2025 (Zero Coupon)	645.089	0,09
USD 3.000.000	Compass Group PLC 14/7/2025 (Zero Coupon)	2.983.650	0,41	USD 1.250.000	ING US Funding LLC 20/6/2025 (Zero Coupon)	1.246.838	0,17
USD 3.000.000	Lloyds Bank PLC FRN 17/6/2025	3.000.150	0,41	USD 500.000	ING US Funding LLC FRN 19/8/2025	500.115	0,07
USD 2.000.000	Lloyds Bank PLC 27/10/2025 (Zero Coupon)	1.963.125	0,27	USD 1.000.000	ING US Funding LLC FRN 3/10/2025	1.000.261	0,14
USD 8.000.000	Lloyds Bank PLC 20/2/2026 (Zero Coupon)	7.748.417	1,07	USD 825.000	ING US Funding LLC 7/10/2025 (Zero Coupon)	811.887	0,11
USD 250.000	NatWest Markets PLC 24/6/2025 (Zero Coupon)	249.245	0,04	USD 3.000.000	ING US Funding LLC FRN 14/11/2025	3.000.597	0,41
		15.944.587	2,20	USD 750.000	ING US Funding LLC FRN 26/11/2025	750.551	0,10
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				USD 4.000.000	Intrepid Funding Co. LLC 6/6/2025 (Zero Coupon)	3.996.613	0,55
USD 3.500.000	Accenture Capital, Inc. 7/7/2025 (Zero Coupon)	3.484.002	0,48				
USD 2.000.000	Apple, Inc. 20/6/2025 (Zero Coupon)	1.994.994	0,27				
USD 650.000	Aquitaine Funding Company LLC 3/6/2025 (Zero Coupon)	649.684	0,09				
USD 4.000.000	Aquitaine Funding Company LLC 5/6/2025 (Zero Coupon)	3.997.078	0,55				
USD 5.000.000	Aquitaine Funding Company LLC 1/7/2025 (Zero Coupon)	4.980.283	0,69				
USD 6.000.000	Aquitaine Funding Company LLC 7/8/2025 (Zero Coupon)	5.948.813	0,82				
USD 4.500.000	Autobahn Funding Company LLC 6/6/2025 (Zero Coupon)	4.496.189	0,62				
USD 500.000	Bank of Montreal 11/9/2025 (Zero Coupon)	500.336	0,07				

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# BlackRock Systematic Asia Pacific Equity Absolute Return Fund

Fortsetzung

Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in USD	In % des NIW	Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in USD	In % des NIW
<b>Vereinigte Staaten von Amerika Fortsetzung</b>				<b>Vereinigte Staaten von Amerika Fortsetzung</b>			
USD 3.000.000	Intrepid Funding Co. LLC 21/7/2025 (Zero Coupon)	2.980.998	0,41	USD 3.000.000	Paradelle Funding LLC 12/5/2026 (Zero Coupon)	2.877.444	0,40
USD 6.000.000	Ionic Funding LLC 3/6/2025 (Zero Coupon)	5.997.076	0,83	USD 1.000.000	Pricoa Short Term Funding LLC FRN 1/12/2025	1.000.000	0,14
USD 3.750.000	Ionic Funding LLC 11/7/2025 (Zero Coupon)	3.730.623	0,51	USD 750.000	Pure Grove Funding 24/6/2025 (Zero Coupon)	747.724	0,10
USD 4.000.000	Ionic Funding LLC 23/7/2025 (Zero Coupon)	3.973.122	0,55	USD 5.000.000	Pure Grove Funding 13/11/2025 (Zero Coupon)	4.897.264	0,67
USD 3.000.000	Korea Development Bank 1/8/2025 (Zero Coupon)	2.976.769	0,41	USD 1.500.000	Pure Grove Funding 15/1/2026 (Zero Coupon)	1.458.211	0,20
USD 2.957.000	Lime Funding LLC 12/6/2025 (Zero Coupon)	2.952.344	0,41	USD 2.500.000	Resolute Funding Co. LLC 23/6/2025 (Zero Coupon)	2.492.695	0,34
USD 2.000.000	Lime Funding LLC 11/7/2025 (Zero Coupon)	1.989.736	0,27	USD 3.000.000	Resolute Funding Co. LLC 24/7/2025 (Zero Coupon)	2.979.749	0,41
USD 10.000.000	Lime Funding LLC 15/8/2025 (Zero Coupon)	9.905.782	1,36	USD 5.000.000	Resolute Funding Co. LLC 8/8/2025 (Zero Coupon)	4.957.011	0,68
USD 2.000.000	LMA SA 12/6/2025 (Zero Coupon)	1.996.846	0,28	USD 1.000.000	Rio Tinto Finance PLC 3/6/2025 (Zero Coupon)	999.517	0,14
USD 2.700.000	LMA SA 1/8/2025 (Zero Coupon)	2.679.272	0,37	USD 515.000	Royal Bank of Canada 3/11/2025 (Zero Coupon)	505.241	0,07
USD 3.750.000	LMA SA 5/8/2025 (Zero Coupon)	3.719.364	0,51	USD 3.000.000	Royal Bank of Canada 2/2/2026 (Zero Coupon)	2.911.848	0,40
USD 4.000.000	Mackinac Funding Co. LLC 9/6/2025 (Zero Coupon)	3.995.158	0,55	USD 3.000.000	Royal Bank of Canada 27/5/2026 (Zero Coupon)	2.873.092	0,40
USD 2.000.000	Mackinac Funding Co. LLC 10/6/2025 (Zero Coupon)	1.997.336	0,28	USD 5.000.000	Starbird Funding Corp. 4/11/2025 (Zero Coupon)	4.903.174	0,68
USD 3.000.000	Mackinac Funding Co. LLC 8/7/2025 (Zero Coupon)	2.985.710	0,41	USD 7.000.000	STE Transcore Holdings, Inc. 3/6/2025 (Zero Coupon)	6.996.601	0,96
USD 4.000.000	Mackinac Funding Co. LLC 17/7/2025 (Zero Coupon)	3.976.517	0,55	USD 1.000.000	Versailles Commercial Paper LLC 11/8/2025 (Zero Coupon)	990.995	0,14
USD 3.000.000	Mackinac Funding Co. LLC 5/8/2025 (Zero Coupon)	2.975.435	0,41	USD 3.000.000	Versailles Commercial Paper LLC FRN 18/9/2025	3.000.354	0,41
USD 2.500.000	Mackinac Funding Co. LLC 12/11/2025 (Zero Coupon)	2.449.166	0,34	USD 2.000.000	Victory Receivables Corp. 27/6/2025 (Zero Coupon)	1.993.173	0,27
USD 750.000	Macquarie Bank Ltd. FRN 20/6/2025	750.072	0,10	USD 2.000.000	Washington Morgan Capital FRN 19/12/2025	2.000.592	0,28
USD 740.000	Macquarie Bank Ltd. FRN 20/8/2025	740.150	0,10			242.211.737	33,37
USD 825.000	Macquarie Bank Ltd. 9/10/2025 (Zero Coupon)	811.521	0,11			381.801.164	52,60
USD 530.000	Macquarie Bank Ltd. 19/11/2025 (Zero Coupon)	518.724	0,07	Gesamt kurzfristige Titel			
USD 1.000.000	Macquarie Bank Ltd. 19/3/2026 (Zero Coupon)	965.105	0,13	Gesamt übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert oder auf einem anderen regulierten Markt gehandelt werden			
USD 4.000.000	Manhattan Asset Funding Co LLC 7/8/2025 (Zero Coupon)	3.966.282	0,55			697.073.963	96,04
USD 1.500.000	Mizuho Corporate Bank 1/10/2025 (Zero Coupon)	1.477.288	0,20	<b>Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>			
USD 2.000.000	MUFG Bank Ltd. 15/7/2025 (Zero Coupon)	1.988.900	0,27	<b>STAMMAKTIEN</b>			
USD 5.000.000	Nieuw Amsterdam Receivables 12/8/2025 (Zero Coupon)	4.954.891	0,68	<b>Indien</b>			
USD 5.000.000	NTT Finance Americas, Inc. 24/7/2025 (Zero Coupon)	4.965.370	0,68	456	Siemens Energy India Ltd.	13.205	0,00
USD 2.250.000	Overwatch Alpha Funding LLC 5/6/2025 (Zero Coupon)	2.248.368	0,31			13.205	0,00
USD 500.000	Paradelle Funding LLC 16/7/2025 (Zero Coupon)	497.138	0,07	Gesamt Stammaktien		13.205	0,00
USD 250.000	Paradelle Funding LLC 24/9/2025 (Zero Coupon)	246.425	0,03	Gesamt sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		13.205	0,00
				Wertpapiervermögen zum Marktwert		697.087.168	96,04
				Sonstiges Netto-Fondsvermögen		28.708.642	3,96
				Gesamt Netto-Fondsvermögen (USD)		725.795.810	100,00

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# BlackRock Systematic Asia Pacific Equity Absolute Return Fund

Fortsetzung

Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Typ	Nennwert	Wertpapierbezeichnung	Gegenpartei	Verfalls- datum	Nicht realisierter Nettogewinn/ (-verlust) USD	Marktwert USD
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>						
<b>SWAPS</b>						
TRS	USD (3.221)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the Total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-1300 basis points. <sup>1</sup>	Citibank	26/2/2025	(2.249)	(2.249)
TRS	USD —	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-1300 basis points. <sup>1,2</sup>	Citibank	10/2/2026	—	—
TRS	USD (1.897.178)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-1300 basis points. <sup>1</sup>	Citibank	24/2/2028	(61.790)	(61.790)
TRS	USD 5.368.150	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-1184 basis points. <sup>1</sup>	Citibank	26/2/2026	19.101	19.101
TRS	USD (494.323)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-1184 basis points. <sup>1,2</sup>	Citibank	25/2/2026	2.169.693	2.169.693
TRS	USD 3.948.821	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-1525 basis points. <sup>1</sup>	Goldman Sachs	17/8/2026	(2.556.130)	(2.556.130)
TRS	USD (8.603.221)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-1525 basis points. <sup>1</sup>	Goldman Sachs	20/8/2026	1.974.097	1.974.097
TRS	USD 2.814.621	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-1150 basis points. <sup>1</sup>	HSBC	9/2/2028	(178.631)	(178.631)
TRS	USD (2.149.679)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-1150 basis points. <sup>1,2</sup>	HSBC	10/2/2028	2.653.253	2.653.253
TRS	USD 5.587.047	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-1275 basis points. <sup>1</sup>	JP Morgan	9/2/2026	97.300	97.300
TRS	USD (6.469.463)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-1275 basis points. <sup>1,2</sup>	JP Morgan	10/2/2026	4.068.384	4.068.384
Gesamtsumme (zugrunde liegendes Brutto-Exposure - USD 2.623.602.955)					8.183.028	8.183.028

TRS: Gesamtertrag-Swaps

<sup>1</sup> Referenzindex und Spreads werden auf der Grundlage des Landes und/oder der Währung der einzelnen zugrunde liegenden Positionen bestimmt. Folgende Referenzindexe werden bei der Bestimmung des variablen Zinssatzes verwendet:

USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBF01)

USD - 1D Overnight Fed Funds Effective Rate (FEDL01)

<sup>2</sup> Enthält Wertpapiere unter Vorbehalt einer Anpassung an die beizulegenden Zeitwerte gemäß Erläuterung 2 (a).

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.



# BlackRock Systematic Asia Pacific Equity Absolute Return Fund

Fortsetzung

Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Anzahl der Kontrakte	Vertrags- währung	Kontrakte/ Bezeichnung	Verfalls- datum	Zugrunde liegendes Bruttoengagement USD	Nicht realisierter Nettogewinn/ (-verlust) USD
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>					
<b>TERMINKONTRAKTE</b>					
(325)	KRW	Kospi 200 Index Futures June 2025	Juni 2025	4.241.230	(227.603)
(175)	USD	MSCI India Index Futures June 2025	Juni 2025	22.487.500	(1.475.883)
Gesamt					(1.703.486)

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Gegenpartei	Fälligkeit	Nicht realisierter Nettogewinn/ (-verlust) USD
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>						
<b>OFFENE DEISENTERMINGESCHÄFTE</b>						
<b>Auf AUD lautende Hedged Anteilklasse</b>						
AUD	18.765.677	USD	12.047.760	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	(16.337)
USD	92.744	AUD	142.917	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	1.113
						(15.224)
<b>Auf CAD lautende Hedged Anteilklasse</b>						
CAD	7.141	USD	5.154	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	25
USD	49	CAD	67	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	—
						25
<b>Auf CHF lautende Hedged Anteilklasse</b>						
CHF	4.260	USD	5.174	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	3
USD	61	CHF	50	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	—
						3
<b>Auf CNH lautende Hedged Anteilklasse</b>						
CNH	37.485	USD	5.193	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	14
USD	34	CNH	245	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	—
						14
<b>Auf EUR lautende Hedged Anteilklasse</b>						
EUR	223.863.417	USD	252.981.049	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	553.519
USD	2.209.295	EUR	1.944.417	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	7.161
						560.680
<b>Auf GBP lautende Hedged Anteilklasse</b>						
GBP	24.192.782	USD	32.102.432	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	440.733
USD	451.964	GBP	335.501	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	660
						441.393
<b>Auf HKD lautende Hedged Anteilklasse</b>						
HKD	39.998	USD	5.156	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	(50)
USD	44	HKD	344	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	—
						(50)

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Gegenpartei	Fälligkeit	Nicht realisierter Nettogewinn/ (-verlust) USD
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>						
<b>OFFENE DEISENTERMINGESCHÄFTE</b>						
<b>Auf JPY lautende Hedged Anteilklasse</b>						
JPY	744.839	USD	5.161	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	17
USD	110	JPY	15.760	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	—
						17
<b>Auf SGD lautende Hedged Anteilklasse</b>						
SGD	111.418.374	USD	86.109.897	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	223.523
USD	554.649	SGD	711.634	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	3.234
						226.757
Gesamtsumme (zugrunde liegendes Brutto-Exposure - USD 387.765.197)						1.213.615

## Aufgliederung nach Branchen zum 31. Mai 2025

	In % des NIW
Finanzen	67,17
Staatsanleihen	19,49
Zyklische Konsumgüter	2,17
Industrie	2,09
Technologie	2,04
Kommunikation	1,63
Nicht zyklische Konsumgüter	1,11
Grundstoffe	0,22
Versorger	0,06
Energie	0,06
Wertpapiervermögen zum Marktwert	96,04
Sonstiges Netto-Fondsvermögen	3,96
	100,00

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# BlackRock Systematic Global Equity Absolute Return Fund

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in USD	In % des NIW	Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in USD	In % des NIW
<b>Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert oder auf einem anderen regulierten Markt gehandelt werden</b>				<b>Vereinigte Staaten von Amerika Fortsetzung</b>			
<b>ANLEIHEN</b>				USD 2.500.000	U.S. Treasury Bills 8/7/2025 (Zero Coupon)	2.489.487	3,70
	<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>			USD 2.925.000	U.S. Treasury Bills 10/7/2025 (Zero Coupon)	2.911.986	4,33
USD 3.075.000	U.S. Treasury Bills 3/6/2025 (Zero Coupon)	3.074.637	4,58	USD 6.900.000	U.S. Treasury Bills 15/7/2025 (Zero Coupon)	6.865.364	10,22
USD 4.750.000	U.S. Treasury Bills 5/6/2025 (Zero Coupon)	4.748.324	7,07	USD 2.300.000	U.S. Treasury Bills 17/7/2025 (Zero Coupon)	2.287.867	3,40
USD 4.075.000	U.S. Treasury Bills 10/6/2025 (Zero Coupon)	4.071.177	6,06	USD 7.200.000	U.S. Treasury Bills 22/7/2025 (Zero Coupon)	7.157.850	10,65
USD 6.200.000	U.S. Treasury Bills 12/6/2025 (Zero Coupon)	6.192.719	9,22	USD 2.000.000	U.S. Treasury Bills 24/7/2025 (Zero Coupon)	1.987.823	2,96
USD 6.450.000	U.S. Treasury Bills 17/6/2025 (Zero Coupon)	6.438.533	9,58			64.799.383	96,44
USD 6.000.000	U.S. Treasury Bills 24/6/2025 (Zero Coupon)	5.984.527	8,91	Gesamt Anleihen		64.799.383	96,44
USD 2.600.000	U.S. Treasury Bills 26/6/2025 (Zero Coupon)	2.592.703	3,86	Gesamt übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert oder auf einem anderen regulierten Markt gehandelt werden		64.799.383	96,44
USD 2.000.000	U.S. Treasury Bills 1/7/2025 (Zero Coupon)	1.993.202	2,97	Wertpapiervermögen zum Marktwert		64.799.383	96,44
USD 6.025.000	U.S. Treasury Bills 3/7/2025 (Zero Coupon)	6.003.184	8,93	Sonstiges Netto-Fondsvermögen		2.392.778	3,56
				Gesamt Netto-Fondsvermögen (USD)		67.192.161	100,00

Typ	Nennwert	Wertpapierbezeichnung	Gegenpartei	Verfalls- datum	Nicht realisierter Nettogewinn/ (-verlust) USD	Marktwert USD
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>						
<b>SWAPS</b>						
TRS	JPY (990.298)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-2096 basis points. <sup>1</sup>	Bank of America Merrill Lynch	17/3/2028	(18.475)	(18.475)
TRS	AUD 215.680	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-2096 basis points. <sup>1,2</sup>	Bank of America Merrill Lynch	17/2/2028	(404)	(404)
TRS	HKD 99.182	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-1559 basis points. <sup>1</sup>	Bank of America Merrill Lynch	17/2/2028	4.652	4.652
TRS	SGD (152.182)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-1559 basis points. <sup>1</sup>	Bank of America Merrill Lynch	17/2/2028	(581)	(581)
TRS	CAD 1.462.306	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-1559 basis points. <sup>1</sup>	Bank of America Merrill Lynch	16/2/2028	(26.286)	(26.286)
TRS	USD 1.289.239	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-1559 basis points. <sup>1,2</sup>	Bank of America Merrill Lynch	16/2/2028	(168.478)	(168.478)
TRS	SEK (140.087)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-1559 basis points. <sup>1</sup>	Bank of America Merrill Lynch	17/2/2028	(3.519)	(3.519)

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# BlackRock Systematic Global Equity Absolute Return Fund

Fortsetzung

Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Typ	Nennwert	Wertpapierbezeichnung	Gegenpartei	Verfalls- datum	Nicht realisierter Nettogewinn/ (-verlust) USD	Marktwert USD
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>						
<b>SWAPS</b>						
TRS	CHF (1.335.342)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-2096 basis points. <sup>1</sup>	Bank of America Merrill Lynch	17/2/2028	(3.579)	(3.579)
TRS	DKK (639.006)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-2096 basis points. <sup>1</sup>	Bank of America Merrill Lynch	17/2/2028	(8.017)	(8.017)
TRS	EUR (1.466.854)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-2096 basis points. <sup>1</sup>	Bank of America Merrill Lynch	17/2/2028	8.332	8.332
TRS	GBP 690.525	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-2096 basis points. <sup>1</sup>	Bank of America Merrill Lynch	17/2/2028	(2.938)	(2.938)
TRS	NOK (61.956)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-2096 basis points. <sup>1</sup>	Bank of America Merrill Lynch	17/2/2028	792	792
TRS	NZD 26.142	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities; and pays a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-2096 basis points. <sup>1</sup>	Bank of America Merrill Lynch	17/2/2028	(622)	(622)
TRS	USD 6.286	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities; and pays a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-300 basis points. <sup>1</sup>	Bank of America Merrill Lynch	17/2/2028	(285)	(285)
TRS	ILS 39.344	Fund receives/pays the total return on a portfolio of long and short equity securities; and pays/receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-1559 basis points. <sup>1</sup>	Bank of America Merrill Lynch	20/2/2028	4.842	4.842
TRS	AUD (210.127)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-1717 basis points. <sup>1,2</sup>	Goldman Sachs	19/8/2026	24.641	24.641
TRS	CAD (172.787)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-1717 basis points. <sup>1</sup>	Goldman Sachs	18/8/2026	(15.391)	(15.391)
TRS	CAD (44.732)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-1717 basis points. <sup>1</sup>	Goldman Sachs	19/8/2026	(40.172)	(40.172)
TRS	CHF 92.179	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-1717 basis points. <sup>1</sup>	Goldman Sachs	19/8/2026	9.516	9.516
TRS	DKK (803.105)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-1717 basis points. <sup>1</sup>	Goldman Sachs	19/8/2026	(2.346)	(2.346)
TRS	EUR (2.437.106)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-1717 basis points. <sup>1,2</sup>	Goldman Sachs	19/8/2026	81.357	81.357

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# BlackRock Systematic Global Equity Absolute Return Fund

Fortsetzung

Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Typ	Nennwert	Wertpapierbezeichnung	Gegenpartei	Verfalls- datum	Nicht realisierter Nettogewinn/ (-verlust) USD	Marktwert USD
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>						
<b>SWAPS</b>						
TRS	GBP 854.225	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-1717 basis points. <sup>1</sup>	Goldman Sachs	19/8/2026	52.534	52.534
TRS	HKD 183.967	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities; and pays a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-1717 basis points. <sup>1</sup>	Goldman Sachs	19/8/2026	8.125	8.125
TRS	ILS (230.631)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-1717 basis points. <sup>1</sup>	Goldman Sachs	19/8/2026	(3.449)	(3.449)
TRS	JPY 2.415.577	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-1717 basis points. <sup>1</sup>	Goldman Sachs	19/8/2026	70.041	70.041
TRS	NOK 8.472	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-1717 basis points. <sup>1</sup>	Goldman Sachs	19/8/2026	3.466	3.466
TRS	NZD (46.709)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-1717 basis points. <sup>1</sup>	Goldman Sachs	19/8/2026	417	417
TRS	SEK (789.080)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-1717 basis points. <sup>1</sup>	Goldman Sachs	19/8/2026	(30.437)	(30.437)
TRS	SGD (61.551)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-1717 basis points. <sup>1</sup>	Goldman Sachs	19/8/2026	(248)	(248)
TRS	USD 174.716	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-1717 basis points. <sup>1</sup>	Goldman Sachs	18/8/2026	(130.470)	(130.470)
TRS	USD 974.665	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-1717 basis points. <sup>1</sup>	Goldman Sachs	19/8/2026	926	926
TRS	JPY 1.120.946	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-1513 basis points. <sup>1</sup>	Morgan Stanley	22/1/2030	(6.606)	(6.606)
TRS	CAD 150.486	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-1113 basis points. <sup>1</sup>	Morgan Stanley	29/3/2027	12.849	12.849
TRS	EUR 553.887	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-1113 basis points. <sup>1</sup>	Morgan Stanley	30/3/2027	(16.256)	(16.256)

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# BlackRock Systematic Global Equity Absolute Return Fund

Fortsetzung

Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Typ	Nennwert	Wertpapierbezeichnung	Gegenpartei	Verfalls- datum	Nicht realisierter Nettogewinn/ (-verlust) USD	Marktwert USD
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>						
<b>SWAPS</b>						
TRS	DKK (149.452)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-1113 basis points. <sup>1</sup>	Morgan Stanley	30/3/2027	4.403	4.403
TRS	CHF 312.518	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-1113 basis points. <sup>1</sup>	Morgan Stanley	30/3/2027	(4.454)	(4.454)
TRS	GBP 361.520	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-1113 basis points. <sup>1</sup>	Morgan Stanley	30/3/2027	(12.383)	(12.383)
TRS	NOK (31.576)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-1113 basis points. <sup>1</sup>	Morgan Stanley	30/3/2027	607	607
TRS	SEK (109.918)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-1113 basis points. <sup>1</sup>	Morgan Stanley	30/3/2027	(9.295)	(9.295)
TRS	SGD 19.882	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-1113 basis points. <sup>1</sup>	Morgan Stanley	29/3/2027	(171)	(171)
TRS	NZD (59.643)	Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-1113 basis points. <sup>1</sup>	Morgan Stanley	30/3/2027	3.535	3.535
TRS	HKD 80.328	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-1113 basis points. <sup>1</sup>	Morgan Stanley	30/3/2027	4.027	4.027
TRS	AUD (255.386)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-1113 basis points. <sup>1</sup>	Morgan Stanley	30/3/2027	2.501	2.501
TRS	JPY 503.198	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-1113 basis points. <sup>1</sup>	Morgan Stanley	29/3/2027	33.291	33.291
TRS	ILS 56.625	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities; and pays a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-1513 basis points. <sup>1</sup>	Morgan Stanley	23/5/2027	1.557	1.557
TRS	EUR 475.461	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-1513 basis points. <sup>1</sup>	Morgan Stanley	24/11/2025	(17.107)	(17.107)

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# BlackRock Systematic Global Equity Absolute Return Fund

Fortsetzung

Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Typ	Nennwert	Wertpapierbezeichnung	Gegenpartei	Verfalls- datum	Nicht realisierter Nettogewinn/ (-verlust) USD	Marktwert USD
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>						
<b>SWAPS</b>						
TRS	CHF 22.161	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-1513 basis points. <sup>1</sup>	Morgan Stanley	24/11/2025	7.005	7.005
TRS	DKK (69.754)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-1513 basis points. <sup>1</sup>	Morgan Stanley	24/11/2025	(759)	(759)
TRS	NOK (70.078)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-1513 basis points. <sup>1</sup>	Morgan Stanley	24/11/2025	(1.983)	(1.983)
TRS	SEK (356.323)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-1513 basis points. <sup>1</sup>	Morgan Stanley	24/11/2025	(9.394)	(9.394)
TRS	GBP (98.601)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-1513 basis points. <sup>1</sup>	Morgan Stanley	24/11/2025	(9.258)	(9.258)
TRS	USD (640.362)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-1513 basis points. <sup>1</sup>	Morgan Stanley	22/11/2028	50.384	50.384
TRS	CAD 2.218.773	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities; and pays a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-1513 basis points. <sup>1</sup>	Morgan Stanley	22/11/2028	15.842	15.842
TRS	CAD (2.871.537)	Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-1513 basis points. <sup>1</sup>	Morgan Stanley	22/12/2028	4.345	4.345
TRS	AUD 280.626	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-1513 basis points. <sup>1</sup>	Morgan Stanley	22/2/2028	(6.054)	(6.054)
TRS	HKD 216.176	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities; and pays a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-1513 basis points. <sup>1</sup>	Morgan Stanley	22/2/2028	(702)	(702)
TRS	SGD (200.685)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-1513 basis points. <sup>1</sup>	Morgan Stanley	22/2/2028	(998)	(998)

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# BlackRock Systematic Global Equity Absolute Return Fund

Fortsetzung

Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Typ	Nennwert	Wertpapierbezeichnung	Gegenpartei	Verfalls- datum	Nicht realisierter Nettogewinn/ (-verlust) USD	Marktwert USD
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>						
<b>SWAPS</b>						
		Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-1513 basis points. <sup>1</sup>				
TRS	NZD (120.132)		Morgan Stanley	22/2/2028	3.085	3.085
Gesamtsumme (zugrunde liegendes Brutto-Exposure - USD 387.169.424)					(138.045)	(138.045)

TRS: Gesamtertrag-Swaps

<sup>1</sup> Referenzindex und Spreads werden auf der Grundlage des Landes und/oder der Währung der einzelnen zugrunde liegenden Positionen bestimmt. Folgende Referenzindexe werden bei der Bestimmung des variablen Zinssatzes verwendet:

AUD - 1D Overnight Reserve Bank of Australia Rate (AONIA)  
Bank of Canada Overnight Rate Target (CABROVER)  
CAD - 1D Overnight Bank of Canada Repo Rate (CORRA)  
CHF - Swiss Average Rate O/N (SSARON)  
DKK - 1W Copenhagen Interbank Swap Rate (CIBOR)  
DKK - Danish Tom/Next Reference Rate (DETNT/N)  
DKK - Denmark Short-Term Rate  
EUR - 1D Euro Short Term Rate (ESTR)  
GBP - 1D Sterling Overnight Index Average (SONIA)  
HKD - Overnight Index Average (HONIA)  
ILS - 1D Overnight Tel Aviv Interbank Offer Rate (TELBOR)  
ILS - 1M Tel Aviv Interbank Offer Rate (TELBOR)  
JPY - Provisional 1D Overnight Tokyo Average Rate (TONA)  
NOK - Norwegian Overnight Weighted Average (NOWA)  
NZD - 1D New Zealand Official Overnight Deposit Rate (NZOCO)  
NZD - 1M New Zealand Bank Bill Rate (BBR)  
SEK - 1D Overnight Stockholm Interbank Offer Rate (STIBOR)  
SGD - Overnight Rate Average (SORA)  
USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01)  
USD - 1D Overnight Fed Funds Effective Rate (FEDL01)

<sup>2</sup> Enthält Wertpapiere unter Vorbehalt einer Anpassung an die beizulegenden Zeitwerte gemäß Erläuterung 2 (a).

Anzahl der Kontrakte	Vertrags- währung	Kontrakte/ Bezeichnung	Verfalls- datum	Zugrunde liegendes Bruttoengagement USD	Nicht realisierter Nettogewinn/ (-verlust) USD
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>					
<b>TERMINKONTRAKTE</b>					
(1)	EUR	AEX Index Futures June 2025	Juni 2025	209.675	1.154
15	EUR	CAC 40 Index Futures June 2025	Juni 2025	1.319.087	(9.083)
3	USD	CBOE SPX Volatility Index Futures June 2025	Juni 2025	60.750	(1.700)
(4)	EUR	DAX Index Futures June 2025	Juni 2025	545.688	2.518
20	USD	E-Mini S&P 500 Index Futures June 2025	Juni 2025	5.894.500	34.081
25	USD	E-Mini S&P 500 Index Futures June 2025	Juni 2025	736.813	18.841
8	EUR	EURO STOXX 50 Dividend Futures Index Futures December 2025	Dezember 2025	149.404	6.180
9	EUR	EURO STOXX 50 Dividend Futures Index Futures December 2026	Dezember 2026	158.402	(838)
(1)	EUR	EURO STOXX 50 Index Futures June 2025	Juni 2025	60.961	546
37	GBP	FTSE 100 Dividend Futures Index Futures December 2025	Dezember 2025	150.302	1.539
38	GBP	FTSE 100 Dividend Futures Index Futures December 2026	Dezember 2026	155.130	3.105
(2)	GBP	FTSE 100 Index Futures June 2025	Juni 2025	236.348	(7.122)
(5)	EUR	IBEX 35 Index Futures June 2025	Juni 2025	802.708	3.645
(1)	JPY	Japan 10 Year Bond Futures June 2025	Juni 2025	965.836	10.624
(7)	SGD	MSCI Singapore Index Futures June 2025	Juni 2025	222.600	1.150
3	JPY	Nikkei 225 Dividend Index Futures March 2026	März 2026	168.134	6.930
3	JPY	Nikkei 225 Dividend Index Futures March 2027	März 2027	164.572	0
(26)	SEK	OMX Stockholm 30 Index Futures June 2025	Juni 2025	676.631	5.308
4	USD	S&P 500 Dividend Pionts index Futures December 2025	Dezember 2025	77.650	10.500
(16)	USD	S&P 500 Dividend Pionts index Futures December 2026	Dezember 2026	307.000	(1.000)

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# BlackRock Systematic Global Equity Absolute Return Fund

Fortsetzung

Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Anzahl der Kontrakte	Vertrags- währung	Kontrakte/ Bezeichnung	Verfalls- datum	Zugrunde liegendes Bruttoengagement USD	Nicht realisierter Nettogewinn/ (-verlust) USD
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>					
<b>TERMINKONTRAKTE</b>					
1	CAD	S&P/TSX 60 Index Futures June 2025	Juni 2025	226.875	(1.537)
6	CHF	Swiss Market Index Futures June 2025	Juni 2025	891.880	(8.727)
(1)	JPY	Topix Index Futures June 2025	Juni 2025	19.426	83
28	USD	US Treasury 10 Year Note Futures September 2025	September 2025	3.100.562	13.274
(28)	USD	US Treasury 2 Year Note Futures September 2025	September 2025	5.806.063	(5.523)
Gesamt					83.948

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Gegenpartei	Fälligkeit	Nicht realisierter Nettogewinn/ (-verlust) USD
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>						
<b>OFFENE DEISENTERMINGESCHÄFTE</b>						
AUD	10.000	USD	6.351	JP Morgan	18/6/2025	61
CAD	14.000	USD	10.040	BNP Paribas	18/6/2025	115
CAD	9.000	USD	6.289	Goldman Sachs	18/6/2025	239
CHF	43.000	EUR	46.086	Barclays Bank	18/6/2025	76
CHF	19.000	EUR	20.358	Goldman Sachs	18/6/2025	39
CHF	7.000	EUR	7.517	HSBC	18/6/2025	(5)
CHF	24.000	EUR	25.860	Morgan Stanley	18/6/2025	(114)
CHF	4.000	EUR	4.222	UBS	18/6/2025	81
CHF	28.000	USD	32.078	Royal Bank of Canada	18/6/2025	1.968
EUR	54.809	CHF	51.000	Barclays Bank	18/6/2025	79
EUR	5.354	CHF	5.000	BNP Paribas	18/6/2025	(14)
EUR	19.276	CHF	18.000	HSBC	18/6/2025	(49)
EUR	5.368	CHF	5.000	JP Morgan	18/6/2025	2
EUR	10.662	CHF	10.000	Morgan Stanley	18/6/2025	(80)
EUR	34.603	CHF	33.000	State Street Bank London	18/6/2025	(924)
EUR	4.856	SEK	53.000	BNP Paribas	18/6/2025	(11)
EUR	10.288	SEK	113.000	Goldman Sachs	18/6/2025	(98)
EUR	4.008	SEK	44.000	Morgan Stanley	18/6/2025	(36)
EUR	11.377	SEK	123.000	State Street Bank London	18/6/2025	95
EUR	152.000	USD	172.107	Bank of America Merrill Lynch	18/6/2025	96
EUR	147.000	USD	164.895	Barclays Bank	18/6/2025	1.644
EUR	6.000	USD	6.512	Goldman Sachs	18/6/2025	285
EUR	39.000	USD	43.162	HSBC	18/6/2025	1.021
EUR	195.000	USD	217.720	JP Morgan	18/6/2025	3.198
EUR	612.000	USD	697.407	Morgan Stanley	18/6/2025	(4.062)
EUR	11.000	USD	12.148	UBS	18/6/2025	313
GBP	24.000	USD	31.831	Bank of America Merrill Lynch	18/6/2025	454
GBP	2.000	USD	2.587	Royal Bank of Canada	18/6/2025	104
JPY	1.252.000	USD	8.635	Bank of America Merrill Lynch	18/6/2025	74
JPY	747.000	USD	5.078	Goldman Sachs	18/6/2025	118
JPY	685.000	USD	4.667	JP Morgan	18/6/2025	98
JPY	32.161.000	USD	221.546	Morgan Stanley	18/6/2025	2.155
JPY	3.438.000	USD	24.021	State Street Bank London	18/6/2025	(108)
JPY	41.998.000	USD	296.036	UBS	18/6/2025	(3.912)
SEK	63.000	EUR	5.730	Bank of America Merrill Lynch	18/6/2025	61

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Gegenpartei	Fälligkeit	Nicht realisierter Nettogewinn/ (-verlust) USD
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>						
<b>OFFENE DEISENTERMINGESCHÄFTE</b>						
SEK	147.000	EUR	13.435	Barclays Bank	18/6/2025	69
SEK	83.000	EUR	7.657	BNP Paribas	18/6/2025	(42)
SEK	68.000	EUR	6.182	Goldman Sachs	18/6/2025	69
SEK	70.000	EUR	6.401	HSBC	18/6/2025	29
SEK	348.000	EUR	31.685	Morgan Stanley	18/6/2025	301
SEK	113.000	USD	11.275	State Street Bank London	18/6/2025	478
SGD	7.000	USD	5.415	Bank of America Merrill Lynch	18/6/2025	10
SGD	7.000	USD	5.440	HSBC	18/6/2025	(14)
SGD	7.000	USD	5.358	JP Morgan	18/6/2025	67
USD	11.959	AUD	19.000	BNP Paribas	18/6/2025	(224)
USD	5.032	AUD	8.000	Morgan Stanley	18/6/2025	(98)
USD	4.220	CAD	6.000	Citibank	18/6/2025	(132)
USD	36.291	CAD	50.000	Deutsche Bank	18/6/2025	22
USD	5.691	CAD	8.000	HSBC	18/6/2025	(112)
USD	21.123	CAD	30.000	JP Morgan	18/6/2025	(638)
USD	5.571	CAD	8.000	State Street Bank London	18/6/2025	(232)
USD	29.793	CHF	26.000	State Street Bank London	18/6/2025	(1.822)
USD	19.678	EUR	18.000	Bank of America Merrill Lynch	18/6/2025	(714)
USD	54.323	EUR	48.000	Barclays Bank	18/6/2025	(57)
USD	24.549	EUR	22.000	BNP Paribas	18/6/2025	(376)
USD	4.541	EUR	4.000	Citibank	18/6/2025	9
USD	126.403	EUR	115.290	Deutsche Bank	18/6/2025	(4.210)
USD	55.358	EUR	49.000	HSBC	18/6/2025	(155)
USD	71.927	EUR	64.000	JP Morgan	18/6/2025	(579)
USD	11.375	EUR	10.000	Morgan Stanley	18/6/2025	46
USD	4.513	EUR	4.000	UBS	18/6/2025	(18)
USD	11.504	GBP	9.000	Barclays Bank	18/6/2025	(602)
USD	5.147	GBP	4.000	Morgan Stanley	18/6/2025	(234)
USD	5.785	JPY	840.000	Bank of America Merrill Lynch	18/6/2025	(57)
USD	1.754	JPY	251.000	BNP Paribas	18/6/2025	8
USD	4.010	JPY	597.000	JP Morgan	18/6/2025	(142)
USD	53.278	JPY	7.755.000	Morgan Stanley	18/6/2025	(663)
USD	11.077	SEK	111.000	Goldman Sachs	18/6/2025	(468)
USD	11.889	SGD	16.000	Deutsche Bank	18/6/2025	(513)
USD	17.061	SGD	23.000	Goldman Sachs	18/6/2025	(766)
USD	12.814	SGD	17.000	HSBC	18/6/2025	(363)
						(9.160)

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.



# BlackRock Systematic Global Equity Absolute Return Fund

Fortsetzung

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Gegenpartei	Fälligkeit	Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust) USD
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>						
<b>OFFENE DEVISENTERMINGESCHÄFTE</b>						
<b>Auf EUR lautende Hedged Anteilklasse</b>						
EUR	21.502.810	USD	24.304.097	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	48.724
USD	144.028	EUR	126.757	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	469
						49.193
<b>Auf GBP lautende Hedged Anteilklasse</b>						
GBP	1.263.070	USD	1.679.272	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	19.758
USD	8.248	GBP	6.095	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	51
						19.809
<b>Auf SEK lautende Hedged Anteilklasse</b>						
SEK	3.029.371	USD	314.082	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	917
USD	13.429	SEK	130.565	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	(147)
						770
Gesamtsumme (zugrunde liegendes Brutto-Exposure - USD 29.929.258)						60.612

## Aufgliederung nach Branchen zum 31. Mai 2025

	In % des NIW
Staatsanleihen	96,44
Wertpapiervermögen zum Marktwert	96,44
Sonstiges Netto-Fondsvermögen	3,56
	100,00

# BlackRock Systematic Style Factor Fund

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in USD	In % des NIW	Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in USD	In % des NIW
<b>Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert oder auf einem anderen regulierten Markt gehandelt werden</b>				<b>Vereinigte Staaten von Amerika Fortsetzung</b>			
<b>ANLEIHEN</b>				USD 23.858.200	U.S. Treasury Bills 22/1/2026 (Zero Coupon)	23.236.724	11,93
				USD 10.000.000	U.S. Treasury Bills 19/3/2026 (Zero Coupon)	9.677.697	4,97
						<b>163.791.238</b>	<b>84,12</b>
						<b>163.791.238</b>	<b>84,12</b>
				<b>Gesamt übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert oder auf einem anderen regulierten Markt gehandelt werden</b>			
						<b>163.791.238</b>	<b>84,12</b>
				<b>Wertpapiervermögen zum Marktwert</b>			
						<b>163.791.238</b>	<b>84,12</b>
				<b>Sonstiges Netto-Fondsvermögen</b>			
				<b>Gesamt Netto-Fondsvermögen (USD)</b>			
						<b>30.927.392</b>	<b>15,88</b>
						<b>194.718.630</b>	<b>100,00</b>

Typ	Nennwert	Wertpapierbezeichnung	Gegenpartei	Verfalls- datum	Nicht realisierter Nettogewinn/ (-verlust) USD	Marktwert USD
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>						
<b>SWAPS</b>						
CCCDs	USD 2.232.000	Fund receives default protection on Markit CDX.NA.HY.38 Version 1 and pays Fixed 5,000%	Bank of America Merrill Lynch	20/6/2030	22	134.527
CCCDs	USD 9.319.000	Fund receives default protection on Markit CDX.NA.IG.38 Version 1 and pays Fixed 1,000%	Bank of America Merrill Lynch	20/6/2030	(3.286)	183.144
CCCDs	EUR 8.217.000	Fund receives default protection on Markit iTraxx Europe Series 37 Version 1 and pays Fixed 1,000%	Bank of America Merrill Lynch	20/6/2030	(1.292)	187.220
CCCDs	EUR 1.968.000	Fund receives Fixed 5,000% and provides default protection on Markit iTraxx Europe Crossover Series 37 Version 1	Bank of America Merrill Lynch	20/6/2030	1.224	192.562
CCIRS	USD 1.250.000	Fund receives Fixed 0,537% and pays Floating USD 12 Month SOFR	Bank of America Merrill Lynch	20/10/2030	(189.576)	(189.576)
CCIRS	THB 31.339.000	Fund receives Fixed 1,743% and pays Floating THB 3 Month THOR	Bank of America Merrill Lynch	17/9/2030	15.707	15.717
CCIRS	SGD 3.681.000	Fund receives Fixed 1,828% and pays Floating SGD 6 Month SORA	Bank of America Merrill Lynch	17/9/2030	(14.922)	(14.890)
CCIRS	SGD 1.360.000	Fund receives Fixed 2,012% and pays Floating SGD 6 Month SORA	Bank of America Merrill Lynch	17/9/2030	3.657	3.669
CCIRS	EUR 2.059.000	Fund receives Fixed 2,186% and pays Floating EUR 6 Month EURIBOR	Bank of America Merrill Lynch	17/9/2030	(3.861)	(3.835)
CCIRS	EUR 837.000	Fund receives Fixed 2,252% and pays Floating EUR 6 Month EURIBOR	Bank of America Merrill Lynch	17/9/2030	1.345	1.356
CCIRS	EUR 615.000	Fund receives Fixed 2,370% and pays Floating EUR 6 Month EURIBOR	Bank of America Merrill Lynch	17/9/2030	4.846	4.854
CCIRS	SEK 10.974.000	Fund receives Fixed 2,401% and pays Floating SEK 3 Month STIBOR	Bank of America Merrill Lynch	17/9/2030	1.711	3.309
CCIRS	SEK 10.835.000	Fund receives Fixed 2,433% and pays Floating SEK 3 Month STIBOR	Bank of America Merrill Lynch	17/9/2030	1.310	4.953
CCIRS	EUR 3.923.000	Fund receives Fixed 2,518% and pays Floating EUR 6 Month EURIBOR	Bank of America Merrill Lynch	17/9/2030	64.596	61.869
CCIRS	SEK 45.549.000	Fund receives Fixed 2,724% and pays Floating SEK 3 Month STIBOR	Bank of America Merrill Lynch	17/9/2030	90.080	85.275
CCIRS	CAD 22.688.000	Fund receives Fixed 2,830% and pays Floating CAD 6 Month CORRA	Bank of America Merrill Lynch	17/9/2035	(239.059)	(190.574)
CCIRS	HKD 31.282.000	Fund receives Fixed 2,908% and pays Floating HKD 3 Month HIBOR	Bank of America Merrill Lynch	17/9/2030	10.138	10.182
CCIRS	HKD 14.100.000	Fund receives Fixed 3,000% and pays Floating HKD 3 Month HIBOR	Bank of America Merrill Lynch	17/9/2030	12.452	12.472
CCIRS	CAD 1.094.000	Fund receives Fixed 3,152% and pays Floating CAD 6 Month CORRA	Bank of America Merrill Lynch	17/9/2035	11.544	12.831

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# BlackRock Systematic Style Factor Fund Fortsetzung

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Typ	Nennwert	Wertpapierbezeichnung	Gegenpartei	Verfalls- datum	Nicht realisierter Nettogewinn/ (-verlust) USD	Marktwert USD
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>						
<b>SWAPS</b>						
CCIRS	USD 1.484.000	Fund receives Fixed 3,523% and pays Floating USD 12 Month SOFR	Bank of America Merrill Lynch	17/9/2030	(6.226)	(4.640)
CCIRS	AUD 559.000	Fund receives Fixed 3,605% and pays Floating AUD 6 Month BBSW	Bank of America Merrill Lynch	17/9/2030	(1.550)	(1.546)
CCIRS	AUD 8.392.000	Fund receives Fixed 3,707% and pays Floating AUD 6 Month BBSW	Bank of America Merrill Lynch	17/9/2030	(13.906)	1.629
CCIRS	AUD 2.922.000	Fund receives Fixed 3,749% and pays Floating AUD 6 Month BBSW	Bank of America Merrill Lynch	17/9/2030	6.246	4.136
CCIRS	USD 3.590.000	Fund receives Fixed 3,768% and pays Floating USD 12 Month SOFR	Bank of America Merrill Lynch	17/9/2030	22.615	28.395
CCIRS	AUD 5.957.000	Fund receives Fixed 3,861% and pays Floating AUD 6 Month BBSW	Bank of America Merrill Lynch	17/9/2030	23.133	27.831
CCIRS	GBP 744.000	Fund receives Fixed 3,969% and pays Floating GBP 12 Month SONIA	Bank of America Merrill Lynch	17/9/2035	(15.301)	(15.283)
CCIRS	GBP 1.316.000	Fund receives Fixed 3,980% and pays Floating GBP 12 Month SONIA	Bank of America Merrill Lynch	17/9/2035	(21.323)	(25.514)
CCIRS	AUD 15.084.000	Fund receives Fixed 4,024% and pays Floating AUD 6 Month BBSW	Bank of America Merrill Lynch	17/9/2030	147.423	141.966
CCIRS	GBP 129.000	Fund receives Fixed 4,060% and pays Floating GBP 12 Month SONIA	Bank of America Merrill Lynch	17/9/2035	(1.255)	(1.388)
CCIRS	GBP 431.000	Fund receives Fixed 4,081% and pays Floating GBP 12 Month SONIA	Bank of America Merrill Lynch	17/9/2035	(3.683)	(3.673)
CCIRS	GBP 604.000	Fund receives Fixed 4,139% and pays Floating GBP 12 Month SONIA	Bank of America Merrill Lynch	17/9/2035	171	(1.357)
CCIRS	GBP 628.000	Fund receives Fixed 4,251% and pays Floating GBP 12 Month SONIA	Bank of America Merrill Lynch	17/9/2035	6.163	6.178
CCIRS	INR 266.353.000	Fund receives Fixed 5,545% and pays Floating INR 6 Month MIBOR	Bank of America Merrill Lynch	17/9/2030	(17.714)	(17.679)
CCIRS	INR 266.353.000	Fund receives Fixed 5,549% and pays Floating INR 6 Month MIBOR	Bank of America Merrill Lynch	17/9/2030	(17.247)	(17.212)
CCIRS	INR 69.967.500	Fund receives Fixed 5,614% and pays Floating INR 6 Month MIBOR	Bank of America Merrill Lynch	17/9/2030	(2.297)	(2.288)
CCIRS	INR 367.923.000	Fund receives Fixed 5,622% and pays Floating INR 6 Month MIBOR	Bank of America Merrill Lynch	17/9/2030	(10.681)	(10.633)
CCIRS	INR 84.578.500	Fund receives Fixed 5,625% and pays Floating INR 6 Month MIBOR	Bank of America Merrill Lynch	17/9/2030	(2.332)	(2.321)
CCIRS	INR 69.967.500	Fund receives Fixed 5,640% and pays Floating INR 6 Month MIBOR	Bank of America Merrill Lynch	17/9/2030	(1.418)	(1.409)
CCIRS	INR 84.578.500	Fund receives Fixed 5,650% and pays Floating INR 6 Month MIBOR	Bank of America Merrill Lynch	17/9/2030	(1.303)	(1.292)
CCIRS	INR 47.533.000	Fund receives Fixed 5,678% and pays Floating INR 6 Month MIBOR	Bank of America Merrill Lynch	17/9/2030	(84)	(78)
CCIRS	INR 40.393.000	Fund receives Fixed 5,683% and pays Floating INR 6 Month MIBOR	Bank of America Merrill Lynch	17/9/2030	27	32
CCIRS	INR 130.154.000	Fund receives Fixed 5,690% and pays Floating INR 6 Month MIBOR	Bank of America Merrill Lynch	17/9/2030	529	546
CCIRS	INR 88.457.000	Fund receives Fixed 5,696% and pays Floating INR 6 Month MIBOR	Bank of America Merrill Lynch	17/9/2030	618	629
CCIRS	INR 219.034.000	Fund receives Fixed 5,712% and pays Floating INR 6 Month MIBOR	Bank of America Merrill Lynch	17/9/2030	3.236	3.264
CCIRS	ZAR 190.153.000	Fund receives Fixed 7,953% and pays Floating ZAR 3 Month JIBAR	Bank of America Merrill Lynch	17/9/2030	199.061	199.177
CCIRS	AUD 261.000	Fund receives Floating AUD 6 Month BBSW and pays Fixed 4,069%	Bank of America Merrill Lynch	17/9/2035	1.670	1.673
CCIRS	AUD 4.634.000	Fund receives Floating AUD 6 Month BBSW and pays Fixed 4,196%	Bank of America Merrill Lynch	17/9/2035	4.618	(1.466)
CCIRS	AUD 1.750.000	Fund receives Floating AUD 6 Month BBSW and pays Fixed 4,311%	Bank of America Merrill Lynch	17/9/2035	(12.346)	(11.195)
CCIRS	AUD 3.315.000	Fund receives Floating AUD 6 Month BBSW and pays Fixed 4,357%	Bank of America Merrill Lynch	17/9/2035	(25.828)	(29.270)
CCIRS	AUD 8.325.000	Fund receives Floating AUD 6 Month BBSW and pays Fixed 4,381%	Bank of America Merrill Lynch	17/9/2035	(90.049)	(84.070)

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# BlackRock Systematic Style Factor Fund Fortsetzung

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Typ	Nennwert	Wertpapierbezeichnung	Gegenpartei	Verfalls- datum	Nicht realisierter Nettogewinn/ (-verlust) USD	Marktwert USD
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>						
<b>SWAPS</b>						
CCIRS	CAD 27.245.000	Fund receives Floating CAD 6 Month CORRA and pays Fixed 2,520%	Bank of America Merrill Lynch	17/9/2030	92.172	74.107
CCIRS	CAD 14.670.000	Fund receives Floating CAD 6 Month CORRA and pays Fixed 2,540%	Bank of America Merrill Lynch	17/9/2030	22.466	30.044
CCIRS	CAD 1.869.000	Fund receives Floating CAD 6 Month CORRA and pays Fixed 2,767%	Bank of America Merrill Lynch	17/9/2030	(9.724)	(10.428)
CCIRS	CNY 30.059.000	Fund receives Floating CNY 3 Month CNRR and pays Fixed 1,395%	Bank of America Merrill Lynch	17/9/2030	16.474	16.520
CCIRS	CNY 9.460.000	Fund receives Floating CNY 3 Month CNRR and pays Fixed 1,611%	Bank of America Merrill Lynch	17/9/2030	(8.355)	(8.340)
CCIRS	EUR 1.099.000	Fund receives Floating EUR 6 Month EURIBOR and pays Fixed 2,486%	Bank of America Merrill Lynch	17/9/2035	6.111	6.133
CCIRS	EUR 443.000	Fund receives Floating EUR 6 Month EURIBOR and pays Fixed 2,552%	Bank of America Merrill Lynch	17/9/2035	(460)	(451)
CCIRS	EUR 362.000	Fund receives Floating EUR 6 Month EURIBOR and pays Fixed 2,557%	Bank of America Merrill Lynch	17/9/2035	(581)	(542)
CCIRS	EUR 2.091.000	Fund receives Floating EUR 6 Month EURIBOR and pays Fixed 2,717%	Bank of America Merrill Lynch	17/9/2035	(40.787)	(36.580)
CCIRS	GBP 1.339.000	Fund receives Floating GBP 12 Month SONIA and pays Fixed 3,624%	Bank of America Merrill Lynch	17/9/2030	18.831	18.851
CCIRS	GBP 2.383.000	Fund receives Floating GBP 12 Month SONIA and pays Fixed 3,624%	Bank of America Merrill Lynch	17/9/2030	30.621	33.578
CCIRS	GBP 268.000	Fund receives Floating GBP 12 Month SONIA and pays Fixed 3,718%	Bank of America Merrill Lynch	17/9/2030	2.835	2.278
CCIRS	GBP 783.000	Fund receives Floating GBP 12 Month SONIA and pays Fixed 3,736%	Bank of America Merrill Lynch	17/9/2030	5.821	5.833
CCIRS	GBP 1.081.000	Fund receives Floating GBP 12 Month SONIA and pays Fixed 3,830%	Bank of America Merrill Lynch	17/9/2030	911	1.992
CCIRS	GBP 1.119.000	Fund receives Floating GBP 12 Month SONIA and pays Fixed 3,903%	Bank of America Merrill Lynch	17/9/2030	(2.792)	(2.775)
CCIRS	KRW 4.920.657.000	Fund receives Floating KRW 3 Month KWDC and pays Fixed 2,274%	Bank of America Merrill Lynch	17/9/2030	21.586	21.624
CCIRS	KRW 136.626.000	Fund receives Floating KRW 3 Month KWDC and pays Fixed 2,353%	Bank of America Merrill Lynch	17/9/2030	228	230
CCIRS	KRW 5.274.908.000	Fund receives Floating KRW 3 Month KWDC and pays Fixed 2,410%	Bank of America Merrill Lynch	17/9/2030	(1.514)	(1.472)
CCIRS	KRW 2.766.156.000	Fund receives Floating KRW 3 Month KWDC and pays Fixed 2,413%	Bank of America Merrill Lynch	17/9/2030	(1.079)	(1.057)
CCIRS	KRW 17.780.668.000	Fund receives Floating KRW 3 Month KWDC and pays Fixed 2,525%	Bank of America Merrill Lynch	17/9/2030	(75.365)	(75.228)
CCIRS	MXN 36.000.000	Fund receives Floating MXN 1 Month and pays Fixed 7,655%	Bank of America Merrill Lynch	11/9/2030	6.497	6.518
CCIRS	MXN 28.446.000	Fund receives Floating MXN 1 Month and pays Fixed 7,885%	Bank of America Merrill Lynch	11/9/2030	(8.668)	(8.652)
CCIRS	PLN 1.161.000	Fund receives Floating PLN 6 Month WIBOR and pays Fixed 4,149%	Bank of America Merrill Lynch	17/9/2030	(2.660)	(1.855)
CCIRS	PLN 7.231.000	Fund receives Floating PLN 6 Month WIBOR and pays Fixed 4,176%	Bank of America Merrill Lynch	17/9/2030	(13.829)	(13.807)
CCIRS	PLN 4.536.000	Fund receives Floating PLN 6 Month WIBOR and pays Fixed 4,190%	Bank of America Merrill Lynch	17/9/2030	(9.448)	(9.435)
CCIRS	SEK 5.950.000	Fund receives Floating SEK 3 Month STIBOR and pays Fixed 2,725%	Bank of America Merrill Lynch	17/9/2035	(1.874)	(4.409)
CCIRS	SEK 2.620.000	Fund receives Floating SEK 3 Month STIBOR and pays Fixed 2,729%	Bank of America Merrill Lynch	17/9/2035	(881)	(2.037)
CCIRS	SEK 27.724.000	Fund receives Floating SEK 3 Month STIBOR and pays Fixed 2,953%	Bank of America Merrill Lynch	17/9/2035	(85.147)	(78.245)
CCIRS	USD 1.250.000	Fund receives Floating USD 12 Month FEDL and pays Fixed 0,555%	Bank of America Merrill Lynch	20/10/2030	(54.979)	185.694
CCIRS	USD 862.000	Fund receives Floating USD 12 Month SOFR and pays Fixed 3,798%	Bank of America Merrill Lynch	17/9/2035	5.089	4.486
CCIRS	USD 1.967.000	Fund receives Floating USD 12 Month SOFR and pays Fixed 3,880%	Bank of America Merrill Lynch	17/9/2035	1.540	(3.006)

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# BlackRock Systematic Style Factor Fund Fortsetzung

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Typ	Nennwert	Wertpapierbezeichnung	Gegenpartei	Verfalls- datum	Nicht realisierter Nettogewinn/ (-verlust) USD	Marktwert USD
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>						
<b>SWAPS</b>						
TRS	KRW 6.697.751.800	Fund receives Fixed 0,000% and pays KOSPI 200 Index Futures	Bank of America Merrill Lynch	12/6/2025	(495.976)	(495.976)
TRS	KRW 3.589.997.975	Fund receives Fixed 0,000% and pays KOSPI 200 Index Futures	Bank of America Merrill Lynch	12/6/2025	(203.723)	(203.723)
TRS	KRW 4.098.080.400	Fund receives Fixed 0,000% and pays KOSPI 200 Index Futures	Bank of America Merrill Lynch	12/6/2025	(161.716)	(161.716)
TRS	KRW 1.795.578.225	Fund receives Fixed 0,000% and pays KOSPI 200 Index Futures	Bank of America Merrill Lynch	12/6/2025	(68.817)	(68.817)
TRS	KRW 437.225.000	Fund receives Fixed 0,000% and pays KOSPI 200 Index Futures	Bank of America Merrill Lynch	12/6/2025	(9.350)	(9.350)
TRS	BRL 1.516.176	Fund receives Ibovespa Index Futures and pays Fixed 0,000%	Bank of America Merrill Lynch	18/6/2025	781	781
TRS	BRL 1.382.291	Fund receives Ibovespa Index Futures and pays Fixed 0,000%	Bank of America Merrill Lynch	18/6/2025	19	19
TRS	BRL 3.795.728	Fund receives Ibovespa Index Futures and pays Fixed 0,000%	Bank of America Merrill Lynch	18/6/2025	(11.064)	(11.064)
TRS	BRL 1.412.756	Fund receives Ibovespa Index Futures and pays Fixed 0,000%	Bank of America Merrill Lynch	18/6/2025	(5.310)	(5.310)
TRS	BRL 3.061.290	Fund receives Ibovespa Index Futures and pays Fixed 0,000%	Bank of America Merrill Lynch	18/6/2025	(3.501)	(3.501)
TRS	THB 32.374.807	Fund receives SET50 Index Futures and pays Fixed 0,000%	Bank of America Merrill Lynch	27/6/2025	(18.080)	(18.080)
TRS	THB 46.378.794	Fund receives SET50 Index Futures and pays Fixed 0,000%	Bank of America Merrill Lynch	27/6/2025	(25.900)	(25.900)
TRS	THB 9.787.732	Fund receives SET50 Index Futures and pays Fixed 0,000%	Bank of America Merrill Lynch	27/6/2025	(5.466)	(5.466)
TRS	THB 22.285.914	Fund receives SET50 Index Futures and pays Fixed 0,000%	Bank of America Merrill Lynch	27/6/2025	(12.446)	(12.446)
TRS	THB 10.540.635	Fund receives SET50 Index Futures and pays Fixed 0,000%	Bank of America Merrill Lynch	27/6/2025	(5.886)	(5.886)
TRS	THB 39.276.333	Fund receives SET50 Index Futures and pays Fixed 0,000%	Bank of America Merrill Lynch	27/6/2025	10.340	10.340
TRS	THB 18.244.003	Fund receives SET50 Index Futures and pays Fixed 0,000%	Bank of America Merrill Lynch	27/6/2025	2.610	2.610
TRS	THB 18.000.485	Fund receives SET50 Index Futures and pays Fixed 0,000%	Bank of America Merrill Lynch	27/6/2025	41.549	41.549
TRS	THB 16.037.639	Fund receives SET50 Index Futures and pays Fixed 0,000%	Bank of America Merrill Lynch	27/6/2025	(2.226)	(2.226)
TRS	THB 10.483.858	Fund receives SET50 Index Futures and pays Fixed 0,000%	Bank of America Merrill Lynch	27/6/2025	(13.163)	(13.163)
TRS	TWD 503.225.775	Fund receives TAIEX Index Futures and pays Fixed 0,000%	Bank of America Merrill Lynch	18/6/2025	(147.087)	(147.087)
TRS	TWD 8.663.365	Fund receives TAIEX Index Futures and pays Fixed 0,000%	Bank of America Merrill Lynch	18/6/2025	(4.557)	(4.557)
TRS	PLN 1.421.854	Fund receives WIG20 Index Futures and pays Fixed 0,000%	HSBC	20/6/2025	75.714	75.714
TRS	PLN 930.458	Fund receives WIG20 Index Futures and pays Fixed 0,000%	HSBC	20/6/2025	30.698	30.698
TRS	PLN 1.885.849	Fund receives WIG20 Index Futures and pays Fixed 0,000%	HSBC	20/6/2025	25.450	25.450
TRS	PLN 2.255.681	Fund receives WIG20 Index Futures and pays Fixed 0,000%	HSBC	20/6/2025	14.909	14.909
TRS	PLN 2.120.912	Fund receives WIG20 Index Futures and pays Fixed 0,000%	HSBC	20/6/2025	(7.825)	(7.825)
TRS	PLN 4.239.444	Fund receives WIG20 Index Futures and pays Fixed 0,000%	HSBC	20/6/2025	14.290	14.290
TRS	JPY 521.219	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities; Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-112 basis points. <sup>1</sup>	Bank of America Merrill Lynch	17/3/2028	63.284	63.284
TRS	USD (55)	Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-112 basis points. <sup>1</sup>	Bank of America Merrill Lynch	17/2/2028	(3)	(3)

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# BlackRock Systematic Style Factor Fund Fortsetzung

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Typ	Nennwert	Wertpapierbezeichnung	Gegenpartei	Verfalls- datum	Nicht realisierter Nettogewinn/ (-verlust) USD	Marktwert USD
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>						
<b>SWAPS</b>						
TRS	AUD (237.176)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-112 basis points. <sup>1</sup>	Bank of America Merrill Lynch	17/2/2028	8.913	8.913
TRS	HKD 411.010	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-112 basis points. <sup>1</sup>	Bank of America Merrill Lynch	17/2/2028	12.332	12.332
TRS	SGD 26.916	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-112 basis points. <sup>1</sup>	Bank of America Merrill Lynch	17/2/2028	(252)	(252)
TRS	CAD (1.852.613)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-112 basis points. <sup>1</sup>	Bank of America Merrill Lynch	16/2/2028	40.409	40.409
TRS	USD 137.439	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-112 basis points. <sup>1</sup>	Bank of America Merrill Lynch	16/2/2028	37.985	37.985
TRS	EUR (199.852)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-112 basis points. <sup>1</sup>	Bank of America Merrill Lynch	17/2/2028	49.278	49.278
TRS	DKK (225.288)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-112 basis points. <sup>1</sup>	Bank of America Merrill Lynch	17/2/2028	1.320	1.320
TRS	NOK 106.097	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-112 basis points. <sup>1</sup>	Bank of America Merrill Lynch	17/2/2028	4.205	4.205
TRS	SEK 351.983	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-112 basis points. <sup>1</sup>	Bank of America Merrill Lynch	17/2/2028	(6.116)	(6.116)
TRS	CHF 587.639	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-112 basis points. <sup>1</sup>	Bank of America Merrill Lynch	17/2/2028	(23.745)	(23.745)
TRS	GBP 22.626	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-112 basis points. <sup>1</sup>	Bank of America Merrill Lynch	17/2/2028	(10.278)	(10.278)
TRS	NZD 107.292	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities; and pays a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-112 basis points. <sup>1</sup>	Bank of America Merrill Lynch	17/2/2028	(2.772)	(2.772)
TRS	ILS 135.880	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities; and pays a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-112 basis points. <sup>1</sup>	Bank of America Merrill Lynch	20/2/2028	4.465	4.465

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# BlackRock Systematic Style Factor Fund Fortsetzung

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Typ	Nennwert	Wertpapierbezeichnung	Gegenpartei	Verfalls- datum	Nicht realisierter Nettogewinn/ (-verlust) USD	Marktwert USD
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>						
<b>SWAPS</b>						
TRS	AUD (930.247)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-393 basis points. <sup>1</sup>	Barclays Bank	29/4/2027	(22.172)	(22.172)
TRS	CAD (5.452.893)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-393 basis points. <sup>1</sup>	Barclays Bank	24/2/2026	84.328	84.328
TRS	CHF 571.353	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-393 basis points. <sup>1</sup>	Barclays Bank	22/4/2026	(59.321)	(59.321)
TRS	DKK (790.427)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-393 basis points. <sup>1</sup>	Barclays Bank	22/4/2026	(26.227)	(26.227)
TRS	EUR 21.711	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-393 basis points. <sup>1</sup>	Barclays Bank	22/4/2026	(108.485)	(108.485)
TRS	EUR (18.910)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-393 basis points. <sup>1</sup>	Barclays Bank	16/10/2026	(156)	(156)
TRS	GBP 1.596.627	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-393 basis points. <sup>1</sup>	Barclays Bank	22/4/2026	(112.791)	(112.791)
TRS	HKD (391.132)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-393 basis points. <sup>1</sup>	Barclays Bank	29/4/2027	(8.542)	(8.542)
TRS	ILS 366.233	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities; and pays a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-393 basis points. <sup>1</sup>	Barclays Bank	10/6/2026	15.773	15.773
TRS	JPY (1.754.907)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-393 basis points. <sup>1</sup>	Barclays Bank	29/4/2027	(14.309)	(14.309)
TRS	NOK 426.038	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-393 basis points. <sup>1</sup>	Barclays Bank	22/4/2026	16.883	16.883
TRS	NZD 161.639	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities; and pays a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-393 basis points. <sup>1</sup>	Barclays Bank	29/4/2027	(1.076)	(1.076)
TRS	SEK (1.119.226)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-393 basis points. <sup>1</sup>	Barclays Bank	22/4/2026	(18.666)	(18.666)

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# BlackRock Systematic Style Factor Fund Fortsetzung

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Typ	Nennwert	Wertpapierbezeichnung	Gegenpartei	Verfalls- datum	Nicht realisierter Nettogewinn/ (-verlust) USD	Marktwert USD
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>						
<b>SWAPS</b>						
TRS	SGD (14.156)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-393 basis points. <sup>1</sup>	Barclays Bank	27/5/2027	(3.793)	(3.793)
TRS	USD 7.541.207	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-393 basis points. <sup>1</sup>	Barclays Bank	23/12/2025	(80.370)	(80.370)
TRS	AUD 490.492	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-30 basis points. <sup>1</sup>	BNP Paribas	18/11/2025	24.935	24.935
TRS	CAD (1.997.693)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-30 basis points. <sup>1</sup>	BNP Paribas	18/11/2025	38.781	38.781
TRS	CHF 141.755	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-30 basis points. <sup>1</sup>	BNP Paribas	17/11/2025	(45.717)	(45.717)
TRS	DKK 102.710	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-30 basis points. <sup>1</sup>	BNP Paribas	17/6/2026	17.514	17.514
TRS	EUR 1.482.784	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-30 basis points. <sup>1</sup>	BNP Paribas	17/11/2025	35.688	35.688
TRS	EUR (40.829)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-30 basis points. <sup>1</sup>	BNP Paribas	10/4/2026	9.209	9.209
TRS	GBP (186.130)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-30 basis points. <sup>1</sup>	BNP Paribas	17/11/2025	14.789	14.789
TRS	HKD (212.352)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-30 basis points. <sup>1</sup>	BNP Paribas	9/3/2026	(2.866)	(2.866)
TRS	JPY 2.272.028	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-30 basis points. <sup>1</sup>	BNP Paribas	18/11/2025	35.043	35.043
TRS	NOK 38.036	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-30 basis points. <sup>1</sup>	BNP Paribas	17/11/2025	5.667	5.667
TRS	NZD (368.847)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-30 basis points. <sup>1</sup>	BNP Paribas	18/11/2025	37.469	37.469

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.



# BlackRock Systematic Style Factor Fund Fortsetzung

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Typ	Nennwert	Wertpapierbezeichnung	Gegenpartei	Verfalls- datum	Nicht realisierter Nettogewinn/ (-verlust) USD	Marktwert USD
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>						
<b>SWAPS</b>						
TRS	SEK 517.742	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-30 basis points. <sup>1</sup>	BNP Paribas	17/11/2025	5.009	5.009
TRS	SGD (339.195)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-30 basis points. <sup>1</sup>	BNP Paribas	18/11/2025	(33.754)	(33.754)
TRS	USD (1.952.422)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-30 basis points. <sup>1</sup>	BNP Paribas	18/11/2025	34.463	34.463
TRS	CHF 925.980	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-92 basis points. <sup>1</sup>	Citibank	26/2/2026	(82.119)	(82.119)
TRS	DKK (14.104)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-92 basis points. <sup>1</sup>	Citibank	26/2/2026	(10.297)	(10.297)
TRS	NOK 68.825	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-92 basis points. <sup>1</sup>	Citibank	26/2/2026	8.509	8.509
TRS	GBP (118.960)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-92 basis points. <sup>1</sup>	Citibank	26/2/2026	(39.950)	(39.950)
TRS	SEK 461.478	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-92 basis points. <sup>1</sup>	Citibank	26/2/2026	(17.233)	(17.233)
TRS	CAD (3.010.230)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-92 basis points. <sup>1</sup>	Citibank	24/2/2028	(25.899)	(25.899)
TRS	USD 2.393.079	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-92 basis points. <sup>1</sup>	Citibank	24/2/2028	15.591	15.591
TRS	JPY (385.380)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-92 basis points. <sup>1</sup>	Citibank	26/2/2026	(8.953)	(8.953)
TRS	SGD (18.828)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-92 basis points. <sup>1</sup>	Citibank	25/2/2026	1.438	1.438

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# BlackRock Systematic Style Factor Fund Fortsetzung

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Typ	Nennwert	Wertpapierbezeichnung	Gegenpartei	Verfalls- datum	Nicht realisierter Nettogewinn/ (-verlust) USD	Marktwert USD
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>						
<b>SWAPS</b>						
TRS	AUD 722.500	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-92 basis points. <sup>1</sup>	Citibank	25/2/2026	14.213	14.213
TRS	NZD 216.864	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities; and pays a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-92 basis points. <sup>1</sup>	Citibank	25/2/2026	(1.567)	(1.567)
TRS	HKD (20.032)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-92 basis points. <sup>1</sup>	Citibank	25/2/2026	(10.362)	(10.362)
TRS	EUR (1.080.763)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-92 basis points. <sup>1</sup>	Citibank	26/2/2026	(13.289)	(13.289)
TRS	AUD (529.337)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-70 basis points. <sup>1</sup>	Goldman Sachs	19/8/2026	(4.642)	(4.642)
TRS	CAD 5.349.832	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-70 basis points. <sup>1</sup>	Goldman Sachs	18/8/2026	99.867	99.867
TRS	CAD 9.763.976	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-70 basis points. <sup>1,2</sup>	Goldman Sachs	19/8/2026	173.438	173.438
TRS	CHF (1.109.187)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-70 basis points. <sup>1</sup>	Goldman Sachs	19/8/2026	(31.673)	(31.673)
TRS	DKK (113.328)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-70 basis points. <sup>1</sup>	Goldman Sachs	19/8/2026	(9.455)	(9.455)
TRS	EUR (1.812.772)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-70 basis points. <sup>1</sup>	Goldman Sachs	19/8/2026	27.463	27.463
TRS	GBP (1.538.763)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-70 basis points. <sup>1</sup>	Goldman Sachs	19/8/2026	(30.567)	(30.567)
TRS	HKD 35.405	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-70 basis points. <sup>1</sup>	Goldman Sachs	19/8/2026	(6.359)	(6.359)
TRS	ILS 38.620	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities; and pays a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-70 basis points. <sup>1</sup>	Goldman Sachs	19/8/2026	2.244	2.244

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# BlackRock Systematic Style Factor Fund Fortsetzung

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Typ	Nennwert	Wertpapierbezeichnung	Gegenpartei	Verfalls- datum	Nicht realisierter Nettogewinn/ (-verlust) USD	Marktwert USD
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>						
<b>SWAPS</b>						
TRS	JPY (1.943.364)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-70 basis points. <sup>1</sup>	Goldman Sachs	19/8/2026	22.408	22.408
TRS	NOK (14.030)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-70 basis points. <sup>1</sup>	Goldman Sachs	19/8/2026	7.710	7.710
TRS	NZD 268.557	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities; and pays a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-70 basis points. <sup>1</sup>	Goldman Sachs	19/8/2026	(7.822)	(7.822)
TRS	SEK (779.596)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-70 basis points. <sup>1</sup>	Goldman Sachs	19/8/2026	34.795	34.795
TRS	SGD (210.195)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-70 basis points. <sup>1</sup>	Goldman Sachs	19/8/2026	(2.220)	(2.220)
TRS	USD (4.437.801)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-70 basis points. <sup>1</sup>	Goldman Sachs	18/8/2026	53.483	53.483
TRS	USD (3.388.779)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-70 basis points. <sup>1</sup>	Goldman Sachs	19/8/2026	56.001	56.001
TRS	USD 14	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities; and pays a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-70 basis points. <sup>1</sup>	Goldman Sachs	20/8/2026	—	—
TRS	NZD (1.043.182)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-30 basis points. <sup>1</sup>	HSBC	10/2/2028	67.593	67.593
TRS	AUD (663.336)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-30 basis points. <sup>1</sup>	HSBC	10/2/2028	(1.029)	(1.029)
TRS	HKD 373.038	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-30 basis points. <sup>1</sup>	HSBC	10/2/2028	1.120	1.120
TRS	JPY 46.885	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-30 basis points. <sup>1</sup>	HSBC	10/2/2028	(24.013)	(24.013)
TRS	SGD 29.487	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-30 basis points. <sup>1</sup>	HSBC	10/2/2028	1.725	1.725
TRS	USD 1.999.486	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-30 basis points. <sup>1</sup>	HSBC	9/2/2028	78.815	78.815

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# BlackRock Systematic Style Factor Fund Fortsetzung

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Typ	Nennwert	Wertpapierbezeichnung	Gegenpartei	Verfalls- datum	Nicht realisierter Nettogewinn/ (-verlust) USD	Marktwert USD
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>						
<b>SWAPS</b>						
TRS	CAD (1.522.654)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-30 basis points. <sup>1</sup>	HSBC	9/2/2028	(34.712)	(34.712)
TRS	GBP (13.318)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-30 basis points. <sup>1</sup>	HSBC	10/2/2028	(8.325)	(8.325)
TRS	EUR 159.200	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-30 basis points. <sup>1</sup>	HSBC	10/2/2028	(18.142)	(18.142)
TRS	CHF 259.994	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-30 basis points. <sup>1</sup>	HSBC	10/2/2028	1.041	1.041
TRS	SEK 465.729	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-30 basis points. <sup>1</sup>	HSBC	10/2/2028	33.361	33.361
TRS	NOK 18.961	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-30 basis points. <sup>1</sup>	HSBC	10/2/2028	2.362	2.362
TRS	DKK (158.316)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-30 basis points. <sup>1</sup>	HSBC	10/2/2028	995	995
TRS	AUD (75.008)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-50 basis points. <sup>1</sup>	JP Morgan	10/2/2026	13.263	13.263
TRS	CAD (685.193)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-50 basis points. <sup>1</sup>	JP Morgan	9/2/2026	(22.844)	(22.844)
TRS	CHF 951	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-50 basis points. <sup>1</sup>	JP Morgan	11/2/2026	(45.189)	(45.189)
TRS	DKK (100.774)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-50 basis points. <sup>1</sup>	JP Morgan	11/2/2026	(1.369)	(1.369)
TRS	EUR 627.740	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-50 basis points. <sup>1</sup>	JP Morgan	11/2/2026	4.417	4.417
TRS	GBP (100.555)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-50 basis points. <sup>1</sup>	JP Morgan	11/2/2026	1.345	1.345

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# BlackRock Systematic Style Factor Fund Fortsetzung

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Typ	Nennwert	Wertpapierbezeichnung	Gegenpartei	Verfalls- datum	Nicht realisierter Nettogewinn/ (-verlust) USD	Marktwert USD
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>						
<b>SWAPS</b>						
TRS	HKD (45.174)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-50 basis points. <sup>1</sup>	JP Morgan	10/2/2026	5.878	5.878
TRS	JPY 659.215	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-50 basis points. <sup>1</sup>	JP Morgan	10/2/2026	37.850	37.850
TRS	NOK 96.270	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-50 basis points. <sup>1</sup>	JP Morgan	11/2/2026	4.483	4.483
TRS	NZD (243.862)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-50 basis points. <sup>1</sup>	JP Morgan	10/2/2026	17.128	17.128
TRS	SEK 338.744	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-50 basis points. <sup>1</sup>	JP Morgan	11/2/2026	(1.251)	(1.251)
TRS	SGD 100.590	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-50 basis points. <sup>1</sup>	JP Morgan	10/2/2026	2.416	2.416
TRS	USD (656.134)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-50 basis points. <sup>1</sup>	JP Morgan	9/2/2026	40.028	40.028
TRS	USD 14	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities; and pays a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-50 basis points. <sup>1</sup>	JP Morgan	10/2/2026	—	—
Gesamtsumme (zugrunde liegendes Brutto-Exposure - USD 813.646.561)					(747.061)	250.073

CCCDs: Zentral abgewickelte Credit Default Swaps

CCIRS: Zentral abgewickelte Zinsswaps

TRS: Gesamtertrag-Swaps

<sup>1</sup> Referenzindex und Spreads werden auf der Grundlage des Landes und/oder der Währung der einzelnen zugrunde liegenden Positionen bestimmt. Folgende Referenzindexe werden bei der Bestimmung des variablen Zinssatzes verwendet:

AUD - 1D Overnight Reserve Bank of Australia Rate (AONIA)  
Bank of Canada Overnight Rate Target (CABROVER)  
CAD - 1D Overnight Bank of Canada Repo Rate (CORRA)  
CAD - Overnight Interbank Rate Overnight  
CHF - Swiss Average Rate O/N (SSARON)  
DKK - 1W Copenhagen Interbank Swap Rate (CIBOR)  
DKK - Danish Tom/Next Reference Rate (DETNT/N)  
DKK - Denmark Short-Term Rate  
EUR - 1D Euro Short Term Rate (ESTR)  
GBP - 1D Sterling Overnight Index Average (SONIA)  
HKD - Overnight Index Average (HONIA)  
ILS - 1M Tel Aviv Interbank Offer Rate (TELBOR)  
JPY - 1D Overnight Tokyo Average Rate (TONA)  
JPY - Provisional 1D Overnight Tokyo Average Rate (TONA)  
NOK - Norwegian Overnight Weighted Average (NOWA)  
NZD - 1D New Zealand Official Overnight Deposit Rate (NZOCO)  
NZD - 1M New Zealand Bank Bill Rate (BBR)  
SEK - 1D Overnight Stockholm Interbank Offer Rate (STIBOR)  
SEK - TN Stockholm Interbank Offer Rate (STIBOR)  
SGD - Overnight Rate Average (SORA)  
USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBF01)  
USD - 1D Overnight Fed Funds Effective Rate (FEDL01)

<sup>2</sup> Enthält Wertpapiere unter Vorbehalt einer Anpassung an die beizulegenden Zeitwerte gemäß Erläuterung 2 (a).

# BlackRock Systematic Style Factor Fund Fortsetzung

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Anzahl der Kontrakte	Vertrags- währung	Kontrakte/ Bezeichnung	Verfalls- datum	Zugrunde liegendes Bruttoengagement USD	Nicht realisierter Nettogewinn/ (-verlust) USD
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>					
<b>TERMINKONTRAKTE</b>					
11	EUR	AEX Index Futures June 2025	Juni 2025	2.306.428	5.727
(75)	AUD	Australian 10 Year Bond Futures June 2025	Juni 2025	5.487.534	(98.923)
(5)	EUR	CAC 40 Index Futures June 2025	Juni 2025	439.696	2.241
		Canadian Government 10 Year Bond Futures September 2025	September 2025	12.583.112	33.964
142	CAD				
(15)	EUR	DAX Index Futures June 2025	Juni 2025	10.238.860	(622.367)
(9)	USD	E-Mini S&P 500 Index Futures June 2025	Juni 2025	2.652.525	(17.133)
(133)	EUR	Euro Bund Futures June 2025	Juni 2025	19.742.810	(138.160)
(75)	EUR	Euro Bund Futures September 2025	September 2025	11.117.035	(30.979)
(286)	GBP	FTSE 100 Index Futures June 2025	Juni 2025	33.797.702	(1.316.478)
316	USD	FTSE China A50 Index Futures June 2025	Juni 2025	4.211.016	(3.073)
22	EUR	FTSE MIB Index Futures June 2025	Juni 2025	5.005.042	381.179
(89)	ZAR	FTSE/JSE Top 40 Index Futures June 2025	Juni 2025	4.299.920	(138.198)
15	EUR	IBEX 35 Index Futures June 2025	Juni 2025	2.408.125	81.026
6	JPY	Japan 10 Year Bond Futures June 2025	Juni 2025	5.795.014	775
(9)	USD	MSCI Hong Kong Index Futures June 2025	Juni 2025	582.300	(12.970)
354	SGD	MSCI Singapore Index Futures June 2025	Juni 2025	11.257.219	(57.568)
(257)	USD	NSE Nifty 50 Index Futures June 2025	Juni 2025	12.766.218	7.800
(60)	SEK	OMX Stockholm 30 Index Futures June 2025	Juni 2025	1.561.456	28.780
56	CAD	S&P/TSX 60 Index Futures June 2025	Juni 2025	12.705.023	321.217
(136)	AUD	SPI 200 Index Futures June 2025	Juni 2025	18.432.620	(1.490.761)
147	CHF	Swiss Market Index Futures June 2025	Juni 2025	21.851.062	(636.874)
41	JPY	Topix Index Futures June 2025	Juni 2025	7.964.551	583.883
335	GBP	UK Long Gilt Bond Futures September 2025	September 2025	41.284.759	226.757
(115)	USD	US Treasury 10 Year Note Futures September 2025	September 2025	12.734.453	(46.548)
Gesamt					(2.936.683)

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Gegenpartei	Fälligkeit	Nicht realisierter Nettogewinn/ (-verlust) USD
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>						
<b>OFFENE DEISENTERMINGESCHÄFTE</b>						
AUD	1.292.000	USD	820.356	Barclays Bank	18/6/2025	8.057
AUD	3.745.000	USD	2.253.348	Deutsche Bank	18/6/2025	147.895
AUD	65.000	USD	41.738	HSBC	18/6/2025	(61)
AUD	1.336.000	USD	840.236	Morgan Stanley	18/6/2025	16.388
AUD	1.644.000	USD	1.029.472	HSBC	16/7/2025	25.091
AUD	528.000	USD	338.952	JP Morgan	16/7/2025	(260)
				Bank of America		
BRL	7.392.000	USD	1.251.329	Merrill Lynch	18/6/2025	37.258
BRL	1.027.000	USD	175.980	Citibank	18/6/2025	3.049
BRL	16.152.000	USD	2.735.008	Morgan Stanley	18/6/2025	80.639
BRL	4.131.000	USD	697.167	Societe Generale	18/6/2025	22.957
BRL	536.000	USD	93.829	Barclays Bank	16/7/2025	(985)
BRL	11.545.000	USD	1.923.327	Deutsche Bank	16/7/2025	76.460
BRL	1.695.000	USD	291.596	JP Morgan	16/7/2025	2.007
BRL	540.000	USD	93.682	JP Morgan	20/8/2025	(937)
CAD	7.129.000	USD	4.989.331	Banco Santander	18/6/2025	181.830
				Bank of America		
CAD	2.359.000	USD	1.644.120	Merrill Lynch	18/6/2025	67.027
CAD	818.000	USD	592.589	Barclays Bank	18/6/2025	764
CAD	835.000	USD	585.803	BNP Paribas	18/6/2025	19.881

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Gegenpartei	Fälligkeit	Nicht realisierter Nettogewinn/ (-verlust) USD
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>						
<b>OFFENE DEISENTERMINGESCHÄFTE</b>						
CAD	684.000	USD	494.138	Deutsche Bank	18/6/2025	2.015
CAD	2.917.000	USD	2.053.324	JP Morgan	18/6/2025	62.579
CAD	817.000	USD	592.671	Barclays Bank	16/7/2025	787
CAD	683.000	USD	494.093	Deutsche Bank	16/7/2025	2.029
CAD	6.289.000	USD	4.543.201	Goldman Sachs	16/7/2025	25.049
CAD	331.000	USD	237.994	JP Morgan	16/7/2025	2.441
CAD	6.163.000	USD	4.432.011	JP Morgan	20/8/2025	52.566
CHF	3.422.000	EUR	3.611.957	JP Morgan	18/6/2025	68.969
CLP	969.060.000	USD	1.044.303	Barclays Bank	18/6/2025	(14.069)
CLP	512.573.000	USD	551.979	Citibank	18/6/2025	(7.049)
CLP	1.203.764.000	USD	1.303.139	Goldman Sachs	18/6/2025	(23.384)
CLP	223.894.000	USD	235.983	UBS	20/8/2025	2.034
				Bank of America		
CNH	8.592.000	USD	1.181.808	Merrill Lynch	18/6/2025	12.001
CNH	5.410.000	USD	753.052	BNP Paribas	18/6/2025	(1.364)
CNH	8.583.000	USD	1.179.503	HSBC	18/6/2025	13.054
CNH	30.576.000	USD	4.236.395	JP Morgan	18/6/2025	11.960
CNH	6.727.000	USD	934.828	Societe Generale	18/6/2025	(151)
				Bank of America		
CNH	18.214.000	USD	2.512.764	Merrill Lynch	16/7/2025	23.320

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# BlackRock Systematic Style Factor Fund Fortsetzung

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Gegenpartei	Fälligkeit	Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust) USD
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>						
<b>OFFENE DEISENTERMINGESCHÄFTE</b>						
CNH	18.078.000	USD	2.513.980	BNP Paribas	16/7/2025	3.172
CNH	14.736.000	USD	2.028.166	HSBC	16/7/2025	23.650
CNH	13.418.000	USD	1.868.848	UBS	16/7/2025	(548)
EUR	387.192	CHF	359.000	Goldman Sachs	18/6/2025	2.127
EUR	274.809	CHF	257.000	JP Morgan	18/6/2025	(1.166)
EUR	3.195.605	CHF	3.028.000	Societe Generale	18/6/2025	(61.574)
EUR	810.366	HUF	332.008.000	BNP Paribas	18/6/2025	(12.456)
EUR	2.522.107	HUF	1.014.777.000	Deutsche Bank	18/6/2025	13.178
EUR	434.139	HUF	175.456.000	Goldman Sachs	18/6/2025	86
EUR	934.204	HUF	375.453.000	Morgan Stanley	18/6/2025	6.077
EUR	446.223	HUF	179.033.000	UBS	18/6/2025	3.749
EUR	4.405.670	HUF	1.821.442.000	Standard Chartered Bank	16/7/2025	(97.493)
EUR	904.189	NOK	10.487.000	Bank of America Merrill Lynch	18/6/2025	(3.254)
EUR	6.671.502	NOK	78.869.000	HSBC	18/6/2025	(170.144)
EUR	599.571	NOK	7.055.000	Barclays Bank	16/7/2025	(10.770)
EUR	149.327	NOK	1.747.000	JP Morgan	16/7/2025	(1.694)
EUR	1.086.610	NOK	12.662.000	Barclays Bank	20/8/2025	(4.416)
EUR	894.338	NOK	10.359.000	Goldman Sachs	20/8/2025	2.490
EUR	173.456	NOK	2.022.000	Morgan Stanley	20/8/2025	(780)
EUR	740.587	PLN	3.161.000	Barclays Bank	16/7/2025	(164)
EUR	989.202	PLN	4.226.000	HSBC	16/7/2025	(1.246)
EUR	392.102	PLN	1.676.000	Barclays Bank	20/8/2025	605
EUR	2.379.878	PLN	10.191.000	Goldman Sachs	20/8/2025	(1.236)
EUR	391.930	PLN	1.676.000	HSBC	20/8/2025	409
EUR	1.708.282	SEK	18.776.000	Morgan Stanley	18/6/2025	(17.617)
EUR	7.478.645	SEK	82.901.000	JP Morgan	16/7/2025	(149.270)
EUR	919.672	SEK	9.984.000	Morgan Stanley	16/7/2025	3.585
EUR	127.298	SEK	1.386.000	Goldman Sachs	20/8/2025	94
EUR	1.170.266	SEK	12.720.000	Morgan Stanley	20/8/2025	3.146
EUR	3.101.592	USD	3.403.462	Bank of America Merrill Lynch	18/6/2025	110.378
EUR	766.000	USD	844.580	BNP Paribas	18/6/2025	23.233
EUR	464.000	USD	524.318	Deutsche Bank	18/6/2025	1.354
EUR	6.524.000	USD	7.179.898	Goldman Sachs	18/6/2025	211.238
EUR	1.140.000	USD	1.250.609	HSBC	18/6/2025	40.914
EUR	236.000	USD	266.470	JP Morgan	18/6/2025	898
EUR	698.000	USD	795.173	Morgan Stanley	18/6/2025	(4.398)
EUR	388.000	USD	443.414	Bank of America Merrill Lynch	16/7/2025	(3.026)
EUR	235.296	USD	267.728	Barclays Bank	16/7/2025	(662)
EUR	1.925.000	USD	2.194.858	Goldman Sachs	16/7/2025	(9.943)
EUR	236.000	USD	266.957	HSBC	16/7/2025	907
EUR	697.000	USD	795.414	JP Morgan	16/7/2025	(4.305)
EUR	463.000	USD	524.148	Morgan Stanley	16/7/2025	1.366
EUR	6.706.761	USD	7.540.624	Barclays Bank	20/8/2025	89.609
GBP	293.000	USD	393.431	Bank of America Merrill Lynch	18/6/2025	710
GBP	617.000	USD	803.283	Barclays Bank	18/6/2025	26.700
GBP	237.000	USD	306.177	BNP Paribas	18/6/2025	12.633
GBP	900.000	USD	1.180.147	Morgan Stanley	18/6/2025	30.525
GBP	338.000	USD	451.868	Societe Generale	18/6/2025	2.806
GBP	1.130.000	USD	1.481.492	Barclays Bank	16/7/2025	38.756
GBP	710.000	USD	951.566	Morgan Stanley	16/7/2025	3.634
GBP	338.000	USD	451.924	Societe Generale	16/7/2025	2.805
GBP	1.948.000	USD	2.589.676	Bank of America Merrill Lynch	20/8/2025	31.472
GBP	60.000	USD	80.206	Barclays Bank	20/8/2025	527
GBP	338.000	USD	452.001	Societe Generale	20/8/2025	2.798
HUF	159.966.000	EUR	396.796	Barclays Bank	18/6/2025	(1.194)
HUF	163.120.000	EUR	396.421	Morgan Stanley	18/6/2025	8.071

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Gegenpartei	Fälligkeit	Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust) USD
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>						
<b>OFFENE DEISENTERMINGESCHÄFTE</b>						
HUF	460.176.000	EUR	1.122.980	Barclays Bank	16/7/2025	13.377
HUF	546.060.000	EUR	1.338.459	Goldman Sachs	16/7/2025	9.185
HUF	487.444.000	EUR	1.186.616	Morgan Stanley	16/7/2025	17.471
HUF	114.157.000	EUR	280.018	Standard Chartered Bank	16/7/2025	1.687
HUF	268.051.000	EUR	659.829	Barclays Bank	21/8/2025	(1.776)
HUF	81.539.000	EUR	200.171	Goldman Sachs	21/8/2025	78
INR	43.978.000	USD	511.006	Barclays Bank	18/6/2025	2.495
INR	61.456.000	USD	705.167	Deutsche Bank	18/6/2025	12.412
INR	69.106.000	USD	804.597	Goldman Sachs	18/6/2025	2.306
INR	2.172.817.000	USD	24.711.866	HSBC	18/6/2025	658.623
INR	18.445.000	USD	214.246	JP Morgan	18/6/2025	1.123
INR	1.854.481.000	USD	21.614.904	HSBC	20/8/2025	(38.543)
JPY	373.720.000	USD	2.652.585	Barclays Bank	18/6/2025	(53.113)
JPY	91.241.000	USD	633.247	Goldman Sachs	18/6/2025	1.396
JPY	33.757.000	USD	227.866	HSBC	18/6/2025	6.936
JPY	111.665.000	USD	759.350	JP Morgan	18/6/2025	17.355
JPY	145.476.000	USD	1.020.856	Morgan Stanley	18/6/2025	(8.972)
JPY	994.725.000	USD	6.827.873	Societe Generale	18/6/2025	91.104
JPY	47.970.000	USD	330.093	Standard Chartered Bank	18/6/2025	3.570
JPY	54.410.000	USD	377.059	Bank of America Merrill Lynch	16/7/2025	2.602
JPY	382.855.000	USD	2.725.188	Barclays Bank	16/7/2025	(53.709)
JPY	248.509.635	USD	1.749.258	Goldman Sachs	16/7/2025	(15.212)
JPY	98.141.000	USD	694.649	Morgan Stanley	16/7/2025	(9.843)
JPY	26.021.000	USD	182.666	Goldman Sachs	20/8/2025	(381)
JPY	2.017.326.000	USD	13.791.715	JP Morgan	20/8/2025	340.288
KRW	2.264.901.000	USD	1.613.736	Bank of America Merrill Lynch	18/6/2025	27.211
KRW	2.804.189.000	USD	1.906.587	Barclays Bank	18/6/2025	125.080
KRW	1.592.925.000	USD	1.155.014	BNP Paribas	18/6/2025	(922)
KRW	296.317.000	USD	212.377	Goldman Sachs	18/6/2025	2.308
KRW	2.051.670.000	USD	1.423.366	HSBC	18/6/2025	63.093
KRW	2.205.299.000	USD	1.515.259	JP Morgan	18/6/2025	82.505
KRW	507.970.000	USD	365.712	Bank of America Merrill Lynch	16/7/2025	3.024
KRW	2.872.978.000	USD	2.093.854	Barclays Bank	16/7/2025	(8.356)
KRW	1.536.396.000	USD	1.090.018	Citibank	16/7/2025	25.254
KRW	3.657.252.000	USD	2.595.062	JP Morgan	16/7/2025	59.744
KRW	1.252.290.000	USD	905.648	Societe Generale	16/7/2025	3.390
MXN	5.465.000	USD	269.277	Barclays Bank	18/6/2025	12.786
MXN	11.185.000	USD	564.186	Goldman Sachs	18/6/2025	13.100
MXN	27.005.000	USD	1.360.099	JP Morgan	18/6/2025	33.697
MXN	7.387.000	USD	367.624	Morgan Stanley	18/6/2025	13.638
MXN	32.801.000	USD	1.644.879	Goldman Sachs	16/7/2025	42.317
MXN	11.835.000	USD	594.384	Morgan Stanley	16/7/2025	14.377
MXN	4.442.000	USD	226.872	UBS	20/8/2025	713
NOK	37.067.000	EUR	3.060.179	Barclays Bank	18/6/2025	165.280
NOK	5.467.000	EUR	461.854	JP Morgan	18/6/2025	12.470
NOK	18.401.000	EUR	1.512.705	Barclays Bank	16/7/2025	86.102
NOK	8.379.000	EUR	702.749	Citibank	16/7/2025	23.396
NOK	57.748.640	EUR	4.920.444	Goldman Sachs	16/7/2025	73.792
NOK	64.600.360	EUR	5.294.208	JP Morgan	16/7/2025	320.940
NOK	3.104.000	EUR	261.308	Morgan Stanley	16/7/2025	7.562
NOK	165.609.000	USD	15.963.676	Barclays Bank	20/8/2025	262.965
NZD	109.000	USD	64.417	Bank of America Merrill Lynch	18/6/2025	490
NZD	1.785.000	USD	1.057.920	Deutsche Bank	18/6/2025	5.001
NZD	3.204.000	USD	1.879.784	Goldman Sachs	18/6/2025	28.114
NZD	5.843.000	USD	3.350.184	Morgan Stanley	18/6/2025	129.167

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# BlackRock Systematic Style Factor Fund Fortsetzung

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

						Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust) USD
Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Gegenpartei	Fälligkeit	
Derivative Finanzinstrumente						
OFFENE DEISENTERMINGESCHÄFTE						
NZD	438.000	USD	259.606	Australia And New Zealand Banking	16/7/2025	1.460
NZD	1.783.000	USD	1.057.716	Deutsche Bank	16/7/2025	5.027
NZD	2.259.000	USD	1.338.366	Goldman Sachs	16/7/2025	8.093
NZD	1.968.000	USD	1.173.761	Morgan Stanley	16/7/2025	(750)
NZD	1.451.000	USD	863.113	Deutsche Bank	20/8/2025	2.806
NZD	109.000	USD	64.563	Morgan Stanley	20/8/2025	485
PLN	9.944.000	EUR	2.359.801	Barclays Bank	18/6/2025	(26.954)
PLN	1.680.000	EUR	397.192	BNP Paribas	18/6/2025	(2.868)
PLN	7.415.000	EUR	1.762.950	Deutsche Bank	18/6/2025	(23.842)
PLN	9.809.000	EUR	2.321.313	Goldman Sachs	18/6/2025	(19.280)
PLN	2.272.000	EUR	528.632	UBS	18/6/2025	5.776
PLN	419.000	EUR	96.773	Goldman Sachs	16/7/2025	1.604
PLN	4.135.000	EUR	957.630	Morgan Stanley	16/7/2025	12.875
PLN	1.515.000	EUR	351.828	Societe Generale	16/7/2025	3.620
PLN	36.086.000	USD	9.489.526	HSBC	20/8/2025	102.261
SEK	14.561.000	EUR	1.324.485	BNP Paribas	18/6/2025	14.008
SEK	7.671.000	EUR	696.025	Deutsche Bank	18/6/2025	9.348
SEK	29.218.000	EUR	2.661.072	Goldman Sachs	18/6/2025	24.292
SEK	44.330.000	EUR	4.053.361	JP Morgan	18/6/2025	18.796
SEK	23.074.000	EUR	2.082.936	Goldman Sachs	16/7/2025	39.970
SEK	4.847.000	EUR	437.260	Morgan Stanley	16/7/2025	8.723
SGD	717.000	USD	551.270	Barclays Bank	18/6/2025	4.477
SGD	175.000	USD	135.443	BNP Paribas	18/6/2025	199
SGD	649.000	USD	504.755	Morgan Stanley	18/6/2025	(1.714)
SGD	427.000	USD	317.950	Societe Generale	18/6/2025	13.019
SGD	716.000	USD	551.388	Barclays Bank	16/7/2025	4.559
SGD	174.000	USD	134.903	BNP Paribas	16/7/2025	202
SGD	648.000	USD	504.807	HSBC	16/7/2025	(1.660)
SGD	174.000	USD	135.198	BNP Paribas	20/8/2025	205
THB	11.487.000	USD	345.990	Barclays Bank	18/6/2025	4.277
THB	26.925.000	USD	799.464	Citibank	18/6/2025	21.546
THB	593.411.000	USD	17.645.549	HSBC	18/6/2025	449.023
THB	67.902.000	USD	2.017.014	UBS	18/6/2025	53.487
THB	11.460.000	USD	345.822	Barclays Bank	16/7/2025	4.383
THB	489.479.000	USD	14.729.483	Citibank	16/7/2025	228.520
THB	3.068.000	USD	93.332	Barclays Bank	20/8/2025	682
THB	188.702.000	USD	5.698.040	UBS	20/8/2025	84.417
TWD	21.433.000	USD	715.520	Bank of America		
TWD	37.263.000	USD	1.157.547	Merrill Lynch	18/6/2025	4.090
TWD	2.246.000	USD	75.580	Barclays Bank	18/6/2025	93.554
TWD	41.688.000	USD	1.306.256	Goldman Sachs	18/6/2025	(170)
TWD	235.929.000	USD	7.248.784	HSBC	18/6/2025	93.414
TWD				JP Morgan	18/6/2025	672.504
TWD	201.224.000	USD	6.127.891	Standard		
TWD				Chartered Bank	18/6/2025	628.180
TWD	2.232.000	USD	75.619	Bank of America		
TWD	13.668.000	USD	459.815	Merrill Lynch	16/7/2025	(149)
TWD	52.207.000	USD	1.701.785	Barclays Bank	16/7/2025	2.340
TWD	55.486.000	USD	1.740.429	HSBC	16/7/2025	63.486
TWD	8.158.000	USD	277.035	UBS	16/7/2025	135.714
TWD	21.132.000	USD	715.012	JP Morgan	20/8/2025	1.190
USD	1.416.847	AUD	2.209.000	UBS	20/8/2025	5.685
USD	2.223.303	AUD	3.495.000	Barclays Bank	18/6/2025	465
USD	428.769	AUD	676.000	Deutsche Bank	18/6/2025	(17.643)
USD	2.763.087	AUD	4.528.541	Goldman Sachs	18/6/2025	(4.673)
USD				Morgan Stanley	18/6/2025	(140.551)
USD				Standard		
USD	2.094.961	AUD	3.298.459	Chartered Bank	18/6/2025	(19.966)
USD	1.933.974	AUD	2.992.000	Barclays Bank	16/7/2025	14.722

						Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust) USD
Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Gegenpartei	Fälligkeit	
Derivative Finanzinstrumente						
OFFENE DEISENTERMINGESCHÄFTE						
USD	857.822	AUD	1.352.000	Goldman Sachs	16/7/2025	(9.434)
USD	1.175.806	AUD	1.831.082	Morgan Stanley	16/7/2025	1.238
USD				Standard		
USD	4.190.050	AUD	6.594.918	Chartered Bank	16/7/2025	(40.338)
USD	1.350.250	AUD	2.118.000	UBS	16/7/2025	(8.366)
USD	65.753	BRL	375.000	Barclays Bank	18/6/2025	382
USD	189.727	BRL	1.107.000	BNP Paribas	18/6/2025	(3.247)
USD	235.445	BRL	1.367.000	Deutsche Bank	18/6/2025	(2.853)
USD	486.666	BRL	2.770.000	Goldman Sachs	18/6/2025	3.796
USD	363.580	BRL	2.153.000	JP Morgan	18/6/2025	(11.735)
USD	254.501	BRL	1.470.000	Societe Generale	18/6/2025	(1.752)
USD	486.057	BRL	2.784.000	Goldman Sachs	16/7/2025	3.822
USD	253.420	BRL	1.512.000	HSBC	16/7/2025	(8.484)
USD	65.689	BRL	377.000	JP Morgan	16/7/2025	386
USD	189.987	BRL	1.115.000	UBS	16/7/2025	(3.150)
USD	579.106	BRL	3.327.000	Goldman Sachs	20/8/2025	7.696
USD	78.492	BRL	450.000	Societe Generale	20/8/2025	1.204
USD	65.649	BRL	380.000	UBS	20/8/2025	384
USD	1.026.957	CAD	1.413.000	Deutsche Bank	18/6/2025	2.009
USD	402.119	CAD	560.000	HSBC	18/6/2025	(4.088)
USD	346.158	CAD	478.000	JP Morgan	18/6/2025	(569)
USD	3.490.375	CAD	4.933.000	Morgan Stanley	18/6/2025	(87.874)
USD				Standard		
USD	648.889	CAD	917.000	Chartered Bank	18/6/2025	(16.275)
USD	1.026.973	CAD	1.411.000	Deutsche Bank	16/7/2025	2.041
USD	402.002	CAD	559.000	HSBC	16/7/2025	(4.049)
USD	345.909	CAD	477.000	JP Morgan	16/7/2025	(577)
USD				Standard		
USD	488.931	CAD	676.000	Chartered Bank	16/7/2025	(2.106)
USD	402.036	CAD	558.000	HSBC	20/8/2025	(3.999)
USD	489.042	CAD	675.000	Morgan Stanley	20/8/2025	(2.129)
USD	3.896.422	CLP	3.640.484.000	Barclays Bank	18/6/2025	26.127
USD	2.112.422	CLP	2.016.603.000	BNP Paribas	18/6/2025	(31.484)
USD	2.330.645	CLP	2.228.347.000	Goldman Sachs	18/6/2025	(38.371)
USD	933.209	CLP	901.125.000	JP Morgan	18/6/2025	(24.801)
USD	2.145.622	CLP	2.046.494.000	BNP Paribas	17/7/2025	(30.028)
USD	1.594.504	CLP	1.496.752.000	Citibank	17/7/2025	3.290
USD	317.328	CLP	296.466.000	Goldman Sachs	17/7/2025	2.150
USD	2.310.962	CLP	2.239.472.000	HSBC	17/7/2025	(69.844)
USD	387.467	CLP	376.309.000	Societe Generale	17/7/2025	(12.592)
USD	4.174.120	CLP	4.018.594.000	UBS	17/7/2025	(98.090)
USD	206.016	CLP	192.782.000	JP Morgan	20/8/2025	1.074
USD	2.829.900	CNH	20.546.000	Barclays Bank	18/6/2025	(24.846)
USD	312.707	CNH	2.247.000	Deutsche Bank	18/6/2025	500
USD	658.552	CNH	4.756.000	HSBC	18/6/2025	(2.266)
USD	8.339.656	CNH	60.125.000	Morgan Stanley	18/6/2025	(14.358)
USD	1.069.620	CNH	7.716.000	Societe Generale	18/6/2025	(2.472)
USD	3.307.528	CNH	24.053.000	UBS	18/6/2025	(34.494)
USD	14.279.048	CNH	103.324.000	Societe Generale	16/7/2025	(107.610)
USD	203.886	EUR	181.000	Barclays Bank	18/6/2025	(1.172)
USD	795.357	EUR	705.000	Deutsche Bank	18/6/2025	(3.348)
USD	2.724.559	EUR	2.482.000	Goldman Sachs	18/6/2025	(87.335)
USD	407.260	EUR	356.000	HSBC	18/6/2025	3.943
USD	182.628	EUR	162.000	JP Morgan	18/6/2025	(904)
USD	204.263	EUR	181.000	Barclays Bank	16/7/2025	(1.176)
USD	406.803	EUR	355.000	HSBC	16/7/2025	3.870
USD	977.479	EUR	865.000	JP Morgan	16/7/2025	(4.315)
USD	182.264	EUR	161.000	JP Morgan	20/8/2025	(905)
USD	795.308	EUR	702.000	Morgan Stanley	20/8/2025	(3.352)
USD	1.332.164	GBP	1.032.000	Barclays Bank	18/6/2025	(56.074)

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.



# BlackRock Systematic Style Factor Fund Fortsetzung

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Gegenpartei	Fälligkeit	Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust) USD
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>						
<b>OFFENE DEWISENTERMINGESCHÄFTE</b>						
USD	496.574	GBP	385.000	JP Morgan	18/6/2025	(21.325)
USD	960.063	GBP	730.000	Morgan Stanley	18/6/2025	(21.926)
USD	485.736	GBP	367.000	Bank of America	16/7/2025	(8.009)
USD	185.407	GBP	140.000	Merrill Lynch	16/7/2025	(2.942)
USD	336.780	HKD	2.612.000	Societe Generale	18/6/2025	3.230
USD	10.124.025	HUF	3.682.384.000	Societe Generale	21/8/2025	(164.883)
USD	600.613	INR	51.397.000	Bank of America	18/6/2025	486
USD	2.121.234	INR	182.555.000	Merrill Lynch	18/6/2025	(10.334)
USD	4.605.617	INR	394.446.000	Deutsche Bank	18/6/2025	(57)
USD	2.186.104	INR	188.792.000	Goldman Sachs	18/6/2025	(57)
USD	398.159	INR	34.135.000	Standard Chartered Bank	18/6/2025	(18.289)
USD	1.201.068	INR	103.172.000	UBS	18/6/2025	(412)
USD	150.164	JPY	21.718.000	Citibank	20/8/2025	692
USD	181.642	JPY	26.234.000	Deutsche Bank	18/6/2025	(899)
USD	150.109	JPY	21.641.000	Morgan Stanley	18/6/2025	(833)
USD	181.549	JPY	26.137.000	Deutsche Bank	16/7/2025	(897)
USD	181.552	JPY	26.035.000	Morgan Stanley	16/7/2025	(830)
USD	2.003.027	KRW	2.918.232.000	Morgan Stanley	20/8/2025	(831)
USD	782.723	KRW	1.134.650.000	Bank of America	18/6/2025	(111.266)
USD	401.710	KRW	566.886.000	Merrill Lynch	18/6/2025	(39.344)
USD	1.261.096	KRW	1.822.801.000	Barclays Bank	18/6/2025	(9.005)
USD	25.470.117	KRW	36.879.201.000	Deutsche Bank	18/6/2025	(9.005)
USD	1.113.780	KRW	1.564.320.000	HSBC	18/6/2025	(59.545)
USD	20.383.952	KRW	28.795.471.000	JP Morgan	18/6/2025	(1.249.288)
USD	79.443	MXN	1.558.000	Barclays Bank	16/7/2025	(21.762)
USD	4.148.788	MXN	84.921.000	JP Morgan	16/7/2025	(518.711)
USD	701.751	MXN	14.391.000	Bank of America	18/6/2025	(970)
USD	79.419	MXN	1.563.000	Merrill Lynch	18/6/2025	(234.197)
USD	2.457.588	MXN	50.716.000	HSBC	18/6/2025	(41.006)
USD	1.524.433	MXN	30.039.000	Morgan Stanley	18/6/2025	(41.006)
USD	98.181	NOK	1.011.000	Bank of America	16/7/2025	(978)
USD	1.122.252	NOK	11.509.000	Merrill Lynch	16/7/2025	(978)
USD	3.029.337	NZD	5.265.000	Morgan Stanley	16/7/2025	(151.108)
USD	575.823	NZD	974.000	Morgan Stanley	20/8/2025	(14.610)
USD	980.576	NZD	1.693.000	Deutsche Bank	20/8/2025	(878)
USD	835.337	NZD	1.391.000	Goldman Sachs	20/8/2025	(5.419)
USD	575.718	NZD	973.000	Barclays Bank	18/6/2025	(105.831)
USD	3.393.224	NZD	5.841.000	Deutsche Bank	18/6/2025	(4.168)
USD	835.500	NZD	1.390.000	Goldman Sachs	18/6/2025	(27.562)
USD	1.451.361	NZD	2.440.000	Morgan Stanley	18/6/2025	7.034
USD	444.197	PLN	1.676.000	Deutsche Bank	16/7/2025	(4.230)
USD	1.347.437	PLN	5.095.000	HSBC	16/7/2025	(88.258)
USD	508.097	SEK	4.864.000	Morgan Stanley	16/7/2025	7.001
USD	155.624	SEK	1.495.000	Australia And New Zealand Banking	20/8/2025	(4.767)
USD	72.041	SEK	693.000	Barclays Bank	20/8/2025	(1.289)
USD	5.194.246	SEK	50.260.000	Goldman Sachs	20/8/2025	(6.831)
USD	324.202	SGD	431.000	Bank of America	20/8/2025	185
USD	106.222	SGD	137.000	Merrill Lynch	20/8/2025	(488)
USD	315.912	SGD	411.000	Deutsche Bank	20/8/2025	(324)
USD	346.458	SGD	453.000	JP Morgan	20/8/2025	(54.045)
USD	136.599	SGD	181.000	Barclays Bank	18/6/2025	(9.867)
USD	14.593.342	SGD	19.311.000	Deutsche Bank	18/6/2025	33
				HSBC	18/6/2025	(2.654)
				JP Morgan	18/6/2025	(4.663)
				Morgan Stanley	18/6/2025	(3.694)
				Societe Generale	18/6/2025	(374.639)

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Gegenpartei	Fälligkeit	Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust) USD
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>						
<b>OFFENE DEWISENTERMINGESCHÄFTE</b>						
USD	1.305.338	SGD	1.748.000	Standard Chartered Bank	18/6/2025	(49.539)
USD	882.139	SGD	1.177.000	UBS	18/6/2025	(30.155)
USD	17.939.839	SGD	23.557.000	Bank of America	16/7/2025	(351.267)
USD	445.149	SGD	576.000	Merrill Lynch	16/7/2025	(2.093)
USD	315.658	SGD	410.000	BNP Paribas	16/7/2025	(2.691)
USD	452.639	SGD	589.000	HSBC	16/7/2025	(4.697)
USD	17.414.656	SGD	22.562.000	JP Morgan	16/7/2025	(4.697)
USD	112.551	SGD	145.000	Bank of America	20/8/2025	(142.598)
USD	1.298.263	THB	44.316.000	Merrill Lynch	20/8/2025	(285)
USD	243.239	THB	7.982.000	Societe Generale	20/8/2025	(285)
USD	143.903	THB	4.841.000	Barclays Bank	18/6/2025	(53.042)
USD	867.717	THB	29.848.000	Deutsche Bank	18/6/2025	(152)
USD	969.740	THB	32.239.000	Goldman Sachs	18/6/2025	(3.711)
USD	1.996.113	THB	65.774.000	HSBC	18/6/2025	(42.422)
USD	319.087	THB	10.462.000	Morgan Stanley	18/6/2025	(13.307)
USD	243.152	THB	7.963.000	Standard Chartered Bank	18/6/2025	(9.499)
USD	969.569	THB	32.180.000	Barclays Bank	16/7/2025	(622)
USD	1.563.854	THB	51.405.000	HSBC	16/7/2025	(189)
USD	431.792	THB	14.214.000	Morgan Stanley	16/7/2025	(13.820)
USD	434.684	THB	14.207.000	Standard Chartered Bank	16/7/2025	(7.033)
USD	155.320	TWD	5.099.000	UBS	16/7/2025	(2.574)
USD	768.891	TWD	25.265.000	JP Morgan	20/8/2025	(666)
USD	958.352	TWD	28.050.000	Bank of America	18/6/2025	(15.879)
USD	4.006.472	TWD	130.800.000	Merrill Lynch	18/6/2025	(15.879)
USD	13.337.094	TWD	435.056.000	Barclays Bank	18/6/2025	(79.378)
USD	960.069	TWD	27.890.000	BNP Paribas	18/6/2025	16.577
USD	7.405.061	TWD	235.107.000	HSBC	18/6/2025	(385.122)
USD	255.663	TWD	8.098.000	JP Morgan	18/6/2025	(1.269.858)
USD	10.915.108	TWD	325.685.000	Barclays Bank	16/7/2025	17.027
USD	186.003	ZAR	3.419.000	Citibank	16/7/2025	(544.591)
USD	179.964	ZAR	3.244.000	HSBC	16/7/2025	(18.154)
USD	112.807	ZAR	2.063.000	HSBC	16/7/2025	(192.232)
USD	130.936	ZAR	2.393.000	Bank of America	18/6/2025	(3.955)
USD	1.265.698	ZAR	23.329.000	Merrill Lynch	18/6/2025	(3.955)
USD	112.736	ZAR	2.066.000	Barclays Bank	18/6/2025	(270)
USD	130.876	ZAR	2.397.000	BNP Paribas	18/6/2025	(1.812)
USD	179.940	ZAR	3.250.000	Goldman Sachs	18/6/2025	(2.017)
USD	179.911	ZAR	3.258.000	UBS	18/6/2025	(30.443)
ZAR	1.252.000	USD	66.093	BNP Paribas	16/7/2025	(1.814)
ZAR	33.277.000	USD	1.758.004	Goldman Sachs	16/7/2025	(2.026)
ZAR	4.402.000	USD	240.954	Morgan Stanley	16/7/2025	(256)
ZAR	1.537.000	USD	85.018	Morgan Stanley	20/8/2025	(285)
ZAR	24.847.000	USD	1.341.336	Bank of America	18/6/2025	3.467
ZAR	1.255.000	USD	66.107	Merrill Lynch	18/6/2025	90.839
ZAR	16.125.000	USD	863.337	Barclays Bank	18/6/2025	3.618
ZAR	1.540.000	USD	85.009	BNP Paribas	18/6/2025	376
ZAR	8.942.000	USD	483.065	Goldman Sachs	18/6/2025	39.145
ZAR	113.459.000	USD	5.877.047	Bank of America	16/7/2025	3.476
ZAR	314.849.000	USD	17.035.176	Merrill Lynch	16/7/2025	30.715
ZAR	2.653.000	USD	146.853	Barclays Bank	16/7/2025	376
				Goldman Sachs	16/7/2025	12.725
				Societe Generale	16/7/2025	413.697
				Goldman Sachs	20/8/2025	378.765
				Morgan Stanley	20/8/2025	(118)
						(171.768)

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# BlackRock Systematic Style Factor Fund Fortsetzung

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Gegenpartei	Fälligkeit	Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust) USD
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>						
<b>OFFENE DEISENTERMINGESCHÄFTE</b>						
<b>Auf AUD lautende Hedged Anteilklasse</b>						
AUD	107.649.472	USD	69.114.365	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	(96.006)
USD	454.739	AUD	710.805	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	(986)
						(96.992)
<b>Auf BRL lautende Hedged Anteilklasse</b>						
BRL	27.866	USD	4.901	State Street Bank & Trust Company	3/6/2025	(26)
BRL	28.048	USD	4.918	State Street Bank & Trust Company	2/7/2025	(44)
						(70)
<b>Auf CHF lautende Hedged Anteilklasse</b>						
CHF	180.708	USD	219.768	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	(170)
USD	1.089	CHF	901	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	(7)
						(177)
<b>Auf EUR lautende Hedged Anteilklasse</b>						
EUR	13.551.271	USD	15.319.120	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	28.252
USD	585.887	EUR	520.868	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	(4.015)
						24.237
<b>Auf GBP lautende Hedged Anteilklasse</b>						
GBP	944.887	USD	1.257.391	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	13.634
USD	48.776	GBP	36.689	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	(577)
						13.057
<b>Auf JPY lautende Hedged Anteilklasse</b>						
JPY	14.857.014.186	USD	102.977.689	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	303.970
USD	874.455	JPY	126.832.077	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	(7.245)
						296.725

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Gegenpartei	Fälligkeit	Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust) USD
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>						
<b>OFFENE DEISENTERMINGESCHÄFTE</b>						
<b>Auf NZD lautende Hedged Anteilklasse</b>						
NZD	307	USD	182	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	1
USD	2	NZD	3	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	—
						1
<b>Auf SEK lautende Hedged Anteilklasse</b>						
SEK	44.198	USD	4.583	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	12
USD	30	SEK	291	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	—
						12
Gesamtsumme (zugrunde liegendes Brutto-Exposure - USD 1.022.789.591)						65.025

## Aufgliederung nach Branchen zum 31. Mai 2025

	In % des NIW
Staatsanleihen	84,12
Wertpapiervermögen zum Marktwert	84,12
Sonstiges Netto-Fondsvermögen	15,88
	100,00

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# BlackRock Systematic World Equity Fund

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in USD	In % des NIW	Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in USD	In % des NIW
<b>Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert oder auf einem anderen regulierten Markt gehandelt werden</b>				<b>Kanada Fortsetzung</b>			
				198.766	RioCan Real Estate Investment Trust <sup>^</sup>	2.506.725	0,11
				8.317	Shopify, Inc. 'A'	875.344	0,04
				23.418	Stantec, Inc.	2.428.533	0,11
				91.944	TC Energy Corp.	4.594.867	0,21
				20.735	Thomson Reuters Corp.	4.084.030	0,18
				19.971	Waste Connections, Inc.	3.894.545	0,17
				143.242	Wheaton Precious Metals Corp.	12.319.414	0,55
						72.582.093	3,25
<b>STAMMAKTIE UND VORZUGSAKTIE</b>				<b>Kaimaninseln</b>			
	<b>Australien</b>			706.200	Budweiser Brewing Co. APAC Ltd.	736.563	0,03
71.659	Aristocrat Leisure Ltd.	2.866.468	0,13	8.430	Sea Ltd. ADR	1.335.143	0,06
190.334	Aurizon Holdings Ltd.	359.940	0,02	48.500	WH Group Ltd.	44.772	0,00
14.813	Brambles Ltd.	220.209	0,01	88.000	Wharf Real Estate Investment Co. Ltd.	220.595	0,01
42.429	Commonwealth Bank of Australia	4.785.683	0,21			2.337.073	0,10
28.748	Computershare Ltd. <sup>^</sup>	741.210	0,03	<b>Curaçao</b>			
8.071	CSL Ltd.	1.277.905	0,06	15.226	Schlumberger NV	503.676	0,02
51.640	Evolution Mining Ltd.	292.969	0,01			503.676	0,02
16.225	JB Hi-Fi Ltd.	1.121.336	0,05	<b>Dänemark</b>			
14.207	Macquarie Group Ltd. <sup>^</sup>	1.950.895	0,09	7.510	Genmab AS	1.572.002	0,07
217.623	Mirvac Group	322.262	0,01	58.421	Novo Nordisk AS 'B'	4.021.439	0,18
138.068	Northern Star Resources Ltd.	1.856.908	0,08	1.621	Pandora AS	294.298	0,02
38.728	Orica Ltd.	466.491	0,02	3.101	Vestas Wind Systems AS	48.771	0,00
5.502	Pro Medicus Ltd.	994.665	0,04			5.936.510	0,27
7.999	REA Group Ltd. <sup>^</sup>	1.229.175	0,06	<b>Finnland</b>			
379.998	Santos Ltd.	1.605.309	0,07	545.754	Nokia OYJ	2.839.622	0,13
328.442	Scentre Group	772.710	0,04			2.839.622	0,13
61.794	Sonic Healthcare Ltd.	1.056.480	0,05	<b>Frankreich</b>			
51.943	South32 Ltd.	101.559	0,00	7.416	Amundi SA	608.131	0,03
40.915	Suncorp Group Ltd.	541.095	0,02	203.708	AXA SA	9.626.171	0,43
21.515	Transurban Group (Unit)	195.573	0,01	34.648	Bureau Veritas SA	1.188.255	0,05
36.633	Wesfarmers Ltd.	1.949.607	0,09	17.994	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	690.832	0,03
57.671	Woodside Energy Group Ltd.	822.582	0,04	175.838	Credit Agricole SA	3.221.176	0,15
103.271	Worley Ltd.	861.948	0,04	97.637	Danone SA	8.356.802	0,37
		26.392.979	1,18	28.065	Eiffage SA	3.875.377	0,17
<b>Österreich</b>				375.578	Engie SA	8.074.739	0,36
3.875	BAWAG Group AG	479.381	0,02	3.114	Gaztransport Et Technigaz SA	578.031	0,03
		479.381	0,02	3.478	Gecina SA	384.603	0,02
<b>Belgien</b>				1.101	Hermes International SCA	3.024.448	0,14
67.246	Anheuser-Busch InBev SA	4.734.192	0,21	2.357	Ipsen SA	275.848	0,01
		4.734.192	0,21	13.723	Klepierre SA <sup>^</sup>	536.178	0,03
<b>Bermuda</b>				2.471	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	1.337.431	0,06
135.210	Aegon Ltd.	967.503	0,04	242.060	Orange SA	3.631.548	0,16
8.500	CK Infrastructure Holdings Ltd.	55.003	0,00	8.560	Publicis Groupe SA	930.303	0,04
14.081	Essent Group Ltd. <sup>^</sup>	814.727	0,04	68.170	Sanofi SA	6.722.026	0,30
139.202	Invesco Ltd.	2.033.741	0,09	50.107	Schneider Electric SE	12.559.233	0,56
		3.870.974	0,17	32.811	TotalEnergies SE	1.923.333	0,09
<b>Kanada</b>				2.540	Veolia Environnement SA	87.282	0,00
3.973	Alamos Gold, Inc. 'A'	101.967	0,01			67.631.747	3,03
1.785	Aritzia, Inc.	85.893	0,00	<b>Deutschland</b>			
5.898	Brookfield Infrastructure Corp. 'A'	231.654	0,01	14.963	adidas AG	3.732.667	0,17
63.722	Canadian National Railway Co.	6.690.417	0,30	21.295	Allianz SE	8.431.143	0,38
16	CCL Industries, Inc. 'B'	931	0,00	24.817	Deutsche Bank AG	687.482	0,03
19.096	CGI, Inc.	2.043.024	0,09	409.860	Deutsche Telekom AG	15.484.989	0,69
30.138	Empire Co. Ltd. 'A'	1.145.056	0,05	190.849	E.ON SE	3.352.514	0,15
1.815	Fairfax Financial Holdings Ltd.	3.055.599	0,14	4.449	GEA Group AG	300.122	0,01
5.373	Finning International, Inc.	197.286	0,01	3.725	Henkel AG & Co. KGaA	273.206	0,01
13.332	FirstService Corp.	2.334.574	0,11	16.663	Henkel AG & Co. KGaA	1.340.193	0,06
10.313	Fortis, Inc.	498.196	0,02	23.375	Hensoldt AG <sup>^</sup>	2.445.950	0,11
8.167	George Weston Ltd.	1.641.657	0,07	68.254	Mercedes-Benz Group AG	4.088.245	0,18
40.196	GFL Environmental, Inc.	1.997.127	0,09	1.352	Merck KGaA	177.893	0,01
113.928	Great-West Lifeco, Inc. <sup>^</sup>	4.359.932	0,20				
1.948	iA Financial Corp., Inc.	199.982	0,01				
1.977	IGM Financial, Inc.	64.123	0,00				
32.413	Keyera Corp.	990.221	0,05				
1.285	Kinaxis, Inc.	182.184	0,01				
536.452	Kinross Gold Corp.	7.819.127	0,35				
19.687	Loblaws Cos. Ltd.	3.317.553	0,15				
5.680	Lundin Gold, Inc.	269.159	0,01				
121.914	Manulife Financial Corp.	3.868.518	0,17				
1.928	Pan American Silver Corp.	46.282	0,00				
19.492	Power Corp. of Canada	738.173	0,03				

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# BlackRock Systematic World Equity Fund Fortsetzung

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in USD	In % des NIW	Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in USD	In % des NIW
<b>Deutschland Fortsetzung</b>				<b>Japan Fortsetzung</b>			
3.427	MTU Aero Engines AG	1.377.380	0,06	274.400	Daiwa Securities Group, Inc.	1.865.600	0,08
672	Rational AG	548.015	0,02	39.700	Denso Corp.	540.737	0,02
20.945	RENK Group AG <sup>^</sup>	1.895.580	0,09	19.700	East Japan Railway Co.	414.492	0,02
50.026	SAP SE	15.047.283	0,67	87.800	FANUC Corp.	2.358.242	0,11
1.483	Scout24 SE	200.249	0,01	3.900	Fujitsu Ltd.	89.856	0,00
41.086	Siemens AG	9.977.263	0,45	6.800	Fukuoka Financial Group, Inc.	186.893	0,01
22.675	Siemens Healthineers AG	1.193.409	0,05	48.300	Hulic Co. Ltd.	490.345	0,02
8.907	Symrise AG	1.064.091	0,05	81.300	J Front Retailing Co. Ltd.	1.147.718	0,05
5.283	Vonovia SE	172.271	0,01	435.800	Japan Post Bank Co. Ltd.	4.707.221	0,21
		71.789.945	3,21	48.300	Japan Post Insurance Co. Ltd.	1.065.209	0,05
<b>Guernsey</b>				13.200	Keyence Corp.	5.567.447	0,25
592	Amdocs Ltd.	54.035	0,00	294.100	LY Corp.	1.066.038	0,05
		54.035	0,00	54.100	MISUMI Group, Inc.	719.217	0,03
<b>Hongkong</b>				105.600	Mitsubishi Estate Co. Ltd.	1.936.599	0,09
1.514.200	AlA Group Ltd.	12.674.967	0,57	1.027.300	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	14.448.970	0,65
187.000	BOC Hong Kong Holdings Ltd.	789.221	0,03	340.400	Mitsui Fudosan Co. Ltd.	3.285.577	0,15
482.300	Link	2.561.304	0,11	399.800	Mizuho Financial Group, Inc.	11.110.337	0,50
179.000	Sun Hung Kai Properties Ltd.	1.922.878	0,09	46.900	MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	1.125.522	0,05
282.000	Techtronic Industries Co. Ltd.	3.158.782	0,14	320.000	Murata Manufacturing Co. Ltd.	4.737.449	0,21
		21.107.152	0,94	385.500	Nomura Holdings, Inc.	2.377.888	0,11
<b>Irland</b>				154.900	Nomura Real Estate Holdings, Inc.	911.803	0,04
17.988	Accenture PLC 'A'	5.685.827	0,26	69.200	Obayashi Corp.	1.047.779	0,05
35.947	Alkermes PLC	1.086.318	0,05	7.300	Obic Co. Ltd.	266.989	0,01
6.887	Aon PLC 'A'	2.541.647	0,11	145.200	ORIX Corp.	3.091.335	0,14
1.751	Eaton Corp. PLC	559.970	0,03	16.400	Otsuka Corp. <sup>^</sup>	337.714	0,02
4.322	Flutter Entertainment PLC	1.079.203	0,05	11.700	Otsuka Holdings Co. Ltd.	597.146	0,03
39.259	James Hardie Industries PLC	891.918	0,04	53.600	Panasonic Holdings Corp.	620.824	0,03
4.867	Jazz Pharmaceuticals PLC	516.729	0,02	148.400	Recruit Holdings Co. Ltd.	8.953.875	0,40
16.703	Johnson Controls International PLC	1.685.333	0,08	50.900	Resona Holdings, Inc. <sup>^</sup>	452.236	0,02
1.934	Kingspan Group PLC	165.160	0,01	91.700	Shimizu Corp.	1.011.495	0,05
163.496	Medtronic PLC	13.429.561	0,60	138.400	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	4.460.207	0,20
36.774	Pentair PLC	3.642.465	0,16	55.100	Shionogi & Co. Ltd.	921.330	0,04
312	STERIS PLC	76.381	0,00	2.700	SMC Corp.	1.015.242	0,05
31.002	TE Connectivity PLC	4.967.761	0,22	1.667.000	SoftBank Corp.	2.562.835	0,11
18.192	Trane Technologies PLC	7.840.934	0,35	379.400	Sony Group Corp.	10.037.595	0,45
		44.169.207	1,98	73.200	Sumitomo Corp.	1.881.719	0,08
<b>Israel</b>				330.500	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	8.491.424	0,38
10.148	Bank Hapoalim BM	169.953	0,01	25.900	Sumitomo Mitsui Trust Group, Inc.	705.546	0,03
843	Elbit Systems Ltd.	337.790	0,02	7.000	Suntory Beverage & Food Ltd. <sup>^</sup>	228.019	0,01
34.127	Israel Discount Bank Ltd. 'A'	290.187	0,01	204.400	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	6.123.058	0,27
6.997	Nice Ltd.	1.178.388	0,05	62.100	TDK Corp.	689.952	0,03
19.696	Wix.com Ltd.	2.932.931	0,13	62.500	Tokyo Electron Ltd.	9.981.946	0,45
		4.909.249	0,22	26.800	Tokyo Tatemono Co. Ltd.	478.086	0,02
<b>Italien</b>				23.600	Tokyu Fudosan Holdings Corp.	173.055	0,01
31.129	Enel SpA	285.531	0,01			138.058.320	6,18
1.285.534	Intesa Sanpaolo SpA	7.134.023	0,32	<b>Jersey</b>			
18	Italgas SpA	148	0,00	27.314	Experian PLC	1.350.565	0,06
18.793	Snam SpA	112.395	0,01	3.024	Janus Henderson Group PLC	110.376	0,01
35.500	Unipol Assicurazioni SpA	689.501	0,03			1.460.941	0,07
		8.221.598	0,37	<b>Luxemburg</b>			
<b>Japan</b>				1.611	Spotify Technology SA	1.029.429	0,04
90.200	Ajinomoto Co., Inc.	2.262.360	0,10	63.018	Tenaris SA	1.056.352	0,05
306.200	Amada Co. Ltd.	3.150.026	0,14			2.085.781	0,09
42.900	ANA Holdings, Inc.	851.089	0,04	<b>Niederlande</b>			
121.800	Asahi Group Holdings Ltd. <sup>^</sup>	1.612.046	0,07	14	Arcadis NV	726	0,00
177.200	Astellas Pharma, Inc.	1.758.342	0,08	239	Argenx SE	135.905	0,01
2.400	Brother Industries Ltd.	41.180	0,00	6.346	ASML Holding NV	4.711.866	0,21
54.700	Central Japan Railway Co.	1.200.658	0,05	33.678	Elastic NV	2.643.723	0,12
14.600	Credit Saison Co. Ltd. <sup>^</sup>	399.850	0,02	665	Euronext NV	108.537	0,00
36.000	Dai Nippon Printing Co. Ltd.	532.838	0,02	1.085	Ferrari NV	520.082	0,02
86.600	Dai-ichi Life Holdings, Inc.	678.620	0,03	39.641	Heineken NV	3.536.471	0,16
2.800	Daikin Industries Ltd.	322.464	0,01	19.953	Koninklijke Ahold Delhaize NV	841.247	0,04
1.700	Daito Trust Construction Co. Ltd.	191.709	0,01				
22.900	Daiwa House Industry Co. Ltd.	774.571	0,03				

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# BlackRock Systematic World Equity Fund Fortsetzung

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in USD	In % des NIW	Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in USD	In % des NIW
<b>Niederlande Fortsetzung</b>				<b>Schweiz Fortsetzung</b>			
50.878	NN Group NV	3.209.860	0,14	143.134	Novartis AG	16.467.620	0,74
34.435	Prosus NV	1.758.759	0,08	16.005	Roche Holding AG	5.132.323	0,23
12.716	Qiagen NV (traded in Germany)	574.553	0,03	2.872	SGS SA	300.411	0,01
1.280	Qiagen NV (traded in United States)	57.830	0,00	2.043	Sportradar Group AG	49.338	0,00
8.759	Wolters Kluwer NV	1.554.496	0,07	510	Zurich Insurance Group AG	357.415	0,02
		19.654.055	0,88			64.430.074	2,88
<b>Neuseeland</b>				<b>Großbritannien</b>			
28.683	Xero Ltd.	3.388.583	0,15	95.927	AstraZeneca PLC	13.558.623	0,61
		3.388.583	0,15	4.724	Atlassian Corp. 'A'	953.681	0,04
<b>Norwegen</b>				100.212	Auto Trader Group PLC^	1.066.499	0,05
4.079	Kongsberg Gruppen ASA	722.872	0,03	54.064	Aviva PLC	447.092	0,02
15.781	Var Energi ASA	46.006	0,00	180.767	Barclays PLC	793.762	0,04
		768.878	0,03	431.824	British Land Co. PLC	2.272.272	0,10
<b>Singapur</b>				2.615	Bunzl PLC	83.223	0,00
152.500	CapitaLand Integrated Commercial Trust	246.815	0,01	55.602	Diageo PLC	1.524.226	0,07
199.600	DBS Group Holdings Ltd.	6.912.233	0,31	11.403	Drax Group PLC	102.612	0,00
1.617	Flex Ltd.	67.372	0,00	227.556	GSK PLC	4.577.511	0,20
125.900	Singapore Technologies Engineering Ltd.	762.410	0,04	37.348	IG Group Holdings PLC	565.164	0,03
781.600	Singapore Telecommunications Ltd.	2.306.033	0,10	1.713	IMI PLC	45.876	0,00
31.100	United Overseas Bank Ltd.	852.791	0,04	455.645	Informa PLC	4.820.979	0,22
		11.147.654	0,50	36.721	Intertek Group PLC	2.378.787	0,11
<b>Spanien</b>				80.514	J Sainsbury PLC	309.736	0,01
1.381	ACS Actividades de Construccion y Servicios SA	90.815	0,00	7.408	London Stock Exchange Group PLC	1.124.494	0,05
134.117	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	2.011.355	0,09	120.685	Melrose Industries PLC	766.376	0,03
349.711	Banco Santander SA	2.798.451	0,13	169.628	National Grid PLC	2.388.905	0,11
119.913	Iberdrola SA	2.183.114	0,10	171.740	NatWest Group PLC	1.209.093	0,05
4.371	Industria de Diseno Textil SA	235.690	0,01	16.803	Prudential PLC	191.979	0,01
417.323	International Consolidated Airlines Group SA	1.828.289	0,08	92.144	QinetiQ Group PLC^	619.715	0,03
		9.147.714	0,41	1.265.441	Rolls-Royce Holdings PLC	14.692.916	0,66
<b>Schweden</b>				423.298	Shell PLC	13.955.461	0,62
10.626	AddTech AB 'B'	363.522	0,02	158.445	Smiths Group PLC	4.626.069	0,21
35.610	Alfa Laval AB	1.511.327	0,07	378.441	Standard Chartered PLC	5.892.151	0,26
968	Assa Abloy AB 'B'	30.651	0,00	35.948	Taylor Wimpey PLC	58.194	0,00
140.872	Atlas Copco AB 'A'	2.253.747	0,10	91.817	TechnipFMC PLC	2.841.736	0,13
23.860	Atlas Copco AB 'B'	338.333	0,01	826.049	Tesco PLC	4.335.585	0,19
4.595	Boliden AB	143.636	0,01	65.515	United Utilities Group PLC	1.031.494	0,05
1.543	Industrivarden AB 'A'	55.770	0,00	4.288.122	Vodafone Group PLC	4.418.253	0,20
52.746	Saab AB 'B'	2.664.227	0,12			91.652.464	4,10
16.450	Sandvik AB	360.019	0,02	<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>			
20.704	Skanska AB 'B'	493.570	0,02	59.769	AbbVie, Inc.	11.041.127	0,49
67.462	Tele2 AB 'B'	1.012.342	0,04	30.172	Adobe, Inc.	12.482.156	0,56
683.174	Telefonaktiebolaget LM Ericsson 'B'	5.776.211	0,26	88.422	Advanced Micro Devices, Inc.	9.775.936	0,44
		15.003.355	0,67	41.148	AECOM	4.481.429	0,20
<b>Schweiz</b>				43.965	Airbnb, Inc. 'A'	5.589.270	0,25
253.517	ABB Ltd.	14.320.526	0,64	5.605	Alaska Air Group, Inc.	288.433	0,01
1.424	Belimo Holding AG	1.374.914	0,06	797	Alexandria Real Estate Equities, Inc.	56.467	0,00
82	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	1.317.733	0,06	4.650	Align Technology, Inc.	840.348	0,04
4	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	624.348	0,03	31.575	Allstate Corp.	6.538.867	0,29
27.967	DSM-Firmenich AG	3.128.094	0,14	217.360	Alphabet, Inc. 'A'	37.059.880	1,66
3.483	Flughafen Zurich AG^	967.242	0,04	156.959	Alphabet, Inc. 'C'	26.938.873	1,21
32.397	Garmin Ltd.	6.502.078	0,29	348.560	Amazon.com, Inc.	71.064.413	3,18
2.080	Givaudan SA	10.492.147	0,47	67.218	American Express Co.	19.730.500	0,88
195	Helvetia Holding AG	45.868	0,00	453	American Tower Corp.	96.987	0,00
14.118	Kuehne & Nagel International AG	3.188.930	0,14	1.812	Americold Realty Trust, Inc.	30.143	0,00
1.933	Logitech International SA	161.087	0,01	3.706	Ameriprise Financial, Inc.	1.874.754	0,08
				88.957	AMETEK, Inc.	15.987.352	0,72
				12.155	Amgen, Inc.	3.452.749	0,15
				6.194	Analog Devices, Inc.	1.322.976	0,06
				527.560	Apple, Inc.	104.652.077	4,68
				3.279	Applied Materials, Inc.	510.704	0,02
				3.478	Arista Networks, Inc.	293.195	0,01
				908	Armstrong World Industries, Inc.	141.185	0,01
				52.710	AT&T, Inc.	1.452.688	0,07
				16.533	Autodesk, Inc.	4.888.725	0,22
				590.975	Bank of America Corp.	25.943.802	1,16
				16.557	Berkshire Hathaway, Inc. 'B'	8.363.603	0,37
				5.951	Biogen, Inc.	781.723	0,04

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# BlackRock Systematic World Equity Fund Fortsetzung

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in USD	In % des NIW	Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in USD	In % des NIW
<b>Vereinigte Staaten von Amerika Fortsetzung</b>				<b>Vereinigte Staaten von Amerika Fortsetzung</b>			
24.362	BioMarin Pharmaceutical, Inc.	1.400.328	0,06	6.401	HEICO Corp.	1.914.603	0,09
28.537	Block, Inc.	1.761.589	0,08	17.226	HEICO Corp. 'A'	4.099.616	0,18
4.314	Booking Holdings, Inc.	23.770.140	1,06	74.520	Home Depot, Inc.	27.459.875	1,23
23.172	Booz Allen Hamilton Holding Corp.	2.456.464	0,11	390	Houlihan Lokey, Inc.	67.903	0,00
30.998	BorgWarner, Inc.	1.028.514	0,05	26.845	Huntington Bancshares, Inc.	417.171	0,02
113.669	Boston Scientific Corp.	11.894.324	0,53	14.955	Illinois Tool Works, Inc.	3.666.816	0,16
209.856	Bristol-Myers Squibb Co.	10.034.265	0,45	13.440	Illumina, Inc.	1.111.891	0,05
43.974	Brixmor Property Group, Inc.	1.120.897	0,05	22.166	Incyte Corp.	1.431.702	0,06
104.623	Broadcom, Inc.	24.876.734	1,11	7.469	Ingredion, Inc.	1.038.938	0,05
1.531	Cardinal Health, Inc.	236.080	0,01	1.360	Insulet Corp.	437.838	0,02
4.176	Cboe Global Markets, Inc.	955.511	0,04	31.089	Intercontinental Exchange, Inc.	5.554.983	0,25
89.013	Centene Corp.	5.051.488	0,23	25.769	Intuit, Inc.	19.547.848	0,87
192.872	Charles Schwab Corp.	16.820.367	0,75	3.882	Intuitive Surgical, Inc.	2.140.147	0,10
36.546	Cheniere Energy, Inc.	8.510.832	0,38	9.774	IQVIA Holdings, Inc.	1.362.202	0,06
113.161	Chevron Corp. ^	15.492.873	0,69	1.518	Jefferies Financial Group, Inc.	73.911	0,00
2.121	Chewy, Inc. 'A'	92.709	0,00	84.134	JPMorgan Chase & Co.	22.153.324	0,99
1.061	Ciena Corp.	83.315	0,00	45.108	Keurig Dr. Pepper, Inc.	1.519.689	0,07
114.114	Cisco Systems, Inc.	7.146.960	0,32	27.386	Keysight Technologies, Inc.	4.286.183	0,19
86.717	Citigroup, Inc.	6.467.354	0,29	212.709	Kimco Realty Corp.	4.530.702	0,20
20.750	Citizens Financial Group, Inc.	829.170	0,04	7.046	KLA Corp.	5.348.125	0,24
6.190	CME Group, Inc.	1.774.054	0,08	5.042	Labcorp Holdings, Inc.	1.246.080	0,06
10.020	Coca-Cola Co.	722.292	0,03	58.098	Lam Research Corp.	4.766.360	0,21
19.634	Cognizant Technology Solutions Corp. 'A'	1.574.058	0,07	9.115	Lamar Advertising Co. 'A'	1.098.084	0,05
128.145	Colgate-Palmolive Co.	11.918.766	0,53	19.738	Lennar Corp. 'A'	2.085.517	0,09
186.623	Comcast Corp. 'A'	6.412.366	0,29	1.859	Lincoln Electric Holdings, Inc.	361.817	0,02
3.218	Comfort Systems USA, Inc.	1.528.550	0,07	35.496	Marvell Technology, Inc.	2.086.455	0,09
56.838	Consolidated Edison, Inc.	5.925.930	0,27	26.835	MasTec, Inc.	4.151.375	0,19
14.411	Costco Wholesale Corp.	14.980.235	0,67	3.092	Mastercard, Inc. 'A'	1.789.340	0,08
26.308	Crown Holdings, Inc.	2.582.393	0,12	550	McCormick & Co., Inc.	39.889	0,00
13.295	CubeSmart	567.431	0,03	2.321	MercadoLibre, Inc.	5.900.493	0,26
31.535	Curtiss-Wright Corp.	13.848.911	0,62	137.924	Merck & Co., Inc.	10.574.633	0,47
76.000	Delta Air Lines, Inc.	3.664.720	0,16	65.896	Meta Platforms, Inc. 'A'	42.295.348	1,89
7.321	Digital Realty Trust, Inc.	1.254.453	0,06	77.998	MetLife, Inc.	6.139.223	0,28
5.694	Dollar General Corp.	556.361	0,03	228	Mettler-Toledo International, Inc.	266.867	0,01
5.712	DoorDash, Inc. 'A'	1.160.107	0,05	38.287	MGIC Investment Corp. ^	1.013.457	0,05
1.678	Doximity, Inc. 'A'	86.300	0,00	223.893	Microsoft Corp.	102.635.910	4,59
84.245	Dropbox, Inc. 'A'	2.404.352	0,11	20.797	Molson Coors Beverage Co. 'B'	1.119.295	0,05
64.018	DuPont de Nemours, Inc.	4.344.902	0,19	64.874	Monster Beverage Corp.	4.151.612	0,19
6.424	eBay, Inc. ^	466.125	0,02	21.756	Moody's Corp.	10.475.949	0,47
17.434	Ecolab, Inc.	4.607.196	0,21	164.458	Morgan Stanley	20.848.341	0,93
134.333	Edison International	7.462.198	0,33	35.340	Motorola Solutions, Inc.	14.718.757	0,66
11.127	Elevance Health, Inc.	4.287.233	0,19	11.012	Natera, Inc.	1.710.824	0,08
24.570	Eli Lilly & Co.	17.837.820	0,80	16.069	National Fuel Gas Co.	1.318.140	0,06
5.581	EMCOR Group, Inc.	2.601.583	0,12	38.664	NetApp, Inc.	3.841.655	0,17
42.659	Emerson Electric Co. ^	5.084.953	0,23	11.657	Netflix, Inc.	13.917.464	0,62
70.681	Entergy Corp.	5.827.295	0,26	12.254	Neurocrine Biosciences, Inc.	1.496.704	0,07
23.063	EOG Resources, Inc.	2.505.564	0,11	108.847	NiSource, Inc.	4.261.360	0,19
10.144	Equinix, Inc.	8.932.502	0,40	12.812	NOV, Inc. ^	154.192	0,01
17.032	Equity LifeStyle Properties, Inc.	1.077.104	0,05	17.868	Nucor Corp.	1.907.945	0,09
70.891	Etsy, Inc. ^	3.824.569	0,17	2.241	Nutanix, Inc. 'A'	167.560	0,01
2.695	Exelixis, Inc.	114.645	0,01	747.182	NVIDIA Corp.	101.818.491	4,55
21.238	Exxon Mobil Corp. ^	2.169.037	0,10	665	NVR, Inc.	4.712.190	0,21
1.194	Fair Isaac Corp.	2.039.352	0,09	14.110	Old Republic International Corp.	529.689	0,02
14.784	Federal Realty Investment Trust	1.413.055	0,06	913	Onto Innovation, Inc.	83.886	0,00
66.379	FedEx Corp.	14.481.243	0,65	212	O'Reilly Automotive, Inc.	290.008	0,01
28.175	Flowserve Corp.	1.414.385	0,06	44.196	Palantir Technologies, Inc. 'A'	5.430.363	0,24
3.748	FNB Corp. ^	51.835	0,00	2.166	Parker-Hannifin Corp.	1.436.101	0,06
33.199	Fortinet, Inc.	3.372.022	0,15	252	Paylocity Holding Corp.	47.618	0,00
1.433	Fox Corp. 'A'	78.342	0,00	15.801	Pegasystems, Inc. ^	1.509.628	0,07
5.894	Fox Corp. 'B'	294.700	0,01	269	Penumbra, Inc.	71.204	0,00
27.561	Freeport-McMoRan, Inc.	1.056.964	0,05	87.041	PepsiCo, Inc.	11.534.673	0,52
48.615	Gilead Sciences, Inc.	5.361.019	0,24	914.869	Pfizer, Inc.	21.339.319	0,95
5.457	GoDaddy, Inc. 'A'	979.532	0,04	92.390	PNC Financial Services Group, Inc.	16.086.023	0,72
212.735	Halliburton Co.	4.188.752	0,19	64.665	Procter & Gamble Co.	10.933.558	0,49
4.479	Hanover Insurance Group, Inc. ^	777.196	0,04	16.172	Prologis, Inc.	1.748.678	0,08
63.495	Hartford Insurance Group, Inc.	8.239.746	0,37	135	Public Storage	41.243	0,00
				106.330	QUALCOMM, Inc.	15.538.003	0,70

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# BlackRock Systematic World Equity Fund Fortsetzung

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in USD	In % des NIW	Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in USD	In % des NIW
<b>Vereinigte Staaten von Amerika Fortsetzung</b>				<b>Vereinigte Staaten von Amerika Fortsetzung</b>			
1.072	Ralph Lauren Corp.	294.103	0,01	16.939	Universal Health Services, Inc. 'B'	3.236.027	0,15
16.005	Rambus, Inc.	845.064	0,04	15.245	Veeva Systems, Inc. 'A'	4.238.567	0,19
3.850	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	1.911.217	0,09	67.898	Ventas, Inc.	4.364.483	0,20
12.119	Reinsurance Group of America, Inc.	2.455.794	0,11	1.112	Veralto Corp.	112.523	0,01
809	Reliance, Inc.	231.795	0,01	2.189	VeriSign, Inc.	588.141	0,03
55.090	Remitly Global, Inc.	1.154.962	0,05	12.377	Verisk Analytics, Inc.	3.905.624	0,18
22.265	ResMed, Inc.	5.434.887	0,24	257.976	Verizon Communications, Inc.	11.263.232	0,50
10.616	Robert Half, Inc.^	484.514	0,02	5.226	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	2.316.163	0,10
55.870	ROBLOX Corp. 'A'	4.733.306	0,21	41.783	Visa, Inc. 'A'	15.206.087	0,68
7.295	Royal Gold, Inc.^	1.301.355	0,06	1.037	Voya Financial, Inc.	68.307	0,00
30.951	S&P Global, Inc.	15.902.314	0,71	202.634	Walmart, Inc.	19.870.290	0,89
30.628	Salesforce, Inc.	8.117.339	0,36	12.780	Walt Disney Co.	1.436.472	0,06
15.501	ServiceNow, Inc.	15.626.248	0,70	37.910	Waste Management, Inc.	9.062.006	0,41
50.175	Simon Property Group, Inc.	8.137.382	0,36	24.147	Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	4.847.510	0,22
760	Snowflake, Inc. 'A'	152.258	0,01	116.552	Williams Cos., Inc.	7.012.934	0,31
8.822	Sprouts Farmers Market, Inc.	1.499.122	0,07	625	Workday, Inc. 'A'	151.363	0,01
3.140	Stifel Financial Corp.^	294.061	0,01	19.297	Yum! Brands, Inc.	2.781.084	0,12
53.106	Synchrony Financial	3.040.850	0,14	4.580	Zebra Technologies Corp. 'A'	1.310.659	0,06
4.418	Tapestry, Inc.	343.676	0,02	26.336	Zoetis, Inc.	4.410.490	0,20
13.730	Target Corp.	1.297.897	0,06			1.511.371.724	67,61
9.542	Taylor Morrison Home Corp.	538.837	0,02		Gesamt Stammaktien und Vorzugsaktien	2.205.728.976	98,67
77.290	Tesla, Inc.	27.516.786	1,23		Gesamt übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert oder auf einem anderen regulierten Markt gehandelt werden	2.205.728.976	98,67
3.779	TJX Cos., Inc.	479.857	0,02		Wertpapiervermögen zum Marktwert	2.205.728.976	98,67
22.973	Toll Brothers, Inc.	2.392.868	0,11		Sonstiges Netto-Fondsvermögen	29.781.245	1,33
481	TransUnion	40.640	0,00		Gesamt Netto-Fondsvermögen (USD)	2.235.510.221	100,00
32.210	Travelers Cos., Inc.	8.875.788	0,40				
28.992	Truist Financial Corp.	1.141.705	0,05				
119.616	U.S. Bancorp	5.187.746	0,23				
61.911	Uber Technologies, Inc.	5.121.278	0,23				
15.692	United Airlines Holdings, Inc.	1.217.385	0,05				
55.974	United Parcel Service, Inc. 'B'	5.474.257	0,25				
4.926	United Therapeutics Corp.	1.553.463	0,07				
43.013	UnitedHealth Group, Inc.	12.973.796	0,58				
				^ Ein Teil oder das gesamte Wertpapier repräsentiert ein verliehenes Wertpapier.			

Anzahl der Kontrakte	Vertrags- währung	Kontrakte/ Bezeichnung	Verfalls- datum	Zugrunde liegendes Bruttoengagement USD	Nicht realisierter Nettogewinn/ (-verlust) USD
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>					
<b>TERMINKONTRAKTE</b>					
74	USD	E-Mini S&P 500 Index Futures June 2025	Juni 2025	21.809.650	317.592
48	USD	MSCI EAFE Index Futures June 2025	Juni 2025	6.233.760	103.209
Gesamt					420.801

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Gegenpartei	Fälligkeit	Nicht realisierter Nettogewinn/ (-verlust) USD
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>						
<b>OFFENE DEISENTERMINGESCHÄFTE</b>						
<b>Auf EUR lautende Hedged Anteilklasse</b>						
EUR	10.089.306	USD	11.406.375	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	20.180
USD	5.070.295	EUR	4.476.535	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	434
						20.614

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Gegenpartei	Fälligkeit	Nicht realisierter Nettogewinn/ (-verlust) USD
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>						
<b>OFFENE DEISENTERMINGESCHÄFTE</b>						
<b>Auf JPY lautende Hedged Anteilklasse</b>						
JPY	1.481.669.064	USD	10.262.859	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	37.275
USD	217.273	JPY	31.126.129	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	894
						38.169
Gesamtsumme (zugrunde liegendes Brutto-Exposure - USD 27.012.930)						58.783

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# BlackRock Systematic World Equity Fund Fortsetzung

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025 Aufgliederung nach Branchen zum 31. Mai 2025

	In % des NIW
Technologie	23,07
Finanzen	18,61
Nicht zyklische Konsumgüter	16,28
Kommunikation	15,18
Industrie	11,30
Zyklische Konsumgüter	6,76
Energie	3,05
Grundstoffe	2,49
Versorger	1,93
Diversifiziert	0,00
Wertpapiervermögen zum Marktwert	98,67
Sonstiges Netto-Fondsvermögen	1,33
	100,00

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.



# BlackRock Systematic US Equity Absolute Return Fund

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in USD	In % des NIW	Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in USD	In % des NIW
<b>Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert oder auf einem anderen regulierten Markt gehandelt werden</b>				<b>Kanada Fortsetzung</b>			
	USD 7.000.000 Bank of Nova Scotia 10/4/2026 (Zero Coupon)			7.003.039	0,51		
	USD 6.000.000 Canadian Imperial Bank of Commerce FRN 23/9/2025			6.004.085	0,44		
	USD 2.575.000 Canadian Imperial Bank of Commerce 4,50% 9/10/2025			2.574.136	0,19		
	USD 3.475.000 Canadian Imperial Bank of Commerce 4,44% 15/10/2025			3.473.150	0,25		
	USD 5.000.000 Canadian Imperial Bank of Commerce 4,40% 9/2/2026			4.999.325	0,36		
	USD 6.500.000 Canadian Imperial Bank of Commerce FRN 15/5/2026			6.513.110	0,48		
				47.965.646	3,50		
<b>STAMMAKTIEN</b>				<b>Frankreich</b>			
<b>Britische Jungferninseln</b>				USD 7.250.000 BNP Paribas SA 4,42% 19/9/2025		7.248.914	0,53
25.129	Etoro Group Ltd. 'A'	1.490.401	0,11	USD 4.000.000 BNP Paribas SA 4,36% 1/10/2025		3.998.541	0,29
		1.490.401	0,11	USD 5.000.000 Credit Agricole SA FRN 20/6/2025		5.000.612	0,36
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>						16.248.067	1,18
30.168	Hinge Health, Inc. 'A'	1.176.854	0,09	<b>Deutschland</b>			
32.860	MNTN, Inc. 'A'	854.360	0,06	USD 2.000.000 Deutsche Bank AG 4,57% 10/6/2025		2.000.075	0,14
7.997	SailPoint, Inc.	139.507	0,01	USD 13.000.000 Deutsche Bank AG FRN 11/6/2025		13.001.078	0,95
		2.170.721	0,16			15.001.153	1,09
Gesamt Stammaktien		3.661.122	0,27	<b>Japan</b>			
<b>ANLEIHEN</b>				USD 7.000.000 Sumitomo Mitsui Banking Corp. FRN 11/6/2025		7.000.339	0,51
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				USD 4.000.000 Sumitomo Mitsui Banking Corp. 4,54% 17/6/2025		4.000.109	0,29
USD 23.000.000	U.S. Treasury Bills 10/6/2025 (Zero Coupon)	22.978.422	1,67	USD 2.450.000 Sumitomo Mitsui Banking Corp. FRN 7/7/2025		2.450.358	0,18
USD 10.000.000	U.S. Treasury Bills 12/6/2025 (Zero Coupon)	9.988.256	0,73	USD 4.500.000 Sumitomo Mitsui Banking Corp. FRN 1/10/2025		4.500.854	0,33
USD 25.000.000	U.S. Treasury Bills 17/6/2025 (Zero Coupon)	24.955.969	1,82	USD 7.000.000 Sumitomo Mitsui Banking Corp. FRN 11/12/2025		7.001.286	0,51
USD 10.000.000	U.S. Treasury Bills 26/6/2025 (Zero Coupon)	9.971.933	0,73			24.952.946	1,82
USD 10.000.000	U.S. Treasury Bills 10/7/2025 (Zero Coupon)	9.955.508	0,72	<b>Niederlande</b>			
USD 21.000.000	U.S. Treasury Bills 15/7/2025 (Zero Coupon)	20.894.587	1,52	USD 3.515.000 Cooperatieve Rabobank UA 4,43% 14/10/2025		3.513.848	0,26
USD 20.000.000	U.S. Treasury Bills 17/7/2025 (Zero Coupon)	19.894.500	1,45	USD 3.900.000 Cooperatieve Rabobank UA 4,57% 20/10/2025		3.900.566	0,28
USD 20.000.000	U.S. Treasury Bills 22/7/2025 (Zero Coupon)	19.882.917	1,45	USD 3.750.000 Cooperatieve Rabobank UA FRN 6/3/2026		3.749.607	0,27
USD 26.000.000	U.S. Treasury Bills 29/7/2025 (Zero Coupon)	25.826.071	1,88			11.164.021	0,81
USD 25.000.000	U.S. Treasury Bills 7/8/2025 (Zero Coupon)	24.806.698	1,81	<b>Norwegen</b>			
USD 29.000.000	U.S. Treasury Bills 19/8/2025 (Zero Coupon)	28.734.568	2,09	USD 3.000.000 DNB Bank ASA 4,43% 17/11/2025		3.000.096	0,22
USD 15.000.000	U.S. Treasury Bills 2/9/2025 (Zero Coupon)	14.838.090	1,08			3.000.096	0,22
USD 25.000.000	U.S. Treasury Bills 16/9/2025 (Zero Coupon)	24.689.766	1,80	<b>Spanien</b>			
USD 16.825.000	U.S. Treasury Bills 2/10/2025 (Zero Coupon)	16.586.223	1,21	USD 5.500.000 Banco Santander SA 4,50% 8/7/2025		5.500.045	0,40
USD 2.575.000	U.S. Treasury Bills 30/10/2025 (Zero Coupon)	2.530.120	0,18	USD 3.000.000 Banco Santander SA 4,46% 7/11/2025		2.999.953	0,22
		276.533.628	20,14	USD 3.000.000 Banco Santander SA FRN 2/2/2026		3.004.500	0,22
Gesamt Anleihen		276.533.628	20,14			11.504.498	0,84
<b>EINLAGENZERTIFIKATE</b>				<b>Schweden</b>			
<b>Australien</b>				USD 3.250.000 Svenska Handelsbanken AB 4,505% 16/12/2025		3.249.770	0,24
USD 10.000.000	Commonwealth Bank of Australia FRN 27/1/2026	10.001.830	0,73	USD 4.750.000 Svenska Handelsbanken AB FRN 13/1/2026		4.752.514	0,34
USD 6.000.000	Westpac Banking Corp. 5,34% 3/7/2025	6.004.163	0,44				
USD 8.000.000	Westpac Banking Corp. FRN 12/3/2026	7.997.762	0,58				
		24.003.755	1,75				
<b>Kanada</b>							
USD 5.150.000	Bank of Montreal 4,56% 10/11/2025	5.149.828	0,38				
USD 3.500.000	Bank of Montreal 4,49% 13/1/2026	3.499.754	0,26				
USD 5.000.000	Bank of Montreal 4,50% 23/1/2026	5.000.257	0,36				
USD 3.750.000	Bank of Montreal FRN 20/2/2026	3.748.962	0,27				

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# BlackRock Systematic US Equity Absolute Return Fund Fortsetzung

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in USD	In % des NIW	Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in USD	In % des NIW
<b>Schweden Fortsetzung</b>				<b>Vereinigte Staaten von Amerika Fortsetzung</b>			
USD 6.000.000	Svenska Handelsbanken AB FRN 20/2/2026	6.000.096	0,44	USD 4.500.000	Standard Chartered Bank 4,60% 11/2/2026	4.501.987	0,33
USD 4.000.000	Svenska Handelsbanken AB FRN 30/4/2026	4.003.534	0,29	USD 3.450.000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. FRN 2/6/2025	3.450.041	0,25
USD 7.000.000	SvenSka Handelsbanken AB FRN 10/4/2026	7.007.473	0,51	USD 6.000.000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. FRN 30/10/2025	6.003.423	0,44
		25.013.387	1,82	USD 2.000.000	Toronto-Dominion Bank 5,10% 25/8/2025	2.002.215	0,15
<b>Großbritannien</b>				USD 7.000.000	Toronto-Dominion Bank FRN 28/4/2026	7.008.543	0,51
USD 7.000.000	Barclays Bank PLC FRN 21/4/2026	7.005.099	0,51	USD 7.000.000	Toronto-Dominion Bank FRN 4/5/2026	7.011.628	0,51
USD 5.000.000	Lloyds Bank PLC 5,10% 25/7/2025	5.003.927	0,37	USD 5.000.000	Wells Fargo Bank NA FRN 28/5/2026	5.007.975	0,36
USD 5.125.000	Lloyds Bank PLC FRN 10/11/2025	5.126.843	0,37			177.341.738	12,92
		17.135.869	1,25			373.331.176	27,20
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				<b>KURZFRISTIGE TITEL</b>			
USD 8.600.000	Bank of America NA 4,54% 10/7/2025	8.600.319	0,63	<b>Australien</b>			
USD 10.000.000	Bank of America NA 4,42% 5/11/2025	9.997.153	0,73	USD 5.000.000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 25/11/2025 (Zero Coupon)	4.892.219	0,35
USD 4.850.000	Bank of America NA 4,50% 2/1/2026	4.849.482	0,35	USD 3.250.000	Commonwealth Bank of Australia 10/7/2025 (Zero Coupon)	3.250.595	0,24
USD 7.000.000	Bank of America NA FRN 6/5/2026	7.003.461	0,51	USD 6.000.000	Macquarie Bank Ltd. 24/10/2025 (Zero Coupon)	5.891.257	0,43
USD 5.500.000	Citibank NA FRN 27/3/2026	5.502.683	0,40	USD 6.000.000	Macquarie Bank Ltd. FRN 24/10/2025	5.999.281	0,44
USD 750.000	Credit Agricole SA 4,47% 31/7/2025	750.090	0,05	USD 2.000.000	Macquarie Bank Ltd. 14/11/2025 (Zero Coupon)	1.999.846	0,14
USD 5.000.000	Credit Industriel Et Commercial SA 4,42% 24/10/2025	4.999.048	0,36	USD 4.500.000	Westpac Banking Corp. 2/3/2026 (Zero Coupon)	4.498.907	0,33
USD 3.985.000	Lloyds Bank PLC 4,41% 15/5/2026	3.986.686	0,29			26.532.105	1,93
USD 4.000.000	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp. 4,45% 3/12/2025	3.999.653	0,29	<b>Kanada</b>			
USD 9.000.000	Mizuho Bank Ltd. 4,44% 11/7/2025	8.999.524	0,66	USD 7.000.000	Bank of Montreal FRN 20/5/2026	7.014.760	0,51
USD 4.000.000	Mizuho Bank Ltd. FRN 12/11/2025	4.001.880	0,29	USD 15.000.000	Federation des Caisses Desjardins 5/6/2025 (Zero Coupon)	14.989.091	1,09
USD 6.350.000	Mizuho Bank Ltd. 4,34% 13/3/2026	6.343.597	0,46	USD 3.500.000	National Bank of Canada 4/11/2025 (Zero Coupon)	3.432.682	0,25
USD 4.200.000	MUFG Bank Ltd. FRN 20/6/2025	4.200.392	0,31	USD 10.400.000	National Bank of Canada 20/1/2026 (Zero Coupon)	10.108.266	0,74
USD 5.000.000	MUFG Bank Ltd. FRN 7/7/2025	5.000.812	0,36	USD 5.000.000	National Bank of Canada FRN 5/2/2026	5.002.802	0,36
USD 3.000.000	MUFG Bank Ltd. 4,36% 14/10/2025	2.998.311	0,22			40.547.601	2,95
USD 5.000.000	MUFG Bank Ltd. FRN 26/11/2025	5.000.952	0,36	<b>Frankreich</b>			
USD 6.000.000	Nordea Bank Abp FRN 17/12/2025	6.000.835	0,44	USD 14.000.000	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE 1/7/2025 (Zero Coupon)	13.946.128	1,01
USD 6.750.000	Nordea Bank Abp FRN 17/3/2026	6.749.224	0,49	USD 10.000.000	Natixis 5/9/2025 (Zero Coupon)	9.881.379	0,72
USD 6.000.000	Nordea Bank Abp FRN 31/3/2026	6.008.070	0,44	USD 4.000.000	Societe Generale SA 7/10/2025 (Zero Coupon)	3.936.130	0,29
USD 6.500.000	Oversea Chinese Banking Corporation FRN 16/7/2025	6.503.868	0,47			27.763.637	2,02
USD 4.500.000	Oversea Chinese Banking Corporation FRN 21/10/2025	4.500.495	0,33	<b>Irland</b>			
USD 5.000.000	Oversea Chinese Banking Corporation FRN 4/11/2025	5.009.700	0,37	USD 10.000.000	Glencove Funding DAC/LLC 5/8/2025 (Zero Coupon)	9.918.303	0,72
USD 6.250.000	Royal Bank of Canada 4,50% 7/10/2025	6.248.703	0,46	USD 5.000.000	Mainbeach Funding LLC 2/6/2025 (Zero Coupon)	4.998.194	0,37
USD 5.100.000	Royal Bank of Canada 4,55% 7/11/2025	5.100.486	0,37	USD 13.000.000	Mainbeach Funding LLC 15/8/2025 (Zero Coupon)	12.877.202	0,94
USD 4.500.000	Royal Bank of Canada FRN 12/12/2025	4.498.830	0,33	USD 9.000.000	Mainbeach Funding LLC 13/11/2025 (Zero Coupon)	8.814.658	0,64
USD 5.500.000	Standard Chartered Bank 4,60% 15/1/2026	5.501.672	0,40			36.608.357	2,67

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# BlackRock Systematic US Equity Absolute Return Fund Fortsetzung

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in USD	In % des NIW	Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in USD	In % des NIW
<b>Japan</b>				<b>Vereinigte Staaten von Amerika Fortsetzung</b>			
USD 5.000.000	Sumitomo Mitsui Trust Bank 4/8/2025 (Zero Coupon)	4.959.589	0,36	USD 5.000.000	Bay Square Funding LLC 3/9/2025 (Zero Coupon)	4.941.094	0,36
USD 2.000.000	Sumitomo Mitsui Trust Bank 8/8/2025 (Zero Coupon)	1.982.864	0,15	USD 13.500.000	Bay Square Funding LLC FRN 10/10/2025	13.511.785	0,98
		6.942.453	0,51	USD 6.000.000	Bay Square Funding LLC FRN 21/10/2025	6.005.190	0,44
<b>Luxemburg</b>				USD 6.000.000	Bedford Row Funding Corp. 2/7/2025 (Zero Coupon)	5.975.960	0,44
USD 13.000.000	Verto Capital LLC 20/8/2025 (Zero Coupon)	12.869.721	0,94	USD 8.000.000	Britannia Funding Company LLC 4/6/2025 (Zero Coupon)	7.995.156	0,58
		12.869.721	0,94	USD 13.000.000	Britannia Funding Company LLC 18/7/2025 (Zero Coupon)	12.922.409	0,94
<b>Norwegen</b>				USD 9.750.000	Britannia Funding Company LLC FRN 6/8/2025	9.751.271	0,71
USD 6.000.000	DNB Bank ASA 5/11/2025 (Zero Coupon)	5.885.280	0,43	USD 2.000.000	Cabot Trail Funding LLC 23/7/2025 (Zero Coupon)	1.986.785	0,15
USD 5.950.000	DNB Bank ASA 10/11/2025 (Zero Coupon)	5.832.732	0,42	USD 4.750.000	Canadian Imperial Bank of Commerce 17/2/2026 (Zero Coupon)	4.602.254	0,34
USD 3.500.000	DNB Bank ASA 12/2/2026 (Zero Coupon)	3.392.706	0,25	USD 7.000.000	Columbia Funding Company LLC 20/11/2025 (Zero Coupon)	6.850.897	0,50
USD 3.000.000	DNB Bank ASA 18/3/2026 (Zero Coupon)	2.896.526	0,21	USD 2.000.000	Columbia Funding Company LLC 2/1/2026 (Zero Coupon)	2.000.388	0,15
		18.007.244	1,31	USD 5.000.000	Concord Minutemen Capital Co. 12/6/2025 (Zero Coupon)	4.992.128	0,36
<b>Singapur</b>				USD 5.000.000	Concord Minutemen Capital Co. FRN 7/7/2025	5.001.086	0,36
USD 5.000.000	DBS Bank Ltd. 4/8/2025 (Zero Coupon)	4.959.877	0,36	USD 10.000.000	Concord Minutemen Capital Co. 7/8/2025 (Zero Coupon)	9.915.705	0,72
USD 13.000.000	Mizuho Bank Ltd. 2/7/2025 (Zero Coupon)	12.947.685	0,94	USD 2.000.000	Concord Minutemen Capital Co. 14/11/2025 (Zero Coupon)	1.958.849	0,14
USD 6.000.000	Oversea Chinese Banking Corporation 18/9/2025 (Zero Coupon)	6.000.163	0,44	USD 5.000.000	Constellation Funding Co. LLC 4/6/2025 (Zero Coupon)	4.996.959	0,36
USD 10.180.000	United Overseas Bank Ltd. FRN 17/9/2025	10.179.881	0,74	USD 4.160.000	Coöperatieve Rabobank UA 18/8/2025 (Zero Coupon)	4.119.499	0,30
		34.087.606	2,48	USD 5.000.000	Falcon Asset Funding LLC FRN 6/11/2025	5.001.568	0,36
<b>Schweden</b>				USD 7.000.000	Gotham Funding Corp. 24/7/2025 (Zero Coupon)	6.953.105	0,51
USD 7.000.000	Skandinaviska Enskilda Banken AB FRN 22/4/2026	7.006.015	0,51	USD 4.350.000	GTA Funding LLC 31/7/2025 (Zero Coupon)	4.317.134	0,32
USD 5.600.000	Swedbank AB FRN 16/7/2025	5.601.272	0,41	USD 5.750.000	ING US Funding LLC 20/6/2025 (Zero Coupon)	5.735.453	0,42
		12.607.287	0,92	USD 2.500.000	ING US Funding LLC FRN 19/8/2025	2.500.577	0,18
<b>Schweiz</b>				USD 5.000.000	ING US Funding LLC FRN 3/10/2025	5.001.303	0,36
USD 2.600.000	UBS AG FRN 14/4/2026	2.602.166	0,19	USD 5.175.000	ING US Funding LLC 7/10/2025 (Zero Coupon)	5.092.744	0,37
		2.602.166	0,19	USD 5.000.000	ING US Funding LLC FRN 14/11/2025	5.000.996	0,36
<b>Großbritannien</b>				USD 3.250.000	ING US Funding LLC FRN 26/11/2025	3.252.389	0,24
USD 7.000.000	Compass Group PLC 14/7/2025 (Zero Coupon)	6.961.850	0,51	USD 7.000.000	Intrepid Funding Co. LLC 6/6/2025 (Zero Coupon)	6.994.072	0,51
USD 8.000.000	Lloyds Bank PLC FRN 17/6/2025	8.000.400	0,58	USD 13.000.000	Intrepid Funding Co. LLC 21/7/2025 (Zero Coupon)	12.917.659	0,94
USD 5.000.000	Lloyds Bank PLC 27/10/2025 (Zero Coupon)	4.907.813	0,36	USD 9.000.000	Ionic Funding LLC 3/6/2025 (Zero Coupon)	8.995.613	0,66
USD 10.000.000	Lloyds Bank PLC 20/2/2026 (Zero Coupon)	9.685.521	0,71	USD 9.000.000	Ionic Funding LLC 11/7/2025 (Zero Coupon)	8.953.495	0,65
USD 2.250.000	NatWest Markets PLC 24/6/2025 (Zero Coupon)	2.243.202	0,16	USD 12.000.000	Ionic Funding LLC 23/7/2025 (Zero Coupon)	11.919.366	0,87
		31.798.786	2,32	USD 7.000.000	Korea Development Bank 1/8/2025 (Zero Coupon)	6.945.794	0,51
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				USD 5.000.000	Lime Funding LLC 12/6/2025 (Zero Coupon)	4.992.128	0,36
USD 7.250.000	Accenture Capital, Inc. 7/7/2025 (Zero Coupon)	7.216.861	0,53				
USD 4.000.000	Apple, Inc. 20/6/2025 (Zero Coupon)	3.989.988	0,29				
USD 4.000.000	Aquitaine Funding Company LLC 3/6/2025 (Zero Coupon)	3.998.055	0,29				
USD 2.000.000	Aquitaine Funding Company LLC 5/6/2025 (Zero Coupon)	1.998.539	0,15				
USD 11.000.000	Aquitaine Funding Company LLC 1/7/2025 (Zero Coupon)	10.956.623	0,80				
USD 3.000.000	Bank of Montreal 11/9/2025 (Zero Coupon)	3.002.017	0,22				
USD 3.000.000	Bay Square Funding LLC 20/8/2025 (Zero Coupon)	2.969.835	0,22				

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# BlackRock Systematic US Equity Absolute Return Fund Fortsetzung

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in USD	In % des NIW	Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in USD	In % des NIW
<b>Vereinigte Staaten von Amerika Fortsetzung</b>				<b>Vereinigte Staaten von Amerika Fortsetzung</b>			
USD 7.000.000	Lime Funding LLC 11/7/2025 (Zero Coupon)	6.964.075	0,51	USD 7.000.000	Paradelle Funding LLC 12/5/2026 (Zero Coupon)	6.714.035	0,49
USD 18.000.000	Lime Funding LLC 15/8/2025 (Zero Coupon)	17.830.408	1,30	USD 2.000.000	Pricoa Short Term Funding LLC FRN 1/12/2025	2.000.000	0,15
USD 8.000.000	LMA SA 12/6/2025 (Zero Coupon)	7.987.382	0,58	USD 5.000.000	Pure Grove Funding 24/6/2025 (Zero Coupon)	4.984.824	0,36
USD 6.200.000	LMA SA 5/8/2025 (Zero Coupon)	6.149.348	0,45	USD 7.000.000	Pure Grove Funding 13/11/2025 (Zero Coupon)	6.856.170	0,50
USD 4.000.000	Mackinac Funding Co. LLC 10/6/2025 (Zero Coupon)	3.994.673	0,29	USD 5.500.000	Pure Grove Funding 15/1/2026 (Zero Coupon)	5.346.775	0,39
USD 8.000.000	Mackinac Funding Co. LLC 8/7/2025 (Zero Coupon)	7.961.893	0,58	USD 4.500.000	Resolute Funding Co. LLC 23/6/2025 (Zero Coupon)	4.486.851	0,33
USD 9.000.000	Mackinac Funding Co. LLC 17/7/2025 (Zero Coupon)	8.947.164	0,65	USD 10.000.000	Resolute Funding Co. LLC 8/8/2025 (Zero Coupon)	9.914.023	0,72
USD 3.000.000	Mackinac Funding Co. LLC 5/8/2025 (Zero Coupon)	2.975.435	0,22	USD 7.000.000	Ridgefield Funding Co. LLC 14/11/2025 (Zero Coupon)	6.856.169	0,50
USD 5.300.000	Mackinac Funding Co. LLC 12/11/2025 (Zero Coupon)	5.192.232	0,38	USD 4.000.000	Rio Tinto Finance PLC 3/6/2025 (Zero Coupon)	3.998.066	0,29
USD 5.250.000	Macquarie Bank Ltd. FRN 20/6/2025	5.250.502	0,38	USD 3.500.000	Royal Bank of Canada 3/11/2025 (Zero Coupon)	3.433.679	0,25
USD 3.760.000	Macquarie Bank Ltd. FRN 20/8/2025	3.760.763	0,27	USD 8.000.000	Royal Bank of Canada 2/2/2026 (Zero Coupon)	7.764.927	0,57
USD 5.175.000	Macquarie Bank Ltd. 9/10/2025 (Zero Coupon)	5.090.447	0,37	USD 3.000.000	Starbird Funding Corp. 4/11/2025 (Zero Coupon)	2.941.904	0,21
USD 2.500.000	Macquarie Bank Ltd. 19/11/2025 (Zero Coupon)	2.446.811	0,18	USD 11.000.000	Versailles Commercial Paper LLC 11/8/2025 (Zero Coupon)	10.900.941	0,79
USD 4.000.000	Macquarie Bank Ltd. 19/3/2026 (Zero Coupon)	3.860.419	0,28	USD 7.000.000	Versailles Commercial Paper LLC FRN 18/9/2025	7.000.826	0,51
USD 9.000.000	Manhattan Asset Funding Co LLC 7/8/2025 (Zero Coupon)	8.924.134	0,65	USD 5.000.000	Victory Receivables Corp. 27/6/2025 (Zero Coupon)	4.982.933	0,36
USD 4.500.000	Mizuho Corporate Bank 1/10/2025 (Zero Coupon)	4.431.863	0,32			463.639.886	33,77
USD 5.000.000	MUFG Bank Ltd. 15/7/2025 (Zero Coupon)	4.972.250	0,36	Gesamt kurzfristige Titel		714.006.849	52,01
USD 10.000.000	NTT Finance Americas, Inc. 24/7/2025 (Zero Coupon)	9.930.741	0,72	Gesamt übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert oder auf einem anderen regulierten Markt gehandelt werden		1.367.532.775	99,62
USD 5.250.000	Overwatch Alpha Funding LLC 5/6/2025 (Zero Coupon)	5.246.192	0,38	Wertpapiervermögen zum Marktwert		1.367.532.775	99,62
USD 4.750.000	Paradelle Funding LLC 16/7/2025 (Zero Coupon)	4.722.807	0,34	Sonstiges Netto-Fondsvermögen		5.269.623	0,38
USD 2.623.000	Paradelle Funding LLC 24/9/2025 (Zero Coupon)	2.585.495	0,19	Gesamt Netto-Fondsvermögen (USD)		1.372.802.398	100,00

Typ	Nennwert	Wertpapierbezeichnung	Gegenpartei	Verfalls- datum	Nicht realisierter Nettogewinn/ (-verlust) USD	Marktwert USD
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>						
<b>SWAPS</b>						
TRS	USD 27.898.518	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-1559 basis points. <sup>1,2</sup>	Bank of America Merrill Lynch	16/2/2028	582.351	582.351
TRS	USD —	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-4000 basis points. <sup>1,2</sup>	Bank of America Merrill Lynch	23/3/2027	765	765
TRS	USD 25.157	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-4000 basis points. <sup>1,2</sup>	Bank of America Merrill Lynch	15/2/2028	(569.368)	(569.368)

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# BlackRock Systematic US Equity Absolute Return Fund Fortsetzung

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Typ	Nennwert	Wertpapierbezeichnung	Gegenpartei	Verfalls- datum	Nicht realisierter Nettogewinn/ (-verlust) USD	Marktwert USD
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>						
<b>SWAPS</b>						
TRS	USD 24.931.462	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-6500 basis points. <sup>1,2</sup>	Barclays Bank	23/12/2025	(921.610)	(921.610)
TRS	USD 28.197	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 15-999900 basis points. <sup>1,2</sup>	Barclays Bank	24/3/2026	72.384	72.384
TRS	USD 2.750.437	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-1600 basis points. <sup>1,2</sup>	Barclays Bank	25/11/2025	177.513	177.513
TRS	USD 904.172	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 15-5042 basis points. <sup>1,2</sup>	Goldman Sachs	18/8/2026	1.958.834	1.958.834
TRS	USD 23.548.715	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-95 basis points. <sup>1,2</sup>	Goldman Sachs	19/8/2026	539.492	539.492
TRS	USD (40)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 15-3926 basis points. <sup>1,2</sup>	Goldman Sachs	15/2/2028	(571.901)	(571.901)
TRS	USD 21.218.119	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-170 basis points. <sup>1,2</sup>	HSBC	9/2/2028	4.292.843	4.292.843
TRS	USD —	Fund receives/pays the total return on a portfolio of long and short equity securities; and pays/receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 15-1678 basis points. <sup>1,2</sup>	Morgan Stanley	18/8/2026	(133)	(133)
TRS	USD —	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 15-2713 basis points. <sup>1,2</sup>	Morgan Stanley	23/3/2027	2.163	2.163
TRS	USD —	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 15-2713 basis points. <sup>1,2</sup>	Morgan Stanley	15/2/2028	(303.183)	(303.183)
TRS	USD 5.974	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 15-6793 basis points. <sup>1,2</sup>	Morgan Stanley	24/2/2028	(585)	(585)
TRS	USD (280.022)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 15-1678 basis points. <sup>1</sup>	Morgan Stanley	17/8/2026	13.096	13.096
TRS	USD 12.771.391	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 15-2713 basis points. <sup>1,2</sup>	Morgan Stanley	22/3/2027	2.215.097	2.215.097

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# BlackRock Systematic US Equity Absolute Return Fund Fortsetzung

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Typ	Nennwert	Wertpapierbezeichnung	Gegenpartei	Verfalls- datum	Nicht realisierter Nettogewinn/ (-verlust) USD	Marktwert USD
Derivative Finanzinstrumente						
SWAPS						
TRS	USD 2.823	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities; and pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-88 basis points. <sup>1,2</sup>	Morgan Stanley	22/4/2026	(468)	(468)
TRS	USD 15.492.382	Fund receives/pays the total return on a portfolio of long and short equity securities; and pays/receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 15-1678 basis points. <sup>1,2</sup>	Morgan Stanley	22/2/2028	1.507.375	1.507.375
Gesamtsumme (zugrunde liegendes Brutto-Exposure - USD 8.215.073.705)					8.994.665	8.994.665

TRS: Gesamtertrag-Swaps

<sup>1</sup> Referenzindex und Spreads werden auf der Grundlage des Landes und/oder der Währung der einzelnen zugrunde liegenden Positionen bestimmt. Folgende Referenzindizes werden bei der Bestimmung des variablen Zinssatzes verwendet:  
USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1)  
USD - 1D Overnight Fed Funds Effective Rate (FEDL01)  
<sup>2</sup> Enthält Wertpapiere unter Vorbehalt einer Anpassung an die beizulegenden Zeitwerte gemäß Erläuterung 2 (a).

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Gegenpartei	Fälligkeit	Nicht realisierter Nettogewinn/ (-verlust) USD
Derivative Finanzinstrumente						
OFFENE DEISENTERMINGESCHÄFTE						
Auf AUD lautende Hedged Anteilklasse						
AUD	18.312.012	USD	11.756.982	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	(16.423)
USD	97.114	AUD	150.652	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	525
						(15.898)
Auf CHF lautende Hedged Anteilklasse						
CHF	130.142	USD	158.108	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	42
USD	1.046	CHF	864	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	(4)
						38
Auf EUR lautende Hedged Anteilklasse						
EUR	530.851.183	USD	600.208.450	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	1.002.441
USD	6.176.222	EUR	5.458.733	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	(6.019)
						996.422
Auf GBP lautende Hedged Anteilklasse						
GBP	20.143	USD	27.159	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	(63)
USD	192	GBP	143	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	—
						(63)
Auf JPY lautende Hedged Anteilklasse						
JPY	83.385.730.819	USD	578.099.976	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	1.573.473
USD	4.616.750	JPY	664.972.733	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	(5.948)
						1.567.525

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Gegenpartei	Fälligkeit	Nicht realisierter Nettogewinn/ (-verlust) USD
Derivative Finanzinstrumente						
OFFENE DEISENTERMINGESCHÄFTE						
Auf SEK lautende Hedged Anteilklasse						
SEK	83.122.514	USD	8.619.195	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	24.040
USD	219.601	SEK	2.113.930	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	(210)
						23.830
Gesamtsumme (zugrunde liegendes Brutto-Exposure - USD 1.212.575.959)						2.571.854

## Aufgliederung nach Branchen zum 31. Mai 2025

	In % des NIW
Finanzen	74,66
Staatsanleihen	20,14
Technologie	1,52
Zyklische Konsumgüter	1,52
Kommunikation	1,42
Industrie	0,36
Wertpapiervermögen zum Marktwert	99,62
Sonstiges Netto-Fondsvermögen	0,38
	100,00

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# BlackRock UK Equity Absolute Return Fund

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in GBP	In % des NIW	Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in GBP	In % des NIW
<b>Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert oder auf einem anderen regulierten Markt gehandelt werden</b>				<b>Großbritannien Fortsetzung</b>			
<b>STAMMAKTIE</b>				GBP 4.000.000	DBS Bank Ltd. 5/6/2025 (Zero Coupon)	3.997.102	1,64
	<b>Großbritannien</b>			GBP 1.000.000	DBS Bank Ltd. 28/8/2025 (Zero Coupon)	989.460	0,41
50.656	Grainger PLC	112.456	0,05	GBP 4.000.000	Mizuho Corporate Bank 12/8/2025 (Zero Coupon)	3.964.713	1,63
		112.456	0,05	GBP 11.000.000	Nationwide Building Society 4,21% 5/6/2025	10.999.838	4,51
	<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>			GBP 5.000.000	NatWest Markets PLC 4/8/2025 (Zero Coupon)	4.961.245	2,03
19.859	NVIDIA Corp.	2.011.884	0,82			28.888.097	11,85
		2.011.884	0,82	<b>Gesamt Einlagenzertifikate</b>			
Gesamt Stammaktien		2.124.340	0,87			109.183.561	44,77
<b>EINLAGENZERTIFIKATE</b>				<b>KURZFRISTIGE TITEL</b>			
	<b>Australien</b>			<b>Kanada</b>			
GBP 1.000.000	Commonwealth Bank of Australia 6/2/2026 (Zero Coupon)	971.165	0,40	GBP 8.000.000	PSP Capital, Inc. 6/8/2025 (Zero Coupon)	7.936.275	3,25
GBP 13.000.000	National Australia Bank Ltd. 7/8/2025 (Zero Coupon)	12.898.250	5,29			7.936.275	3,25
		13.869.415	5,69	<b>Frankreich</b>			
	<b>Finnland</b>			GBP 10.000.000	Antalis SA 23/6/2025 (Zero Coupon)	9.971.806	4,09
GBP 8.000.000	Nordea Bank Abp 13/8/2025 (Zero Coupon)	7.929.853	3,25	GBP 6.000.000	Managed and Enhanced Tap Magenta Funding ST SA 1/7/2025 (Zero Coupon)	5.977.466	2,45
GBP 3.000.000	Nordea Bank Abp 21/8/2025 (Zero Coupon)	2.970.792	1,22	GBP 6.000.000	Satellite SASU 28/7/2025 (Zero Coupon)	5.957.245	2,44
GBP 1.000.000	Nordea Bank Abp 6/2/2026 (Zero Coupon)	971.287	0,40			21.906.517	8,98
		11.871.932	4,87	<b>Deutschland</b>			
	<b>Frankreich</b>			GBP 10.000.000	Allianz SE 27/8/2025 (Zero Coupon)	9.896.470	4,06
GBP 10.000.000	Credit Agricole SA 1/9/2025 (Zero Coupon)	9.888.532	4,05			9.896.470	4,06
		9.888.532	4,05	<b>Irland</b>			
	<b>Japan</b>			GBP 7.000.000	Matchpoint Finance PLC 24/6/2025 (Zero Coupon)	6.978.953	2,86
GBP 13.000.000	Sumitomo Mitsui Banking Corp. 7/8/2025 (Zero Coupon)	12.893.346	5,28			6.978.953	2,86
GBP 9.000.000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 14/8/2025 (Zero Coupon)	8.918.670	3,66	<b>Luxemburg</b>			
		21.812.016	8,94	GBP 10.000.000	Albion Capital Corporation SA 21/7/2025 (Zero Coupon)	9.939.112	4,08
	<b>Singapur</b>			GBP 14.000.000	Sunderland Receivables SA 8/7/2025 (Zero Coupon)	13.935.971	5,71
GBP 4.000.000	Oversea Chinese Banking Corporation 15/7/2025 (Zero Coupon)	3.978.440	1,63	GBP 5.000.000	Sunderland Receivables SA 23/7/2025 (Zero Coupon)	4.968.393	2,04
GBP 6.000.000	Oversea Chinese Banking Corporation 28/11/2025 (Zero Coupon)	5.869.464	2,41			28.843.476	11,83
		9.847.904	4,04	<b>Niederlande</b>			
	<b>Schweden</b>			GBP 3.000.000	ING Bank 10/12/2025 (Zero Coupon)	2.932.405	1,20
GBP 1.000.000	Skandinaviska Enskilda Banken AB 4,54% 7/7/2025	1.000.244	0,41	GBP 12.000.000	Toyota Motor Finance 20/8/2025 (Zero Coupon)	11.882.998	4,88
GBP 12.000.000	Skandinaviska Enskilda Banken AB 4,52% 2/9/2025	12.005.421	4,92			14.815.403	6,08
		13.005.665	5,33	<b>Schweden</b>			
	<b>Großbritannien</b>			GBP 1.000.000	Svenska Handelsbanken AB 6/8/2025 (Zero Coupon)	992.038	0,41
GBP 4.000.000	Bank of America NA 21/7/2025 (Zero Coupon)	3.975.739	1,63			992.038	0,41
				<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>			
				GBP 3.000.000	Mont Blanc Capital Corp. 17/6/2025 (Zero Coupon)	2.993.652	1,23

# BlackRock UK Equity Absolute Return Fund Fortsetzung

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Bestand	Wertpapierbezeichnung	Marktwert in GBP	In % des NIW
<b>Vereinigte Staaten von Amerika Fortsetzung</b>			
GBP 8.000.000	Mont Blanc Capital Corp. 17/7/2025 (Zero Coupon)	7.955.016	3,26
GBP 2.000.000	Sheffield Receivables Co. LLC 24/7/2025 (Zero Coupon)	1.987.124	0,81
		12.935.792	5,30
Gesamt kurzfristige Titel		104.304.924	42,77
Gesamt übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert oder auf einem anderen regulierten Markt gehandelt werden		215.612.825	88,41
<b>Organismen für gemeinsame Anlagen</b>			
<b>Irland</b>			
152.686	BlackRock ICS Sterling Liquid Environmentally Aware Fund~	15.268.957	6,26
		15.268.957	6,26
Gesamt Organismen für gemeinsame Anlagen		15.268.957	6,26
Wertpapiervermögen zum Marktwert		230.881.782	94,67
Sonstiges Netto-Fondsvermögen		13.001.030	5,33
Gesamt Netto-Fondsvermögen (GBP)		243.882.812	100,00
~ Für nähere Informationen zur Anlage in einen Fonds einer verbundenen Partei siehe Anmerkung 10.			

Typ	Nennwert	Wertpapierbezeichnung	Gegenpartei	Verfalls- datum	Nicht realisierter Nettogewinn/ (-verlust) GBP	Marktwert GBP
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>						
<b>SWAPS</b>						
TRS	GBP 20.292.168	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 10-30 basis points. <sup>1</sup>	BNP Paribas	23/10/2025	(469.577)	(469.577)
TRS	USD (458.692)	Fund receives/pays the total return on a portfolio of long and short equity securities; and pays/receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 10-30 basis points. <sup>1</sup>	BNP Paribas	18/5/2026	16.608	16.608
TRS	USD 4.890.178	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 4-35 basis points. <sup>1</sup>	HSBC	9/2/2028	551.009	551.009
TRS	GBP 35.457.098	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 4-35 basis points. <sup>1</sup>	HSBC	10/2/2028	365.328	365.328
TRS	EUR (1.021.281)	Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 4-35 basis points. <sup>1</sup>	HSBC	10/2/2028	(41.005)	(41.005)
TRS	CHF (1.674.197)	Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 10-125 basis points. <sup>1</sup>	JP Morgan	10/2/2026	(26.885)	(26.885)
TRS	EUR (2.444.248)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 10-125 basis points. <sup>1</sup>	JP Morgan	11/2/2026	(65.385)	(65.385)

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.



# BlackRock UK Equity Absolute Return Fund Fortsetzung

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Typ	Nennwert	Wertpapierbezeichnung	Gegenpartei	Verfalls- datum	Nicht realisierter Nettogewinn/ (-verlust) GBP	Marktwert GBP
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>						
<b>SWAPS</b>						
TRS	GBP 56.312	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 10-125 basis points. <sup>1,2</sup>	JP Morgan	10/2/2025	(11.786)	(11.786)
TRS	GBP 10.011.957	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 10-125 basis points. <sup>1</sup>	JP Morgan	11/2/2026	151.100	151.100
TRS	USD 3.595.408	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 10-125 basis points. <sup>1</sup>	JP Morgan	9/2/2026	491.325	491.325
TRS	DKK 3.705.009	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities; and pays a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-800 basis points. <sup>1</sup>	Societe Generale	12/8/2025	184.156	184.156
TRS	EUR 393.559	Fund receives/pays the total return on a portfolio of long and short equity securities; and pays/receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-800 basis points. <sup>1</sup>	Societe Generale	12/8/2025	(124.610)	(124.610)
TRS	GBP (2.052.478)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-800 basis points. <sup>1</sup>	Societe Generale	12/8/2025	(697.283)	(697.283)
Gesamtsumme (zugrunde liegendes Brutto-Exposure - GBP 243.122.045)					322.995	322.995

TRS: Gesamtertrag-Swaps

<sup>1</sup> Referenzindex und Spreads werden auf der Grundlage des Landes und/oder der Währung der einzelnen zugrunde liegenden Positionen bestimmt. Folgende Referenzindexe werden bei der Bestimmung des variablen Zinssatzes verwendet:

CHF - Swiss Average Rate O/N (SSARON)

DKK - Denmark Short-Term Rate

EUR - 1D Euro Short Term Rate (ESTR)

GBP - 1D Sterling Overnight Index Average (SONIA)

SEK - 1D Overnight Stockholm Interbank Offer Rate (STIBOR)

USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01)

<sup>2</sup> Enthält Wertpapiere unter Vorbehalt einer Anpassung an die beizulegenden Zeitwerte gemäß Erläuterung 2 (a).

Anzahl der Kontrakte	Vertrags- währung	Kontrakte/ Bezeichnung	Verfalls- datum	Zugrunde liegendes Bruttoengagement GBP	Nicht realisierter Nettogewinn/ (-verlust) GBP
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>					
<b>TERMINKONTRAKTE</b>					
(313)	GBP	FTSE 100 Index Futures June 2025	Juni 2025	27.498.615	(356.265)
(168)	GBP	FTSE 250 Index Futures June 2025	Juni 2025	7.087.920	(351.456)
Gesamt					(707.721)

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# BlackRock UK Equity Absolute Return Fund Fortsetzung

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Gegenpartei	Fälligkeit	Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust) GBP
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>						
<b>OFFENE DEVISENTERMINGESCHÄFTE</b>						
<b>Auf CHF lautende Hedged Anteilklasse</b>						
CHF	1.604.038	GBP	1.469.106	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	(20.036)
GBP	45.656	CHF	50.310	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	207
						(19.829)
<b>Auf EUR lautende Hedged Anteilklasse</b>						
EUR	15.586.526	GBP	13.280.063	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	(157.175)
GBP	170.036	EUR	200.295	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	1.400
						(155.775)
<b>Auf JPY lautende Hedged Anteilklasse</b>						
GBP	29.462.966	JPY	5.696.006.586	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	26.328
JPY	49.747.570.519	GBP	259.868.932	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	(2.776.319)
						(2.749.991)
<b>Auf USD lautende Hedged Anteilklasse</b>						
GBP	50.860	USD	67.847	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	422
USD	2.212.329	GBP	1.667.987	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	(23.328)
						(22.906)
Gesamtsumme (zugrunde liegendes Brutto-Exposure - GBP 303.010.391)						(2.948.501)

## Aufgliederung nach Branchen zum 31. Mai 2025

	In % des NIW
Finanzen	82,71
Organismen für gemeinsame Anlagen	6,26
Zyklische Konsumgüter	4,88
Technologie	0,82
Wertpapiervermögen zum Marktwert	94,67
Sonstiges Netto-Fondsvermögen	5,33
	100,00

Die Anmerkungen auf den Seiten 269 bis 291 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# Anmerkungen zum Jahresabschluss

## 1. die OECD-Leitsätze

BlackRock Strategic Funds (die „Gesellschaft“) ist eine als offene Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (*Société d'Investissement à Capital Variable*) nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg errichtete Aktiengesellschaft (*Société Anonyme*). Die Gesellschaft wurde von der luxemburgischen Aufsichtsbehörde, der *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (die „CSSF“), als OGAW gemäß den Bestimmungen von Teil I des Gesetzes von 2010 zugelassen und unterliegt deren Aufsicht gemäß diesem Gesetz.

Zu ihrer Verwaltungsgesellschaft hat die Gesellschaft BlackRock (Luxembourg) S.A. bestellt.

Zum 31. Mai 2025 gehörten 28 Fonds (einzeln „ein Fonds“, zusammen „die Fonds“) zur Fondspalette der Gesellschaft. Die Gesellschaft hat die Struktur eines Umbrellafonds und umfasst mehrere Fonds mit getrennter Haftung. Jeder Fonds haftet getrennt von den anderen Fonds und die Gesellschaft haftet nicht als Ganzes gegenüber Dritten für die Verbindlichkeiten einzelner Fonds. Jeder Fonds setzt sich aus einem getrennten Anlageportfolio zusammen, das gemäß den Anlagezielen jedes Fonds verwaltet und investiert wird. Jeder Fonds bildet ein Sondervermögen und besteht aus getrennten Anteilen, die, wie in Anhang I dargestellt, in Anteilklassen unterteilt sind.

Die Anteilklassen haben gleiche Rechte in der Gesellschaft, zeichnen sich jedoch durch unterschiedliche Eigenschaften und Gebührenstrukturen aus. Nähere Informationen hierzu können Sie im Verkaufsprospekt der Gesellschaft nachlesen.

### Auflegung von Anteilklassen

Anteilklassen, die während des Geschäftsjahres aufgelegt wurden, werden in Anhang I aufgeführt.

### Bedeutende Ereignisse im Geschäftsjahr

- ▶ Mit Wirkung zum 13. Juni 2024 wurde ein aktualisierter Prospekt der Gesellschaft veröffentlicht.
- ▶ Mit Wirkung zum 19. Juni 2024 wurde Benjamin Gregson zum Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft ernannt.
- ▶ Mit Wirkung zum 23. September 2024 wurde der auf EUR lautende BlackRock Global Absolute Return Bond Fund geschlossen.
- ▶ Mit Wirkung zum 30. September 2024 wurde der auf USD lautende BlackRock Systematic Sustainable Global Equity Fund aufgelöst.
- ▶ Mit Wirkung zum 28. März 2025 wurde der auf USD lautende BlackRock Global Equity Absolute Return Fund aufgelöst.
- ▶ Mit Wirkung zum 17. April 2025 wurde der BlackRock Sustainable Euro Bond Fund in BlackRock ESG Euro Bond Fund umbenannt.
- ▶ Mit Wirkung zum 17. April 2025 wurde der BlackRock Sustainable Euro Corporate Bond Fund in BlackRock ESG Euro Corporate Bond Fund umbenannt.
- ▶ Mit Wirkung zum 17. April 2025 wurde der BlackRock Sustainable Euro Short Duration Bond Fund in BlackRock ESG Euro Short Duration Bond Fund umbenannt.
- ▶ Mit Wirkung zum 17. April 2025 wurde der BlackRock Sustainable Fixed Income Credit Strategies Fund in

BlackRock ESG Fixed Income Credit Strategies Fund umbenannt.

- ▶ Mit Wirkung zum 17. April 2025 wurde der BlackRock Sustainable Fixed Income Strategies Fund in BlackRock ESG Fixed Income Strategies Fund umbenannt.
- ▶ Mit Wirkung zum 17. April 2025 wurde der BlackRock Systematic ESG World Equity Fund in BlackRock Systematic World Equity Fund umbenannt.
- ▶ Am 17. April 2025 wurde ein aktualisierter Prospekt der Gesellschaft veröffentlicht.

## 2. Zusammenfassung wichtiger Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Der vorliegende Abschluss wurde nach Maßgabe der in Luxemburg allgemein anerkannten Rechnungslegungsgrundsätze und der geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Bestimmungen der Luxemburger Behörden zur Erstellung von Abschlüssen Luxemburger OGAW und unter Beachtung der folgenden wichtigen Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden erstellt:

(a) Bewertung von Anlagen, sonstigen Vermögenswerten und sonstigen Verbindlichkeiten

Die Anlagen, sonstigen Vermögenswerte und sonstigen Verbindlichkeiten der Gesellschaft werden wie folgt bewertet:

- ▶ Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, werden basierend auf dem am Bewertungstag zuletzt verfügbaren Kurs bewertet. Für Wertpapiere, die nach dem Bewertungszeitpunkt an Märkten gehandelt werden, können die zuletzt bekannten Preise zu diesem Zeitpunkt oder einem solchen anderen Zeitpunkt verwendet werden. Werden diese Wertpapiere oder sonstige Vermögenswerte an mehreren Börsen oder geregelten Märkten notiert bzw. gehandelt, steht es dem Verwaltungsrat frei, nach seinem Ermessen einen dieser Börsenplätze oder geregelten Märkte auszuwählen und zur Bewertung heranzuziehen. Abweichungen im Wert der Wertpapiere können beispielsweise auftreten, wenn die zugrunde liegenden Märkte zum Zeitpunkt der Nettoinventarwertberechnung bestimmter Fonds geschlossen sind oder wenn Regierungen Steuern oder Transaktionsgebühren auf Anlagen im Ausland erheben. Für diesen Fall hat der Verwaltungsrat Verfahren zur Bestimmung des Marktwerts eingeführt, um den angemessenen Wert dieser Anlagen zu schätzen. Solche Wertpapiere und Derivate sind mit ihrem durch die zuständigen Personen (dem Verwaltungsrat) ermittelten wahrscheinlichen Realisationswert zu bewerten. Wegen der mit Unsicherheiten behafteten Bewertung zum Marktwert können diese Schätzwerte erheblich von den Werten, die bei Vorhandensein eines aktiven Marktes für diese Wertpapiere verwendet worden wären, sowie von den Werten, die möglicherweise letztlich realisierbar gewesen wären, abweichen. Der Verwaltungsrat der Gesellschaft delegiert die Bewertung der Anlagen an die Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft.
- ▶ bei nicht notierten Wertpapieren oder Wertpapieren, die weder an einer Börse noch an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden (einschließlich Wertpapieren

# Anmerkungen zum Jahresabschluss Fortsetzung

geschlossener Investmentfonds), sowie bei an anderen Märkten notierten oder nicht notierten Wertpapieren, für die kein Bewertungskurs verfügbar ist, oder bei Wertpapieren, deren notierter Kurs nach Meinung des Verwaltungsrats nicht den fairen Marktwert widerspiegelt, wird der Wert vom Verwaltungsrat nach Treu und Glauben basierend auf dem zu erwartenden Veräußerungs- bzw. Kaufpreis bestimmt;

Zum 31. Mai 2025 wird die angepasste Bewertung bestimmter Wertpapiere und/oder Derivate in folgender Tabelle veröffentlicht:

Fonds	Währung	Marktwert der zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Wertpapiere	In % des NIW
BlackRock Dynamic Diversified Growth Fund	EUR	2	0,00
BlackRock Emerging Markets Equity Strategies Fund	USD	405	0,00
BlackRock Emerging Markets Flexi Dynamic Bond Fund	USD	334.166	0,03
BlackRock Emerging Markets Short Duration Bond Fund	USD	22.389	0,01
BlackRock ESG Fixed Income Credit Strategies Fund <sup>(1)</sup>	EUR	176.030	0,05
BlackRock ESG Fixed Income Strategies Fund <sup>(1)</sup>	EUR	878.298	0,04
BlackRock Global Event Driven Fund	USD	478.288	0,04
BlackRock Systematic Asia Pacific Equity Absolute Return Fund	USD	66.341	0,01
BlackRock Systematic Global Equity Absolute Return Fund	USD	2.641	0,00
BlackRock Systematic Style Factor Fund	USD	0	0,00
BlackRock Systematic US Equity Absolute Return Fund	USD	3.093.780	0,23
BlackRock UK Equity Absolute Return Fund	GBP	(11.786)	(0,01)

<sup>(1)</sup> Geänderter Fondsname. Nähere Informationen sind Erläuterung 1 zu entnehmen.

Die zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Wertpapiere sind mit „\*“ in der Vermögensaufstellung gekennzeichnet.

- wenn mit den vorstehend dargestellten Methoden kein bestimmter Wert feststellbar ist oder wenn der Verwaltungsrat der Auffassung ist, dass eine andere Bewertungsmethode den beizulegenden Zeitwert des betreffenden Wertpapiers oder sonstigen Vermögenswertes für die verfolgten Zwecke besser erfasst, wird für die Bewertung des Wertpapiers oder eines sonstigen Vermögenswertes die Methode angewandt, welche der Verwaltungsrat im eigenen Ermessen bestimmt. Abweichungen beim Wert der Wertpapiere können beispielsweise auftreten, wenn die zugrunde liegenden Märkte zum Zeitpunkt der Berechnung des Nettoinventarwerts (NIW) bestimmter Fonds geschlossen sind. In diesen Fällen kann der Verwaltungsrat bestimmte Grenzen festlegen, bei deren Überschreiten eine Anpassung des Nettoinventarwerts durch Anwendung einer speziellen Indexanpassung erfolgt. Wenn darüber hinaus Länder Steuern oder Transaktionsgebühren auf ausländische Anlagen erheben, kann der Verwaltungsrat den Nettoinventarwert anpassen, um solche Gebühren entsprechend zu berücksichtigen;

- Zum 31. Mai 2025 hielten der BlackRock Emerging Markets Absolute Return Fund (eingestellt am 6. Mai 2022), der BlackRock Latin American Opportunities Fund (eingestellt am 8. März 2019) und der BlackRock Systematic Sustainable Global Equity Fund (eingestellt am 30. September 2024) offene illiquide Positionen, die zusammen weniger als 1,00 % des Nettoinventarwerts der Fonds zum letzten Bewertungszeitpunkt vor dem Auflösungsdatum des Fonds ausmachten. Wenn die illiquiden Wertpapiere zu einem späteren Zeitpunkt veräußert werden oder ihr Wert realisiert wird, erfolgt die Ausschüttung an die Anteilinhaber entsprechend ihrer anteilmäßigen Beteiligung am Fonds zum Auflösungsdatum.
- Anlagen in offene Organismen für gemeinsame Anlagen werden auf Grundlage des letzten verfügbaren NIW der Anteile dieser Organismen für gemeinsame Anlagen bewertet;
- Wertpapierleihe: Gemäß den Anweisungen des Beauftragten für Wertpapierleihgeschäfte werden Wertpapiere an einen Börsenmakler geliefert und weiter als Teil der Portfolios der Fonds behandelt und entsprechend bewertet;
- liquide Mittel wie Termingelder und Geldmarktinstrumente werden zu ihren fortgeführten Anschaffungskosten bewertet, was ihrem beizulegenden Zeitwert nahekommt;
- Bargeld und sonstige Vermögenswerte werden zu ihrem Nennwert bewertet;
- Vermögenswerte, zu denen insbesondere Barverbindlichkeiten gegenüber der Bank, Forderungen aus Zinsen und Dividenden, Forderungen aus verkauften Anlagen und Forderungen aus gezeichneten Fondsanteilen gehören, werden zu ihrem Nennwert bewertet, es sei denn, die Erzielung eines solchen Nennwerts ist unwahrscheinlich;
- Verbindlichkeiten, die insbesondere Verbindlichkeiten aus Zinsen und Dividenden, Verbindlichkeiten aus Ertragsausschüttungen, Verbindlichkeiten aus erworbenem Anlagevermögen und Verbindlichkeiten aus zurückgenommenen Fondsanteilen umfassen, werden zu ihrem Nennwert bewertet.

## (b) Realisierte Nettogewinne und -verluste aus Anlagen

Realisierte Nettogewinne und -verluste aus dem Verkauf von Anlagen werden nach der Durchschnittskostenmethode ermittelt.

## (c) Erträge/Aufwendungen aus/für Anlagen

Die erzielten Erträge aus Anlagen werden von der Gesellschaft wie folgt verbucht:

- Zinserträge/Zinsaufwendungen laufen täglich auf und umfassen die lineare Abschreibung von Aufgeldern und die lineare Zuschreibung von Disagios;
- Bankzinsen und Zinserträge aus Festzins- sowie Geldmarkteinlagen werden periodengerecht abgegrenzt;
- Dividendenerträge werden am Ex-Dividenden-Tag erfasst und nach Abzug der Quellensteuer ausgewiesen;
- Erträge aus Wertpapierleihgeschäften werden täglich periodengerecht erfasst;

# Anmerkungen zum Jahresabschluss Fortsetzung

- Aufwendungen aufgrund von Negativrenditen von Finanzvermögenswerten im Zusammenhang mit Zinsen aus einem negativen Zinssatz auf gehaltene Vermögenswerte werden täglich zugeschrieben und über die Laufzeit des zugrunde liegenden Instruments in der Aufwands- und Ertragsrechnung und den Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen;
- Wird bei einer Anleihe ein Zahlungsausfall festgestellt, wird die Zinsabgrenzung auf das ausgefallene Wertpapier eingestellt. Bei Bestätigung des Zahlungsausfalls seitens einschlägiger Stellen wird der Forderungsbetrag abgeschrieben;
- der Zinssatz ewiger Anleihen im Portfolio der Anlagen, offenbart unter der Beschreibung, ist der Zinssatz, anwendbar zum Ende des Zeitraums und dient nur zur Information, weil diese Anleihen variable Zinssätze besitzen.

## (d) Derivative Finanzinstrumente

Im Laufe des Berichtsjahres haben die Fonds eine Reihe von Devisentermingeschäften und Terminkontrakten abgeschlossen. Offene Devisentermingeschäfte und Futures-Kontrakte werden zum fairen Marktwert ihrer Glattstellung am Bewertungstag bewertet. Überschüsse/Fehlbeträge aus diesen sowie aus noch nicht abgerechneten Kontrakten werden den nicht realisierten Gewinnen/Verlusten zugerechnet und unter „Vermögenswerte“ bzw. „Verbindlichkeiten“ in der Zusammensetzung des Nettofondsvermögens aufgeführt. Die Nettoveränderung des nicht realisierten Wertzuwachses (oder -verlusts) und die realisierten Nettogewinne oder -verluste aus der Ausführung oder dem Abschluss von Devisentermingeschäften und Terminkontrakten werden in der Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderungen im Netto-Fondsvermögen ausgewiesen.

Die Fonds können gedeckte Kauf- und Verkaufsoptionen oder Swaptionen verkaufen sowie Kauf- und Verkaufsoptionen oder Swaptionen kaufen. Bei Verkauf und/oder Kauf einer Option oder Swaption durch den Fonds wird ein Betrag in Höhe der von den Fonds erhaltenen oder gezahlten Prämie als Vermögenswert oder Verbindlichkeit ausgewiesen. Die Verbindlichkeit einer verkauften Option oder Swaption und der Vermögenswert einer gekauften Option oder Swaption werden nachfolgend mit dem aktuellen Marktpreis angesetzt, der den Zeitwert der Option oder Swaption widerspiegelt. Bei Verkauf oder Kauf eines Wertpapiers durch Ausüben einer Option oder Swaption wird die erhaltene (oder gezahlte) Prämie vom Basispreis des verkauften oder gekauften Wertpapiers abgezogen (oder zum Basispreis addiert). Bei Verfall einer Option oder Swaption (oder wenn die Fonds ein Glattstellungsgeschäft abschließen) realisieren die Fonds einen Gewinn oder Verlust aus der Option oder Swaption in Höhe der erhaltenen oder gezahlten Prämie (oder einen Gewinn oder Verlust in der Höhe, in der die Kosten für die Glattstellungsgeschäfte die gezahlte oder erhaltene Prämie übersteigen). Bei Optionen auf Terminkontrakte zahlen die Fonds keine Prämie im Voraus. Die Fonds hinterlegen Marginzahlungen wie bei einem Futures-Kontrakt, und die Optionsprämie wird täglich zum Marktpreis bewertet. Die zum Marktwert gekauften Optionen oder Swapoptionen und die zum Marktwert verkauften Optionen oder Swapoptionen sind

in den Vermögenswerten oder Verbindlichkeiten (je nachdem, was zutrifft) in der Aufstellung des Netto-Fondsvermögens enthalten. Die Nettoveränderung des nicht realisierten Netto-Wertzuwachses oder -verlusts und der bei Ablauf oder bei Glattstellungstransaktionen von Optionen oder Swaptionen realisierten Gewinne oder Verluste sind in der Aufwands- und Ertragsrechnung und den Veränderungen im Netto-Fondsvermögen ausgewiesen.

Die Fonds können Swap-Transaktionen („Swaps“) eingehen, in denen die Fonds und ein Kontrahent vereinbaren, regelmäßige Nettozahlungen zu tauschen, die sich auf einen bestimmten Nominalbetrag beziehen. Swap-Transaktionen werden am OTC-Markt privat ausgehandelt und können als bilateraler Vertrag („OTC-Swaps“) oder zentral abgewickelt („zentral abgewickelte Swaps“) eingegangen werden. Diese regelmäßig getätigten oder erhaltenen Zahlungen werden in der Aufwands- und Ertragsrechnung und den Veränderungen des Netto-Fondsvermögens als Nettogewinne bzw. -verluste aufgeführt. Swaps werden auf Basis von Kurse bewertet, die täglich beim Preisberechnungs-Service der Fonds, zentralen Clearing-Stellen oder Börsenmaklern eingehen und mittels täglicher Swap-Kurven und -Modellen hergeleitet werden, in die zahlreiche Marktfaktoren wie abgezinsten Cashflows, Handelsgeschäfte und Werte der zugrunde liegenden Referenzinstrumente einfließen. Bei einem zentral abgewickelten Swap erfolgt unmittelbar nach der Ausführung der Swap-Vereinbarung eine Novation der Swap-Vereinbarung auf eine zentrale Clearing-Stelle und der Fonds interagiert über einen Broker mit dem Clearing-Kontrahenten. Beim Eingehen eines zentral abgewickelten Swaps muss der Fonds beim Börsenmakler eine Sicherheitenmarge in Form von Barmitteln oder bestimmten anrechnungsfähigen Wertpapieren hinterlegen. Der Betrag variiert je nach Größe und Risikoprofil des entsprechenden Swaps. Etwaige bei Eingehen eines Swapvertrags getätigte oder erhaltene Vorauszahlungen werden als Teil der im Rahmen des Swaps realisierten Nettogewinne oder -verluste behandelt. Die tägliche Neubewertung zentral abgewickelter Swaps wird in der Aufstellung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten als Forderung oder Verbindlichkeit für die Variation Margin (Nachschussmarge) in der Cash-at-Bank-Position oder in der Cash-owned-to-Bank-Position der Zusammenfassung des Nettofondsvermögens erfasst, bis der zentral abgewickelte Swap beendet und damit ein realisierter Nettogewinn oder -verlust erfasst wird. Die Nettoveränderung des nicht realisierten Wertzuwachses oder -verlusts auf Swap-Transaktionen ist in der Aufwands- und Ertragsrechnung und den Veränderungen des Netto-Fondsvermögens ausgewiesen. Hieraus resultierende Zinsforderungen oder -aufwendungen auf Swaps werden in einer Nettoposition als erwirtschaftete Zinsen oder Dividenden oder zahlbare Zinsen und Dividenden in der Zusammenfassung des Netto-Fondsvermögens ausgewiesen. Die offenen Swap-Transaktionen der Fonds zum 31. Mai 2025 sind in den Posten „Forderungen aus verkauftem Anlagevermögen“ und „Verbindlichkeiten aus erworbenem Anlagevermögen“ in der Aufstellung des Nettofondsvermögens enthalten. Swaps werden in der Vermögensaufstellung gesondert aufgeführt.

# Anmerkungen zum Jahresabschluss Fortsetzung

Realisierte Nettogewinne und -verluste aus dem Verkauf von Swaps wurden auf der Kostenbasis nach der „First In First Out“-Kostenmethode („FIFO“) ermittelt.

Fonds können Wertpapierkontrakte der Kategorie „To Be Announced“ („TBA“ – hierbei werden die endgültigen Emissionsmodalitäten noch bekannt gegeben) erwerben. Hierbei handelt es sich um ein handelsübliches Verfahren am Markt für hypothekenbesicherte Wertpapiere, bei dem ein Kontrakt gekauft wird, der dem Käufer Anspruch auf ein Wertpapier aus einem Hypotheken-Pool zu einem festgelegten Preis und einem zuvor festgelegten späteren Zeitpunkt verleiht. Zum Zeitpunkt des Erwerbs sind die wesentlichen Merkmale, nicht jedoch das zu erwerbende Wertpapier bekannt. Während der Preis zum Zeitpunkt des Erwerbs feststeht, ist der Nennwert des Wertpapiers nicht bekannt. Da ein TBA nicht zum Zeitpunkt des Erwerbs abgewickelt wird, kann dies gehebelte Positionen in einem Fonds mit sich bringen. Mit dem Kauf eines TBA ist ein Verlustrisiko verbunden, sofern der Wert des zu erwerbenden Wertpapiers vor dem Abwicklungstermin fällt. Risiken im Zusammenhang mit diesen Kontrakten ergeben sich auch aus der Möglichkeit, dass die Kontrahenten die vertraglichen Bedingungen des Kontrakts nicht erfüllen können. TBAs werden am Ende der Vermögensaufstellung gesondert aufgeführt.

Die Fonds können eine Verpflichtung vor deren Erfüllung verkaufen, falls dies für angebracht erachtet wird. Erlöse aus dem Verkauf von TBA-Wertpapieren werden erst zum vertraglich vereinbarten Abwicklungstermin vereinnahmt. Solange eine TBA-Verkaufsposition noch nicht geschlossen ist, wird eine solche Transaktion durch vergleichbare lieferbare Wertpapiere oder eine kompensierende TBA-Kaufposition gedeckt (die an oder vor dem Abwicklungstermin zur Belieferung ansteht).

Wird eine TBA-Verkaufsposition durch den Erwerb einer kompensatorischen Kaufposition geschlossen, so hat der Fonds einen Gewinn oder Verlust hieraus realisiert ungeachtet eines möglichen nicht realisierten Gewinns oder Verlusts aus dem zugrunde liegenden Wertpapier. Liefert der Fonds im Rahmen einer solchen Verpflichtung Wertpapiere, so realisiert der Fonds einen Gewinn oder Verlust aus dem Verkauf der Wertpapier basierend auf dem zum Zeitpunkt des Abschlusses einer solchen Verpflichtung festgesetzten Stückpreis.

Die offenen TBA-Transaktionen der Fonds zum 31. Mai 2025 sind in den Posten „Forderungen aus verkauftem Anlagevermögen“ und „Verbindlichkeiten aus erworbenem Anlagevermögen“ in der Aufstellung des Nettofondsvermögens enthalten.

Die Marktwerte der TBAs sind in der Aufstellung des Netto-Fondsvermögens ausgewiesen. Die Nettoveränderung des nicht realisierten Nettowertzuwachses oder -verlusts und der beim Verkauf der TBAs realisierten Gewinne oder Verluste sind in der Aufwands- und Ertragsrechnung und den Veränderungen des Netto-Fondsvermögens ausgewiesen.

Realisierte Nettogewinne und -verluste aus dem Verkauf von TBA wurden auf der Kostenbasis nach der „First In First Out“-Kostenmethode („FIFO“) ermittelt.

## (e) Fremdwährungen

Die Kosten für den Erwerb von Anlagen, die auf eine andere Währung als die Währung des jeweiligen Fonds lauten, wurden zu dem zum Erwerbszeitpunkt geltenden Wechselkurs umgerechnet. Anlagen und sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die auf andere Währungen als die Nennwährung der jeweiligen Fonds lauten, wurden zu dem am Bewertungszeitpunkt in Luxemburg am 31. Mai 2025 geltenden Wechselkurs umgerechnet.

Die Netto-Veränderung des nicht realisierten Wertzuwachses oder Wertverlusts sowie die realisierten Gewinne oder Verluste aus der Veräußerung oder Abwicklung anderer Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten in Währungen, auf die die jeweiligen Fonds nicht lauteten, sind in der Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderungen im Netto-Fondsvermögen ausgewiesen.

Erträge und Aufwendungen, die auf eine andere Währung als die Nennwährung der jeweiligen Fonds lauten, wurden zu dem zum Transaktionstag geltenden Wechselkurs umgerechnet.

Unterschiedliche Wechselkurse ergeben sich aus der Preismatrix und unterschiedlichen Bewertungspunkten zwischen den verschiedenen Portfolios. In der nachstehenden Tabelle werden die Wechselkurse von 17:00 Uhr MEZ am 31. Mai 2025 für den BlackRock Dynamic Diversified Growth Fund und die Wechselkurse von 16:00 Uhr MEZ am 31. Mai 2025 für alle anderen Fonds dargestellt.

Anlagen und sonstige Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten aller Fonds, die auf andere Währungen als die Nennwährung des jeweiligen Fonds am jeweiligen Bewertungszeitpunkt des Fonds lauten, wurden zum 31. Mai 2025 mit folgenden Wechselkursen umgerechnet:

Alle Fonds (außer der BlackRock Dynamic Diversified Growth Fund)				BlackRock Dynamic Diversified Growth Fund
Währung	EUR	GBP	USD	EUR
AED	0,2405	0,2024	0,2723	0,2398
ARS	0,0007	0,0006	0,0008	0,0007
AUD	0,5664	0,4766	0,6410	0,5669
BRL	0,1546	0,1301	0,1749	0,1537
CAD	0,6404	0,5388	0,7248	0,6407
CHF	1,0723	0,9023	1,2137	1,0722
CLP	0,0009	0,0008	0,0011	0,0009
CNH	0,1226	0,1032	0,1388	0,1223
CNY	0,1226	0,1032	0,1388	0,1223
COP	0,0002	0,0002	0,0002	0,0002
CZK	0,0401	0,0337	0,0454	0,0401
DKK	0,1341	0,1128	0,1517	0,1341
DOP	0,0150	0,0126	0,0169	0,0149
EGP	0,0178	0,0150	0,0201	0,0177
EUR	1,0000	0,8415	1,1319	1,0000
GBP	1,1884	1,0000	1,3451	1,1879
HKD	0,1127	0,0948	0,1275	0,1123
HUF	0,0025	0,0021	0,0028	0,0025
IDR	0,0001	0,0000	0,0001	0,0001
ILS	0,2513	0,2114	0,2844	0,2503
INR	0,0103	0,0087	0,0117	0,0103

# Anmerkungen zum Jahresabschluss Fortsetzung

Alle Fonds (außer der BlackRock Dynamic Diversified Growth Fund)				BlackRock Dynamic Diversified Growth Fund
Währung	EUR	GBP	USD	EUR
JPY	0,0061	0,0052	0,0069	0,0061
KRW	0,0006	0,0005	0,0007	0,0006
KZT	0,0017	0,0015	0,0020	0,0017
LKR	0,0030	0,0025	0,0033	0,0029
MXN	0,0457	0,0384	0,0517	0,0454
MYR	0,2076	0,1747	0,2349	0,2069
NGN	0,0006	0,0005	0,0006	0,0006
NOK	0,0866	0,0729	0,0980	0,0862
NZD	0,5259	0,4425	0,5952	0,5259
PEN	0,2439	0,2052	0,2761	0,2426
PHP	0,0158	0,0133	0,0179	0,0158
PLN	0,2352	0,1979	0,2662	0,2352
RON	0,1975	0,1662	0,2235	0,1975
RUB	0,0112	0,0095	0,0127	0,0112
SEK	0,0918	0,0773	0,1039	0,0917
SGD	0,6842	0,5757	0,7744	0,6831
THB	0,0269	0,0226	0,0305	0,0268
TRY	0,0225	0,0189	0,0255	0,0224
TWD	0,0295	0,0248	0,0334	0,0294
USD	0,8835	0,7434	1,0000	0,8809
UZS	0,0001	0,0001	0,0001	0,0001
VND	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
ZAR	0,0491	0,0414	0,0556	0,0488
ZMW	0,0332	0,0279	0,0376	0,0331

## (f) Konsolidierter Jahresabschluss

Die Konten der einzelnen Fonds werden in der Basiswährung der Fonds angegeben. Die konsolidierten Zahlen der Gesellschaft werden in USD ausgewiesen und beinhalten – ggf. umgerechnet – den Gesamtabschluss der verschiedenen Fonds. Für die Umrechnung des Netto-Fondsvermögens aller auf EUR lautender Teilfonds bis auf den BlackRock Dynamic Diversified Growth Fund wurde der zum Bewertungszeitpunkt aller Fonds am 31. Mai 2025 in Luxemburg geltende Wechselkurs herangezogen:

EUR	
USD	0,8835

Für den BlackRock Dynamic Diversified Growth Fund wurde der folgende Wechselkurs vom 31. Mai 2025 verwendet. Nähere Angaben dazu entnehmen Sie bitte dem Prospekt.

EUR	
USD	0,8809

Für den BlackRock Emerging Companies Absolute Return Fund und den BlackRock UK Equity Absolute Return Fund wurde der zum Bewertungszeitpunkt des Fonds am 31. Mai 2025 in Luxemburg geltende Wechselkurs verwendet:

GBP	
USD	0,7434

Für die Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderungen im Netto-Fondsvermögen gilt für die Umrechnung der folgende durchschnittliche Wechselkurs, der über das Jahr für alle auf

Euro lautenden Fonds mit Ausnahme des BlackRock Dynamic Diversified Growth Fund berechnet wurde:

EUR	
USD	0,9242

Für den BlackRock Dynamic Diversified Growth Fund wird der folgende durchschnittliche über das Jahr berechnete Wechselkurs verwendet:

EUR	
USD	0,9242

Für den BlackRock Emerging Companies Absolute Return Fund und den BlackRock UK Equity Absolute Return Fund werden der folgende durchschnittliche über das Jahr berechnete Wechselkurs verwendet:

GBP	
USD	0,7767

Die Berechnung der konsolidierten Angaben in der Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderungen im Nettofondsvermögen erfolgte unter Verwendung der durchschnittlichen Wechselkurse im Laufe des Jahres. Die daraus resultierende Wechselkursberichtigung von 386.815.553 USD berücksichtigt die Wechselkursschwankungen zwischen dem 1. Juni 2024 und dem 31. Mai 2025. Hierbei handelt es sich um einen fiktiven Betrag, der keinerlei Auswirkungen auf den Nettoinventarwert der einzelnen Fonds hat.

## (g) Ertragsausgleich

Die Gesellschaft nimmt Maßnahmen zum Ertragsausgleich vor, um sicherzustellen, dass die Höhe des innerhalb eines Fonds aufgelaufenen und jeder Aktie zuzuordnenden Nettoertrags nicht durch Ausgabe, Umwandlung oder Rücknahme von Fondsanteilen im Verlauf des Jahres beeinträchtigt wird.

Der Ertragsausgleich wird in den Veränderungen des Anteilskapitals in der Aufwands- und Ertragsrechnung und den Veränderungen des Nettofondsvermögens berücksichtigt.

## (h) Verwässerung

Der Verwaltungsrat kann den Nettoinventarwert („NIW“) je Anteil eines Fonds anpassen, um die Folgen einer „Verwässerung“ bei diesem Fonds zu mindern. Eine Verwässerung tritt ein, wenn die effektiven Kosten für den Kauf oder Verkauf der zugrunde liegenden Vermögenswerte eines Fonds vom Buchwert dieser Vermögenswerte in der Bewertung des Fonds abweichen, und zwar aufgrund von Faktoren wie Handels- und Maklergebühren, Steuern und Abgaben, Marktbewegungen und einer etwaigen Spanne zwischen dem Kauf- und Verkaufspreis der zugrunde liegenden Vermögenswerte. Eine Verwässerung kann den Wert des Fonds beeinträchtigen und daher Auswirkungen auf alle Anteilinhaber haben. Durch die Anpassung des Nettoinventarwerts pro Anteil können dieser Verwässerungseffekt reduziert oder vermieden und bestehende Anteilinhaber vor den negativen Einflüssen einer Verwässerung geschützt werden. Der Verwaltungsrat kann eine Anpassung des NIW eines Fonds vornehmen, wenn an einem Handelstag der Wert der gesamten Barmittelflüsse aller Anteilklassen jenes

# Anmerkungen zum Jahresabschluss Fortsetzung

Fonds zu einem Nettoanstieg bzw. einem Nettorückgang führt, der einen oder mehrere vom Verwaltungsrat für jenen Fonds festgesetzte Grenzwerte überschreitet. Der Betrag, um den der NIW eines Fonds an einem Handelstag angepasst werden kann, hängt von den voraussichtlichen Kosten der für den Fonds getätigten Marktabschlüsse ab. Unter diesen Umständen kann der NIW des jeweiligen Fonds um einen Betrag angepasst werden, der 1,50 % oder, im Falle von Rentenfonds, 3 % des jeweiligen NIWs nicht übersteigt. In Ausnahmefällen kann der Verwaltungsrat im Interesse der Anteilhaber beschließen, den oben angegebenen maximalen Swing-Faktor vorübergehend zu erhöhen und die Anleger darüber zu informieren. Die Anpassung führt zu einer Erhöhung des Nettoinventarwertes, wenn die Nettoveränderung zu einem Anstieg des Werts aller Anteile des Fonds führt, und zu einer Verminderung des Nettoinventarwertes, wenn die Nettoveränderung zu einem Rückgang des Werts der Anteile führt.

Da an einigen Börsen sowie in bestimmten Jurisdiktionen beim Kauf und Verkauf unterschiedliche Gebühren anfallen können, insbesondere in Bezug auf Steuern und Abgaben, können die hieraus resultierenden Anpassungen für die Nettozuflüsse von denen der Nettoabflüsse abweichen. Darüber hinaus kann der Verwaltungsrat beschließen, außerordentliche Steueraufwendungen in den Betrag der Anpassung mit einzubeziehen. Diese außerordentlichen Steueraufwendungen fallen auf jedem Markt in unterschiedlicher Höhe an und werden derzeit voraussichtlich 2,5 % des NIW nicht übersteigen. Legt ein Fonds überwiegend in bestimmten Anlageklassen wie Staatsanleihen oder Geldmarktinstrumenten an, kann der Verwaltungsrat entscheiden, dass eine solche Anpassung nicht angemessen ist. In Übereinstimmung mit dem Prospekt wurden eine derartige Verwässerungsanpassung zum 31. Mai 2025 beim BlackRock Emerging Companies Absolute Return Fund, BlackRock European Absolute Return Fund, BlackRock ESG Euro Bond Fund, BlackRock Systematic Asia Pacific Equity Absolute Return Fund und BlackRock Systematic Style Factor Fund vorgenommen.

Während des Berichtszeitraums vom 1. Juni 2024 bis zum 31. Mai 2025 wurden für alle Fonds Verwässerungsanpassungen vorgenommen.

Der veröffentlichte/für Anteilsgeschäfte maßgebliche NIW je Anteil wird in der Zusammenfassung der Nettoinventarwerte der letzten drei Jahre (auf den Seiten 30 bis 42) ausgewiesen und kann gegebenenfalls eine Verwässerungsanpassung beinhalten. Diese Anpassung wird in der Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens bzw. der Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderungen im Netto-Fondsvermögen nicht ausgewiesen.

## (i) Transaktionskosten

Transaktionskosten sind zusätzliche, direkt dem Erwerb, der Ausgabe oder Veräußerung von Wertpapieren oder Derivaten zurechenbare Kosten. Zusätzliche Kosten sind Kosten, die nicht angefallen wären, wenn eine Gesellschaft das Wertpapier nicht erworben, ausgegeben oder verkauft hätte. Beim Erstausweis wird ein Wertpapier mit seinem Marktwert zuzüglich der direkt dem Kauf oder der Ausgabe des Wertpapiers zurechenbaren Transaktionskosten angesetzt.

Die Transaktionskosten ohne Verwahrstellengebühren für Kauf oder Verkauf von Wertpapieren werden unter dem Posten realisierte Nettogewinne/(-verluste) bzw. Nettoveränderung des nicht realisierten Wertzuwachses (oder -verlusts) in der Aufwands- und Ertragsrechnung und den Veränderungen des Netto-Fondsvermögens jedes Fonds berücksichtigt. Transaktionsgebühren der Verwahrstelle werden in den Verwahrstellengebühren der Aufwands- und Ertragsrechnung und den Veränderungen des Netto-Fondsvermögens angegeben. Weitere Informationen finden Sie unter Erläuterung 6.

## (j) Devisen aus anderen Transaktionen

Devisen aus anderen Transaktionen beziehen sich auf realisierte und nicht realisierte Wertzuwächse oder -verluste aus Bankguthaben und Kontrakten am Kassamarkt und werden in der Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderungen im Nettofondsvermögen ausgewiesen.

## (k) Darstellungsänderung – OTC-Derivate: Differenzkontrakte (Contracts for Difference – „CFDs“)

### *Gründe für die Darstellungsänderung:*

Anlagen in bestimmten OTC-Derivaten, namentlich CFDs, erfüllen aufgrund ihrer Art und Merkmale die Schlüsselkriterien eines Swaps und werden besser als Swaps klassifiziert.

### *Auswirkung der Darstellungsänderung:*

Die Änderung hat keine Auswirkung auf den Nettoinventarwert der Fonds. Der nicht realisierte Wert dieser OTC-Derivate wird in der Aufstellung des Nettovermögens unter der Kategorie „Marktwert/nicht realisierter Wertzuwachs von Swaps“ und „Marktwert/nicht realisierter Wertverlust von Swaps“ ausgewiesen. Die Änderung bedeutet auch, dass die realisierten und nicht realisierten Beträge zusammen mit allen damit verbundenen Erträgen bzw. Aufwendungen nun der Kategorie „Swap-Transaktionen“ in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettovermögens sowie in den Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zugeordnet wurden.

Bei einem Kontrahenten gehaltene Anlagen mit derselben Währung und demselben Fälligkeitsdatum, die zuvor einzeln als CFDs ausgewiesen wurden, wurden gegebenenfalls zusammengefasst, während sie als Swaps im Anlageportfolio der jeweiligen Fonds ausgewiesen wurden.

## 3. Verwaltungsgesellschaft

Die Gesellschaft hat BlackRock (Luxembourg) S.A. (die „Verwaltungsgesellschaft“) zu ihrer Verwaltungsgesellschaft bestellt. Gemäß Kapitel 15 des Gesetzes von 2010 ist die Verwaltungsgesellschaft ermächtigt, als Fondsverwaltungsgesellschaft zu fungieren.

Die Gesellschaft hat mit der Verwaltungsgesellschaft eine Verwaltungsvereinbarung unterzeichnet. Gemäß dieser Vereinbarung wurde der Verwaltungsgesellschaft das Tagesgeschäft der Gesellschaft übertragen, d. h. sie zeichnet direkt oder durch Übertragung der Aufgabe auf Dritte verantwortlich für sämtliche betriebliche Abläufe im Zusammenhang mit der Anlageverwaltung und der allgemeinen Verwaltung der Gesellschaft und dem Vertrieb der Fonds.



# Anmerkungen zum Jahresabschluss Fortsetzung

In Übereinstimmung mit der Gesellschaft hat die Verwaltungsgesellschaft beschlossen, bestimmte Aufgaben – wie im Prospekt beschrieben – an Dritte zu übertragen. Die Verwaltungsgesellschaft ist gemäß dem Gesetz vom 12. Juli 2013 zudem ermächtigt, als Verwalter alternativer Investmentfonds zu fungieren.

Die Verwaltungsgesellschaft ist eine hundertprozentige Tochtergesellschaft der BlackRock-Gruppe. Sie untersteht der Aufsicht durch die CSSF.

## 4. Verwaltungs- und Vertriebsgebühren

Im Verlauf des Berichtsjahres zahlte die Gesellschaft Managementgebühren an die Verwaltungsgesellschaft.

Die Gesellschaft zahlt eine jährliche Managementgebühr, wie in Anhang F des Prospekts aufgeführt. Die Managementgebühr beträgt bis zu 1,80 % des NIW pro Jahr. Eine Ausnahme bilden die Anteile der Klasse X, bei denen keine Managementgebühr, sondern im Rahmen einer Vereinbarung Gebühren an die Anlageberater oder deren verbundene Unternehmen gezahlt werden. Die Höhe der Managementgebühren schwankt abhängig von Fonds und Anteilklasse, die der Anleger erwirbt. Diese Managementgebühren fallen täglich an, basierend auf dem NAV des jeweiligen Fonds, und werden monatlich gezahlt. Durch diese Managementgebühr werden bestimmte Kosten und Gebühren beglichen, u. a. auch die Gebühren für die Anlageberater.

Legt ein Fonds einen wesentlichen Teil seines Nettovermögens in anderen OGAW und anderen Organismen für gemeinsame Anlagen („OGA“) an, stellt der Anlageberater sicher, dass die gesamten Managementgebühren (ohne Performancegebühren, sofern zutreffend), die dem jeweiligen Fonds in Rechnung gestellt werden (einschließlich der Managementgebühren der anderen OGAW bzw. OGA, in die er investiert), nicht mehr als 3,75 % des NIW des Fonds betragen.

Bei folgenden Fonds war im Berichtsjahr im Zusammenhang mit Anlagen in von BlackRock verwaltete Zielfonds eine ermäßigte Managementgebühr zu zahlen, ausgewiesen in der Aufwands- und Ertragsrechnung und den Veränderungen des Nettofondsvermögens unter der Rubrik „Abschläge auf Managementgebühr“:

BlackRock Dynamic Diversified Growth Fund, BlackRock ESG Fixed Income Credit Strategies Fund, BlackRock ESG Fixed Income Strategies Fund, BlackRock European Select Strategies Fund, BlackRock Global Absolute Return Bond Fund, BlackRock Managed Index Portfolios – Conservative, BlackRock Managed Index Portfolios – Defensive, BlackRock Managed Index Portfolios – Growth, BlackRock Managed Index Portfolios – Moderate.

Bei allen nachfolgend aufgeführten Fonds kam es im Jahr zu einer Ausgabenerstattung von der Verwaltungsgesellschaft, ausgewiesen in der Aufwands- und Ertragsrechnung und den Veränderungen des Netto-Fondsvermögens unter „Erstattung von Ausgaben“:

BlackRock ESG Euro Corporate Bond Fund, BlackRock ESG Euro Short Duration Bond Fund, BlackRock ESG Fixed Income Credit Strategies Fund, BlackRock European Select Strategies Fund, BlackRock Global Absolute Return Bond Fund,

BlackRock Global Equity Absolute Return Fund, BlackRock Managed Index Portfolios – Conservative, BlackRock Managed Index Portfolios – Defensive, BlackRock Systematic Asia Pacific Equity Absolute Return Fund, BlackRock Systematic Global Equity Absolute Return Fund.

Im Berichtsjahr bezahlte die Gesellschaft Vertriebsgebühren an BlackRock Investment Management (UK) Limited, die als Hauptvertriebsgesellschaft fungierte.

Die Gesellschaft zahlt jährliche Vertriebsgebühren zwischen 1,25 % und 1,00 % des NIW für Anteile der Klasse C, und 0,50 % des NIW für Anteile der Klasse E. Diese Vertriebsgebühren fallen täglich an, sie basieren auf dem NIW des jeweiligen Fonds, wobei gegebenenfalls Anpassungen des NIW des betreffenden Fonds berücksichtigt werden, und sind monatlich zu zahlen.

Eine detaillierte Aufstellung zu den Verwaltungs- und Vertriebsgebühren je Anteilklasse und Fonds findet sich im Verkaufsprospekt der Gesellschaft und den jeweiligen Basisinformationsblättern. Die zum 31. Mai 2025 fälligen Management- und Vertriebsgebühren sind in der Aufstellung des Nettovermögens unter der Rubrik „Rückstellungen und sonstige Verbindlichkeiten“ enthalten.

## 5. Jährliche Servicegebühr

Die Gesellschaft zahlt der Verwaltungsgesellschaft eine jährliche Servicegebühr.

Die Höhe der Servicegebühr kann vom Verwaltungsrat in Absprache mit der Verwaltungsgesellschaft unterschiedlich festgesetzt werden; für die verschiedenen von der Gesellschaft ausgegebenen Fonds und Anteilsklassen gelten verschiedene Sätze. Zwischen dem Verwaltungsrat und der Verwaltungsgesellschaft wurde jedoch vereinbart, dass die gegenwärtige jährliche Servicegebühr höchstens 0,30 % pro Jahr beträgt. Die Administrationsgebühr fällt täglich an, basiert auf dem NIW der jeweiligen Anteilklasse und wird monatlich gezahlt.

Der Verwaltungsrat und die Verwaltungsgesellschaft werden bei der Festsetzung der Höhe der jährlichen Servicegebühr darauf achten, sicherzustellen, dass die laufende Gebühr jedes einzelnen Fonds im Vergleich zu dem breiten Markt ähnlicher Anlageprodukte, die Anlegern in Fonds zur Verfügung stehen, wettbewerbsfähig bleibt. Dabei werden verschiedene Kriterien berücksichtigt, wie die jeweilige Branche eines Fonds und die Wertentwicklung eines Fonds gegenüber seiner Vergleichsgruppe.

Die jährliche Servicegebühr wird von der Verwaltungsgesellschaft zur Deckung aller bei der Gesellschaft anfallenden festen und variablen Betriebs- und Verwaltungskosten und -aufwendungen verwendet, mit Ausnahme der Verwahrgebühren, Vertriebsgebühren, Wertpapierleihgebühren, aller Gebühren im Zusammenhang mit Darlehen (und um Missverständnissen vorzubeugen auch alle gegebenenfalls an den Darlehensgeber zu zahlenden Bereitstellungsprovisionen), Kosten für professionelle Dienstleistungen im Zusammenhang mit der Beantragung einer Rückerstattung von Quellensteuer (zuzüglich darauf anfallender Steuern oder Zinsen) sowie etwaiger auf Ebene der Anlagen oder auf Ebene der Gesellschaft fälliger Steuern.

# Anmerkungen zum Jahresabschluss Fortsetzung

Bereitstellungsprovisionen für Darlehen oder etwaige Kosten für professionelle Dienstleistungen im Zusammenhang mit der Beantragung einer Rückerstattung von Quellensteuer werden auf angemessener und ausgewogener Basis auf die betreffenden Fonds umgelegt.

Diese Betriebs- und Verwaltungsaufwendungen umfassen alle Kosten Dritter und andere erstattungsfähige Kosten, die der Gesellschaft oder in deren Namen von Zeit zu Zeit entstehen; dazu gehören unter anderem Gebühren für die Rechnungslegung des Fonds, Gebühren für die Übertragungsstelle (einschließlich der Gebühren der Unterübertragungsstelle und damit verbundener Plattform-Handelsgebühren), sämtliche Honorare spezieller Dienstleister, wie Kosten für Beratung, Rechtsberatung, Steuerberatung und Abschlussprüfung sowie für die Mitglieder des Verwaltungsrats (soweit diese nicht bei der BlackRock-Gruppe angestellt sind), Reisekosten, angemessene Spesen, Druck-, Veröffentlichungs- und Übersetzungskosten sowie alle übrigen Kosten für Mitteilungen an die Anteilhaber, Gebühren für aufsichtsrechtliche Anzeigen und Lizenzen, Gebühren der Korrespondenzbank und sonstige Bankgebühren, Software-Support und -Pflege, Betriebskosten und Aufwendungen für die Investor Servicing-Teams und die globalen Verwaltungsdienstleistungen, die von den verschiedenen Gesellschaften der BlackRock-Gruppe erbracht werden.

Die Verwaltungsgesellschaft trägt das finanzielle Risiko dafür, dass die Gesamtkostenquote des Fonds wettbewerbsfähig bleibt. Die Verwaltungsgesellschaft ist daher berechtigt, von der an sie gezahlten jährlichen Servicegebühr jeden Betrag, der über die tatsächlich der Gesellschaft in einem Jahr entstandenen Kosten hinausgeht, einzubehalten, während der Gesellschaft in einem Zeitraum entstandene Kosten und Auslagen, die über der an die Verwaltungsgesellschaft gezahlten jährlichen Servicegebühr liegen, von der Verwaltungsgesellschaft oder einer anderen Gesellschaft der BlackRock-Gruppe getragen werden.

Die zum 31. Mai 2025 fällige jährliche Servicegebühr ist in der Aufstellung des Nettovermögens unter der Rubrik „Rückstellungen und sonstige Verbindlichkeiten“ enthalten.

Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft, die keine Mitarbeiter der BlackRock-Gruppe sind, erhalten eine Vergütung in Höhe von 30.000 EUR bis 43.000 EUR pro Jahr vor Steuern. Verwaltungsratsmitglieder, die Mitarbeiter der BlackRock-Gruppe sind, erhalten keine Vergütung für ihre Tätigkeit als Verwaltungsratsmitglied.

Nachfolgend aufgeführt sind die an Deloitte Audit S.à r.l. gezahlten Gebühren für das zum 31. Mai 2025 endende Geschäftsjahr.

31. Mai 2025  
EUR

Prüfungs- und prüfungsbezogene Dienstleistungen  
(ohne MwSt.)

473.103

Nicht prüfungsbezogene Leistungen

–

## 6. Verwahrstellengebühren

Die Verwahrstelle erhält eine jährlich Gebühr auf Grundlage des Werts der Wertpapiere; diese Gebühren fallen täglich an. Zusätzlich sind Transaktionsgebühren zahlbar. Die jährlichen Verwahrgebühren liegen zwischen 0,0073 % und 0,5062 % p.a. und die Transaktionsgebühren liegen pro Transaktion durchschnittlich zwischen 1,73 USD und 111,36 USD.

Verwahrgebühren und Transaktionsgebühren können je nach Marktbedingungen variieren und sich ohne Vorankündigung ändern. Zusätzlich sind Transaktionsgebühren wie im Prospekt angegeben zahlbar. Beide Gebührenklassen unterscheiden sich je nachdem, in welchem Land die Anlage getätigt wird und in einigen Fällen auch nach der Assetklasse.

Das Handelsvolumen jedes Fonds variiert in Abhängigkeit von der betreffenden Anlagestrategie.

Die zum 31. Mai 2025 fälligen Verwahrstellengebühren sind in der Aufstellung des Nettovermögens unter der Rubrik „Rückstellungen und sonstige Verbindlichkeiten“ enthalten.

## 7. Performancegebühr

Bei jeder Anteilklasse in jedem Fonds kann zusätzlich zu anderen Gebühren und Auslagen eine Performancegebühr fällig werden, wie im Verkaufsprospekt beschrieben. Eine Ausnahme bildet die Anteilklasse X, bei der keine Performancegebühren gezahlt werden. Die Performancegebühr fällt an jedem Bewertungstag an und entspricht 8 %, 15 %, 20 % oder 30 % (entsprechend dem jeweiligen Fonds, siehe Anhang E des Verkaufsprospekts) des Betrags, um den der NIW pro Anteil die Rendite der entsprechenden Benchmark übersteigt (nähere Informationen siehe Anhang E des Verkaufsprospekts). Zur Berechnung der Performancegebühr werden zwei als Typ A und Typ B bezeichnete Methoden verwendet. Welche der beiden Methoden auf die einzelnen Fonds angewendet wird, ist Anhang E des Verkaufsprospekts zu entnehmen. Weitere Einzelheiten sind beim Investor Servicing Team vor Ort sowie am Geschäftssitz der Gesellschaft erhältlich.

Festgestellt wird die Performancegebühr am letzten Tag des Performancezeitraums (jeder Performancezeitraum im Sinne des Verkaufsprospekts der Gesellschaft) oder vorher, falls ein Anteilinhaber alle oder einen Teil seiner Anteile zurückgibt oder umtauscht.

Die zum 31. Mai 2025 fälligen Performancegebühren werden in der Aufwands- und Ertragsrechnung und den Veränderungen des Nettofondsvermögens unter der Rubrik „Performancegebühren“ ausgewiesen.

# Anmerkungen zum Jahresabschluss Fortsetzung

Für das zum 31. Mai 2025 endende Geschäftsjahr wurden den Fonds folgende Performancegebühren berechnet:

Name des Fonds	Anteilklasse	Währung	Erhobene Performance-gebühr Tsd. <sup>(1)</sup>	Performancegebühr (in Prozent des Netto-Fondsvermögens zum 31. Mai 2025) <sup>(2)</sup>
BlackRock Asia Pacific Absolute Return Fund	Thesaurierender Anteil der Klasse D	USD	28	0,000 %
	Auf EUR lautender thesaurierender Anteil der Klasse D	EUR	1	0,000 %
	Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse D	EUR	91	0,001 %
	Auf GBP lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse D	GBP	308	0,002 %
	Auf EUR lautender thesaurierender Anteil der Klasse E	EUR	134	0,002 %
	Thesaurierender Anteil der Klasse Z	USD	615	0,001 %
	Auf CHF lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse Z	CHF	195	2,920 %
	Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse Z	EUR	4.497	0,029 %
	Auf GBP lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse Z mit UK Reporting Fund-Status	GBP	33	0,000 %
BlackRock European Absolute Return Fund	Ausschüttender Anteil der Klasse A	EUR	2.819	0,022 %
	Thesaurierender Anteil der Klasse A	EUR	41.385	0,019 %
	Ausschüttender Anteil der Klasse D	EUR	1.312	0,022 %
	Auf CHF lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse D	CHF	3.685	0,027 %
	Thesaurierender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status	EUR	38.864	0,043 %
	Auf GBP lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status	GBP	1.029	0,054 %
	Auf USD lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status	USD	1.940	0,028 %
	Thesaurierender Anteil der Klasse E	EUR	2.996	0,015 %
	Thesaurierender Anteil der Klasse I mit UK Reporting Fund-Status	EUR	279.930	0,090 %
	Auf GBP lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse I mit UK Reporting Fund-Status	GBP	8.768	0,016 %
	Thesaurierender Anteil der Klasse S	EUR	6.379	0,040 %
BlackRock European Opportunities Extension Fund	Thesaurierender Anteil der Klasse A	EUR	1.392	0,001 %
	Auf GBP lautender ausschüttender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status	GBP	2	0,000 %
	Thesaurierender Anteil der Klasse D	EUR	8.487	0,004 %
	Thesaurierender Anteil der Klasse I	EUR	12.047	0,014 %
BlackRock European Unconstrained Equity Fund	Thesaurierender Anteil der Klasse A	EUR	308	0,006 %
	Thesaurierender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status	EUR	1.174	0,013 %
	Auf GBP lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status	GBP	1.771	0,086 %
	Thesaurierender Anteil der Klasse E	EUR	15	0,000 %
BlackRock Global Event Driven Fund	Auf GBP lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse I <sup>(3)</sup>	GBP	32	0,599 %
BlackRock Health Sciences Absolute Return Fund	Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status	EUR	2	0,036 %
	Thesaurierender Anteil der Klasse I mit UK Reporting Fund-Status	USD	2	0,040 %
	Auf EUR lautender thesaurierender Anteil der Klasse I mit UK Reporting Fund-Status	EUR	2	0,042 %
	Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse I mit UK Reporting Fund-Status	EUR	4	0,071 %
	Auf GBP lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse I mit UK Reporting Fund-Status	GBP	1	0,021 %
	Thesaurierender Anteil der Klasse Z mit UK Reporting Fund-Status	USD	3	0,057 %

# Anmerkungen zum Jahresabschluss Fortsetzung

Name des Fonds	Anteilklasse	Währung	Erhobene Performance-gebühr Tsd. <sup>(1)</sup>	Performancegebühr (in Prozent des Netto-Fondsvermögens zum 31. Mai 2025) <sup>(2)</sup>
BlackRock Systematic Asia Pacific Equity Absolute Return Fund	Thesaurierender Anteil der Klasse A	USD	1.558.396	0,736 %
	Auf AUD lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A <sup>(3)</sup>	AUD	22	0,428 %
	Auf CAD lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A <sup>(3)</sup>	CAD	22	0,432 %
	Auf CHF lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A <sup>(3)</sup>	CHF	23	0,439 %
	Auf CNH lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A <sup>(3)</sup>	CNH	23	0,442 %
	Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A	EUR	457.888	0,762 %
	Auf GBP lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A <sup>(3)</sup>	GBP	22	0,427 %
	Auf HKD lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A <sup>(3)</sup>	HKD	22	0,435 %
	Auf JPY lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A <sup>(3)</sup>	JPY	22	0,442 %
	Auf SGD lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A	SGD	776.162	0,903 %
	Thesaurierender Anteil der Klasse D	USD	429.279	0,751 %
	Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse D	EUR	659.215	0,699 %
	Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse E	EUR	708.418	0,954 %
	Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse Z	EUR	206.553	0,893 %
	Thesaurierender Anteil der Klasse Z mit UK Reporting Fund-Status	USD	677.969	1,455 %
	Auf GBP lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse Z mit UK Reporting Fund-Status	GBP	379.822	2,079 %
BlackRock Systematic Global Equity Absolute Return Fund	Ausschüttender Anteil der Klasse SR <sup>(3)</sup>	USD	29	0,556 %
	Auf EUR lautender ausschüttender Anteil der Klasse SR <sup>(3)</sup>	EUR	28	0,549 %
	Auf GBP lautender ausschüttender Anteil der Klasse SR <sup>(3)</sup>	GBP	28	0,549 %
	Auf EUR lautender thesaurierender Anteil der Klasse SR <sup>(3)</sup>	EUR	28	0,549 %
BlackRock Systematic US Equity Absolute Return Fund	Auf AUD lautender thesaurierender Anteil der Klasse A	AUD	25	0,049 %
	Auf EUR lautender thesaurierender Anteil der Klasse A	EUR	354	0,611 %
	Auf SEK lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A	SEK	29.777	0,353 %
	Thesaurierender Anteil der Klasse A mit UK Reporting Fund-Status	USD	92.907	0,195 %
	Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A mit UK Reporting Fund-Status	EUR	360.951	0,360 %
	Auf GBP lautender thesaurierender Anteil der Klasse A mit UK Reporting Fund-Status	GBP	19	0,285 %
	Thesaurierender Anteil der Klasse D	USD	44.373	0,282 %
	Auf CHF lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse D	CHF	3.096	1,968 %
	Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status	EUR	192.992	0,316 %
	Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse E	EUR	13.772	0,155 %
	Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse I	EUR	650.345	0,153 %
	Auf JPY lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse I	JPY	1.971.974	0,342 %
	Auf SEK lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse I	SEK	27	0,463 %
	Thesaurierender Anteil der Klasse I mit UK Reporting Fund-Status	USD	166.973	0,466 %
BlackRock UK Equity Absolute Return Fund	Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse D	EUR	103	0,003 %
	Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse I	EUR	381	0,004 %
	Auf JPY lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse I	JPY	104	0,000 %

<sup>(1)</sup> In Fondswährung.

<sup>(2)</sup> Alle Zahlen werden annualisiert.

<sup>(3)</sup> Auflegung einer neuen Anteilsklasse, nähere Informationen sind Anhang I zu entnehmen.

## 8. Steuern

Die Luxemburger Zeichnungssteuer, belgische Steuer, die realisierte und nicht realisierte Kapitalertragsteuer sind in der Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderungen des Nettofondsvermögens unter der Rubrik „Steuern“ ausgewiesen. Für das zum 31. Mai 2025 endende Geschäftsjahr wurden Steuern in Höhe von 9.384.947 USD fällig. In Bezug auf die Kapitalertragsteuer belief sich die realisierte Kapitalertragsteuer auf 3.323.451 USD und die nicht realisierte Kapitalertragsteuer auf 523.911 USD.

## Luxemburg

Die Gesellschaft ist als Investmentgesellschaft nach Luxemburger Recht eingetragen. Demnach ist die Gesellschaft gegenwärtig von der luxemburgischen Einkommen- und Kapitalertragsteuer befreit. Sie unterliegt jedoch einer jährlichen Zeichnungssteuer („*taxe d'abonnement*“) von 0,05 % p.a. bzw. im Falle der Klassen I, IA, J, T, X und ZI von 0,01 % p.a. ihres NIW; diese Steuer ist vierteljährlich auf der Grundlage des Nettovermögens der jeweiligen Fonds zum Ende des jeweiligen Quartals zahlbar. Bei der Ausgabe von Anteilen fällt keine Stempel- oder sonstige Steuer in Luxemburg an. Für das Berichtsjahr bis zum 31. Mai 2025 wurden in Luxemburg Zeichnungssteuern in Höhe von 5.465.744 USD fällig.

# Anmerkungen zum Jahresabschluss Fortsetzung

## Belgien

Die Gesellschaft ist in Belgien bei den Finanzdienstleistungs- und Marktbehörden gemäß Artikel 154 des Gesetzes vom 3. August 2012 über Finanztransaktionen und Finanzmärkte registriert. Zum öffentlichen Vertrieb in Belgien zugelassene Fonds unterliegen einer jährlichen Steuer von 0,0925 % auf den Nettoinventarwert der in Belgien über belgische Vermittler vertriebenen Anteile zum 31. Dezember des Vorjahres. Für das Berichtsjahr bis zum 31. Mai 2025 wurden in Belgien Steuern in Höhe von 71.841 USD fällig.

## Vereinigtes Königreich

### Reporting Funds

Für die Gesellschaft gilt die britische Regelung für Meldefonds. Nach dieser Regelung sind Anleger in UK Reporting Funds steuerpflichtig auf den Anteil an den Erträgen des UK Reporting Funds, der auf ihre die auf ihre Beteiligungen an dem Fonds entfällt, unabhängig davon, ob sie ausgeschüttet werden oder nicht. Alle Gewinne aus der Veräußerung ihrer Bestände unterliegen der Kapitalertragssteuer. Eine Liste der Fonds, die aktuell den britischen Reporting-Fund-Status haben, ist erhältlich unter: <https://www.gov.uk/government/publications/offshore-funds-list-of-reporting-funds>.

## Sonstige Steuern auf Transaktionen

In anderen Jurisdiktionen können Steuern, Finanztransaktionssteuern („FTS“) oder andere Transaktionssteuern auf bestimmte von den Fonds gehaltene Vermögenswerte erhoben werden (zum Beispiel die Stempelsteuer in Großbritannien oder die FTS in Frankreich).

## Quellensteuer

Etwaige Dividenden, Zinsen und Kapitalerträge, die die Gesellschaft für ihre Anlagen erhält, unterliegen möglicherweise einer Quellensteuer im Ursprungsland, die in der Regel nicht erstattungsfähig ist, da die Gesellschaft selbst von der Einkommensteuer befreit ist. Durch die aktuelle Rechtsprechung der Europäischen Union kann sich jedoch der Umfang dieser nicht erstattungsfähigen Steuer unter Umständen verringern. Anleger sollten sich über mögliche Steuerfolgen einer Zeichnung, eines Kaufs, des Haltens, der Rücknahme, des Umtauschs oder des Verkaufs von Anteilen nach dem Recht des Landes, deren Staatsangehörige sie sind bzw. in dem sie ihren Wohnsitz oder gewöhnlichen Aufenthalt haben, informieren und sich gegebenenfalls mit ihren professionellen Beratern in Verbindung setzen. Anleger sollten beachten, dass sich Höhe und Bemessungsgrundlage von Steuern sowie Freistellungen hiervon ändern können. Nähere Angaben zur Quellensteuer sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Die Quellensteuer ist in der Aufwands- und Ertragsrechnung und den Veränderungen des Nettofondsvermögens unter der Rubrik „Dividenden, nach Abzug von Quellensteuern“ und „Anleihezinsen, nach Abzug von Quellensteuern“ enthalten.

## 9. Anlageberater und Unteranlageberater

Die Verwaltungsgesellschaft, BlackRock (Luxembourg) S.A., hat die Aufgaben und Leistungen der Anlageverwaltung und -beratung auf die folgenden Anlageberater übertragen: BlackRock Financial Management, Inc. („BFM“), BlackRock Institutional Trust Company N.A. („BITC“), BlackRock Investment Management LLC („BIMLLC“), BlackRock Investment Management (UK) Limited („BIM

UK“) und BlackRock (Singapore) Limited („BSL“), wie im Verkaufsprospekt dargelegt.

Die Anlageberater geben Empfehlungen und wirken bei der Verwaltung in den Bereichen Titel- und Branchenauswahl sowie der strategischen Asset-Allokation mit. BIM UK hat einige seiner Funktionen an BlackRock Japan Co., Ltd. („BLKJap“), BlackRock Investment Management (Australia) Limited („BIMAL“) und BlackRock Asset Management North Asia Limited („BAMNA“) übertragen. Ungeachtet der Bestellung der Anlageberater übernimmt die Verwaltungsgesellschaft die volle Verantwortung gegenüber der Gesellschaft für alle Anlagegeschäfte.

Fonds	Anlageberater	Sub-Anlageberater
BlackRock Asia Pacific Absolute Return Fund	BIMUK	BAMNA
BlackRock Dynamic Diversified Growth Fund	BIMUK, BSL, BFM	-
BlackRock Emerging Companies Absolute Return Fund	BIMUK	-
BlackRock Emerging Markets Equity Strategies Fund	BIMUK	-
BlackRock Emerging Markets Flexi Dynamic Bond Fund	BIMUK, BFM	-
BlackRock Emerging Markets Short Duration Bond Fund	BIMUK, BFM	-
BlackRock ESG Euro Bond Fund <sup>(1)</sup>	BIMUK	BIMAL
BlackRock ESG Euro Corporate Bond Fund <sup>(1)</sup>	BIMUK	-
BlackRock ESG Euro Short Duration Bond Fund <sup>(1)</sup>	BIMUK	-
BlackRock ESG Fixed Income Credit Strategies Fund <sup>(1)</sup>	BIMUK, BFM	-
BlackRock ESG Fixed Income Strategies Fund <sup>(1)</sup>	BIMUK, BSL, BFM	BIMAL
BlackRock European Absolute Return Fund	BIMUK	-
BlackRock European Opportunities Extension Fund	BIMUK	-
BlackRock European Select Strategies Fund	BIMUK, BSL, BFM	BIMAL
BlackRock European Unconstrained Equity Fund	BIMUK	-
BlackRock Global Absolute Return Bond Fund <sup>(2)</sup>	BIMUK, BSL, BFM, BITC	BAMNA, BLK Jap, BIMAL
BlackRock Global Equity Absolute Return Fund <sup>(2)</sup>	BIMUK	-
BlackRock Global Event Driven Fund	BIMLLC	-
BlackRock Global Real Asset Securities Fund	BIMUK, BIMLLC, BFM, BSL	BIMAL
BlackRock Health Sciences Absolute Return Fund	BIMLLC	-
BlackRock Managed Index Portfolios – Conservative	BIMUK, BIMLLC	BAMNA
BlackRock Managed Index Portfolios – Defensive	BIMUK, BIMLLC	BAMNA
BlackRock Managed Index Portfolios – Growth	BIMUK, BIMLLC	BAMNA
BlackRock Managed Index Portfolios – Moderate	BIMUK, BIMLLC	BAMNA
BlackRock Systematic Asia Pacific Equity Absolute Return Fund <sup>(3)</sup>	BIMUK, BIMLLC	-
BlackRock Systematic Global Equity Absolute Return Fund	BFM, BIMUK	-
BlackRock Systematic Style Factor Fund	BIMLLC	-
BlackRock Systematic Sustainable Global Equity Fund <sup>(2)</sup>	BIMLLC	-
BlackRock Systematic World Equity Fund <sup>(1)</sup>	BIMLLC	-
BlackRock Systematic US Equity Absolute Return Fund	BITC	-
BlackRock UK Equity Absolute Return Fund	BIMUK	-

<sup>(1)</sup> Geänderter Fondsname. Nähere Informationen sind Erläuterung 1 zu entnehmen.

<sup>(2)</sup> Der Fonds wurde aufgelöst, Näheres hierzu siehe Anmerkung 1.

<sup>(3)</sup> Der Fonds ist in Hongkong zugelassen und wird in Hongkong zum 31. Mai 2025 öffentlich angeboten. Die anderen in der Tabelle aufgeführten Fonds sind zum 31. Mai 2025 nicht in Hongkong zugelassen oder werden in Hongkong nicht öffentlich angeboten.

10. Transaktionen mit verbundenen Unternehmen

Die Muttergesellschaft der Verwaltungsgesellschaft, der Hauptvertriebsgesellschaft, der Anlageberater und der Unteranlageberater ist BlackRock Inc., ein Unternehmen mit Sitz in Delaware, USA. Während des Geschäftsjahres wurden keine Transaktionen der Gesellschaft über einen Broker abgewickelt, der eine mit der Verwaltungsgesellschaft, den Anlageberatern, den Unteranlageberatern oder Verwaltungsratsmitgliedern verbundene Person ist. Die Gesellschaft hat im Laufe des Geschäftsjahres keine Transaktionen mit der Verwaltungsgesellschaft, den Anlageberatern, Unteranlageberatern oder den Verwaltungsratsmitgliedern der Gesellschaft oder einer ihrer verbundenen Personen als Auftraggeber durchgeführt.

Der BlackRock Systematic Asia Pacific Equity Absolute Return Fund ist in Hongkong zugelassen und wird in Hongkong zum 31. Mai 2025 öffentlich angeboten. Während des Geschäftsjahres hat der Verwaltungsrat keine Transaktionen mit den Aktien der Gesellschaft getätigt.

Erwirbt ein Fonds Anteile an anderen OGAW und/oder anderen OGA, die unmittelbar oder mittelbar vom selben Anlageberater oder von einer anderen Gesellschaft verwaltet werden, mit der der Anlageberater durch eine gemeinsame Verwaltung oder Beherrschung oder eine wesentliche direkte oder indirekte Beteiligung verbunden ist, dürfen der Gesellschaft für die Zeichnung oder den Rückkauf dieser Anteile dieser anderen OGAW oder OGA keine Gebühren berechnet werden. Diese Anlagen sind durch ~ im Anlageportfolio des Fonds gekennzeichnet.

Sofern ein Fonds einen wesentlichen Teil seines Nettovermögens in andere OGAW und andere OGA anlegt, wird der Anlageberater sicherstellen, dass die dem Fonds berechnete Managementgebühr insgesamt (ohne eine etwaige Performancegebühr, jedoch einschließlich etwaiger Managementgebühren von anderen OGAW und OGA, in die er anlegt) 3,75 % des Nettoinventarwerts des Fonds nicht übersteigt.

Während des Geschäftsjahres wurden keine Transaktionen außerhalb des gewöhnlichen Geschäftsverlaufs oder zu nicht üblichen Bedingungen zwischen der Gesellschaft, der Verwaltungsgesellschaft, den Anlageberatern, den Unteranlageberatern den Verwaltungsratsmitgliedern oder anderen Unternehmen getätigt, an denen diese Parteien oder mit ihnen verbundene Personen ein wesentliches Interesse haben.

Als Vermittler für die Wertpapierleihe wurde gemäß der Wertpapierleihevereinbarung BlackRock Advisors (UK) Limited, ein mit der Gesellschaft verbundenes Unternehmen, bestellt. BlackRock Advisors (UK) Limited trägt alle mit der Wertpapierleihe verbundenen operativen Kosten.

Manche der Fonds nutzen Cross-Investment-Verfahren, d. h., sie investieren in andere Fonds innerhalb der Umbrella-Struktur der Gesellschaft. Die Aufstellung des Nettovermögens und die kombinierte Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderungen im Netto-Fondsvermögen wurden nicht angepasst, um die Auswirkungen der Cross-Investments zu beheben. Provisionen auf Anteilszeichnungen und Rückzahlungen sowie Verwaltungsgebühren wurden

nicht auf die Vermögenswerte des Fonds angewandt, der Kreuzbeteiligungen an anderen Fonds hält.

In der unten stehenden Tabelle wird der Wert dieser Cross-Investments im Anlagenportfolio des jeweiligen Fonds zum 31. Mai 2025 angegeben:

Fonds	Fonds für Cross-Investments	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
BlackRock Dynamic Diversified Growth Fund	BSF - BlackRock ESG Euro Short Duration Bond Fund	EUR	9.744.612	2,51
BlackRock ESG Fixed Income Strategies Fund <sup>(1)</sup>	BSF - BlackRock ESG Euro Corporate Bond Fund	EUR	19.327.173	0,82

<sup>(1)</sup> Geänderter Fondsname. Nähere Informationen sind Erläuterung 1 zu entnehmen.

11. Verwendung von Provisionen

Soweit es die anwendbaren Vorschriften zulassen (zur Klarstellung: ausgenommen Fonds, die in den Anwendungsbereich der MiFID II fallen), können bestimmte Unternehmen der BlackRock-Gruppe, die als Anlageberater für die Fonds tätig sind, Provisionen annehmen, die beim Handel von Aktien mit bestimmten Maklern in bestimmten Jurisdiktionen anfallen, um externe Analysedienstleistungen zu erwerben. Solche Vereinbarungen können einen Fonds gegenüber einem anderen Fonds begünstigen, da die Analysen für ein größeres Kundenspektrum genutzt werden können als lediglich für die Kunden, deren Handelsaktivitäten sie finanziert haben. Die BlackRock-Gruppe verfügt über Grundsätze für die Verwendung von Provisionen, die sicherstellen sollen, dass die geltenden Vorschriften und Marktgepflogenheiten in jeder Region eingehalten werden. Im Laufe des Jahres wurden keine Soft-Dollar-Vereinbarungen abgeschlossen.

12. Ausschüttungen

Für die thesaurierenden Anteilsklassen sieht die aktuelle Anlagepolitik des Verwaltungsrats eine Thesaurierung und Reinvestition sämtlicher Nettoerträge vor.

Bei ausschüttenden Anteilen sieht die Anlagepolitik eine substanzielle Ausschüttung des gesamten Anlageertrags (sofern verfügbar) für das Jahr nach Abzug der Aufwendungen (oder Bruttoertrag im Falle von G-Anteilen) vor. Der Verwaltungsrat kann darüber hinaus entscheiden, ob und in welcher Höhe realisierte und nicht realisierte Nettokapitalgewinne bei den Ausschüttungen berücksichtigt werden. In Fällen, in denen ausschüttende Anteilsklassen Dividenden auszahlen, die realisierte oder nicht realisierte Nettokapitalgewinne beinhalten, oder im Fall von Fonds, die Erträge vor Abzug von Gebühren ausschütten, können die Auszahlungen aus anfänglich gezeichnetem Kapital erfolgen. Anteilinhaber werden darauf hingewiesen, dass auf diese Weise vorgenommene Ausschüttungen möglicherweise – in Abhängigkeit von den örtlichen Steuergesetzen – als Einkünfte zu versteuern sind; sie sollten diesbezüglich ihre persönlichen Steuerberater konsultieren.

Wenn ein Fonds mit UK Reporting-Status Erträge ausweist, die die vorgenommenen Ausschüttungen übersteigen, gilt der Überschuss als Ausschüttung und wird entsprechend als Ertrag gemäß dem Steuerstatus des Anlegers versteuert.

# Anmerkungen zum Jahresabschluss Fortsetzung

Die Gesellschaft kann Ertragsausgleichsvereinbarungen eingehen, um sicherzustellen, dass die Höhe des für einen Fonds aufgelaufenen Nettoertrags (oder Bruttoertrag im Falle von ausschüttenden Anteilen der Klasse G), der jedem Anteil zuzuteilen ist, nicht durch die Ausgabe, Umwandlung oder Rücknahme dieser Anteile im Verlauf eines Rechnungsjahres beeinträchtigt wird.

## 13. Wertpapierleihe

Die Tabelle unten zeigt den Wert der verliehenen Wertpapiere und die in diesem Zusammenhang erhaltenen Sicherheiten zum 31. Mai 2025:

Fonds	Währung	Wert der verliehenen Wertpapiere	Wert erhaltener Sicherheiten
BlackRock Asia Pacific Absolute Return Fund	USD	8.537.276	9.152.835
BlackRock Dynamic Diversified Growth Fund	EUR	5.151.164	5.622.469
BlackRock Emerging Markets Equity Strategies Fund	USD	71.168.773	77.350.156
BlackRock Emerging Markets Flexi Dynamic Bond Fund	USD	150.314.101	158.984.094
BlackRock Emerging Markets Short Duration Bond Fund	USD	26.377.418	27.903.977
BlackRock ESG Euro Bond Fund <sup>(1)</sup>	EUR	75.246.213	80.933.094
BlackRock ESG Euro Corporate Bond Fund <sup>(1)</sup>	EUR	6.321.572	6.591.682
BlackRock ESG Euro Short Duration Bond Fund <sup>(1)</sup>	EUR	8.367.097	8.818.864
BlackRock ESG Fixed Income Credit Strategies Fund <sup>(1)</sup>	EUR	25.135.071	26.276.253
BlackRock ESG Fixed Income Strategies Fund <sup>(1)</sup>	EUR	202.548.104	214.871.266
BlackRock European Absolute Return Fund	EUR	17.233.396	18.559.925
BlackRock European Opportunities Extension Fund	EUR	19.363.248	21.080.390
BlackRock European Select Strategies Fund	EUR	11.447.639	12.267.038
BlackRock European Unconstrained Equity Fund	EUR	2.391.651	2.624.390
BlackRock Global Event Driven Fund	USD	74.956.943	79.305.425
BlackRock Global Real Asset Securities Fund	USD	133.855.228	144.742.317
BlackRock Managed Index Portfolios – Conservative	EUR	459.599	499.912
BlackRock Managed Index Portfolios – Defensive	EUR	1.584.006	1.724.906
BlackRock Managed Index Portfolios – Growth	EUR	6.823.688	7.427.144
BlackRock Managed Index Portfolios – Moderate	EUR	14.336.713	15.567.798
BlackRock Systematic World Equity Fund <sup>(1)</sup>	USD	48.649.887	52.181.036

<sup>(1)</sup> Geänderter Fondsname. Nähere Informationen sind Erläuterung 1 zu entnehmen.

Die im Geschäftsjahr aus Wertpapierleihtransaktionen erzielten Erträge werden in der Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderungen im Netto-Fondsvermögen ausgewiesen unter der Überschrift „Wertpapierleihe“. Die verliehenen Wertpapiere sind im Anlageportfolio jeweils gekennzeichnet.

## 14. Transaktionskosten

Zur Erreichung seines Anlageziels entstehen einem Fonds Transaktionskosten im Zusammenhang mit den Handelstätigkeiten in seinem Anlagenportfolio. In der nachstehenden Tabelle sind die einzeln abgrenzbaren Transaktionskosten ausgewiesen, die jedem Fonds für das zum 31. Mai 2025 endende Geschäftsjahr entstanden sind. Diese Kosten umfassen Provisionskosten und Abwicklungsgebühren.

Fonds	Währung	Transaktionskosten
BlackRock Asia Pacific Absolute Return Fund	USD	904.581
BlackRock Dynamic Diversified Growth Fund	EUR	168.059
BlackRock Emerging Companies Absolute Return Fund	GBP	19.795
BlackRock Emerging Markets Equity Strategies Fund	USD	1.168.734
BlackRock Emerging Markets Flexi Dynamic Bond Fund	USD	200.993
BlackRock Emerging Markets Short Duration Bond Fund	USD	12.887
BlackRock ESG Fixed Income Credit Strategies Fund <sup>(1)</sup>	EUR	76.465
BlackRock ESG Fixed Income Strategies Fund <sup>(1)</sup>	EUR	20
BlackRock European Absolute Return Fund	EUR	295.366
BlackRock European Opportunities Extension Fund	EUR	487.287
BlackRock European Select Strategies Fund	EUR	163.811
BlackRock European Unconstrained Equity Fund	EUR	234.795
BlackRock Global Absolute Return Bond Fund <sup>(2)</sup>	EUR	525
BlackRock Global Equity Absolute Return Fund <sup>(2)</sup>	USD	14.481
BlackRock Global Event Driven Fund	USD	198.036
BlackRock Global Real Asset Securities Fund	USD	2.087.618
BlackRock Health Sciences Absolute Return Fund	USD	5.204
BlackRock Managed Index Portfolios – Conservative	EUR	22.313
BlackRock Managed Index Portfolios – Defensive	EUR	21.975
BlackRock Managed Index Portfolios – Growth	EUR	104.220
BlackRock Managed Index Portfolios – Moderate	EUR	141.561
BlackRock Systematic Asia Pacific Equity Absolute Return Fund	USD	108.837
BlackRock Systematic Global Equity Absolute Return Fund	USD	2
BlackRock Systematic Sustainable Global Equity Fund <sup>(2)</sup>	USD	68.896
BlackRock Systematic World Equity Fund <sup>(1)</sup>	USD	990.675
BlackRock Systematic US Equity Absolute Return Fund	USD	2.633
BlackRock UK Equity Absolute Return Fund	GBP	12.733

<sup>(1)</sup> Geänderter Fondsname. Nähere Informationen sind Erläuterung 1 zu entnehmen.

<sup>(2)</sup> Der Fonds wurde aufgelöst, Näheres hierzu siehe Anmerkung 1.

Nicht alle Transaktionskosten sind gesondert feststellbar. Bei festverzinslichen Anlagen, Swaps, Devisentermingeschäften, Futures-Kontrakten, Optionen, Swap-Optionen und TBAs sind die Transaktionskosten im Kauf- und Verkaufspreis der Anlage enthalten. Diese Transaktionskosten sind zwar nicht einzeln abgrenzbar, werden jedoch von der Performance eines jeden Fonds erfasst. Die Kosten der Marktauswirkungen sind nicht einzeln feststellbar und daher nicht in der vorstehenden Tabelle erfasst.

## 15. Kreditfazilität

Die Gesellschaft richtete eine Kreditfazilität (in der gültigen und neu formulierten Fassung vom 17. April 2025) bei JPMorgan Chase Bank, N.A. („JPMorgan“) ein, im Rahmen derer JPMorgan den in Luxemburg ansässigen OGAW-Fonds von BlackRock zusammen mit anderen syndizierten Kreditgebern eine Kreditfazilität in Höhe von 1 Mrd. USD bereitstellt.

# Anmerkungen zum Jahresabschluss Fortsetzung

Diese Kreditfazilität wird der Fonds für temporäre Finanzierungszwecke, darunter unter anderem für Anteilsrücknahmen, nutzen. Etwaige Zinsgebühren und Bereitstellungsprovisionen, die durch die Inanspruchnahme der Kreditfazilität entstehen, werden aus dem Vermögen des entsprechenden Fonds bezahlt. Neue Fonds nehmen nicht automatisch an einer Kreditlinie teil und ihre Aufnahme muss daher in einem Beitrittsverfahren erfolgen. Dieses Verfahren beinhaltet unter anderem jede etwa erforderliche Due-Diligence-Prüfung durch die Kreditgeber, um den Beitritt des neuen Fonds zu genehmigen. Während dieses Geschäftsjahres nimmt ein solcher Fonds an keiner Kreditlinie teil und kann diese nicht in Anspruch nehmen. Es ist zudem nicht gewährleistet, dass die Kreditgeber den Beitritt eines neuen Fonds zu der Kreditlinie genehmigen oder dass einem Fonds ein Kredit gewährt wird, da die Kreditlinie unter dem Vorbehalt der Verfügbarkeit (auf gerechter Zuteilungsbasis) zwischen dem Fonds und anderen BlackRock Fonds, die an dem Kreditvertrag beteiligt sind, steht. Demzufolge unterliegt der Fonds unter Umständen nicht der Kreditlinie und es werden ihm diesbezüglich keine Kosten entstehen.

Eine Darlehensverpflichtungsgebühr wird in Bezug auf diese Kreditfazilität erhoben und ist in der Aufwands- und Ertragsrechnung und den Veränderungen des Nettofondsvermögens unter der Überschrift „Darlehensverpflichtungsgebühren“ enthalten. Die Darlehensverpflichtungsgebühr beträgt 0,10 % auf den nicht in Anspruch genommenen Saldo.

Während des zum 31. Mai 2025 endenden Geschäftsjahres wurde die Kreditfazilität nicht in Anspruch genommen.

## 16. Forderungen/Verbindlichkeiten gegenüber Börsenmaklern

Die Forderungen/Verbindlichkeiten gegenüber Börsenmaklern in der Aufstellung des Nettofondsvermögens bestehen aus an Clearing-Stellen des Fonds und diverse Kontrahenten gezahlte oder von diesen erhaltene Barsicherheiten und Margenzahlungen.

## Derivative Finanzinstrumente gegenüber Börsenmaklern

Die Fonds tätigen mit zahlreichen Kontrahenten Transaktionen mit Derivaten. Die Kontrahenten für die Derivate sind in der Vermögensaufstellung aufgeführt. Von der Gesellschaft werden an Kontrahenten Sicherheiten/Margenzahlungen auf derivative Finanzinstrumente geleistet bzw. die Gesellschaft erhält von Kontrahenten Sicherheiten/Margenzahlungen auf derivative Finanzinstrumente, um das Risiko des Kontrahenten gegenüber der Gesellschaft bzw. der Gesellschaft gegenüber dem Kontrahenten abzudecken. Die „Forderungen gegenüber Brokern“ bestehen aus an Clearing Broker der Portfolios und diverse Kontrahenten gezahlten Barsicherheiten. Die „Verbindlichkeiten gegenüber Brokern“ bestehen aus an Clearing Broker der Portfolios und diverse Kontrahenten gezahlten Barsicherheiten. Von Brokern geschuldete Derivate sind Teil der Bankguthaben, und an Broker geschuldete Derivate sind Teil der Barverbindlichkeiten gegenüber Banken in der Aufstellung des Nettovermögens. In der folgenden Tabelle sind die Forderungen/Verbindlichkeiten gegenüber Brokern für in bar erhaltene Sicherheiten zum 31. Mai 2025 aufgeführt. Die Barguthaben bei Derivatinstrumenten beziehen sich auf bei Brokern gehaltene Barmittel und werden teilweise dazu verwendet, die Margenanforderungen zum 31. Mai 2025 zu erfüllen.

Fonds	Währung	Derivate Forderungen gegenüber Brokern	Derivate Verbindlichkeiten gegenüber Brokern
BlackRock Asia Pacific Absolute Return Fund	USD	20.520.584	25.372
BlackRock Dynamic Diversified Growth Fund	EUR	2.245.173	70.484
BlackRock Emerging Companies Absolute Return Fund	GBP	2.132.173	1.900.515
BlackRock Emerging Markets Equity Strategies Fund	USD	8.265.482	5.253.049
BlackRock Emerging Markets Flexi Dynamic Bond Fund	USD	5.171.441	3.846.485
BlackRock Emerging Markets Short Duration Bond Fund	USD	124.275	144.068
BlackRock ESG Euro Bond Fund <sup>(1)</sup>	EUR	2.635.989	733.693
BlackRock ESG Euro Corporate Bond Fund <sup>(1)</sup>	EUR	1.431.380	-
BlackRock ESG Euro Short Duration Bond Fund <sup>(1)</sup>	EUR	469.143	63.393
BlackRock ESG Fixed Income Credit Strategies Fund <sup>(1)</sup>	EUR	20.152.253	50.565
BlackRock ESG Fixed Income Strategies Fund <sup>(1)</sup>	EUR	44.053.456	2.692.649
BlackRock European Absolute Return Fund	EUR	14.717.870	29.284
BlackRock European Opportunities Extension Fund	EUR	2.057	4.569.969
BlackRock European Select Strategies Fund	EUR	2.787.628	15.589
BlackRock Global Event Driven Fund	USD	41.597.963	190.493
BlackRock Global Real Asset Securities Fund	USD	9.745.676	381
BlackRock Health Sciences Absolute Return Fund	USD	520.000	-
BlackRock Systematic Asia Pacific Equity Absolute Return Fund	USD	4.233.128	16.910.000
BlackRock Systematic Global Equity Absolute Return Fund	USD	958.502	449.793
BlackRock Systematic Style Factor Fund	USD	19.276.501	2.029.994
BlackRock Systematic World Equity Fund <sup>(1)</sup>	USD	1.532.954	-
BlackRock Systematic US Equity Absolute Return Fund	USD	-	8.817.316
BlackRock UK Equity Absolute Return Fund	GBP	2.938.737	2.350.512

<sup>(1)</sup> Geänderter Fondsname. Nähere Informationen sind Erläuterung 1 zu entnehmen.

## 17. Gesamtkostenquote (TER)

Die Gesamtkostenquote („TER“) wird berechnet, indem die gesamten Kosten (ausgenommen Bankzinsen, Aufwendungen für negative Renditen von finanziellen Vermögenswerten und rückerstattete Aufwendungen) durch das durchschnittliche Nettovermögen der Anteilklassen geteilt werden, ausgedrückt in Prozent auf Grundlage eines zum 31. Mai 2025 endenden Zwölfmonatszeitraums.

Die Managementgebühren dürfen teilweise zur Vergütung von Vertriebsaktivitäten für die Gesellschaft verwendet werden. Rückerstattungen sind an institutionelle Anleger möglich, die aus kaufmännischer Sicht Gesellschaftsanteile für Dritte halten.



# Anmerkungen zum Jahresabschluss Fortsetzung

Die TERs und die tatsächlichen Performancegebühren, die je Anteilklasse des Fonds für den Zeitraum vom 1. Juni 2024 bis zum 31. Mai 2025 erhoben werden, belaufen sich auf:

Name des Fonds	Anteilklassen	TER	Performancebezogene Gebühren (als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens) <sup>(1)</sup>
BlackRock Asia Pacific Absolute Return Fund	Auf EUR lautender hedged ausschüttender Anteil der Klasse A	1,904 %	-
	Thesaurierender Anteil der Klasse A	1,923 %	-
	Auf EUR lautender thesaurierender Anteil der Klasse A	1,931 %	-
	Auf GBP lautender thesaurierender Anteil der Klasse A mit UK Reporting Fund-Status	1,891 %	-
	Thesaurierender Anteil der Klasse D	1,431 %	0,000 %
	Auf CHF lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse D <sup>(2)</sup>	1,402 %	-
	Auf EUR lautender thesaurierender Anteil der Klasse D	1,409 %	-
	Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse D	1,421 %	0,002 %
	Auf GBP lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse D	1,447 %	0,005 %
	Auf GBP lautender thesaurierender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status	1,381 %	-
	Auf EUR lautender thesaurierender Anteil der Klasse E	2,414 %	0,002 %
	Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse E	2,402 %	-
	Thesaurierender Anteil der Klasse X	0,112 %	-
	Auf AUD lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse X	0,125 %	-
	Thesaurierender Anteil der Klasse Z	0,958 %	0,001 %
	Auf CHF lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse Z	2,518 %	1,708 %
	Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse Z	0,982 %	0,029 %
	Auf GBP lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse Z mit UK Reporting Fund-Status	0,955 %	-
	Auf GBP lautender thesaurierender Anteil der Klasse Z mit UK Reporting Fund-Status	0,931 %	-
BlackRock Dynamic Diversified Growth Fund <sup>(3)</sup>	Thesaurierender Anteil der Klasse A	1,581 %	-
	Auf SEK lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A	1,576 %	-
	Thesaurierender Anteil der Klasse AI	1,568 %	-
	Thesaurierender Anteil der Klasse D	0,882 %	-
	Thesaurierender Anteil der Klasse E	2,072 %	-
	Thesaurierender Anteil der Klasse I	0,642 %	-
	Auf CAD lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse I	0,620 %	-
	Auf JPY lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse I	0,626 %	-
	Auf SEK lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse I	0,620 %	-
	Auf USD lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse I mit UK Reporting Fund-Status	0,645 %	-
	Thesaurierender Anteil der Klasse X	0,095 %	-
BlackRock Emerging Companies Absolute Return Fund	Auf CHF lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A	1,839 %	-
	Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A	1,881 %	-
	Auf USD lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A	1,883 %	-
	Thesaurierender Anteil der Klasse A mit UK Reporting Fund-Status	1,874 %	-
	Auf AUD lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse D	1,354 %	-
	Auf CHF lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse D	1,380 %	-
	Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse D	1,379 %	-
	Thesaurierender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status	1,372 %	-
	Auf USD lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status	1,380 %	-
	Ausschüttender Anteil der Klasse I mit UK Reporting Fund-Status	1,087 %	-
	Auf CHF lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse I	1,091 %	-
	Auf JPY lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse I	1,069 %	-
	Thesaurierender Anteil der Klasse I mit UK Reporting Fund-Status	1,083 %	-
	Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse I mit UK Reporting Fund-Status	1,092 %	-
	Auf USD lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse I mit UK Reporting Fund-Status	1,090 %	-
	Thesaurierender Anteil der Klasse S mit UK Reporting Fund-Status	1,072 %	-
	Auf AUD lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse X	0,088 %	-
	Thesaurierender Anteil der Klasse X mit UK Reporting Fund-Status	0,070 %	-
	Auf CHF lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse Z	1,133 %	-
	Thesaurierender Anteil der Klasse Z mit UK Reporting Fund-Status	1,118 %	-
	Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse Z mit UK Reporting Fund-Status	1,103 %	-
	Auf USD lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse Z mit UK Reporting Fund-Status	1,133 %	-

# Anmerkungen zum Jahresabschluss Fortsetzung

Name des Fonds	Anteilklassen	TER	Performancebezogene
			Gebühren (als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens) <sup>(1)</sup>
BlackRock Emerging Markets Equity Strategies Fund	Thesaurierender Anteil der Klasse A	1,935 %	-
	Auf CHF lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A	1,946 %	-
	Ausschüttender Anteil der Klasse D	1,428 %	-
	Auf CHF lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse D	1,440 %	-
	Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse D	1,431 %	-
	Thesaurierender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status	1,431 %	-
	Auf EUR lautender thesaurierender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status	1,430 %	-
	Auf GBP lautender thesaurierender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status	1,431 %	-
	Auf EUR lautender thesaurierender Anteil der Klasse E	2,435 %	-
	Thesaurierender Anteil der Klasse I	1,125 %	-
	Auf EUR lautender thesaurierender Anteil der Klasse I	1,136 %	-
	Thesaurierender Anteil der Klasse X	0,139 %	-
	Auf GBP lautender thesaurierender Anteil der Klasse Z	0,792 %	-
	Thesaurierender Anteil der Klasse Z mit UK Reporting Fund-Status	0,837 %	-
BlackRock Emerging Markets Flexi Dynamic Bond Fund <sup>(3)</sup>	Auf GBP lautender hedged ausschüttender Anteil der Klasse A mit UK Reporting Fund-Status	1,744 %	-
	Thesaurierender Anteil der Klasse A	1,777 %	-
	Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A	1,773 %	-
	Auf SEK lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A	1,771 %	-
	Auf CHF lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A mit UK Reporting Fund-Status	1,763 %	-
	Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse AI	1,761 %	-
	Ausschüttender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status	0,983 %	-
	Auf EUR lautender ausschüttender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status	1,006 %	-
	Auf EUR lautender hedged ausschüttender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status	1,004 %	-
	Auf GBP lautender ausschüttender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status	1,030 %	-
	Auf GBP lautender hedged ausschüttender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status	1,021 %	-
	Thesaurierender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status	1,037 %	-
	Auf CHF lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status	1,013 %	-
	Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status	1,016 %	-
	Thesaurierender Anteil der Klasse E	2,278 %	-
	Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse E	2,272 %	-
	Auf EUR lautender ausschüttender Anteil der Klasse I	0,841 %	-
	Auf EUR lautender hedged ausschüttender Anteil der Klasse I	0,840 %	-
	Auf EUR lautender hedged ausschüttender Anteil (G) der Klasse I	0,840 %	-
	Ausschüttender Anteil der Klasse I mit UK Reporting Fund-Status	0,845 %	-
	Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse I	0,822 %	-
	Thesaurierender Anteil der Klasse I mit UK Reporting Fund-Status	0,837 %	-
	Auf EUR lautender ausschüttender Anteil der Klasse X	0,066 %	-
	Thesaurierender Anteil der Klasse X	0,091 %	-
	Auf AUD lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse X	0,091 %	-
	Auf CAD lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse X	0,092 %	-
BlackRock Emerging Markets Short Duration Bond Fund	Thesaurierender Anteil der Klasse A	0,912 %	-
	Auf EUR lautender hedged ausschüttender Anteil der Klasse AI	0,892 %	-
	Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse AI	0,910 %	-
	Thesaurierender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status	0,559 %	-
	Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status	0,557 %	-
	Auf EUR lautender ausschüttender Anteil der Klasse E	1,412 %	-
	Auf EUR lautender hedged ausschüttender Anteil der Klasse E	1,399 %	-
	Auf EUR lautender thesaurierender Anteil der Klasse E	1,410 %	-
	Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse E	1,411 %	-
	Thesaurierender Anteil der Klasse I	0,489 %	-
	Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse I	0,482 %	-
	Thesaurierender Anteil der Klasse X	0,086 %	-
BlackRock ESG Euro Bond Fund <sup>(4)</sup>	Ausschüttender Anteil der Klasse A	0,971 %	-
	Thesaurierender Anteil der Klasse A	0,974 %	-
	Thesaurierender Anteil der Klasse AI	0,981 %	-
	Thesaurierender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status	0,621 %	-
	Thesaurierender Anteil der Klasse E	1,476 %	-
	Thesaurierender Anteil der Klasse I	0,484 %	-
	Ausschüttender Anteil (G) der Klasse X	0,060 %	-
	Thesaurierender Anteil der Klasse X	0,083 %	-
	Thesaurierender Anteil der Klasse Z	0,309 %	-
	Thesaurierender Anteil der Klasse ZI	0,383 %	-

# Anmerkungen zum Jahresabschluss Fortsetzung

Name des Fonds	Anteilklassen	TER	Performancebezogene Gebühren (als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens) <sup>(1)</sup>
BlackRock ESG Euro Corporate Bond Fund <sup>(4)</sup>	Thesaurierender Anteil der Klasse A	1,019 %	-
	Auf SEK lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A	1,014 %	-
	Thesaurierender Anteil der Klasse AI	1,020 %	-
	Ausschüttender Anteil der Klasse D	0,614 %	-
	Thesaurierender Anteil der Klasse D	0,614 %	-
	Thesaurierender Anteil der Klasse E	1,524 %	-
	Thesaurierender Anteil der Klasse I	0,481 %	-
	Auf SEK lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse I	0,474 %	-
	Thesaurierender Anteil der Klasse X	0,079 %	-
BlackRock ESG Euro Short Duration Bond Fund <sup>(4)</sup>	Thesaurierender Anteil der Klasse ZI	0,380 %	-
	Thesaurierender Anteil der Klasse A	0,851 %	-
	Thesaurierender Anteil der Klasse AI	0,850 %	-
	Thesaurierender Anteil der Klasse D	0,494 %	-
	Thesaurierender Anteil der Klasse E	1,309 %	-
	Thesaurierender Anteil der Klasse I	0,450 %	-
	Thesaurierender Anteil der Klasse X	0,050 %	-
	Thesaurierender Anteil der Klasse Z	0,198 %	-
	Thesaurierender Anteil der Klasse ZI	0,350 %	-
BlackRock ESG Fixed Income Credit Strategies Fund <sup>(3), (4)</sup>	Ausschüttender Anteil der Klasse A	1,278 %	-
	Thesaurierender Anteil der Klasse A	1,285 %	-
	Thesaurierender Anteil der Klasse AI	1,272 %	-
	Ausschüttender Anteil der Klasse D	0,937 %	-
	Thesaurierender Anteil der Klasse D	0,904 %	-
	Thesaurierender Anteil der Klasse E	1,803 %	-
	Thesaurierender Anteil der Klasse I	0,688 %	-
BlackRock ESG Fixed Income Strategies Fund <sup>(3), (4)</sup>	Thesaurierender Anteil der Klasse X	0,090 %	-
	Ausschüttender Anteil der Klasse A	1,273 %	-
	Auf CHF lautender hedged ausschüttender Anteil der Klasse A	1,274 %	-
	Auf USD lautender hedged ausschüttender Anteil der Klasse A	1,273 %	-
	Auf CHF lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A	1,271 %	-
	Auf JPY lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A	1,256 %	-
	Auf USD lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A	1,275 %	-
	Thesaurierender Anteil der Klasse A mit UK Reporting Fund-Status	1,276 %	-
	Auf GBP lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A mit UK Reporting Fund-Status	1,264 %	-
	Thesaurierender Anteil der Klasse AI	1,275 %	-
	Ausschüttender Anteil der Klasse D	0,874 %	-
	Auf GBP lautender hedged ausschüttender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status	0,853 %	-
	Auf USD lautender hedged ausschüttender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status	0,896 %	-
	Auf CHF lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse D	0,874 %	-
	Auf USD lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse D	0,873 %	-
	Thesaurierender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status	0,876 %	-
	Auf GBP lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status	0,879 %	-
	Thesaurierender Anteil der Klasse E	1,771 %	-
	Ausschüttender Anteil der Klasse I	0,685 %	-
	Thesaurierender Anteil der Klasse I	0,682 %	-
	Auf USD lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse I	0,684 %	-
	Ausschüttender Anteil der Klasse S	0,705 %	-
	Auf USD lautender hedged ausschüttender Anteil der Klasse S	0,706 %	-
	Thesaurierender Anteil der Klasse S	0,727 %	-
	Auf USD lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse S	0,708 %	-
	Ausschüttender Anteil der Klasse X	0,085 %	-
	Thesaurierender Anteil der Klasse X	0,087 %	-

# Anmerkungen zum Jahresabschluss Fortsetzung

Name des Fonds	Anteilklassen	TER	Performancebezogene
			Gebühren (als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens) <sup>(1)</sup>
BlackRock European Absolute Return Fund	Ausschüttender Anteil der Klasse A	1,888 %	0,020 %
	Thesaurierender Anteil der Klasse A	1,886 %	0,017 %
	Ausschüttender Anteil der Klasse D	1,379 %	0,015 %
	Auf CHF lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse D	1,405 %	0,028 %
	Thesaurierender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status	1,412 %	0,042 %
	Auf GBP lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status	1,406 %	0,047 %
	Auf USD lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status	1,389 %	0,022 %
	Thesaurierender Anteil der Klasse E	2,382 %	0,014 %
	Thesaurierender Anteil der Klasse I mit UK Reporting Fund-Status	1,160 %	0,080 %
	Auf GBP lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse I mit UK Reporting Fund-Status	1,100 %	0,020 %
	Thesaurierender Anteil der Klasse S	1,113 %	0,041 %
	Thesaurierender Anteil der Klasse X	0,075 %	-
BlackRock European Opportunities Extension Fund	Auf GBP lautender ausschüttender Anteil der Klasse A mit UK Reporting Fund-Status	1,836 %	-
	Thesaurierender Anteil der Klasse A	1,866 %	0,001 %
	Ausschüttender Anteil (G) der Klasse D	1,348 %	-
	Auf GBP lautender ausschüttender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status	1,359 %	0,000 %
	Thesaurierender Anteil der Klasse D	1,371 %	0,004 %
	Thesaurierender Anteil der Klasse E	2,363 %	-
	Thesaurierender Anteil der Klasse I	1,089 %	0,012 %
	Thesaurierender Anteil der Klasse X	0,073 %	-
BlackRock European Select Strategies Fund <sup>(3)</sup>	Ausschüttender Anteil der Klasse A	1,576 %	-
	Thesaurierender Anteil der Klasse A	1,576 %	-
	Auf CZK lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A	1,579 %	-
	Thesaurierender Anteil der Klasse AI	1,569 %	-
	Auf USD lautender hedged ausschüttender Anteil der Klasse D	0,904 %	-
	Thesaurierender Anteil der Klasse D	0,979 %	-
	Ausschüttender Anteil der Klasse E	2,073 %	-
	Thesaurierender Anteil der Klasse E	2,073 %	-
	Ausschüttender Anteil der Klasse I	0,785 %	-
	Thesaurierender Anteil der Klasse I	0,789 %	-
	Thesaurierender Anteil der Klasse X	0,129 %	-
BlackRock European Unconstrained Equity Fund <sup>(3)</sup>	Thesaurierender Anteil der Klasse A	0,979 %	0,004 %
	Thesaurierender Anteil der Klasse D	1,126 %	-
	Thesaurierender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status	0,675 %	0,008 %
	Auf GBP lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status	0,742 %	0,071 %
	Thesaurierender Anteil der Klasse E	1,475 %	0,000 %
	Thesaurierender Anteil der Klasse I	0,850 %	-
	Auf USD lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse I	0,408 %	-
	Thesaurierender Anteil der Klasse I mit UK Reporting Fund-Status	0,391 %	-
	Auf GBP lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse I mit UK Reporting Fund-Status	0,384 %	-
	Thesaurierender Anteil der Klasse X mit UK Reporting Fund-Status	0,078 %	-

# Anmerkungen zum Jahresabschluss Fortsetzung

Name des Fonds	Anteilklassen	TER	Performancebezogene
			Gebühren (als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens) <sup>(1)</sup>
BlackRock Global Event Driven Fund	Auf EUR lautender hedged ausschüttender Anteil der Klasse A	1,858 %	-
	Thesaurierender Anteil der Klasse A	1,854 %	-
	Auf CHF lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A	1,855 %	-
	Auf HKD lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A	1,852 %	-
	Auf SGD lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A	1,858 %	-
	Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A mit UK Reporting Fund-Status	1,851 %	-
	Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse AI	1,848 %	-
	Auf GBP lautender hedged ausschüttender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status	1,336 %	-
	Auf CHF lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse D	1,356 %	-
	Thesaurierender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status	1,357 %	-
	Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status	1,355 %	-
	Auf GBP lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status	1,352 %	-
	Auf EUR lautender thesaurierender Anteil der Klasse E	2,357 %	-
	Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse E	2,350 %	-
	Ausschüttender Anteil der Klasse I mit UK Reporting Fund-Status	1,071 %	-
	Auf EUR lautender hedged ausschüttender Anteil der Klasse I mit UK Reporting Fund-Status	1,066 %	-
	Auf GBP lautender hedged ausschüttender Anteil der Klasse I mit UK Reporting Fund-Status	1,063 %	-
	Auf BRL lautender thesaurierender Anteil der Klasse I	1,067 %	-
	Auf GBP lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse I <sup>(2)</sup>	6,350 %	5,253 %
	Auf JPY lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse I	1,062 %	-
	Thesaurierender Anteil der Klasse I mit UK Reporting Fund-Status	1,059 %	-
	Auf CHF lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse I mit UK Reporting Fund-Status	1,071 %	-
	Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse I mit UK Reporting Fund-Status	1,068 %	-
	Thesaurierender Anteil der Klasse IA	0,572 %	-
	Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse IA	0,572 %	-
	Thesaurierender Anteil der Klasse S	1,060 %	-
	Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse S	1,068 %	-
	Thesaurierender Anteil der Klasse X	0,077 %	-
	Auf AUD lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse X	0,061 %	-
	Auf CHF lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse Z	0,863 %	-
	Thesaurierender Anteil der Klasse Z mit UK Reporting Fund-Status	0,863 %	-
	Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse Z mit UK Reporting Fund-Status	0,861 %	-
	Auf GBP lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse Z mit UK Reporting Fund-Status	0,852 %	-
BlackRock Global Real Asset Securities Fund	Auf CHF lautender hedged ausschüttender Anteil der Klasse A	1,522 %	-
	Ausschüttender Anteil der Klasse A mit UK Reporting Fund-Status	1,521 %	-
	Auf AUD lautender hedged ausschüttender Anteil der Klasse A mit UK Reporting Fund-Status	1,548 %	-
	Auf CAD lautender hedged ausschüttender Anteil der Klasse A mit UK Reporting Fund-Status	1,549 %	-
	Auf CNH lautender hedged ausschüttender Anteil der Klasse A mit UK Reporting Fund-Status	1,513 %	-
	Auf EUR lautender hedged ausschüttender Anteil der Klasse A mit UK Reporting Fund-Status	1,518 %	-
	Auf HKD lautender hedged ausschüttender Anteil der Klasse A mit UK Reporting Fund-Status	1,521 %	-
	Auf SGD lautender hedged ausschüttender Anteil der Klasse A mit UK Reporting Fund-Status	1,523 %	-
	Thesaurierender Anteil der Klasse A	1,515 %	-
	Auf CHF lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A	1,508 %	-
	Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A	1,508 %	-
	Ausschüttender Anteil der Klasse D	0,923 %	-
	Auf GBP lautender ausschüttender Anteil der Klasse D	0,912 %	-
	Auf SGD lautender hedged ausschüttender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status	0,918 %	-
	Thesaurierender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status	0,917 %	-
	Auf EUR lautender thesaurierender Anteil der Klasse E	2,021 %	-
	Ausschüttender Anteil der Klasse I	0,682 %	-
	Auf EUR lautender hedged ausschüttender Anteil der Klasse I	0,682 %	-
	Ausschüttender Anteil der Klasse S mit UK Reporting Fund-Status	0,801 %	-
	Auf CHF lautender hedged ausschüttender Anteil der Klasse S mit UK Reporting Fund-Status	0,781 %	-
	Auf EUR lautender hedged ausschüttender Anteil der Klasse S mit UK Reporting Fund-Status	0,801 %	-
	Auf GBP lautender hedged ausschüttender Anteil der Klasse S mit UK Reporting Fund-Status	0,778 %	-
	Auf SGD lautender hedged ausschüttender Anteil der Klasse S mit UK Reporting Fund-Status	0,799 %	-
	Thesaurierender Anteil der Klasse S mit UK Reporting Fund-Status	0,795 %	-
	Auf CHF lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse S mit UK Reporting Fund-Status	0,798 %	-
	Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse S mit UK Reporting Fund-Status	0,798 %	-
	Auf GBP lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse S mit UK Reporting Fund-Status	0,779 %	-
	Thesaurierender Anteil der Klasse X mit UK Reporting Fund-Status	0,081 %	-
	Thesaurierender Anteil der Klasse Z mit UK Reporting Fund-Status	0,607 %	-

# Anmerkungen zum Jahresabschluss Fortsetzung

Name des Fonds	Anteilklassen	TER	Performancebezogene Gebühren (als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens) <sup>(1)</sup>
BlackRock Health Sciences Absolute Return Fund <sup>(3)</sup>	Thesaurierender Anteil der Klasse A	1,851 %	-
	Auf EUR lautender thesaurierender Anteil der Klasse A	1,855 %	-
	Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A	1,850 %	-
	Thesaurierender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status	1,356 %	-
	Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status	1,373 %	0,025 %
	Thesaurierender Anteil der Klasse I mit UK Reporting Fund-Status	1,124 %	0,041 %
	Auf CHF lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse I mit UK Reporting Fund-Status	1,079 %	-
	Auf EUR lautender thesaurierender Anteil der Klasse I mit UK Reporting Fund-Status	1,124 %	0,043 %
	Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse I mit UK Reporting Fund-Status	1,151 %	0,075 %
	Auf GBP lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse I mit UK Reporting Fund-Status	1,089 %	0,022 %
	Thesaurierender Anteil der Klasse X mit UK Reporting Fund-Status	0,093 %	-
	Thesaurierender Anteil der Klasse Z mit UK Reporting Fund-Status	0,953 %	0,058 %
BlackRock Managed Index Portfolios – Conservative <sup>(3)</sup>	Ausschüttender Anteil der Klasse A	1,128 %	-
	Thesaurierender Anteil der Klasse A	1,129 %	-
	Auf USD lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A	1,131 %	-
	Ausschüttender Anteil der Klasse D	0,501 %	-
	Thesaurierender Anteil der Klasse D	0,500 %	-
	Auf USD lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse D	0,501 %	-
	Auf GBP lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status	0,506 %	-
	Thesaurierender Anteil der Klasse E	1,632 %	-
	Ausschüttender Anteil der Klasse I	0,431 %	-
	Thesaurierender Anteil der Klasse I	0,430 %	-
	Ausschüttender Anteil der Klasse IndexInvest Balance	1,128 %	-
	Vermögensanlage99 konservativ thesaurierender Anteil	1,139 %	-
BlackRock Managed Index Portfolios – Defensive <sup>(3)</sup>	Vermögensstrategie Moderat - Ausgewogen ausschüttender Anteil	0,481 %	-
	Ausschüttender Anteil der Klasse A	1,127 %	-
	Auf GBP lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A	1,141 %	-
	Auf USD lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A	1,138 %	-
	Thesaurierender Anteil der Klasse A mit UK Reporting Fund-Status	1,130 %	-
	Ausschüttender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status	0,500 %	-
	Auf GBP lautender hedged ausschüttender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status	0,498 %	-
	Auf USD lautender hedged ausschüttender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status	0,504 %	-
	Auf CHF lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse D	0,484 %	-
	Auf PLN lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse D	0,485 %	-
	Auf USD lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse D	0,502 %	-
	Thesaurierender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status	0,504 %	-
	Auf GBP lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status	0,499 %	-
	Thesaurierender Anteil der Klasse E	1,632 %	-
	Ausschüttender Anteil der Klasse I	0,432 %	-
	Thesaurierender Anteil der Klasse I	0,429 %	-
	Auf USD lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse I	0,432 %	-
	Ausschüttender Anteil der Klasse IndexInvest Substanz	1,126 %	-
	Vermögensanlage99 defensiv thesaurierender Anteil	1,134 %	-
	Vermögensstrategie Defensiv ausschüttender Anteil	0,477 %	-
	Thesaurierender Anteil der Klasse X	0,044 %	-

# Anmerkungen zum Jahresabschluss Fortsetzung

Name des Fonds	Anteilklassen	TER	Performancebezogene
			Gebühren (als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens) <sup>(1)</sup>
BlackRock Managed Index Portfolios – Growth <sup>(3)</sup>	Ausschüttender Anteil der Klasse A	1,125 %	-
	Auf GBP lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A	1,126 %	-
	Auf USD lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A	1,132 %	-
	Thesaurierender Anteil der Klasse A mit UK Reporting Fund-Status	1,128 %	-
	Ausschüttender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status	0,497 %	-
	Auf GBP lautender hedged ausschüttender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status	0,497 %	-
	Auf USD lautender hedged ausschüttender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status	0,501 %	-
	Auf CHF lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse D	0,502 %	-
	Auf PLN lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse D	0,482 %	-
	Auf USD lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse D	0,498 %	-
	Thesaurierender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status	0,499 %	-
	Auf GBP lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status	0,497 %	-
	Thesaurierender Anteil der Klasse E	1,636 %	-
	Ausschüttender Anteil der Klasse I	0,429 %	-
	Thesaurierender Anteil der Klasse I	0,428 %	-
	Auf USD lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse I	0,429 %	-
	Ausschüttender Anteil der Klasse IndexInvest Chance	1,126 %	-
	Vermögensanlage99 dynamisch thesaurierender Anteil	1,133 %	-
	Vermögensstrategie Wachstum ausschüttender Anteil	0,498 %	-
	Thesaurierender Anteil der Klasse X	0,044 %	-
BlackRock Managed Index Portfolios – Moderate <sup>(3)</sup>	Ausschüttender Anteil der Klasse A	1,125 %	-
	Auf GBP lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A	1,125 %	-
	Auf USD lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A	1,138 %	-
	Thesaurierender Anteil der Klasse A mit UK Reporting Fund-Status	1,126 %	-
	Ausschüttender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status	0,497 %	-
	Auf GBP lautender hedged ausschüttender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status	0,495 %	-
	Auf USD lautender hedged ausschüttender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status	0,501 %	-
	Auf CHF lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse D	0,493 %	-
	Auf USD lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse D	0,499 %	-
	Thesaurierender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status	0,501 %	-
	Auf GBP lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status	0,497 %	-
	Thesaurierender Anteil der Klasse E	1,648 %	-
	Ausschüttender Anteil der Klasse I	0,429 %	-
	Thesaurierender Anteil der Klasse I	0,427 %	-
	Auf USD lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse I	0,428 %	-
	Ausschüttender Anteil der Klasse IndexInvest Wachstum	1,125 %	-
	Auf CHF lautender hedged ausschüttender Anteil der Klasse IndexInvest Wachstum	1,130 %	-
	Vermögensanlage99 progressiv thesaurierender Anteil	1,133 %	-
	Vermögensstrategie Ausgewogen ausschüttender Anteil	0,481 %	-
	Thesaurierender Anteil der Klasse X	0,042 %	-
BlackRock Systematic Asia Pacific Equity Absolute Return Fund	Auf GBP lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse X	0,057 %	-
	Auf USD lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse X	0,058 %	-
	Thesaurierender Anteil der Klasse A	4,405 %	2,423 %
	Auf AUD lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A <sup>(2)</sup>	7,491 %	5,508 %
	Auf CAD lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A <sup>(2)</sup>	7,608 %	5,610 %
	Auf CHF lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A <sup>(2)</sup>	7,717 %	5,705 %
	Auf CNH lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A <sup>(2)</sup>	7,700 %	5,710 %
	Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A	4,281 %	2,315 %
	Auf GBP lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A <sup>(2)</sup>	7,536 %	5,552 %
	Auf HKD lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A <sup>(2)</sup>	7,600 %	5,593 %
	Auf JPY lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A <sup>(2)</sup>	7,741 %	5,730 %
	Auf SGD lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A	4,315 %	2,358 %
	Thesaurierender Anteil der Klasse D	3,742 %	2,277 %
	Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse D	4,242 %	2,773 %
	Auf GBP lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse D <sup>(2)</sup>	1,707 %	-
	Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse E	5,003 %	2,546 %
	Auf AUD lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse X	0,144 %	-
	Thesaurierender Anteil der Klasse X mit UK Reporting Fund-Status	0,140 %	-
	Auf GBP lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse X mit UK Reporting Fund-Status	0,129 %	-
	Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse Z	3,057 %	2,114 %
	Thesaurierender Anteil der Klasse Z mit UK Reporting Fund-Status	3,074 %	2,131 %
	Auf GBP lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse Z mit UK Reporting Fund-Status	3,212 %	2,285 %

# Anmerkungen zum Jahresabschluss Fortsetzung

Name des Fonds	Anteilklassen	TER	Performancebezogene Gebühren (als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens) <sup>(1)</sup>	
BlackRock Systematic Global Equity Absolute Return Fund	Thesaurierender Anteil der Klasse A	2,321 %	-	-
	Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A	2,255 %	-	-
	Auf SEK lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A	2,283 %	-	-
	Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse AI	2,276 %	-	-
	Thesaurierender Anteil der Klasse C	3,271 %	-	-
	Thesaurierender Anteil der Klasse D	1,693 %	-	-
	Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status	1,683 %	-	-
	Auf GBP lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status	1,673 %	-	-
	Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse E	2,789 %	-	-
	Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse I	1,387 %	-	-
	Ausschüttender Anteil der Klasse J	1,735 %	-	-
	Ausschüttender Anteil der Klasse SR <sup>(2)</sup>	6,568 %	5,753 %	-
	Auf EUR lautender ausschüttender Anteil der Klasse SR <sup>(2)</sup>	6,498 %	5,685 %	-
	Auf GBP lautender ausschüttender Anteil der Klasse SR <sup>(2)</sup>	6,505 %	5,688 %	-
	Auf EUR lautender thesaurierender Anteil der Klasse SR <sup>(2)</sup>	6,498 %	5,685 %	-
	Thesaurierender Anteil der Klasse SR <sup>(2)</sup>	1,169 %	-	-
	Thesaurierender Anteil der Klasse X	0,192 %	-	-
BlackRock Systematic Style Factor Fund	Ausschüttender Anteil der Klasse A	1,589 %	-	-
	Auf EUR lautender hedged ausschüttender Anteil der Klasse A	1,553 %	-	-
	Thesaurierender Anteil der Klasse A	1,576 %	-	-
	Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A	1,554 %	-	-
	Auf SEK lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A	1,538 %	-	-
	Auf CHF lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse D	1,008 %	-	-
	Auf EUR lautender thesaurierender Anteil der Klasse D	1,036 %	-	-
	Thesaurierender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status	0,998 %	-	-
	Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status	0,990 %	-	-
	Auf GBP lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status	0,999 %	-	-
	Auf EUR lautender thesaurierender Anteil der Klasse E	2,055 %	-	-
	Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse E	2,054 %	-	-
	Auf CHF lautender hedged thesaurierender Anteil PF der Klasse I	0,704 %	-	-
	Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil PF der Klasse I	0,705 %	-	-
	Auf BRL lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse I	0,804 %	-	-
	Auf CHF lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse I	0,811 %	-	-
	Thesaurierender Anteil der Klasse I mit UK Reporting Fund-Status	0,804 %	-	-
	Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse I mit UK Reporting Fund-Status	0,809 %	-	-
	Auf GBP lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse I mit UK Reporting Fund-Status	0,811 %	-	-
	Auf JPY lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse I mit UK Reporting Fund-Status	0,817 %	-	-
	Thesaurierender Anteil der Klasse X	0,269 %	-	-
	Auf AUD lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse X	0,257 %	-	-
	Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse X	0,258 %	-	-
	Auf NZD lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse X	0,024 %	-	-
	Auf GBP lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse X mit UK Reporting Fund-Status	0,251 %	-	-
	Thesaurierender Anteil der Klasse Z	0,952 %	-	-
	Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse Z	0,943 %	-	-
BlackRock Systematic World Equity Fund <sup>(4)</sup>	Thesaurierender Anteil der Klasse A	1,027 %	-	-
	Auf EUR lautender thesaurierender Anteil der Klasse A <sup>(2)</sup>	1,125 %	-	-
	Thesaurierender Anteil der Klasse D	0,695 %	-	-
	Auf EUR lautender thesaurierender Anteil der Klasse D	0,619 %	-	-
	Auf EUR lautender thesaurierender Anteil der Klasse E	1,521 %	-	-
	Auf EUR lautender thesaurierender Anteil der Klasse I	0,476 %	-	-
	Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse I	0,509 %	-	-
	Auf JPY lautender thesaurierender Anteil der Klasse I	0,475 %	-	-
	Auf JPY lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse I	0,475 %	-	-
	Thesaurierender Anteil der Klasse X <sup>(2)</sup>	0,078 %	-	-
	Auf GBP lautender thesaurierender Anteil der Klasse X mit UK Reporting Fund-Status	0,077 %	-	-



# Anmerkungen zum Jahresabschluss Fortsetzung

Name des Fonds	Anteilklassen	TER	Performancebezogene Gebühren (als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens) <sup>(1)</sup>
BlackRock Systematic US Equity Absolute Return Fund	Auf AUD lautender thesaurierender Anteil der Klasse A	1,997 %	0,059 %
	Auf EUR lautender thesaurierender Anteil der Klasse A	2,203 %	0,279 %
	Auf SEK lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A	2,246 %	0,329 %
	Thesaurierender Anteil der Klasse A mit UK Reporting Fund-Status	2,220 %	0,282 %
	Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A mit UK Reporting Fund-Status	2,322 %	0,397 %
	Auf GBP lautender thesaurierender Anteil der Klasse A mit UK Reporting Fund-Status	2,259 %	0,353 %
	Thesaurierender Anteil der Klasse D	1,746 %	0,318 %
	Auf CHF lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse D	3,696 %	2,289 %
	Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status	1,914 %	0,483 %
	Auf GBP lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status	1,880 %	-
	Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse E	2,690 %	0,256 %
	Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse I	1,472 %	0,344 %
	Auf JPY lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse I	1,528 %	0,387 %
	Auf SEK lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse I	1,633 %	0,512 %
	Thesaurierender Anteil der Klasse I mit UK Reporting Fund-Status	1,624 %	0,486 %
	Thesaurierender Anteil der Klasse X	0,132 %	-
	Auf AUD lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse X	0,123 %	-
BlackRock UK Equity Absolute Return Fund	Auf EUR lautender hedged ausschüttender Anteil der Klasse A	1,861 %	-
	Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A	1,861 %	-
	Thesaurierender Anteil der Klasse A mit UK Reporting Fund-Status	1,868 %	-
	Auf CHF lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse D	1,131 %	-
	Auf EUR lautender thesaurierender Anteil der Klasse D	1,093 %	-
	Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse D	1,134 %	0,004 %
	Auf USD lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse D	1,131 %	-
	Thesaurierender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status	1,122 %	-
	Auf EUR lautender thesaurierender Anteil der Klasse E	2,387 %	-
	Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse E	2,384 %	-
	Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse I	0,847 %	0,006 %
	Auf JPY lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse I	0,838 %	-
	Auf USD lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse I	1,285 %	-
	Thesaurierender Anteil der Klasse X mit UK Reporting Fund-Status	0,063 %	-

<sup>(1)</sup> Alle Zahlen werden annualisiert.

<sup>(2)</sup> Auflegung einer neuen Anteilsklasse, nähere Informationen sind Anhang I zu entnehmen.

<sup>(3)</sup> Fonds investiert in zugrunde liegende Zielfonds, die keine TER in Übereinstimmung mit der SFAMA-Richtlinie veröffentlichen.

<sup>(4)</sup> Geänderter Fondsname. Nähere Informationen sind Erläuterung 1 zu entnehmen.

Die TERs wurden nach den Leitlinien der Asset Management Association Switzerland („AMAS“) zur Berechnung und Offenlegung der TER für Organismen für gemeinsame Anlagen berechnet. Die AMAS-Leitlinien wurden zuletzt am 1. Januar 2022 geändert.

Bestimmte Fonds, wie vorstehend angegeben, investieren einen erheblichen Teil ihres Nettovermögens in zugrunde liegende Zielfonds, die keine TER in Übereinstimmung mit der AMAS-Richtlinie publizieren. Daher ist die anteilige TER der zugrundeliegenden Zielfonds nicht in die TER der vorstehend dargestellten Fonds eingeflossen. Dieser Verzicht auf eine Berechnung erfolgt in Übereinstimmung mit der AMAS-Richtlinie.

## 18. Weitere Ereignisse

Es gab keine weiteren Ereignisse vom Ende des Geschäftsjahrs und bis zum Datum der Genehmigung des Jahresabschlusses, die nach Auffassung des Verwaltungsrats der Gesellschaft wesentliche Auswirkungen auf den Jahresabschluss für das zum 31. Mai 2025 endende Geschäftsjahr haben könnten.

## 19. Genehmigungsdatum

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft hat die Abschlüsse am 28. August 2025 genehmigt.

An die Anteilinhaber der  
BlackRock Strategic Funds  
49, avenue J.F. Kennedy  
L-1855 Luxembourg,  
Großherzogtum Luxemburg

## **BERICHT DES RÉVISEUR D'ENTREPRISES AGRÉÉ**

### **Prüfvermerk**

Wir haben den Jahresabschluss für BlackRock Strategic Funds (die „Gesellschaft“) und alle ihre Teilfonds, bestehend aus der Aufstellung des Nettovermögens und dem Portfolio der Anlagen zum 31. Mai 2025 sowie der Aufwands- und Ertragsrechnung und den Veränderungen im Netto-Fondsvermögen für das abgeschlossene Berichtsjahr, sowie die Erläuterungen zum Jahresabschluss, einschließlich der Zusammenfassung der wesentlichen Rechnungslegungsgrundsätze, geprüft.

Nach unserer Auffassung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss, in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorschriften für die Aufstellung und Darstellung von Jahresabschlüssen, ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft und ihrer einzelnen Teilfonds zum 31. Mai 2025 sowie der Ertragslage und der Veränderungen ihres Nettovermögens für das zu diesem Zeitpunkt endende Berichtsjahr.

### **Die Grundlage für unser Prüfungsurteil**

Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über den Beruf des Abschlussprüfers (Gesetz vom 23. Juli 2016) und den international anerkannten Grundsätzen zur Abschlussprüfung (International Standards on Auditing, ISA) in ihrer für Luxemburg durch die *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (CSSF) verabschiedeten Fassung durchgeführt. Unsere Aufgaben im Rahmen des Gesetzes vom 23. Juli 2016 und der Standards, wie sie laut CSSF in Luxemburg anzuwenden sind, sind eingehender im Abschnitt „Zuständigkeiten des Réviseur d'Entreprises Agréé bei der Prüfung von Jahresabschlüssen“ unseres Berichtes dargestellt. Wir sind ferner gemäß dem Ethik-Kodex des International Ethics Standards Board for Accountants, einschließlich den International Independence

Gesellschaft mit beschränkter Haftung mit einem Kapital in Höhe von 360.000 Euro  
Eingetragen im Handelsregister Luxemburg unter der Nummer B 67.895  
Niederlassungserlaubnis 10022179

© Deloitte Audit, SARL

Standards, ausgegeben vom International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-Kodex), der für Luxemburg von der *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (CSSF) verabschiedet wurde, in Übereinstimmung mit den ethischen Anforderungen, die für unsere Prüfungen von Jahresabschlüssen von Bedeutung sind, dem Gebot der Unabhängigkeit von der Gesellschaft verpflichtet und haben unsere berufsethischen Verantwortlichkeiten gemäß diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und angemessen sind, um eine Grundlage für unser Prüfungsurteil zu bilden.

## **Sonstige Informationen**

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft ist für die sonstigen Angaben verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die im Jahresbericht enthaltenen Informationen, nicht jedoch den Jahresabschluss und unseren Bericht des *Réviseur d'Entreprises Agréé* hierzu.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen und wir geben hierzu keinerlei abschließende Feststellung ab.

In Verbindung mit unserer Prüfung der Abschlüsse sind wir dafür verantwortlich, die sonstigen Informationen zur Kenntnis zu nehmen und hierbei zu beurteilen, ob die sonstigen Informationen in wesentlichem Widerspruch zu den Abschlüssen oder unseren bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnissen stehen oder anderweitig wesentliche Fehldarstellungen zu enthalten scheinen. Wenn wir auf Grundlage der von uns durchgeführten Tätigkeiten wesentliche Falschaussagen dieser sonstigen Informationen feststellen, sind wir verpflichtet, hierauf hinzuweisen. Wir haben in dieser Hinsicht nichts zu berichten.

## **Verantwortungen des Verwaltungsrats der Gesellschaft für die Jahresabschlüsse**

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft ist für die Erstellung und korrekte Darstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Bestimmungen in Luxemburg bezüglich der Aufstellung und Vorlage des Jahresabschlusses sowie eine interne Kontrolle verantwortlich, die nach Ermessen des Verwaltungsrats der Gesellschaft bei der Aufstellung des Jahresabschlusses, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – unzutreffenden Angaben ist, erforderlich ist.

Im Rahmen der Erstellung von Jahresabschlüssen zählt es zu den Aufgaben des Verwaltungsrats der Gesellschaft, die Fähigkeit der Gesellschaft, ihre Unternehmenstätigkeit fortzuführen, zu bewerten, gegebenenfalls Umstände offenzulegen, die für die Fortführung der Unternehmenstätigkeit von Belang sind, sowie den Grundsatz der Unternehmensfortführung der Rechnungslegung zugrunde zu legen, es sei denn, der Verwaltungsrat der Gesellschaft beabsichtigt entweder den Fonds aufzulösen oder den Betrieb einzustellen oder er hat keine realistische Alternative dazu.

## Verantwortlichkeiten des „*Réviseur d'Entreprises Agréé*“ im Hinblick auf die Prüfung des Jahresabschlusses

Ziel unserer Prüfung ist es, mit hinreichender Sicherheit zu beurteilen, ob der Jahresabschluss insgesamt frei von wesentlichen Fehldarstellungen, sei es aufgrund beabsichtigter oder unbeabsichtigter Fehler, ist, und einen Bericht des *Réviseur d'Entreprises Agréé* zu erstellen, der unser Prüfungsurteil enthält. Eine hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, gleichwohl aber keine Garantie dafür, dass eine gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den von der CSSF für Luxemburg angenommenen ISA durchgeführte Prüfung stets jede vorliegende wesentliche Fehldarstellung aufdeckt. Fehldarstellungen können beabsichtigt oder unbeabsichtigt sein und sind als wesentlich anzusehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass sie einzeln oder in ihrer Gesamtheit die wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern, die auf der Grundlage dieser Abschlüsse getroffen werden, beeinflussen können.

Im Rahmen einer Prüfung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den von der CSSF für Luxemburg verabschiedeten ISA üben wir während der gesamten Prüfung ein pflichtgemäßes Ermessen aus und behalten eine kritische Grundhaltung bei. Ferner unternehmen wir Folgendes:

- Ermittlung und Beurteilung der Risiken wesentlicher Fehldarstellungen des Jahresabschlusses, sei es aufgrund beabsichtigter oder unbeabsichtigter Fehler, Planung und Durchführung von Prüfverfahren, die diesen Risiken Rechnung tragen, und Erlangung von Prüfungsnachweisen, die ausreichend und angemessen sind, um eine Grundlage für unser Prüfungsurteil zu bilden. Das Risiko, eine wesentliche Fehldarstellung aufgrund beabsichtigter Fehler nicht aufzudecken, ist höher als dasjenige, das sich aus einem unbeabsichtigten Fehler ergibt, da beabsichtigte Fehler mit betrügerischen Absprachen, Fälschungen, absichtlichen Unterlassungen, Falschdarstellungen oder der Außerkraftsetzung der internen Kontrolle einhergehen können.
- Erlangung eines Verständnisses der für die Prüfung relevanten internen Kontrollen, um Prüfverfahren zu entwickeln, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht, um ein Urteil über die Wirksamkeit der internen Kontrolle des Fonds abzugeben.
- Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden und der Angemessenheit der vom Verwaltungsrat der Gesellschaft vorgenommenen Schätzungen und diesbezüglichen Angaben.
- Feststellung, ob die Anwendung der Fortführungsgrundsätze der Rechnungslegung durch den Verwaltungsrat der Gesellschaft angemessen ist, und, anhand der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Bedingungen besteht, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung aufkommen lassen können. Falls wir zu dem Schluss gelangen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Bericht des *Réviseur d'Entreprises Agréé* auf die dazugehörigen Angaben im Jahresabschluss aufmerksam zu machen oder, wenn diese Angaben nicht ausreichen, unser Prüfungsurteil zu ändern. Unsere Feststellungen beruhen auf den Prüfungsnachweisen, die wir bis zum Datum unseres Berichts des *Réviseur d'Entreprises Agréé* erhalten haben. Zukünftige Ereignisse oder Bedingungen können jedoch dazu führen, dass der Fonds nicht mehr fortgeführt wird.

- Beurteilung der Gesamtdarstellung, der Struktur und des Inhalts des Jahresabschlusses einschließlich der Angaben sowie der Frage, ob der Abschluss die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt wird.

Wir stehen mit den für die Verwaltung Verantwortlichen in Kontakt, u. a. in Bezug auf den geplanten Umfang und den Zeitpunkt der Prüfung sowie in Bezug auf wesentliche Prüfungsfeststellungen, einschließlich aller wesentlichen Mängel in der internen Kontrolle, die wir im Rahmen unserer Prüfung feststellen.

Für Deloitte Audit, *Cabinet de révision agréé*

Jean-Philippe Bachelet, *Réviseur d'entreprises agréé*  
Partner

Luxemburg, den 28. August 2025



# Anhang I – Anteilklassen (ungeprüft) Fortsetzung

Auf USD lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse S  
 Auf CHF lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse S mit UK Reporting Fund-Status  
 Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse S mit UK Reporting Fund-Status  
 Auf GBP lautender thesaurierender Anteil der Klasse S mit UK Reporting Fund-Status  
 Auf GBP lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse S mit UK Reporting Fund-Status  
 Auf USD lautender thesaurierender Anteil der Klasse S mit UK Reporting Fund-Status

## Klasse SR

Auf EUR lautender ausschüttender Anteil der Klasse SR  
 Auf GBP lautender ausschüttender Anteil der Klasse SR  
 Auf USD lautender ausschüttender Anteil der Klasse SR  
 Auf EUR lautender thesaurierender Anteil der Klasse SR  
 Auf USD lautender thesaurierender Anteil der Klasse SR

## Klasse Vermögensanlage99<sup>(1)</sup>

Vermögensanlage99 defensiv auf EUR lautender thesaurierender Anteil  
 Vermögensanlage99 dynamisch auf EUR lautender thesaurierender Anteil  
 Vermögensanlage99 konservativ auf EUR lautender thesaurierender Anteil  
 Vermögensanlage99 progressiv auf EUR lautender thesaurierender Anteil

## Klasse Vermögensstrategie<sup>(1)</sup>

Vermögensstrategie Ausgewogen auf EUR lautender ausschüttender Anteil  
 Vermögensstrategie Defensiv auf EUR lautender ausschüttender Anteil  
 Vermögensstrategie Moderat - Ausgewogen auf EUR lautender ausschüttender Anteil  
 Vermögensstrategie Wachstum auf EUR lautender ausschüttender Anteil

## Klasse X<sup>(2)</sup>

Auf EUR lautender ausschüttender Anteil (G) der Klasse X  
 Auf EUR lautender ausschüttender Anteil der Klasse X  
 Auf AUD lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse X

Auf CAD lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse X  
 Auf EUR lautender thesaurierender Anteil der Klasse X  
 Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse X  
 Auf GBP lautender thesaurierender Anteil der Klasse X  
 Auf GBP lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse X  
 Auf NZD lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse X  
 Auf USD lautender thesaurierender Anteil der Klasse X  
 Auf USD lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse X  
 Auf EUR lautender thesaurierender Anteil der Klasse X mit UK Reporting Fund-Status  
 Auf GBP lautender thesaurierender Anteil der Klasse X mit UK Reporting Fund-Status  
 Auf GBP lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse X mit UK Reporting Fund-Status  
 Auf USD lautender thesaurierender Anteil der Klasse X mit UK Reporting Fund-Status

## Klasse Z<sup>(1)</sup>

Auf CHF lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse Z  
 Auf EUR lautender thesaurierender Anteil der Klasse Z  
 Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse Z  
 Auf GBP lautender thesaurierender Anteil der Klasse Z  
 Auf USD lautender thesaurierender Anteil der Klasse Z  
 Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse Z mit UK Reporting Fund-Status  
 Auf GBP lautender thesaurierender Anteil der Klasse Z mit UK Reporting Fund-Status  
 Auf GBP lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse Z mit UK Reporting Fund-Status  
 Auf USD lautender thesaurierender Anteil der Klasse Z mit UK Reporting Fund-Status  
 Auf USD lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse Z mit UK Reporting Fund-Status

## Klasse ZI<sup>(1)</sup>

Thesaurierender Anteil der Klasse ZI

<sup>(1)</sup> Nach Ermessen der Verwaltungsgesellschaft verfügbar.

<sup>(2)</sup> Für institutionelle Anleger verfügbar.

## Auflegung von Anteilklassen

Die angegebenen Daten sind die Auflegungs- und Reaktivierungsdaten, wobei die genannten Anteilklassen erst zu einem späteren Zeitpunkt zur Zeichnung bereitstehen können.

Datum des Inkrafttretens	Fonds	Typ
18. September 2024	BlackRock Asia Pacific Absolute Return Fund	Auf CHF lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse D
9. Oktober 2024	BlackRock Systematic World Equity Fund	Auf USD lautender thesaurierender Anteil der Klasse X
13. November 2024	BlackRock Systematic World Equity Fund	Auf EUR lautender thesaurierender Anteil der Klasse A
16. April 2025	BlackRock Global Event Driven Fund	Auf GBP lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse I
23. April 2025	BlackRock Systematic Global Equity Absolute Return Fund	Auf EUR lautender ausschüttender Anteil der Klasse SR
23. April 2025	BlackRock Systematic Global Equity Absolute Return Fund	Auf GBP lautender ausschüttender Anteil der Klasse SR
23. April 2025	BlackRock Systematic Global Equity Absolute Return Fund	Auf USD lautender ausschüttender Anteil der Klasse SR
23. April 2025	BlackRock Systematic Global Equity Absolute Return Fund	Auf EUR lautender thesaurierender Anteil der Klasse SR
23. April 2025	BlackRock Systematic Global Equity Absolute Return Fund	Auf USD lautender thesaurierender Anteil der Klasse SR
30. April 2025	BlackRock Systematic Asia Pacific Equity Absolute Return Fund	Auf AUD lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A
30. April 2025	BlackRock Systematic Asia Pacific Equity Absolute Return Fund	Auf CAD lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A
30. April 2025	BlackRock Systematic Asia Pacific Equity Absolute Return Fund	Auf CHF lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A
30. April 2025	BlackRock Systematic Asia Pacific Equity Absolute Return Fund	Auf CNH lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A
30. April 2025	BlackRock Systematic Asia Pacific Equity Absolute Return Fund	Auf GBP lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A
30. April 2025	BlackRock Systematic Asia Pacific Equity Absolute Return Fund	Auf HKD lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A
30. April 2025	BlackRock Systematic Asia Pacific Equity Absolute Return Fund	Auf JPY lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A
21. Mai 2025	BlackRock Systematic Asia Pacific Equity Absolute Return Fund	Auf GBP lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse D

## Geschlossene Anteilklassen

Datum des Inkrafttretens	Fonds	Typ
23. September 2024	BlackRock Global Absolute Return Bond Fund	Auf EUR lautender thesaurierender Anteil der Klasse A
23. September 2024	BlackRock Global Absolute Return Bond Fund	Auf SEK lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A
23. September 2024	BlackRock Global Absolute Return Bond Fund	Auf USD lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A
23. September 2024	BlackRock Global Absolute Return Bond Fund	Auf GBP lautender hedged ausschüttender Anteil der Klasse D
23. September 2024	BlackRock Global Absolute Return Bond Fund	Auf EUR lautender thesaurierender Anteil der Klasse D
23. September 2024	BlackRock Global Absolute Return Bond Fund	Auf CHF lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse D
23. September 2024	BlackRock Global Absolute Return Bond Fund	Auf EUR lautender thesaurierender Anteil der Klasse E
23. September 2024	BlackRock Global Absolute Return Bond Fund	Auf EUR lautender thesaurierender Anteil der Klasse I
23. September 2024	BlackRock Global Absolute Return Bond Fund	Auf GBP lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse I
23. September 2024	BlackRock Global Absolute Return Bond Fund	Auf SEK lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse I
23. September 2024	BlackRock Global Absolute Return Bond Fund	Auf EUR lautender thesaurierender Anteil der Klasse X

# Anhang I – Anteilklassen (ungeprüft) Fortsetzung

Datum des Inkrafttretens	Fonds	Typ
30. September 2024	BlackRock Systematic Sustainable Global Equity Fund	Auf USD lautender thesaurierender Anteil der Klasse A
30. September 2024	BlackRock Systematic Sustainable Global Equity Fund	Auf EUR lautender thesaurierender Anteil der Klasse D
30. September 2024	BlackRock Systematic Sustainable Global Equity Fund	Auf EUR lautender thesaurierender Anteil der Klasse E
30. September 2024	BlackRock Systematic Sustainable Global Equity Fund	Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse E
30. September 2024	BlackRock Systematic Sustainable Global Equity Fund	Auf EUR lautender thesaurierender Anteil der Klasse I
30. September 2024	BlackRock Systematic Sustainable Global Equity Fund	Auf USD lautender thesaurierender Anteil der Klasse I
30. September 2024	BlackRock Systematic Sustainable Global Equity Fund	Auf EUR lautender thesaurierender Anteil der Klasse X
30. September 2024	BlackRock Systematic Sustainable Global Equity Fund	Auf GBP lautender thesaurierender Anteil der Klasse X
30. September 2024	BlackRock Systematic Sustainable Global Equity Fund	Auf JPY lautender thesaurierender Anteil der Klasse X
30. September 2024	BlackRock Systematic Sustainable Global Equity Fund	Auf USD lautender thesaurierender Anteil der Klasse X
21. November 2024	BlackRock Emerging Companies Absolute Return Fund	Auf CNH lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A
21. November 2024	BlackRock Emerging Companies Absolute Return Fund	Auf JPY lautender thesaurierender Anteil der Klasse I
28. März 2025	BlackRock Global Equity Absolute Return Fund	Auf EUR lautender hedged ausschüttender Anteil der Klasse A
28. März 2025	BlackRock Global Equity Absolute Return Fund	Auf EUR lautender thesaurierender Anteil der Klasse D
28. März 2025	BlackRock Global Equity Absolute Return Fund	Auf USD lautender thesaurierender Anteil der Klasse D
28. März 2025	BlackRock Global Equity Absolute Return Fund	Auf EUR lautender thesaurierender Anteil der Klasse E
28. März 2025	BlackRock Global Equity Absolute Return Fund	Auf EUR lautender thesaurierender Anteil der Klasse I
28. März 2025	BlackRock Global Equity Absolute Return Fund	Auf AUD lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse X
28. März 2025	BlackRock Global Equity Absolute Return Fund	Auf USD lautender thesaurierender Anteil der Klasse X
28. März 2025	BlackRock Global Equity Absolute Return Fund	Auf CHF lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse Z
28. März 2025	BlackRock Global Equity Absolute Return Fund	Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse Z
28. März 2025	BlackRock Global Equity Absolute Return Fund	Auf USD lautender thesaurierender Anteil der Klasse Z
28. März 2025	BlackRock Global Equity Absolute Return Fund	Auf GBP lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse Z mit UK Reporting Fund-Status



## Anhang II – Globales Marktrisiko (ungeprüft)

### Gesamtengagement

Gemäß der aktuellen Anlagepolitik von BlackRock wird das Gesamtengagement anhand des „Commitment-Ansatzes“ oder der Value-at-Risk-Methode („VaR“-Methode) gemessen, die sämtliche Bestandteile des Portfolios berücksichtigt.

Der Commitment-Ansatz ist ein Verfahren, bei dem die zugrunde liegenden Markt- oder Nennwerte der Finanzderivate zusammengefasst werden, um das Gesamtrisiko eines Fonds aus Finanzderivaten zu bestimmen.

Gemäß dem Gesetz von 2010 darf bei einem Fonds, der den Commitment-Ansatz anwendet, das Gesamtmarktrisiko 100 % des Nettovermögens dieses Fonds nicht übersteigen.

Folgende Fonds wenden den Commitment-Ansatz an:

- BlackRock European Unconstrained Equity Fund
- BlackRock Global Real Asset Securities Fund
- BlackRock Managed Index Portfolios – Conservative
- BlackRock Managed Index Portfolios – Defensive
- BlackRock Managed Index Portfolios – Growth
- BlackRock Managed Index Portfolios – Moderate
- BlackRock Systematic World Equity Fund (am 17. April 2025 umbenannt)
- BlackRock Systematic Sustainable Global Equity Fund (am 30. September 2024 eingestellt)

VaR ist eine statistische Maßzahl für das Risiko, mit der die möglichen Verluste als Folge negativer Marktbewegungen in einem normalen Marktumfeld geschätzt werden.

Die VaR-Berechnungen für die BlackRock Strategic Funds basieren mit Ausnahme des BlackRock Global Event Driven Funds auf einem bereinigten historischen Simulationsmodell. Das für den BlackRock Global Event Driven Fund verwendete VaR-Modell ist ein Monte Carlo-Simulationsmodell. Beide Modelle verwenden einem Konfidenzniveau von 99 %, eine Haltedauer von einem Tag und einen historischen Beobachtungszeitraum von mindestens einem Jahr (250 Tage). Der VaR-Wert wird anhand einer gegebenen Wahrscheinlichkeit und eines gegebenen Zeithorizonts ermittelt. Ein VaR von 99 % für 1 Tag bedeutet, dass angenommen wird, dass in 99 % der Zeit über den Zeitraum eines Tages der Fonds höchstens diesen Wert, als Prozentsatz angegeben, verlieren wird. Höhere VaR-Werte deuten daher auf ein höheres Risiko hin.

Das VaR-Modell, das bei der „Risk & Quantitative Analysis (RQA)“ von BlackRock verwendet wird, ist ein bereinigtes historisches Simulationsmodell.

Für die Fonds, die einen relativen VaR-Ansatz verwenden, erstellt die Abteilung RQA ein Referenzportfolio als Grundlage für die vergleichende VaR-Berechnung. Dabei entspricht das Referenzportfolio im Allgemeinen dem Referenzindex, der auch als Vergleichsmaßstab für die Wertentwicklung des entsprechenden Fonds herangezogen wird. Dieser Referenzindex (oder ein aus verschiedenen Teilindizes zusammengesetzter Referenzindex) wird von einem anerkannten Indexanbieter aus Wertpapieren zusammengestellt, in die die Fonds gemäß ihrer Anlagerichtlinien anlegen dürfen. Mit dieser Vorgehensweise wird die Verfügbarkeit von Indizes mit entsprechenden Indexregeln sichergestellt, die ihrerseits Diversifizierungsregeln einhalten.

Bei Fonds, die anhand der VaR-Methode überwacht werden, beobachten die Anlageberater die Einhaltung der aufsichtsrechtlich vorgegebenen Grenzen und aller internen, für den Fonds angemessen erscheinenden Risikogrenzen.

In der folgenden Tabelle ist die höchste, niedrigste und durchschnittliche Ausnutzung der VaR-Grenzen in Prozent der jeweiligen absoluten oder relativen VaR-Grenze der Regulierungsbehörde angegeben. Für die Fonds, die einen relativen VaR-Ansatz verwenden, darf der VaR des entsprechenden Fondsportfolios das Doppelte des VaR des Referenzportfolios nicht übersteigen. Die angegebene Auslastung bezieht sich auf das in diesem Kontext eingegangene Risikoniveau.

Fonds	Gesamtrisikoansatz	Referenzportfolio	Höchste Ausnutzung der VaR-Grenze in %	Niedrigste Ausnutzung der VaR-Grenze in %	Durchschnittliche Ausnutzung der VaR-Grenze in %
BlackRock Asia Pacific Absolute Return Fund	Absolute VaR	Entfällt	29,08 %	17,45 %	23,43 %
BlackRock Dynamic Diversified Growth Fund	Absolute VaR	Entfällt	33,56 %	15,88 %	23,05 %
BlackRock Emerging Companies Absolute Return Fund	Absolute VaR	Entfällt	35,12 %	15,66 %	24,40 %
		MSCI Emerging Markets			
BlackRock Emerging Markets Equity Strategies Fund	Relative VaR	Index (Net)	76,00 %	41,54 %	62,04 %
BlackRock Emerging Markets Flexi Dynamic Bond Fund	Absolute VaR	Entfällt	25,06 %	16,11 %	21,28 %
BlackRock Emerging Markets Short Duration Bond Fund	Absolute VaR	Entfällt	18,57 %	10,74 %	13,95 %
		BBG MSCI Euro Aggregate			
BlackRock ESG Euro Bond Fund <sup>(1)</sup>	Relative VaR	Sustainable SRI Index	54,79 %	50,90 %	52,47 %
		MSCI Euro Corporate			
BlackRock ESG Euro Corporate Bond Fund <sup>(1)</sup>	Relative VaR	Sustainable SRI Index	57,04 %	50,42 %	54,08 %
BlackRock ESG Euro Short Duration Bond Fund <sup>(1)</sup>	Absolute VaR	Entfällt	6,49 %	4,25 %	5,49 %
BlackRock ESG Fixed Income Credit Strategies Fund <sup>(1)</sup>	Absolute VaR	Entfällt	18,34 %	5,82 %	8,68 %

## Anhang II – Globales Marktrisiko (ungeprüft) Fortsetzung

Fonds	Gesamtrisikoansatz	Referenzportfolio	Höchste Ausnutzung der VaR-Grenze in %	Niedrigste Ausnutzung der VaR-Grenze in %	Durchschnittliche Ausnutzung der VaR-Grenze in %
BlackRock ESG Fixed Income Strategies Fund <sup>(1)</sup>	Absolute VaR	Entfällt	10,74 %	4,03 %	6,88 %
BlackRock European Absolute Return Fund	Absolute VaR	Entfällt	33,78 %	15,21 %	23,85 %
BlackRock European Opportunities Extension Fund	Relative VaR	S&P Europe BMI Index (Developed Markets only) 75 % Bloomberg Pan European Aggregate Index (Hedged EUR) / 25 % MSCI Europe Index (Hedged EUR)	79,55 %	47,97 %	54,66 %
BlackRock European Select Strategies Fund	Relative VaR	Entfällt	64,50 %	42,51 %	55,11 %
BlackRock Global Equity Absolute Return Fund <sup>(2)</sup>	Absolute VaR	Entfällt	34,68 %	0,22 %	21,42 %
BlackRock Global Event Driven Fund	Absolute VaR	Entfällt	40,27 %	23,04 %	27,08 %
BlackRock Health Sciences Absolute Return Fund	Absolute VaR	Entfällt	19,91 %	8,50 %	12,27 %
BlackRock Systematic Asia Pacific Equity Absolute Return Fund	Absolute VaR	Entfällt	25,06 %	11,19 %	16,66 %
BlackRock Systematic Global Equity Absolute Return Fund	Absolute VaR	Entfällt	43,18 %	12,08 %	27,76 %
BlackRock Systematic Style Factor Fund	Absolute VaR	Entfällt	27,07 %	18,79 %	22,11 %
BlackRock Systematic US Equity Absolute Return Fund	Absolute VaR	Entfällt	32,21 %	13,20 %	22,54 %
BlackRock UK Equity Absolute Return Fund	Absolute VaR	Entfällt	25,06 %	11,63 %	16,80 %

<sup>(1)</sup> Geänderter Fondsname. Nähere Informationen sind Erläuterung 1 zu entnehmen.

<sup>(2)</sup> Der Fonds wurde aufgelöst, Näheres hierzu siehe Anmerkung 1.

### Leverage

Durch den Einsatz von Derivaten können Fonds höheren Risiken ausgesetzt sein. So können insbesondere Derivatekontrakte hohen Schwankungen unterliegen, und der Anfangseinschuss ist in der Regel im Vergleich zum Kontraktvolumen gering, sodass das Marktrisiko der Transaktionen gehebelt sein kann. Vergleichsweise geringe Marktbewegungen können deutlich stärkere Auswirkungen auf Derivate als auf herkömmliche Anleihen oder Aktien haben. Gehebelte Derivatepositionen können daher die Volatilität innerhalb der Fonds verstärken.

Im Sinne dieses Hinweises bezeichnet Leverage das Anlageengagement, das über den Einsatz von Finanzderivaten erzielt wird. Berechnet wird die Leverage als Summe der rechnerischen Werte aller vom betreffenden Fonds gehaltenen Finanzderivate, ohne Netting, und wird als Prozentsatz des NIW ausgedrückt.

In der folgenden Tabelle wird die Höhe des Leverage während des Berichtsjahres für die entsprechenden Fonds angegeben.

Fonds	% Durchschnittlich eingesetztes Leverage
BlackRock Asia Pacific Absolute Return Fund	110,76 %
BlackRock Dynamic Diversified Growth Fund	215,25 %
BlackRock Emerging Companies Absolute Return Fund	142,68 %
BlackRock Emerging Markets Equity Strategies Fund	102,86 %
BlackRock Emerging Markets Flexi Dynamic Bond Fund	487,14 %
BlackRock Emerging Markets Short Duration Bond Fund	48,32 %
BlackRock ESG Euro Bond Fund <sup>(1)</sup>	53,33 %
BlackRock ESG Euro Corporate Bond Fund <sup>(1)</sup>	101,29 %
BlackRock ESG Euro Short Duration Bond Fund <sup>(1)</sup>	74,20 %
BlackRock ESG Fixed Income Credit Strategies Fund <sup>(1)</sup>	291,87 %
BlackRock ESG Fixed Income Strategies Fund <sup>(1)</sup>	337,40 %
BlackRock European Absolute Return Fund	76,42 %
BlackRock European Opportunities Extension Fund	76,94 %
BlackRock European Select Strategies Fund	136,12 %
BlackRock Global Equity Absolute Return Fund <sup>(2)</sup>	144,62 %
BlackRock Global Event Driven Fund	76,39 %
BlackRock Health Sciences Absolute Return Fund	32,38 %
BlackRock Systematic Asia Pacific Equity Absolute Return Fund	420,81 %
BlackRock Systematic Global Equity Absolute Return Fund	490,17 %
BlackRock Systematic Style Factor Fund	1.009,84 %
BlackRock Systematic US Equity Absolute Return Fund	556,83 %
BlackRock UK Equity Absolute Return Fund	107,84 %

<sup>(1)</sup> Geänderter Fondsname. Nähere Informationen sind Erläuterung 1 zu entnehmen.

<sup>(2)</sup> Der Fonds wurde aufgelöst, Näheres hierzu siehe Anmerkung 1.

# Effiziente Portfolioverwaltung und Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)

## Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

Der Verwaltungsrat kann, vorbehaltlich der durch die CSSF und im Prospekt festgelegten Bedingungen und Grenzen, im Namen jedes Fonds Techniken und Instrumente im Zusammenhang mit Wertpapieren einsetzen, einschließlich Investitionen in derivativen OTC-Finanzinstrumenten („FDI“, Financial Derivative Instruments), sofern diese Techniken und Instrumente für eine effiziente Portfolioverwaltung, zum Schutz gegen das Wechselkursrisiko oder gegebenenfalls für direkte Anlagezwecke eingesetzt werden.

Das durch FD entstehende zugrunde liegende Risiko und die Identität der Kontrahenten dieser FD zum Ende des Berichtszeitraums sind in der verkürzten Vermögensaufstellung des jeweiligen Fonds ausgewiesen.

## Wertpapierleihe

Sämtliche von den Fonds eingegangenen Wertpapierleihtransaktionen unterliegen einer schriftlichen, rechtsverbindlichen Vereinbarung zwischen den Fonds und der Wertpapierleihstelle, BlackRock Advisors (UK) Limited, einem verbundenem Unternehmen der Gesellschaft, sowie einer gesonderten Vereinbarung zwischen der Wertpapierleihstelle und der genehmigten entleihenden Gegenpartei. Im Austausch für entliehene Wertpapiere erhaltene Sicherheiten werden im Rahmen einer Vollrechtsübertragungsvereinbarung auf ein Konto bei einem dritten Sicherheitenverwalter im Namen der Verwahrstelle im Auftrag der Fonds übertragen und dort gehalten. Die entgegengenommenen Sicherheiten werden von dem Vermögen der Verwahrstelle oder der Wertpapierleihstelle getrennt gehalten.

Die folgende Tabelle gibt den Wert der verliehenen Wertpapiere als Anteil an den gesamten verleihbaren Vermögenswerten und als Anteil am NIW des Fonds zum 31. Mai 2025 und die im zum 31. Mai 2025 endenden Geschäftsjahr erwirtschafteten Erträge/Renditen an. Die gesamten verleihbaren Vermögenswerte stellen den Gesamtwert der Vermögenswerte dar, die Teil des Wertpapierleihprogramms eines Fonds sind. Nicht darin enthalten sind alle vom Fonds gehaltenen Vermögenswerte, die aufgrund von Markt-, Regulierungs-, Anlage- oder sonstigen Beschränkungen nicht als verleihbar eingestuft werden.

Fonds	Währung	Verliehene Wertpapiere		Erzielte Erträge
		% der verleihbaren Vermögenswerte	% des NIW	
BlackRock Asia Pacific Absolute Return Fund	USD	16,37 %	4,61 %	37.238
BlackRock Dynamic Diversified Growth Fund	EUR	1,42 %	1,33 %	74.788
BlackRock Emerging Markets Equity Strategies Fund	USD	16,31 %	9,73 %	987.078
BlackRock Emerging Markets Flexi Dynamic Bond Fund	USD	17,80 %	13,37 %	161.568
BlackRock Emerging Markets Short Duration Bond Fund	USD	15,19 %	13,92 %	31.114
BlackRock ESG Euro Bond Fund	EUR	8,12 %	10,16 %	85.146
BlackRock ESG Euro Corporate Bond Fund	EUR	2,10 %	2,67 %	51.966
BlackRock ESG Euro Short Duration Bond Fund	EUR	5,52 %	6,75 %	8.048
BlackRock ESG Fixed Income Credit Strategies Fund	EUR	5,47 %	6,59 %	119.183
BlackRock ESG Fixed Income Strategies Fund	EUR	8,50 %	8,54 %	326.654
BlackRock European Absolute Return Fund	EUR	4,65 %	2,27 %	31.363
BlackRock European Opportunities Extension Fund	EUR	2,57 %	3,29 %	74.668
BlackRock European Select Strategies Fund	EUR	4,99 %	6,19 %	21.683
BlackRock European Unconstrained Equity Fund	EUR	1,91 %	2,44 %	2.664
BlackRock Global Equity Absolute Return Fund*	USD	Entfällt	Entfällt	133
BlackRock Global Event Driven Fund	USD	10,59 %	6,30 %	145.461
BlackRock Global Real Asset Securities Fund	USD	11,82 %	10,97 %	180.591
BlackRock Managed Index Portfolios – Conservative	EUR	0,27 %	0,34 %	14.503
BlackRock Managed Index Portfolios – Defensive	EUR	0,68 %	0,90 %	10.217
BlackRock Managed Index Portfolios – Growth	EUR	0,80 %	1,02 %	121.158
BlackRock Managed Index Portfolios – Moderate	EUR	1,27 %	1,63 %	70.176
BlackRock Systematic World Equity Fund	USD	2,26 %	2,18 %	174.972

\* Der Fonds wurde aufgelöst, Näheres hierzu siehe Anmerkung 1.

Alle Erträge aus Wertpapierleihgeschäften im Geschäftsjahr werden abzüglich der Gebühr der Wertpapierleihstelle an den betreffenden Fonds zurückgezahlt (weitere Einzelheiten siehe die Erläuterung „Betriebliche Erträge“). Wenn Erträge aus Wertpapierleihgeschäften generiert werden, erhält die Wertpapierleihstelle eine Gebühr in Höhe von 37,5 % dieser Erträge und zahlt alle Betriebs- und Verwaltungskosten Dritter, die mit diesen Geschäften verbunden sind und in Bezug auf diese Geschäfte anfallen, aus ihrer Gebühr. Für den Fall, dass die an Dritte zu zahlenden Kosten für die Wertpapierleihe die von der Wertpapierleihstelle erhaltenen Gebühren übersteigen, begleicht die Wertpapierleihstelle die überschüssigen Beträge aus ihrem eigenen Vermögen.

# Effiziente Portfolioverwaltung und Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft) Fortsetzung

In der folgenden Tabelle ist der Wert der verliehenen Wertpapiere (im Fondsportfolio des jeweiligen Fonds einzeln aufgeführt) angegeben, dargestellt nach Kontrahent zum 31. Mai 2025.

Gegenpartei	Sitz der Gegenpartei	Verliehener Betrag	Erhaltene Sicherheiten
<b>BlackRock Asia Pacific Absolute Return Fund (in USD)</b>			
BNP Paribas Financial Markets	Frankreich	36.463	38.970
BNP Paribas Prime Brokerage, Inc.	Vereinigte Staaten von Amerika	5.043.126	5.319.701
JP Morgan Securities PLC	Großbritannien	3.457.687	3.794.164
<b>Gesamt</b>		<b>8.537.276</b>	<b>9.152.835</b>
<b>BlackRock Dynamic Diversified Growth Fund (in EUR)</b>			
Barclays Bank PLC	Großbritannien	172.399	187.521
BNP Paribas Financial Markets	Frankreich	311.201	332.602
BNP Paribas SA	Frankreich	268.224	278.896
Goldman Sachs International	Vereinigte Staaten von Amerika	207.173	218.534
HSBC Bank PLC	Großbritannien	114.344	126.126
JP Morgan Securities PLC	Großbritannien	823.677	903.831
Macquarie Bank Ltd.	Australien	171.559	190.478
Morgan Stanley Group, Inc.	Vereinigte Staaten von Amerika	50.363	53.491
Societe Generale SA	Frankreich	755.346	825.225
The Bank of Nova Scotia	Kanada	481.316	534.618
UBS AG	Schweiz	1.795.562	1.971.147
<b>Gesamt</b>		<b>5.151.164</b>	<b>5.622.469</b>
<b>BlackRock Emerging Markets Equity Strategies Fund (in USD)</b>			
Barclays Bank PLC	Großbritannien	25.545.743	27.786.552
BNP Paribas Financial Markets	Frankreich	1.565.943	1.673.639
Citigroup Global Markets Ltd.	Großbritannien	5.686.797	6.250.459
Goldman Sachs International	Vereinigte Staaten von Amerika	3.134.133	3.306.023
JP Morgan Securities PLC	Großbritannien	6.937.659	7.612.799
Morgan Stanley Group, Inc.	Vereinigte Staaten von Amerika	9.648.934	10.248.241
Societe Generale SA	Frankreich	609.967	666.398
The Bank of Nova Scotia	Kanada	182.431	202.634
UBS AG	Schweiz	17.857.166	19.603.411
<b>Gesamt</b>		<b>71.168.773</b>	<b>77.350.156</b>
<b>BlackRock Emerging Markets Flexi Dynamic Bond Fund (in USD)</b>			
Banco Santander SA	Spanien	8.810.687	9.782.294
Barclays Bank PLC	Großbritannien	50.477.035	52.308.890
BNP Paribas Financial Markets	Frankreich	15.044.323	16.571.717
BNP Paribas SA	Frankreich	7.503.740	7.802.313
Citigroup Global Markets Ltd.	Großbritannien	5.320.768	5.582.561
Deutsche Bank AG	Deutschland	280.188	291.032
Jefferies International Limited	Vereinigte Staaten von Amerika	315.964	419.672
JP Morgan Securities PLC	Großbritannien	35.054.056	36.899.639
Morgan Stanley Group, Inc.	Vereinigte Staaten von Amerika	12.467.491	12.954.310
Nomura International PLC	Großbritannien	10.017.193	10.850.025
Zürcher Kantonalbank	Schweiz	5.022.656	5.521.641
<b>Gesamt</b>		<b>150.314.101</b>	<b>158.984.094</b>
<b>BlackRock Emerging Markets Short Duration Bond Fund (in USD)</b>			
Barclays Bank PLC	Großbritannien	7.670.249	7.948.602
BNP Paribas SA	Frankreich	2.401.152	2.496.692
Citigroup Global Markets Ltd.	Großbritannien	6.416.195	6.731.886
Goldman Sachs International	Vereinigte Staaten von Amerika	356.742	682.941
JP Morgan Securities PLC	Großbritannien	5.835.289	6.201.690
Morgan Stanley Group, Inc.	Vereinigte Staaten von Amerika	3.697.791	3.842.166
<b>Gesamt</b>		<b>26.377.418</b>	<b>27.903.977</b>

# Effiziente Portfolioverwaltung und Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft) Fortsetzung

Gegenpartei	Sitz der Gegenpartei	Verliehener Betrag	Erhaltene Sicherheiten
<b>BlackRock ESG Euro Bond Fund (in EUR)</b>			
Banco Santander SA	Spanien	4.166.885	4.586.772
Barclays Bank PLC	Großbritannien	18.620.590	19.296.333
BNP Paribas Financial Markets	Frankreich	29.521.384	32.521.405
BNP Paribas SA	Frankreich	7.265.376	7.500.941
Citigroup Global Markets Ltd.	Großbritannien	684.408	733.521
JP Morgan Securities PLC	Großbritannien	3.084.780	3.348.354
Morgan Stanley Group, Inc.	Vereinigte Staaten von Amerika	390.834	407.895
Natixis SA	Frankreich	7.370.979	8.131.987
Nomura International PLC	Großbritannien	1.730.943	1.842.544
RBC Europe Limited	Großbritannien	1.873.069	1.950.840
Societe Generale SA	Frankreich	536.965	612.502
<b>Gesamt</b>		<b>75.246.213</b>	<b>80.933.094</b>
<b>BlackRock ESG Euro Corporate Bond Fund (in EUR)</b>			
Barclays Bank PLC	Großbritannien	2.396.810	2.483.789
BNP Paribas SA	Frankreich	400.198	416.122
Deutsche Bank AG	Deutschland	202.970	210.825
Goldman Sachs International	Vereinigte Staaten von Amerika	396.955	413.275
JP Morgan Securities PLC	Großbritannien	2.924.639	3.067.671
<b>Gesamt</b>		<b>6.321.572</b>	<b>6.591.682</b>
<b>BlackRock ESG Euro Short Duration Bond Fund (in EUR)</b>			
Barclays Bank PLC	Großbritannien	342.708	355.145
BNP Paribas Financial Markets	Frankreich	1.450.790	1.598.221
Goldman Sachs International	Vereinigte Staaten von Amerika	298.164	310.422
JP Morgan Securities PLC	Großbritannien	662.975	695.398
Merrill Lynch International	Vereinigte Staaten von Amerika	219.759	231.575
Morgan Stanley Group, Inc.	Vereinigte Staaten von Amerika	5.392.701	5.628.103
<b>Gesamt</b>		<b>8.367.097</b>	<b>8.818.864</b>
<b>BlackRock ESG Fixed Income Credit Strategies Fund (in EUR)</b>			
Barclays Bank PLC	Großbritannien	11.728.717	12.228.761
BNP Paribas SA	Frankreich	1.679.394	1.746.216
Deutsche Bank AG	Deutschland	627.572	651.860
Goldman Sachs International	Vereinigte Staaten von Amerika	3.625.429	3.774.473
JP Morgan Securities PLC	Großbritannien	177.202	185.868
Merrill Lynch International	Vereinigte Staaten von Amerika	7.296.757	7.689.075
<b>Gesamt</b>		<b>25.135.071</b>	<b>26.276.253</b>
<b>BlackRock ESG Fixed Income Strategies Fund (in EUR)</b>			
Banco Santander SA	Spanien	4.234.894	4.765.058
Barclays Bank PLC	Großbritannien	76.110.104	81.217.848
BNP Paribas SA	Frankreich	19.380.902	20.136.539
Citigroup Global Markets Ltd.	Großbritannien	8.134.809	8.535.061
Deutsche Bank AG	Deutschland	5.704.379	5.925.153
Goldman Sachs International	Vereinigte Staaten von Amerika	4.987.526	5.192.567
ING Bank NV	Niederlande	1.201.937	1.359.539
JP Morgan Securities PLC	Großbritannien	27.904.809	29.388.615
Morgan Stanley Group, Inc.	Vereinigte Staaten von Amerika	1.038.251	1.078.811
RBC Europe Limited	Großbritannien	12.433.559	12.949.815
UBS AG	Schweiz	20.288.515	21.094.824
Zürcher Kantonalbank	Schweiz	21.128.419	23.227.436
<b>Gesamt</b>		<b>202.548.104</b>	<b>214.871.266</b>
<b>BlackRock European Absolute Return Fund (in EUR)</b>			
Barclays Bank PLC	Großbritannien	4.391.642	4.776.853
BNP Paribas Financial Markets	Frankreich	698.518	746.556
HSBC Bank PLC	Großbritannien	3.398.615	3.748.807
Morgan Stanley Group, Inc.	Vereinigte Staaten von Amerika	8.744.621	9.287.709
<b>Gesamt</b>		<b>17.233.396</b>	<b>18.559.925</b>
<b>BlackRock European Opportunities Extension Fund (in EUR)</b>			
Barclays Bank PLC	Großbritannien	2.290.579	2.491.497
BNP Paribas Financial Markets	Frankreich	137.409	146.858
Citigroup Global Markets Ltd.	Großbritannien	2.190.996	2.408.158
HSBC Bank PLC	Großbritannien	4.038.903	4.455.069
JP Morgan Securities PLC	Großbritannien	4.922.170	5.401.162
Morgan Stanley Group, Inc.	Vereinigte Staaten von Amerika	4.794.199	5.091.944
UBS AG	Schweiz	988.992	1.085.702
<b>Gesamt</b>		<b>19.363.248</b>	<b>21.080.390</b>

# Effiziente Portfolioverwaltung und Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft) Fortsetzung

Gegenpartei	Sitz der Gegenpartei	Verliehener Betrag	Erhaltene Sicherheiten
<b>BlackRock European Select Strategies Fund (in EUR)</b>			
Banco Santander SA	Spanien	753.858	829.823
Barclays Bank PLC	Großbritannien	1.205.429	1.285.671
BNP Paribas SA	Frankreich	2.360.055	2.525.830
JP Morgan Securities PLC	Großbritannien	2.202.103	2.379.883
Morgan Stanley Group, Inc.	Vereinigte Staaten von Amerika	472.284	491.228
Nomura International PLC	Großbritannien	795.223	846.494
RBC Europe Limited	Großbritannien	1.239.196	1.290.648
Societe Generale SA	Frankreich	438.275	499.929
UBS AG	Schweiz	1.981.216	2.117.532
<b>Gesamt</b>		<b>11.447.639</b>	<b>12.267.038</b>
<b>BlackRock European Unconstrained Equity Fund (in EUR)</b>			
JP Morgan Securities PLC	Großbritannien	2.391.651	2.624.390
<b>Gesamt</b>		<b>2.391.651</b>	<b>2.624.390</b>
<b>BlackRock Global Event Driven Fund (in USD)</b>			
Barclays Bank PLC	Großbritannien	39.716.813	41.659.095
Goldman Sachs International	Vereinigte Staaten von Amerika	11.516.656	11.990.111
HSBC Bank PLC	Großbritannien	4.349.781	4.797.980
JP Morgan Securities PLC	Großbritannien	2.299.827	2.474.559
Merrill Lynch International	Vereinigte Staaten von Amerika	404.265	435.389
Morgan Stanley Group, Inc.	Vereinigte Staaten von Amerika	1.436.614	1.492.705
Nomura International PLC	Großbritannien	4.509.314	4.682.441
The Bank of Nova Scotia	Kanada	64.539	71.686
UBS AG	Schweiz	10.659.134	11.701.459
<b>Gesamt</b>		<b>74.956.943</b>	<b>79.305.425</b>
<b>BlackRock Global Real Asset Securities Fund (in USD)</b>			
Barclays Bank PLC	Großbritannien	29.903.840	32.017.322
BNP Paribas Financial Markets	Frankreich	15.885.775	16.978.262
Goldman Sachs International	Vereinigte Staaten von Amerika	29.120.180	30.717.129
HSBC Bank PLC	Großbritannien	833.502	919.386
JP Morgan Securities PLC	Großbritannien	1.621.018	1.778.764
Macquarie Bank Ltd.	Australien	21.203.442	23.541.715
Morgan Stanley Group, Inc.	Vereinigte Staaten von Amerika	2.097.365	2.227.622
The Bank of Nova Scotia	Kanada	9.760.814	10.841.744
UBS AG	Schweiz	23.429.292	25.720.373
<b>Gesamt</b>		<b>133.855.228</b>	<b>144.742.317</b>
<b>BlackRock Managed Index Portfolios – Conservative (in EUR)</b>			
Barclays Bank PLC	Großbritannien	459.599	499.912
<b>Gesamt</b>		<b>459.599</b>	<b>499.912</b>
<b>BlackRock Managed Index Portfolios – Defensive (in EUR)</b>			
Barclays Bank PLC	Großbritannien	1.379.848	1.500.881
JP Morgan Securities PLC	Großbritannien	204.158	224.025
<b>Gesamt</b>		<b>1.584.006</b>	<b>1.724.906</b>
<b>BlackRock Managed Index Portfolios – Growth (in EUR)</b>			
Barclays Bank PLC	Großbritannien	5.700.116	6.200.100
Goldman Sachs International	Vereinigte Staaten von Amerika	255.210	269.206
HSBC Bank PLC	Großbritannien	868.362	957.838
<b>Gesamt</b>		<b>6.823.688</b>	<b>7.427.144</b>
<b>BlackRock Managed Index Portfolios – Moderate (in EUR)</b>			
Barclays Bank PLC	Großbritannien	12.531.293	13.630.473
BNP Paribas Financial Markets	Frankreich	1.534.099	1.639.601
JP Morgan Securities PLC	Großbritannien	271.321	297.724
<b>Gesamt</b>		<b>14.336.713</b>	<b>15.567.798</b>

# Effiziente Portfolioverwaltung und Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft) Fortsetzung

Gegenpartei	Sitz der Gegenpartei	Verliehener Betrag	Erhaltene Sicherheiten
<b>BlackRock Systematic World Equity Fund (in USD)</b>			
Barclays Bank PLC	Großbritannien	669.317	728.025
BNP Paribas Financial Markets	Frankreich	621.518	664.261
BNP Paribas Prime Brokerage Inc	Vereinigte Staaten von Amerika	21.735.402	22.927.406
Citigroup Global Markets Ltd.	Großbritannien	179.648	197.454
Goldman Sachs International	Vereinigte Staaten von Amerika	6.318.934	6.665.464
HSBC Bank PLC	Großbritannien	2.590.207	2.857.101
JP Morgan Securities PLC	Großbritannien	4.725.397	5.185.239
Macquarie Bank Ltd.	Australien	1.694.539	1.881.409
Merrill Lynch International	Vereinigte Staaten von Amerika	1.956.245	2.106.852
The Bank of Nova Scotia	Kanada	874.594	971.449
UBS AG	Schweiz	7.284.086	7.996.376
<b>Gesamt</b>		<b>48.649.887</b>	<b>52.181.036</b>
<b>BlackRock Systematic US Equity Absolute Return Fund (in USD)</b>			

## Total Return Swaps („TRS“)

Sämtliche TRS gehen die Fonds gemäß einer Mastervereinbarung der International Swaps and Derivatives Associations, Inc. („ISDA-Mastervereinbarung“) oder einer ähnlichen Vereinbarung ein. Eine ISDA-Mastervereinbarung ist eine zweiseitige Vereinbarung zwischen den Fonds und einem Kontrahenten, welche OTC-FDI-Transaktionen (einschließlich TRS) regelt, die die Parteien eingehen. Die Engagements der Parteien gemäß der ISDA-Mastervereinbarung werden saldiert und besichert. Daher beziehen sich alle Angaben zu Sicherheiten auf alle von den Fonds gemäß der ISDA-Mastervereinbarung eingegangenen OTC-FDI-Transaktionen, und nicht nur auf TRS.

Sämtliche von den Fonds gemäß der ISDA-Mastervereinbarung entgegengenommenen/gestellten Sicherheiten werden gemäß einer Vollrechtsübertragungsvereinbarung bilateral übertragen.

Die vom BlackRock Dynamic Diversified Growth Fund, vom Systematic Style Factor Fund und vom BlackRock ESG Fixed Income Strategies Fund im Rahmen der ISDA-Mastervereinbarungen in Bezug auf Schwankungsmargen erhaltenen/gestellten Sicherheiten werden gemäß einer Vollrechtsübertragungsvereinbarung bilateral übertragen. Die von den Fonds in Bezug auf Schwankungsmargen erhaltenen Sicherheiten werden auf einem Konto im Namen der Verwahrstelle im Auftrag der Fonds gehalten. Die erhaltenen Sicherheiten werden von dem Vermögen der Verwahrstelle der Fonds getrennt. Die vom Fonds im Rahmen des ISDA-Rahmenvertrags gestellten Sicherheiten, die den unabhängigen Betrag (manchmal als Ersteinschuss bezeichnet) darstellen, werden vom Fonds im Rahmen einer Sicherungsrechtsvereinbarung gestellt.

Die folgende Tabelle gibt den Wert der Total Return Swaps als Anteil des NIW des Fonds zum 31. Mai 2025 und die für den zum 31. Mai 2025 endenden Berichtszeitraum erzielten Erträge/Renditen an. Der Wert der Total Return Swaps basiert auf dem zugrunde liegenden Positionswert auf absoluter Bruttowertbasis.

Fonds	TRS		
	Währung	% des NIW	Erzielte Gesamtrendite
BlackRock Asia Pacific Absolute Return Fund	USD	71,45 %	1.064.796
BlackRock Dynamic Diversified Growth Fund	EUR	7,77 %	198.713
BlackRock Emerging Companies Absolute Return Fund	GBP	141,28 %	141.050
BlackRock Emerging Markets Equity Strategies Fund	USD	67,49 %	(2.194.490)
BlackRock ESG Euro Corporate Bond Fund	EUR	2,41 %	41.840
BlackRock ESG Fixed Income Credit Strategies Fund	EUR	19,92 %	767.355
BlackRock ESG Fixed Income Strategies Fund	EUR	0,14 %	(35.970)
BlackRock European Absolute Return Fund	EUR	76,70 %	1.055.582
BlackRock European Opportunities Extension Fund	EUR	52,34 %	(2.348.529)
BlackRock European Select Strategies Fund	EUR	5,23 %	73.445
BlackRock Global Event Driven Fund	USD	50,09 %	691.217
BlackRock Global Real Asset Securities Fund	USD	1,09 %	157.548
BlackRock Systematic Asia Pacific Equity Absolute Return Fund	USD	361,48 %	8.183.028
BlackRock Systematic Global Equity Absolute Return Fund	USD	576,21 %	(138.045)
BlackRock Systematic Style Factor Fund	USD	299,67 %	(597.703)
BlackRock Systematic US Equity Absolute Return Fund	USD	598,42 %	8.994.665
BlackRock UK Equity Absolute Return Fund	GBP	99,69 %	322.995

# Effiziente Portfolioverwaltung und Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft) Fortsetzung

Die aus Total Return Swaps erzielten Gesamterträgen werden auf der Grundlage der Gesamterträge dargestellt, einschließlich der damit verbundenen Zins- und Dividendenerträge oder -aufwendungen und Nettogewinne/-verluste aus Preisbewegungen aus Marktschwankungen. Sämtliche Erträge und Kosten aus Total Return Swaps fließen an den Fonds und unterliegen keinen Vereinbarungen über die Aufteilung von Erträgen oder Kosten mit der Verwaltungsgesellschaft des Fonds oder Dritten.

In der folgenden Tabelle ist der Wert der zugrunde liegenden Risikoposition für Total Return Swaps angegeben, dargestellt nach Kontrahent zum 31. Mai 2025.

Gegenpartei	Sitz der Gegenpartei	Zugrunde liegendes Exposure 31. Mai 2025
<b>BlackRock Asia Pacific Absolute Return Fund (in USD)</b>		
Bank of America Merrill Lynch	Vereinigte Staaten von Amerika	5.415.848
BNP Paribas	Frankreich	8.130.243
Goldman Sachs	Vereinigte Staaten von Amerika	31.379.450
JP Morgan	Großbritannien	73.703.565
Morgan Stanley	Vereinigte Staaten von Amerika	13.724.455
<b>Gesamt</b>		<b>132.353.561</b>
<b>BlackRock Dynamic Diversified Growth Fund (in EUR)</b>		
Barclays Bank	Großbritannien	8.536.219
Goldman Sachs	Vereinigte Staaten von Amerika	1.314.461
JP Morgan	Großbritannien	20.325.968
<b>Gesamt</b>		<b>30.176.648</b>
<b>BlackRock Emerging Companies Absolute Return Fund (in GBP)</b>		
Goldman Sachs	Vereinigte Staaten von Amerika	114.887.837
HSBC	Großbritannien	81.985.561
JP Morgan	Großbritannien	104.094.818
Societe Generale	Frankreich	59.291.122
<b>Gesamt</b>		<b>360.259.338</b>
<b>BlackRock Emerging Markets Equity Strategies Fund (in USD)</b>		
Bank of America Merrill Lynch	Vereinigte Staaten von Amerika	84.143.626
BNP Paribas	Frankreich	20.147.248
Citibank	Großbritannien	47.658.194
Goldman Sachs	Vereinigte Staaten von Amerika	91.595.025
HSBC	Großbritannien	86.018.072
JP Morgan	Großbritannien	108.301.359
Morgan Stanley	Vereinigte Staaten von Amerika	33.493.195
UBS	Schweiz	22.551.193
<b>Gesamt</b>		<b>493.907.912</b>
<b>BlackRock ESG Euro Corporate Bond Fund (in EUR)</b>		
JP Morgan	Großbritannien	5.693.577
<b>Gesamt</b>		<b>5.693.577</b>
<b>BlackRock ESG Fixed Income Credit Strategies Fund (in EUR)</b>		
Bank of America Merrill Lynch	Vereinigte Staaten von Amerika	4.706.485
Goldman Sachs	Vereinigte Staaten von Amerika	30.439.291
JP Morgan	Großbritannien	40.842.826
<b>Gesamt</b>		<b>75.988.602</b>
<b>BlackRock ESG Fixed Income Strategies Fund (in EUR)</b>		
BNP Paribas	Frankreich	2.206.569
JP Morgan	Großbritannien	1.075.168
<b>Gesamt</b>		<b>3.281.737</b>
<b>BlackRock European Absolute Return Fund (in EUR)</b>		
Bank of America Merrill Lynch	Vereinigte Staaten von Amerika	130.541.372
Barclays Bank	Großbritannien	126.272.130
BNP Paribas	Frankreich	118.451.605
Citibank	Großbritannien	130.964.140
JP Morgan	Großbritannien	74.839.448
<b>Gesamt</b>		<b>581.068.695</b>
<b>BlackRock European Opportunities Extension Fund (in EUR)</b>		
Bank of America Merrill Lynch	Vereinigte Staaten von Amerika	74.945.326
Barclays Bank	Großbritannien	71.494.266
BNP Paribas	Frankreich	60.198.421
Citibank	Großbritannien	52.639.382
JP Morgan	Großbritannien	48.676.101
<b>Gesamt</b>		<b>307.953.496</b>



# Effiziente Portfolioverwaltung und Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft) Fortsetzung

Gegenpartei	Sitz der Gegenpartei	Zugrunde liegendes Exposure 31. Mai 2025
<b>BlackRock European Select Strategies Fund (in EUR)</b>		
Bank of America Merrill Lynch	Vereinigte Staaten von Amerika	2.534.484
Goldman Sachs	Vereinigte Staaten von Amerika	4.058.571
JP Morgan	Großbritannien	3.088.348
<b>Gesamt</b>		<b>9.681.403</b>
<b>BlackRock Global Equity Absolute Return Fund (in USD)</b>		
<b>BlackRock Global Event Driven Fund (in USD)</b>		
Bank of America Merrill Lynch	Vereinigte Staaten von Amerika	4.565.966
Barclays Bank	Großbritannien	27.281.069
BNP Paribas	Frankreich	22.066.146
Citibank	Großbritannien	119.006.399
Goldman Sachs	Vereinigte Staaten von Amerika	29.716.747
HSBC	Großbritannien	2.351.736
JP Morgan	Großbritannien	226.240.797
Morgan Stanley	Vereinigte Staaten von Amerika	44.678.609
Societe Generale	Frankreich	115.892.352
UBS	Schweiz	4.538.306
<b>Gesamt</b>		<b>596.338.127</b>
<b>BlackRock Global Real Asset Securities Fund (in USD)</b>		
Goldman Sachs	Vereinigte Staaten von Amerika	13.352.229
<b>Gesamt</b>		<b>13.352.229</b>
<b>BlackRock Health Sciences Absolute Return Fund (in USD)</b>		
Barclays Bank	Großbritannien	477.388
Goldman Sachs	Vereinigte Staaten von Amerika	2.741.290
HSBC	Großbritannien	2.742.977
<b>Gesamt</b>		<b>5.961.655</b>
<b>BlackRock Systematic Asia Pacific Equity Absolute Return Fund (in USD)</b>		
Citibank	Großbritannien	738.528.584
Goldman Sachs	Vereinigte Staaten von Amerika	234.297.477
HSBC	Großbritannien	708.343.239
JP Morgan	Großbritannien	942.433.655
<b>Gesamt</b>		<b>2.623.602.955</b>
<b>BlackRock Systematic Global Equity Absolute Return Fund (in USD)</b>		
Bank of America Merrill Lynch	Vereinigte Staaten von Amerika	139.733.888
Goldman Sachs	Vereinigte Staaten von Amerika	152.059.108
Morgan Stanley	Vereinigte Staaten von Amerika	95.376.428
<b>Gesamt</b>		<b>387.169.424</b>
<b>BlackRock Systematic Style Factor Fund (in USD)</b>		
Bank of America Merrill Lynch	Vereinigte Staaten von Amerika	92.693.001
Barclays Bank	Großbritannien	189.508.418
BNP Paribas	Frankreich	54.273.704
Citibank	Großbritannien	107.957.777
Goldman Sachs	Vereinigte Staaten von Amerika	54.372.115
HSBC	Großbritannien	57.555.988
JP Morgan	Großbritannien	27.142.785
<b>Gesamt</b>		<b>583.503.788</b>
<b>BlackRock Systematic US Equity Absolute Return Fund (in USD)</b>		
Bank of America Merrill Lynch	Vereinigte Staaten von Amerika	997.441.149
Barclays Bank	Großbritannien	2.388.703.445
Goldman Sachs	Vereinigte Staaten von Amerika	1.240.745.038
HSBC	Großbritannien	1.645.403.190
Morgan Stanley	Vereinigte Staaten von Amerika	1.942.780.883
<b>Gesamt</b>		<b>8.215.073.705</b>
<b>BlackRock UK Equity Absolute Return Fund (in GBP)</b>		
BNP Paribas	Frankreich	56.182.309
HSBC	Großbritannien	74.760.100
JP Morgan	Großbritannien	77.265.336
Societe Generale	Frankreich	34.914.300
<b>Gesamt</b>		<b>243.122.045</b>

# Effiziente Portfolioverwaltung und Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft) Fortsetzung

Die nachstehende Tabelle enthält eine Analyse der Laufzeit von TRS zum 31. Mai 2025:

Laufzeit								
1 Tag	2 bis 7 Tage	8 bis 30 Tage	31 bis 90 Tage	91 bis 365 Tage	Über 365 Tage	Offene Transaktionen	Gesamt	
BlackRock Asia Pacific Absolute Return Fund (in USD)								
TRS	-	-	5.468.299	-	5.964.063	120.921.199	-	132.353.561
BlackRock Dynamic Diversified Growth Fund (in EUR)								
TRS	-	-	1.314.461	-	28.862.187	-	-	30.176.648
BlackRock Emerging Companies Absolute Return Fund (in GBP)								
TRS	-	-	-	-	59.291.122	300.968.216	-	360.259.338
BlackRock Emerging Markets Equity Strategies Fund (in USD)								
TRS	-	-	15.778.668	3.938.562	40.950.201	433.240.481	-	493.907.912
BlackRock ESG Euro Corporate Bond Fund (in EUR)								
TRS	-	-	5.693.577	-	-	-	-	5.693.577
BlackRock ESG Fixed Income Credit Strategies Fund (in EUR)								
TRS	-	-	71.282.117	-	-	4.706.485	-	75.988.602
BlackRock ESG Fixed Income Strategies Fund (in EUR)								
TRS	-	-	-	-	3.281.737	-	-	3.281.737
BlackRock European Absolute Return Fund (in EUR)								
TRS	-	7.085.971	-	-	208.546.540	365.436.184	-	581.068.695
BlackRock European Opportunities Extension Fund (in EUR)								
TRS	-	2.307.468	-	-	62.416.359	243.229.669	-	307.953.496
BlackRock European Select Strategies Fund (in EUR)								
TRS	-	-	7.146.919	-	-	2.534.484	-	9.681.403
BlackRock Global Event Driven Fund (in USD)								
TRS	-	-	-	-	143.173.421	453.164.706	-	596.338.127
BlackRock Global Real Asset Securities Fund (in USD)								
TRS	-	-	-	-	-	13.352.229	-	13.352.229
BlackRock Health Sciences Absolute Return Fund (in USD)								
TRS	-	-	-	477.388	-	5.484.267	-	5.961.655
BlackRock Systematic Asia Pacific Equity Absolute Return Fund (in USD)								
TRS	-	5.470	-	-	719.101.514	1.904.495.971	-	2.623.602.955
BlackRock Systematic Global Equity Absolute Return Fund (in USD)								
TRS	-	-	-	-	14.150.284	373.019.140	-	387.169.424
BlackRock Systematic Style Factor Fund (in USD)								
TRS	-	-	29.265.580	-	274.995.754	279.242.454	-	583.503.788
BlackRock Systematic US Equity Absolute Return Fund (in USD)								
TRS	-	-	-	-	2.388.705.848	5.826.367.857	-	8.215.073.705
BlackRock UK Equity Absolute Return Fund (in GBP)								
TRS	-	-	-	-	91.141.135	151.980.910	-	243.122.045

Die oben genannte Laufzeitenanalyse basiert auf dem vertraglichen Fälligkeitsdatum der jeweiligen Transaktion. Offene Transaktionen sind Transaktionen, die auf täglicher Basis zurückgefordert oder gekündigt werden können.

# Effiziente Portfolioverwaltung und Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft) Fortsetzung

## Analyse der Währung der Sicherheiten

Die folgende Tabelle enthält eine Analyse nach Währung der von den Fonds mittels einer Vollrechtsübertragungsvereinbarung erhaltenen/ gestellten Bar- und unbaren Sicherheiten hinsichtlich der Wertpapierleihgeschäften und OTC FDI (einschließlich TRS) zum 31. Mai 2025.

Währung	Erhaltene Barsicherheiten	Gestellte Barsicherheiten	Erhaltene unbare Sicherheiten	Gestellte unbare Sicherheiten
<b>BlackRock Asia Pacific Absolute Return Fund (in USD)</b>				
<b>Wertpapierleihe-Transaktionen</b>				
EUR	-	-	3.897	-
GBP	-	-	2.447	-
USD	-	-	9.146.491	-
<b>OTC-Derivate-Transaktionen</b>				
USD	347.000	14.040.000	-	393.114.150
<b>Gesamt</b>	<b>347.000</b>	<b>14.040.000</b>	<b>9.152.835</b>	<b>393.114.150</b>
<b>BlackRock Dynamic Diversified Growth Fund (in EUR)</b>				
<b>Wertpapierleihe-Transaktionen</b>				
AUD	-	-	122.635	-
CAD	-	-	377.518	-
CHF	-	-	11.465	-
EUR	-	-	387.522	-
GBP	-	-	210.578	-
JPY	-	-	2.296.438	-
MXN	-	-	17.287	-
NOK	-	-	35.472	-
USD	-	-	2.163.554	-
<b>OTC-Derivate-Transaktionen</b>				
EUR	3.360.000	3.477.000	-	-
<b>Gesamt</b>	<b>3.360.000</b>	<b>3.477.000</b>	<b>5.622.469</b>	-
<b>BlackRock Emerging Companies Absolute Return Fund (in GBP)</b>				
<b>OTC-Derivate-Transaktionen</b>				
GBP	2.230.000	330.000	-	-
<b>Gesamt</b>	<b>2.230.000</b>	<b>330.000</b>	-	-
<b>BlackRock Emerging Markets Equity Strategies Fund (in USD)</b>				
<b>Wertpapierleihe-Transaktionen</b>				
AUD	-	-	1.219.631	-
CAD	-	-	143.086	-
EUR	-	-	5.922.618	-
GBP	-	-	7.762.716	-
JPY	-	-	23.555.636	-
USD	-	-	38.746.469	-
<b>OTC-Derivate-Transaktionen</b>				
USD	20.182.542	15.077.000	-	280.736.160
<b>Gesamt</b>	<b>20.182.542</b>	<b>15.077.000</b>	<b>77.350.156</b>	<b>280.736.160</b>
<b>BlackRock Emerging Markets Flexi Dynamic Bond Fund (in USD)</b>				
<b>Wertpapierleihe-Transaktionen</b>				
AUD	-	-	11.501.392	-
CAD	-	-	134.354	-
DKK	-	-	9.467.659	-
EUR	-	-	60.258.635	-
GBP	-	-	15.443.568	-
JPY	-	-	2.917.779	-
NOK	-	-	5.620.508	-
SEK	-	-	1.217.860	-
USD	-	-	52.422.339	-
<b>OTC-Derivate-Transaktionen</b>				
USD	8.850.000	6.581.000	-	-
<b>Gesamt</b>	<b>8.850.000</b>	<b>6.581.000</b>	<b>158.984.094</b>	-

Währung	Erhaltene Barsicherheiten	Gestellte Barsicherheiten	Erhaltene unbare Sicherheiten	Gestellte unbare Sicherheiten
<b>BlackRock Emerging Markets Short Duration Bond Fund (in USD)</b>				
<b>Wertpapierleihe-Transaktionen</b>				
AUD	-	-	1.543.615	-
CAD	-	-	19.300	-
DKK	-	-	1.413.270	-
EUR	-	-	9.799.423	-
GBP	-	-	3.316.891	-
JPY	-	-	1.200.464	-
NOK	-	-	982.352	-
SEK	-	-	185.060	-
USD	-	-	9.443.602	-
<b>OTC-Derivate-Transaktionen</b>				
USD	280.000	383.547	-	-
<b>Gesamt</b>	<b>280.000</b>	<b>383.547</b>	<b>27.903.977</b>	-
<b>BlackRock ESG Euro Bond Fund (in EUR)</b>				
<b>Wertpapierleihe-Transaktionen</b>				
AUD	-	-	3.669.022	-
CAD	-	-	12.422	-
DKK	-	-	3.394.917	-
EUR	-	-	24.679.031	-
GBP	-	-	3.950.294	-
JPY	-	-	41	-
NOK	-	-	1.158.493	-
SEK	-	-	565.348	-
USD	-	-	43.503.526	-
<b>OTC-Derivate-Transaktionen</b>				
EUR	-	1.245.000	-	-
<b>Gesamt</b>	-	<b>1.245.000</b>	<b>80.933.094</b>	-
<b>BlackRock ESG Euro Corporate Bond Fund (in EUR)</b>				
<b>Wertpapierleihe-Transaktionen</b>				
AUD	-	-	495.891	-
CAD	-	-	11.777	-
DKK	-	-	447.635	-
EUR	-	-	2.626.970	-
GBP	-	-	912.758	-
JPY	-	-	301.682	-
NOK	-	-	458.606	-
SEK	-	-	57.828	-
USD	-	-	1.278.535	-
<b>OTC-Derivate-Transaktionen</b>				
EUR	-	986.000	-	-
<b>Gesamt</b>	-	<b>986.000</b>	<b>6.591.682</b>	-
<b>BlackRock ESG Euro Short Duration Bond Fund (in EUR)</b>				
<b>Wertpapierleihe-Transaktionen</b>				
AUD	-	-	117.174	-
CAD	-	-	46.594	-
DKK	-	-	65.036	-
EUR	-	-	5.246.996	-
GBP	-	-	261.564	-
JPY	-	-	227.166	-
NOK	-	-	91.961	-
SEK	-	-	8.268	-
USD	-	-	2.754.105	-
<b>OTC-Derivate-Transaktionen</b>				
EUR	-	207.000	-	-
<b>Gesamt</b>	-	<b>207.000</b>	<b>8.818.864</b>	-

# Effiziente Portfolioverwaltung und Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft) Fortsetzung

Währung	Erhaltene Barsicherheiten	Gestellte Barsicherheiten	Erhaltene unbare Sicherheiten	Gestellte unbare Sicherheiten
<b>BlackRock ESG Fixed Income Credit Strategies Fund (in EUR)</b>				
<b>Wertpapierleihe-Transaktionen</b>				
AUD	-	-	3.671.189	-
CAD	-	-	1.459.127	-
CHF	-	-	181.683	-
DKK	-	-	2.017.386	-
EUR	-	-	6.526.701	-
GBP	-	-	3.692.639	-
JPY	-	-	2.836.307	-
NOK	-	-	246.677	-
SEK	-	-	267.898	-
USD	-	-	5.376.646	-
<b>OTC-Derivate-Transaktionen</b>				
EUR	260.000	7.954.000	-	-
<b>Gesamt</b>	<b>260.000</b>	<b>7.954.000</b>	<b>26.276.253</b>	<b>-</b>
<b>BlackRock ESG Fixed Income Strategies Fund (in EUR)</b>				
<b>Wertpapierleihe-Transaktionen</b>				
AUD	-	-	11.846.826	-
CAD	-	-	112.037	-
CHF	-	-	5.057.016	-
DKK	-	-	9.811.172	-
EUR	-	-	96.339.319	-
GBP	-	-	23.116.644	-
JPY	-	-	9.224.912	-
NOK	-	-	6.669.803	-
SEK	-	-	1.287.770	-
USD	-	-	51.405.767	-
<b>OTC-Derivate-Transaktionen</b>				
EUR	5.563.000	22.717.400	-	-
<b>Gesamt</b>	<b>5.563.000</b>	<b>22.717.400</b>	<b>214.871.266</b>	<b>-</b>
<b>BlackRock European Absolute Return Fund (in EUR)</b>				
<b>Wertpapierleihe-Transaktionen</b>				
CHF	-	-	340.762	-
EUR	-	-	5.343.000	-
GBP	-	-	1.177.491	-
JPY	-	-	3.907.354	-
USD	-	-	7.791.318	-
<b>OTC-Derivate-Transaktionen</b>				
EUR	4.250.000	18.841.010	-	-
<b>Gesamt</b>	<b>4.250.000</b>	<b>18.841.010</b>	<b>18.559.925</b>	<b>-</b>
<b>BlackRock European Opportunities Extension Fund (in EUR)</b>				
<b>Wertpapierleihe-Transaktionen</b>				
AUD	-	-	67.547	-
CHF	-	-	404.960	-
EUR	-	-	3.579.230	-
GBP	-	-	1.505.745	-
JPY	-	-	2.874.723	-
USD	-	-	12.648.185	-
<b>OTC-Derivate-Transaktionen</b>				
EUR	5.223.000	660.000	-	-
<b>Gesamt</b>	<b>5.223.000</b>	<b>660.000</b>	<b>21.080.390</b>	<b>-</b>

Währung	Erhaltene Barsicherheiten	Gestellte Barsicherheiten	Erhaltene unbare Sicherheiten	Gestellte unbare Sicherheiten
<b>BlackRock European Select Strategies Fund (in EUR)</b>				
<b>Wertpapierleihe-Transaktionen</b>				
AUD	-	-	277.360	-
CAD	-	-	5.236	-
CHF	-	-	89.108	-
DKK	-	-	168.771	-
EUR	-	-	5.744.020	-
GBP	-	-	1.111.395	-
JPY	-	-	868.839	-
NOK	-	-	631.232	-
SEK	-	-	116.441	-
USD	-	-	3.254.636	-
<b>OTC-Derivate-Transaktionen</b>				
EUR	-	852.000	-	-
<b>Gesamt</b>	<b>-</b>	<b>852.000</b>	<b>12.267.038</b>	<b>-</b>
<b>BlackRock European Unconstrained Equity Fund (in EUR)</b>				
<b>Wertpapierleihe-Transaktionen</b>				
GBP	-	-	1.692	-
USD	-	-	2.622.698	-
<b>Gesamt</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.624.390</b>	<b>-</b>
<b>BlackRock Global Event Driven Fund (in USD)</b>				
<b>Wertpapierleihe-Transaktionen</b>				
AUD	-	-	2.865.225	-
CAD	-	-	54.702	-
CHF	-	-	436.130	-
DKK	-	-	1.519.443	-
EUR	-	-	8.237.664	-
GBP	-	-	5.404.401	-
JPY	-	-	17.077.341	-
NOK	-	-	140.610	-
SEK	-	-	192.142	-
USD	-	-	43.377.767	-
<b>OTC-Derivate-Transaktionen</b>				
USD	2.006.018	15.941.000	-	-
<b>Gesamt</b>	<b>2.006.018</b>	<b>15.941.000</b>	<b>79.305.425</b>	<b>-</b>
<b>BlackRock Global Real Asset Securities Fund (in USD)</b>				
<b>Wertpapierleihe-Transaktionen</b>				
AUD	-	-	1.600.199	-
CAD	-	-	7.655.811	-
CHF	-	-	83.571	-
EUR	-	-	13.861.988	-
GBP	-	-	5.264.415	-
JPY	-	-	50.435.669	-
MXN	-	-	2.136.534	-
USD	-	-	63.704.130	-
<b>OTC-Derivate-Transaktionen</b>				
USD	-	9.745.676	-	-
<b>Gesamt</b>	<b>-</b>	<b>9.745.676</b>	<b>144.742.317</b>	<b>-</b>
<b>BlackRock Health Sciences Absolute Return Fund (in USD)</b>				
<b>OTC-Derivate-Transaktionen</b>				
USD	-	260.000	-	-
<b>Gesamt</b>	<b>-</b>	<b>260.000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

# Effiziente Portfolioverwaltung und Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft) Fortsetzung

Währung	Erhaltene Barsicherheiten	Gestellte Barsicherheiten	Erhaltene unbare Sicherheiten	Gestellte unbare Sicherheiten
<b>BlackRock Managed Index Portfolios – Conservative (in EUR)</b>				
<b>Wertpapierleihe-Transaktionen</b>				
GBP	-	-	87.557	-
JPY	-	-	57.177	-
USD	-	-	355.178	-
<b>Gesamt</b>	-	-	<b>499.912</b>	-
<b>BlackRock Managed Index Portfolios – Defensive (in EUR)</b>				
<b>Wertpapierleihe-Transaktionen</b>				
GBP	-	-	263.014	-
JPY	-	-	171.660	-
USD	-	-	1.290.232	-
<b>Gesamt</b>	-	-	<b>1.724.906</b>	-
<b>BlackRock Managed Index Portfolios – Growth (in EUR)</b>				
<b>Wertpapierleihe-Transaktionen</b>				
CHF	-	-	87.066	-
EUR	-	-	316.271	-
GBP	-	-	1.172.982	-
JPY	-	-	923.269	-
USD	-	-	4.927.556	-
<b>Gesamt</b>	-	-	<b>7.427.144</b>	-
<b>BlackRock Managed Index Portfolios – Moderate (in EUR)</b>				
<b>Wertpapierleihe-Transaktionen</b>				
EUR	-	-	163.951	-
GBP	-	-	2.387.483	-
JPY	-	-	1.558.953	-
USD	-	-	11.457.411	-
<b>Gesamt</b>	-	-	<b>15.567.798</b>	-
<b>BlackRock Systematic Asia Pacific Equity Absolute Return Fund (in USD)</b>				
<b>OTC-Derivate-Transaktionen</b>				
USD	18.150.000	1.240.000	-	-
<b>Gesamt</b>	<b>18.150.000</b>	<b>1.240.000</b>	-	-
<b>BlackRock Systematic Global Equity Absolute Return Fund (in USD)</b>				
<b>OTC-Derivate-Transaktionen</b>				
USD	300.000	-	-	-
<b>Gesamt</b>	<b>300.000</b>	-	-	-
<b>BlackRock Systematic Style Factor Fund (in USD)</b>				
<b>OTC-Derivate-Transaktionen</b>				
USD	2.408.000	6.461.000	-	103.043
<b>Gesamt</b>	<b>2.408.000</b>	<b>6.461.000</b>	-	<b>103.043</b>
<b>BlackRock Systematic World Equity Fund (in USD)</b>				
<b>Wertpapierleihe-Transaktionen</b>				
AUD	-	-	497.496	-
CAD	-	-	685.981	-
CHF	-	-	259.707	-
EUR	-	-	4.804.005	-
GBP	-	-	1.032.287	-
JPY	-	-	11.331.887	-
MXN	-	-	170.748	-
USD	-	-	33.398.925	-
<b>Gesamt</b>	-	-	<b>52.181.036</b>	-

Währung	Erhaltene Barsicherheiten	Gestellte Barsicherheiten	Erhaltene unbare Sicherheiten	Gestellte unbare Sicherheiten
<b>BlackRock Systematic US Equity Absolute Return Fund (in USD)</b>				
<b>OTC-Derivate-Transaktionen</b>				
USD	13.997.000	5.180.000	-	-
<b>Gesamt</b>	<b>13.997.000</b>	<b>5.180.000</b>	-	-
<b>BlackRock UK Equity Absolute Return Fund (in GBP)</b>				
<b>OTC-Derivate-Transaktionen</b>				
GBP	4.700.000	2.350.000	-	-
<b>Gesamt</b>	<b>4.700.000</b>	<b>2.350.000</b>	-	-

Am 31. Mai 2025 war ein Teil der von den Fonds erhaltenen Barsicherheiten in Geldmarktfonds reinvestiert, die von den verbundenen Unternehmen der Verwaltungsgesellschaft verwaltet werden, wie im Anlageportfolio der Fonds aufgeführt. Die Fonds sind die rechtlichen Eigentümer der entgegengenommenen Sicherheiten und können die Vermögenswerte verkaufen und die Barmittel im Falle eines Ausfalls einbehalten. Sämtliche als Sicherheit entgegengenommenen oder gestellten Barmittel haben eine offene Laufzeit, da sie keinem vertraglichen Fälligkeitsdatum unterliegen.

Unbare Sicherheiten, die auf der Grundlage einer Vollrechtsübertragungsvereinbarung in Verbindung mit Wertpapierleihgeschäften und OTC-FDI-Transaktionen entgegengenommen werden, können nicht verkauft, wiedergelegt oder verpfändet werden.

Die im Verlauf des Geschäftsjahres bis zum 31. Mai 2025 von den Fonds erzielten Erträge aus der Wiederanlage von Barsicherheiten in Geldmarktfonds werden nachstehend zusammengefasst. Diese Erträge stellen die akkumulierten Gesamterträge des jeweiligen Geldmarktfonds für das zum 31. Mai 2025 endende Jahr dar. In diesen Beträgen sind etwaige Zinsverbindlichkeiten gegenüber dem Kontrahenten gemäß den entsprechenden Sicherheitenvereinbarungen nicht berücksichtigt.

Geldmarktfonds	Gesamterträge
<b>Institutional Cash Series plc</b>	
- Institutional Euro Liquidity Fund	2,97 %
- Institutional GBP Liquidity Fund	4,72 %
- Institutional US Dollar Liquidity Fund	4,69 %

# Effiziente Portfolioverwaltung und Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft) Fortsetzung

## Analyse von Art, Qualität und Laufzeit der Sicherheiten

Die folgende Tabelle enthält eine Analyse der Art, Qualität und Laufzeit der unbaren Sicherheiten, welche die Fonds auf der Grundlage einer Vollrechtsübertragungsvereinbarung in Verbindung mit Wertpapierleihtransaktionen entgegengenommen haben. Stand: 31. Mai 2025.

Art und Qualität der Sicherheit	Laufzeit						Offen	Gesamt
	1 Tag	2 bis 7 Tage	8 bis 30 Tage	31 bis 90 Tage	91 bis 365 Tage	Über 365 Tage		
BlackRock Asia Pacific Absolute Return Fund (in USD)								
Entgegengenommene Sicherheiten - Wertpapierleihe								
Festverzinsliche Wertpapiere								
Aktien								
Anerkannter Aktienindex	-	-	-	-	-	-	9.152.835	9.152.835
Gesamt	-	-	-	-	-	-	9.152.835	9.152.835
BlackRock Dynamic Diversified Growth Fund (in EUR)								
Entgegengenommene Sicherheiten - Wertpapierleihe								
Festverzinsliche Wertpapiere								
Investment-Grade	-	-	4.774	282	40.210	889.101	-	934.367
Aktien								
Anerkannter Aktienindex	-	-	-	-	-	-	4.688.102	4.688.102
Gesamt	-	-	4.774	282	40.210	889.101	4.688.102	5.622.469
BlackRock Emerging Markets Equity Strategies Fund (in USD)								
Entgegengenommene Sicherheiten - Wertpapierleihe								
Festverzinsliche Wertpapiere								
Investment-Grade	-	-	101.592	-	598.217	21.288.990	-	21.988.799
Aktien								
Anerkannter Aktienindex	-	-	-	-	-	-	55.361.357	55.361.357
Gesamt	-	-	101.592	-	598.217	21.288.990	55.361.357	77.350.156
BlackRock Emerging Markets Flexi Dynamic Bond Fund (in USD)								
Entgegengenommene Sicherheiten - Wertpapierleihe								
Festverzinsliche Wertpapiere								
Investment-Grade	-	-	316.791	12.862.807	16.097.652	95.928.627	-	125.205.877
Aktien								
Anerkannter Aktienindex	-	-	-	-	-	-	33.778.217	33.778.217
Gesamt	-	-	316.791	12.862.807	16.097.652	95.928.627	33.778.217	158.984.094
BlackRock Emerging Markets Short Duration Bond Fund (in USD)								
Entgegengenommene Sicherheiten - Wertpapierleihe								
Festverzinsliche Wertpapiere								
Investment-Grade	-	-	43.217	2.272.844	2.111.963	22.301.352	-	26.729.376
Aktien								
Anerkannter Aktienindex	-	-	-	-	-	-	1.174.601	1.174.601
Gesamt	-	-	43.217	2.272.844	2.111.963	22.301.352	1.174.601	27.903.977
BlackRock ESG Euro Bond Fund (in EUR)								
Entgegengenommene Sicherheiten - Wertpapierleihe								
Festverzinsliche Wertpapiere								
Investment-Grade	-	240.072	684	3.852.352	4.579.509	28.324.613	-	36.997.230
Aktien								
Anerkannter Aktienindex	-	-	-	-	-	-	43.935.864	43.935.864
Gesamt	-	240.072	684	3.852.352	4.579.509	28.324.613	43.935.864	80.933.094
BlackRock ESG Euro Corporate Bond Fund (in EUR)								
Entgegengenommene Sicherheiten - Wertpapierleihe								
Festverzinsliche Wertpapiere								
Investment-Grade	-	-	6.099	511.164	915.568	5.158.840	-	6.591.671
Aktien								
Anerkannter Aktienindex	-	-	-	-	-	-	11	11
Gesamt	-	-	6.099	511.164	915.568	5.158.840	11	6.591.682

# Effiziente Portfolioverwaltung und Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft) Fortsetzung

Laufzeit								
Art und Qualität der Sicherheit	1 Tag	2 bis 7 Tage	8 bis 30 Tage	31 bis 90 Tage	91 bis 365 Tage	Über 365 Tage	Offen	Gesamt
BlackRock ESG Euro Short Duration Bond Fund (in EUR)								
Entgegengenommene Sicherheiten - Wertpapierleihe								
Festverzinsliche Wertpapiere								
Investment-Grade	-	-	-	76.570	257.763	6.886.301	-	7.220.634
Aktien								
Anerkannter Aktienindex	-	-	-	-	-	-	1.598.230	1.598.230
Gesamt	-	-	-	76.570	257.763	6.886.301	1.598.230	8.818.864
BlackRock ESG Fixed Income Credit Strategies Fund (in EUR)								
Entgegengenommene Sicherheiten - Wertpapierleihe								
Festverzinsliche Wertpapiere								
Investment-Grade	-	-	25.595	2.174.407	3.954.493	19.399.548	-	25.554.043
Aktien								
Anerkannter Aktienindex	-	-	-	-	-	-	722.210	722.210
Gesamt	-	-	25.595	2.174.407	3.954.493	19.399.548	722.210	26.276.253
BlackRock ESG Fixed Income Strategies Fund (in EUR)								
Entgegengenommene Sicherheiten - Wertpapierleihe								
Festverzinsliche Wertpapiere								
Investment-Grade	-	-	292.900	11.337.034	16.271.457	134.577.776	-	162.479.167
Aktien								
Anerkannter Aktienindex	-	-	-	-	-	-	52.392.099	52.392.099
Gesamt	-	-	292.900	11.337.034	16.271.457	134.577.776	52.392.099	214.871.266
BlackRock European Absolute Return Fund (in EUR)								
Entgegengenommene Sicherheiten - Wertpapierleihe								
Festverzinsliche Wertpapiere								
Investment-Grade	-	-	17.465	-	-	10.677.541	-	10.695.006
Aktien								
Anerkannter Aktienindex	-	-	-	-	-	-	7.864.919	7.864.919
Gesamt	-	-	17.465	-	-	10.677.541	7.864.919	18.559.925
BlackRock European Opportunities Extension Fund (in EUR)								
Entgegengenommene Sicherheiten - Wertpapierleihe								
Festverzinsliche Wertpapiere								
Investment-Grade	-	-	9.109	-	-	5.816.848	-	5.825.957
Aktien								
Anerkannter Aktienindex	-	-	-	-	-	-	15.254.433	15.254.433
Gesamt	-	-	9.109	-	-	5.816.848	15.254.433	21.080.390
BlackRock European Select Strategies Fund (in EUR)								
Entgegengenommene Sicherheiten - Wertpapierleihe								
Festverzinsliche Wertpapiere								
Investment-Grade	-	110.293	900	353.182	755.893	7.757.858	-	8.978.126
Aktien								
Anerkannter Aktienindex	-	-	-	-	-	-	3.288.912	3.288.912
Gesamt	-	110.293	900	353.182	755.893	7.757.858	3.288.912	12.267.038
BlackRock European Unconstrained Equity Fund (in EUR)								
Entgegengenommene Sicherheiten - Wertpapierleihe								
Festverzinsliche Wertpapiere								
Aktien								
Anerkannter Aktienindex	-	-	-	-	-	-	2.624.390	2.624.390
Gesamt	-	-	-	-	-	-	2.624.390	2.624.390

# Effiziente Portfolioverwaltung und Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft) Fortsetzung

Art und Qualität der Sicherheit	Laufzeit						Offen	Gesamt
	1 Tag	2 bis 7 Tage	8 bis 30 Tage	31 bis 90 Tage	91 bis 365 Tage	Über 365 Tage		
BlackRock Global Event Driven Fund (in USD)								
Entgegengenommene Sicherheiten - Wertpapierleihe								
Festverzinsliche Wertpapiere								
Investment-Grade	-	-	84.991	1.904.398	4.906.844	54.431.672	-	61.327.905
Aktien								
Anerkannter Aktienindex	-	-	-	-	-	-	17.977.520	17.977.520
Gesamt	-	-	84.991	1.904.398	4.906.844	54.431.672	17.977.520	79.305.425
BlackRock Global Real Asset Securities Fund (in USD)								
Entgegengenommene Sicherheiten - Wertpapierleihe								
Festverzinsliche Wertpapiere								
Investment-Grade	-	-	62.080	-	5.558.189	48.150.830	-	53.771.099
Aktien								
Anerkannter Aktienindex	-	-	-	-	-	-	90.971.218	90.971.218
Gesamt	-	-	62.080	-	5.558.189	48.150.830	90.971.218	144.742.317
BlackRock Managed Index Portfolios – Conservative (in EUR)								
Entgegengenommene Sicherheiten - Wertpapierleihe								
Festverzinsliche Wertpapiere								
Investment-Grade	-	-	1.828	-	-	145.451	-	147.279
Aktien								
Anerkannter Aktienindex	-	-	-	-	-	-	352.633	352.633
Gesamt	-	-	1.828	-	-	145.451	352.633	499.912
BlackRock Managed Index Portfolios – Defensive (in EUR)								
Entgegengenommene Sicherheiten - Wertpapierleihe								
Festverzinsliche Wertpapiere								
Investment-Grade	-	-	5.487	-	-	436.683	-	442.170
Aktien								
Anerkannter Aktienindex	-	-	-	-	-	-	1.282.736	1.282.736
Gesamt	-	-	5.487	-	-	436.683	1.282.736	1.724.906
BlackRock Managed Index Portfolios – Growth (in EUR)								
Entgegengenommene Sicherheiten - Wertpapierleihe								
Festverzinsliche Wertpapiere								
Investment-Grade	-	-	22.668	-	48.712	2.024.419	-	2.095.799
Aktien								
Anerkannter Aktienindex	-	-	-	-	-	-	5.331.345	5.331.345
Gesamt	-	-	22.668	-	48.712	2.024.419	5.331.345	7.427.144
BlackRock Managed Index Portfolios – Moderate (in EUR)								
Entgegengenommene Sicherheiten - Wertpapierleihe								
Festverzinsliche Wertpapiere								
Investment-Grade	-	-	49.835	-	-	3.965.801	-	4.015.636
Aktien								
Anerkannter Aktienindex	-	-	-	-	-	-	11.552.162	11.552.162
Gesamt	-	-	49.835	-	-	3.965.801	11.552.162	15.567.798
BlackRock Systematic World Equity Fund (in USD)								
Entgegengenommene Sicherheiten - Wertpapierleihe								
Festverzinsliche Wertpapiere								
Investment-Grade	-	-	2.662	-	1.587.305	7.467.300	-	9.057.267
Aktien								
Anerkannter Aktienindex	-	-	-	-	-	-	43.123.769	43.123.769
Gesamt	-	-	2.662	-	1.587.305	7.467.300	43.123.769	52.181.036



# Effiziente Portfolioverwaltung und Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft) Fortsetzung

Die folgende Tabelle enthält eine Analyse der Art, Qualität und Laufzeit der unbaren Sicherheiten, welche die Fonds auf der Grundlage einer Vollrechtsübertragungsvereinbarung in Verbindung mit OTC FDI entgegengenommen haben (Stand: 31. Mai 2025).

Art und Qualität der Sicherheit	Laufzeit						Offene Transaktionen	Gesamt
	1 Tag	2 bis 7 Tage	8 bis 30 Tage	31 bis 90 Tage	91 bis 365 Tage	Über 365 Tage		
BlackRock Asia Pacific Absolute Return Fund (in USD)								
Festverzinsliche Wertpapiere								
Investment-Grade	-	-	-	-	-	393.114.150	-	393.114.150
Gesamt	-	-	-	-	-	393.114.150	-	393.114.150
BlackRock Emerging Markets Equity Strategies Fund (in USD)								
Festverzinsliche Wertpapiere								
Investment-Grade	-	-	-	-	-	280.736.160	-	280.736.160
Gesamt	-	-	-	-	-	280.736.160	-	280.736.160
BlackRock ESG Fixed Income Strategies Fund (in EUR)								
Festverzinsliche Wertpapiere								
Investment-Grade	-	-	-	-	72.772.010	49.977.100	-	122.749.110
Gesamt	-	-	-	-	72.772.010	49.977.100	-	122.749.110
BlackRock Global Event Driven Fund (in USD)								
Festverzinsliche Wertpapiere								
Investment-Grade	-	-	-	107.079.785	-	-	-	107.079.785
Gesamt	-	-	-	107.079.785	-	-	-	107.079.785
BlackRock Systematic Style Factor Fund (in USD)								
Festverzinsliche Wertpapiere								
Investment-Grade	-	-	-	-	-	103.043	-	103.043
Gesamt	-	-	-	-	-	103.043	-	103.043

Investment-Grade-Sicherheiten werden von einer Stelle ausgegeben, die eine Mindestbonität von mindestens einer weltweit anerkannten Rating-Agentur erhalten haben; Standard & Poor's, Moody's oder Fitch

Ein anerkannter Aktienindex enthält mindestens 20 Aktien, von denen keine mehr als 20 % des Gesamtindex darstellt und von denen keine fünf Aktien zusammen mehr als 60 % des Gesamtindex repräsentieren.

Die Laufzeitenanalyse für festverzinsliche Wertpapiere, die als Sicherheit entgegengenommen oder gestellt werden, basiert auf dem jeweiligen vertraglichen Fälligkeitsdatum. Als Sicherheiten entgegengenommene oder gestellte Aktien und börsengehandelte Fonds (ETFs) werden indes als offene Transaktionen ausgewiesen, da sie keinem vertraglich festgelegten Fälligkeitsdatum unterliegen.

## Verwahrung erhaltener Sicherheiten

Die folgende Tabelle enthält eine Analyse der Beträge der unbaren Sicherheiten, welche der Fonds in Verbindung mit Wertpapierleihtransaktionen entgegengenommen hat und die von der Verwahrstelle der Fonds (oder deren Beauftragten) oder über ein Wertpapierabrechnungssystem gehalten werden. Stand: 31. Mai 2025.

Verwahrstelle	Erhaltene unbare Sicherheiten Wertpapierleihe
<b>BlackRock Asia Pacific Absolute Return Fund (in USD)</b>	
State Street Bank International GmbH, Zweigstelle Luxemburg (oder ihre Bevollmächtigten)	9.152.835
<b>BlackRock Dynamic Diversified Growth Fund (in EUR)</b>	
State Street Bank International GmbH, Zweigstelle Luxemburg (oder ihre Bevollmächtigten)	5.343.570
EUROCLEAR	278.899
<b>Gesamt</b>	<b>5.622.469</b>
<b>BlackRock Emerging Markets Equity Strategies Fund (in USD)</b>	
State Street Bank International GmbH, Zweigstelle Luxemburg (oder ihre Bevollmächtigten)	77.350.156
<b>BlackRock Emerging Markets Flexi Dynamic Bond Fund (in USD)</b>	
State Street Bank International GmbH, Zweigstelle Luxemburg (oder ihre Bevollmächtigten)	46.732.528
EUROCLEAR	112.251.566
<b>Gesamt</b>	<b>158.984.094</b>
<b>BlackRock Emerging Markets Short Duration Bond Fund (in USD)</b>	
State Street Bank International GmbH, Zweigstelle Luxemburg (oder ihre Bevollmächtigten)	5.699.691
EUROCLEAR	22.204.286
<b>Gesamt</b>	<b>27.903.977</b>

# Effiziente Portfolioverwaltung und Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft) Fortsetzung

Verwahrstelle	Erhaltene unbare Sicherheiten	Wertpapierleihe
<b>BlackRock ESG Euro Bond Fund (in EUR)</b>		
State Street Bank International GmbH, Zweigstelle Luxemburg (oder ihre Bevollmächtigten)		45.760.772
EUROCLEAR		35.172.322
<b>Gesamt</b>		<b>80.933.094</b>
<b>BlackRock ESG Euro Corporate Bond Fund (in EUR)</b>		
State Street Bank International GmbH, Zweigstelle Luxemburg (oder ihre Bevollmächtigten)		413.274
EUROCLEAR		6.178.408
<b>Gesamt</b>		<b>6.591.682</b>
<b>BlackRock ESG Euro Short Duration Bond Fund (in EUR)</b>		
State Street Bank International GmbH, Zweigstelle Luxemburg (oder ihre Bevollmächtigten)		7.536.750
EUROCLEAR		1.282.114
<b>Gesamt</b>		<b>8.818.864</b>
<b>BlackRock ESG Fixed Income Credit Strategies Fund (in EUR)</b>		
State Street Bank International GmbH, Zweigstelle Luxemburg (oder ihre Bevollmächtigten)		4.496.642
EUROCLEAR		21.779.611
<b>Gesamt</b>		<b>26.276.253</b>
<b>BlackRock ESG Fixed Income Strategies Fund (in EUR)</b>		
State Street Bank International GmbH, Zweigstelle Luxemburg (oder ihre Bevollmächtigten)		60.375.121
EUROCLEAR		154.496.145
<b>Gesamt</b>		<b>214.871.266</b>
<b>BlackRock European Absolute Return Fund (in EUR)</b>		
State Street Bank International GmbH, Zweigstelle Luxemburg (oder ihre Bevollmächtigten)		18.559.925
<b>BlackRock European Opportunities Extension Fund (in EUR)</b>		
State Street Bank International GmbH, Zweigstelle Luxemburg (oder ihre Bevollmächtigten)		21.080.390
<b>BlackRock European Select Strategies Fund (in EUR)</b>		
State Street Bank International GmbH, Zweigstelle Luxemburg (oder ihre Bevollmächtigten)		3.780.168
EUROCLEAR		8.486.870
<b>Gesamt</b>		<b>12.267.038</b>
<b>BlackRock European Unconstrained Equity Fund (in EUR)</b>		
State Street Bank International GmbH, Zweigstelle Luxemburg (oder ihre Bevollmächtigten)		2.624.390
<b>BlackRock Global Event Driven Fund (in USD)</b>		
State Street Bank International GmbH, Zweigstelle Luxemburg (oder ihre Bevollmächtigten)		65.306.927
EUROCLEAR		13.998.498
<b>Gesamt</b>		<b>79.305.425</b>
<b>BlackRock Global Real Asset Securities Fund (in USD)</b>		
State Street Bank International GmbH, Zweigstelle Luxemburg (oder ihre Bevollmächtigten)		144.742.317
<b>BlackRock Managed Index Portfolios – Conservative (in EUR)</b>		
State Street Bank International GmbH, Zweigstelle Luxemburg (oder ihre Bevollmächtigten)		499.912
<b>BlackRock Managed Index Portfolios – Defensive (in EUR)</b>		
State Street Bank International GmbH, Zweigstelle Luxemburg (oder ihre Bevollmächtigten)		1.724.906
<b>BlackRock Managed Index Portfolios – Growth (in EUR)</b>		
State Street Bank International GmbH, Zweigstelle Luxemburg (oder ihre Bevollmächtigten)		7.427.144
<b>BlackRock Managed Index Portfolios – Moderate (in EUR)</b>		
State Street Bank International GmbH, Zweigstelle Luxemburg (oder ihre Bevollmächtigten)		15.567.798
<b>BlackRock Systematic World Equity Fund (in USD)</b>		
State Street Bank International GmbH, Zweigstelle Luxemburg (oder ihre Bevollmächtigten)		52.181.036

# Effiziente Portfolioverwaltung und Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft) Fortsetzung

## Konzentration der erhaltenen Sicherheiten

Die folgende Tabelle führt die zehn größten Emittenten nach Wert der unbaren Sicherheiten auf, die von den Fonds mittels einer Vollrechtsübertragungsvereinbarung über Wertpapierleihtransaktionen und OTC FDI angenommen wurden, Stand: 31. Mai 2025.

Emittenten	Wert
<b>BlackRock Asia Pacific Absolute Return Fund (in USD)</b>	
Prosus NV	531.970
Unilever PLC	531.970
Publicis Groupe SA	531.969
Kingfisher PLC	531.969
Adyen NV	531.967
British American Tobacco PLC	531.827
ASML Holding NV	499.940
Compass Group PLC	450.991
Microsoft Corp.	383.073
NVIDIA Corp.	383.071
<b>BlackRock Dynamic Diversified Growth Fund (in EUR)</b>	
Japan Government	337.854
Microsoft Corp.	257.446
United States Treasury	253.551
Nitto Boseki Co. Ltd.	193.075
Japan Tobacco, Inc.	175.187
Brother Industries Ltd.	157.015
Cosmo Energy Holdings Co. Ltd.	148.051
NVIDIA Corp.	140.869
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	126.257
CSL Ltd.	122.635
<b>BlackRock Emerging Markets Equity Strategies Fund (in USD)</b>	
Japan Government	6.455.308
United States Treasury	5.299.828
Alphabet, Inc.	5.142.972
United Kingdom	4.872.376
Spain Government	4.685.124
NVIDIA Corp.	3.489.619
Capital One Financial Corp.	3.322.283
Intuitive Surgical, Inc.	2.561.481
Microsoft Corp.	2.259.452
IDEX Corp.	1.960.585
<b>BlackRock Emerging Markets Flexi Dynamic Bond Fund (in USD)</b>	
United States Treasury	30.618.091
French Republic	20.500.965
United Kingdom	15.442.060
Spain Government	12.193.441
Australia Government	11.501.392
Kingdom of Denmark	9.467.659
Republic of Austria	8.427.172
Kingdom of Norway	5.620.508
Republic of Germany	3.317.339
Japan Government	2.366.638

Emittenten	Wert
<b>BlackRock Emerging Markets Short Duration Bond Fund (in USD)</b>	
United States Treasury	6.916.192
United Kingdom	3.315.957
French Republic	3.294.246
Spain Government	3.105.832
Australia Government	1.543.618
Kingdom of Denmark	1.413.270
Republic of Austria	1.405.139
Republic of Finland	1.306.868
NRW Bank	1.278.471
Japan Government	1.200.464
<b>BlackRock ESG Euro Bond Fund (in EUR)</b>	
French Republic	7.352.339
United States Treasury	6.032.164
NVIDIA Corp.	4.011.615
Amazon.com, Inc.	4.000.642
United Kingdom	3.937.567
Australia Government	3.667.742
Kingdom of Denmark	3.394.917
Microsoft Corp.	3.263.092
OGE Energy Corp.	3.252.174
Edwards Lifesciences Corp.	3.252.097
<b>BlackRock ESG Euro Corporate Bond Fund (in EUR)</b>	
French Republic	1.147.338
United States Treasury	1.131.513
United Kingdom	912.758
Spain Government	722.283
Australia Government	495.891
Kingdom of Norway	458.606
Kingdom of Denmark	447.635
Republic of Austria	345.472
Japan Government	301.682
Republic of Germany	268.693
<b>BlackRock ESG Euro Short Duration Bond Fund (in EUR)</b>	
Spain Government	2.220.831
Kingdom of Netherlands	1.470.022
Republic of Germany	1.111.118
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	1.046.729
United Kingdom	261.564
United States Treasury	245.425
Japan Government	227.166
French Republic	211.914
Boston Scientific Corp.	159.820
Edwards Lifesciences Corp.	159.820
<b>BlackRock ESG Fixed Income Credit Strategies Fund (in EUR)</b>	
United States Treasury	4.017.225
United Kingdom	3.677.266
Australia Government	3.629.046
Japan Government	2.755.316
French Republic	2.692.662
Government of Canada	2.084.211
Kingdom of Denmark	2.017.386
Republic of Austria	1.608.191
International Bank for Reconstruction & Development	922.702
Spain Government	586.307

# Effiziente Portfolioverwaltung und Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft) Fortsetzung

Emittenten	Wert
<b>BlackRock ESG Fixed Income Strategies Fund (in EUR)</b>	
United States Treasury	26.767.055
French Republic	24.925.540
United Kingdom	22.688.603
Spain Government	16.492.867
Republic of Austria	10.858.139
Australia Government	10.689.519
Kingdom of Denmark	9.811.172
Kingdom of Norway	6.669.803
Kingdom of Belgium	6.646.860
Republic of Germany	5.240.755
<b>BlackRock European Absolute Return Fund (in EUR)</b>	
Spain Government	4.246.004
Japan Government	3.361.013
United States Treasury	2.251.289
Alphabet, Inc.	880.689
United Kingdom	836.698
NVIDIA Corp.	514.999
Intuitive Surgical, Inc.	440.350
Capital One Financial Corp.	440.348
Amadeus IT Group SA	340.799
Bureau Veritas SA	340.796
<b>BlackRock European Opportunities Extension Fund (in EUR)</b>	
Spain Government	2.327.852
Japan Government	1.842.661
United States Treasury	1.219.040
Apple, Inc.	945.672
NVIDIA Corp.	784.132
Capital One Financial Corp.	769.462
Microsoft Corp.	628.191
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	554.377
Merck & Co., Inc.	539.783
Travelers Cos., Inc.	539.762
<b>BlackRock European Select Strategies Fund (in EUR)</b>	
United States Treasury	1.559.129
French Republic	1.242.354
United Kingdom	1.027.274
Republic of Germany	894.661
Kingdom of Belgium	841.349
Spain Government	691.111
Kingdom of Norway	631.232
Republic of Finland	453.956
Ireland Government	405.501
International Bank for Reconstruction & Development	303.583
<b>BlackRock European Unconstrained Equity Fund (in EUR)</b>	
Capital One Financial Corp.	262.279
Merck & Co., Inc.	262.277
Apple, Inc.	262.274
Microsoft Corp.	262.273
NVIDIA Corp.	262.271
Travelers Cos., Inc.	262.267
Progressive Corp.	262.266
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	262.235
Altria Group, Inc.	197.387
Global Payments, Inc.	173.979

Emittenten	Wert
<b>BlackRock Global Event Driven Fund (in USD)</b>	
United States Treasury	37.240.001
Japan Government	9.025.260
United Kingdom	4.152.318
French Republic	3.440.910
Australia Government	2.137.216
Republic of Austria	1.756.763
Kingdom of Denmark	1.519.443
Japan Tobacco, Inc.	1.039.973
Spain Government	1.001.547
Microsoft Corp.	935.716
<b>BlackRock Global Real Asset Securities Fund (in USD)</b>	
Japan Government	25.241.063
United States Treasury	17.950.998
Kingdom of Netherlands	5.558.176
Alphabet, Inc.	4.204.743
Microsoft Corp.	3.622.048
NVIDIA Corp.	3.440.735
United Kingdom	3.277.201
Amazon.com, Inc.	2.570.758
Japan Tobacco, Inc.	2.285.911
Brother Industries Ltd.	2.236.825
<b>BlackRock Managed Index Portfolios – Conservative (in EUR)</b>	
Alphabet, Inc.	92.167
United Kingdom	87.557
United States Treasury	59.722
NVIDIA Corp.	46.084
Intuitive Surgical, Inc.	46.084
Capital One Financial Corp.	46.084
IDEX Corp.	25.052
Netflix, Inc.	21.364
Open House Co. Ltd.	15.745
Chubb Ltd.	12.734
<b>BlackRock Managed Index Portfolios – Defensive (in EUR)</b>	
Alphabet, Inc.	276.711
United Kingdom	262.870
United States Treasury	179.300
Capital One Financial Corp.	160.746
NVIDIA Corp.	160.745
Intuitive Surgical, Inc.	138.358
IDEX Corp.	75.213
Netflix, Inc.	64.142
Open House Co. Ltd.	47.271
Chubb Ltd.	38.230
<b>BlackRock Managed Index Portfolios – Growth (in EUR)</b>	
Alphabet, Inc.	1.143.087
United Kingdom	1.085.908
United States Treasury	740.686
Intuitive Surgical, Inc.	571.551
NVIDIA Corp.	571.549
Capital One Financial Corp.	571.548
IDEX Corp.	310.704
Netflix, Inc.	264.969
Japan Government	214.148
Open House Co. Ltd.	195.277

# Effiziente Portfolioverwaltung und Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft) Fortsetzung

Emittenten	Wert
<b>BlackRock Managed Index Portfolios – Moderate (in EUR)</b>	
Alphabet, Inc.	2.512.995
United Kingdom	2.387.291
United States Treasury	1.628.345
NVIDIA Corp.	1.450.212
Capital One Financial Corp.	1.286.262
Intuitive Surgical, Inc.	1.256.514
IDEX Corp.	683.060
Netflix, Inc.	582.688
Open House Co. Ltd.	429.302
Chubb Ltd.	347.195
<b>BlackRock Systematic World Equity Fund (in USD)</b>	
Japan Government	5.302.260
Unilever PLC	2.292.740
Prosus NV	2.292.739
Publicis Groupe SA	2.292.735
Kingfisher PLC	2.292.735
Adyen NV	2.292.726
British American Tobacco PLC	2.292.122
ASML Holding NV	2.154.692
Compass Group PLC	1.943.728
French Republic	1.443.161

Emittent unbarer Sicherheiten (OTC-Derivate-Transaktionen)	Wert	% des NIW des Fonds
<b>BlackRock Emerging Markets Equity Strategies Fund (in USD)</b>		
Indian Government	280.736.160	38,36 %
<b>BlackRock ESG Fixed Income Strategies Fund (in EUR)</b>		
Republic of Germany	72.772.010	3,07 %
French Republic	49.977.100	2,11 %
<b>BlackRock Systematic Style Factor Fund (in USD)</b>		
United States Treasury	103.043	0,05 %

Keine als Sicherheiten von einem einzelnen Emittenten in Bezug auf effizientes Portfolio-Management und OTC FDI entgegengenommenen Wertpapiere überstiegen 20 % des NIW des entsprechenden Fonds zum Jahresende.

Keiner der Fonds wurde vollständig durch von einem EU-Mitgliedstaat zum Abschlussstichtag gestellte oder zugesicherte Wertpapiere besichert.

# Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungen (ungeprüft)

## Glossar und wesentliche Begriffsbestimmungen

Die nachstehend aufgeführten periodischen Offenlegungen werden für das zum 31. Mai 2025 endende Geschäftsjahr, den „Referenzzeitraum“, dargestellt. Vergleichende Informationen werden für das zum 31. Mai 2024 endende Geschäftsjahr und das zum 31. Mai 2023 endende Geschäftsjahr, den „vorherigen Referenzzeiträumen“, vorgelegt.

Alle für die Anlagen des Fonds und andere offengelegte quantitative Messgrößen dargestellten Daten wurden auf der Grundlage eines Durchschnitts des Wertes der Anlagen berechnet, die für aktiv verwaltete Fonds gehandelt und gehalten wurden, und zwar zu jedem Quartalsende innerhalb des Referenzzeitraums, für den die betreffenden Fonds die Kriterien eines Fonds nach Artikel 8 erfüllten. Bei Kennzahlen, die mit Nachhaltigkeitsindikatoren dargestellt werden, bezieht sich die entsprechende Kennzahlberechnung auf die Anlagen, für die die zugrunde liegenden ESG-Daten verfügbar sind, und nicht auf alle Anlagen, die der Fonds hält.

Alle diese vorgelegten Daten sind ungeprüft und unterliegen keiner Zusicherung durch den Abschlussprüfer des Fonds oder einer Überprüfung durch einen Dritten.

Der Begriff „Vermögenswerte“ bezeichnet den Gesamtwert der vom Fonds während des Referenzzeitraums gehaltenen Anlagen. Der Gesamtwert der Investitionen umfasst Netto-Shortpositionen (einschließlich Netto-Shortpositionen, die durch Derivate erzielt werden). BlackRock verfolgt bei der Berechnung der Taxonomiekonformität ihrer Fonds einen proportionalen Ansatz, indem die Gesellschaft Engagements, die durch Derivate (einschließlich Long- und Short-Positionen) erzielt werden, von der Berechnung des Ausmaßes ausschließt, in denen die Investitionen eines Fonds in Wirtschaftstätigkeiten fließen, die gemäß der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden.

Die Anlagen umfassen Zahlungsmittel gemäß Artikel 53 der technischen Regulierungsstandards im Rahmen der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288. Die allgemein anerkannten Rechnungslegungsgrundsätze in Luxemburg erfordern jedoch, dass Zahlungsmittel separat behandelt werden. Daher wird es für die Zwecke des Gesamtjahresberichts einen Unterschied in der Darstellung geben. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente werden auf Basis des Abwicklungstermins dargestellt.

Nachhaltige Investitionen: BlackRock definiert nachhaltige Investitionen als Investitionen in Emittenten oder Wertpapiere, die zur Erreichung eines Umweltziels oder eines sozialen Ziels beitragen und keines dieser Ziele erheblich beeinträchtigen, vorausgesetzt dass die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden. BlackRock bezieht sich auf einschlägige Nachhaltigkeitsrahmen, um die Ausrichtung der Investition auf ökologische oder soziale Ziele zu ermitteln.

Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen (do no significant harm, „DNSH“): Die von BlackRock durchgeführte Bewertung um festzustellen, ob eine Investition ein Umweltziel oder soziales Ziel im Rahmen der SFDR erheblich beeinträchtigt. BlackRock hat eine Reihe von Kriterien für alle nachhaltigen Investitionen entwickelt, um zu beurteilen, ob eine Investition ein Ziel erheblich beeinträchtigt, wobei sowohl Datenpunkte von Drittanbietern als auch Fundamentalanalysen berücksichtigt werden. Investitionen werden anhand dieser Kriterien mithilfe systembasierter Kontrollen überprüft. Investitionen, die als besonders schädlich eingestuft werden, gelten nicht als nachhaltige Investitionen.

Nachhaltigkeitsindikatoren: Angelegenheiten in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte, Korruptionsbekämpfung und Bestechungsbekämpfung.

## Haftungsausschluss

Bestimmte nachstehend aufgeführte Informationen (die „Informationen“) wurden von Anbietern von Marktdaten an BlackRock (von denen einige registrierte Anlageberater gemäß dem Investment Advisers Act von 1940 sein können) (jeweils ein „Informationsanbieter“) bereitgestellt und dürfen ohne vorherige schriftliche Genehmigung dieses Informationsanbieters weder ganz noch teilweise vervielfältigt oder verbreitet werden. Die Informationen wurden weder der US-SEC noch einer anderen Aufsichtsbehörde vorgelegt oder von dieser genehmigt. Die Informationen dürfen nicht zur Erstellung abgeleiteter Werke oder im Zusammenhang mit einem Angebot zum Kauf oder Verkauf oder einer Verkaufsförderung oder Empfehlung für ein Wertpapier, ein Finanzinstrument oder ein Produkt oder eine Handelsstrategie verwendet werden und stellen auch kein solches Angebot, keine solche Verkaufsförderung oder Empfehlung dar noch sollten sie als Hinweis oder Garantie für eine zukünftige Wertentwicklung, Analyse, Vorhersage oder Prognose dienen. Die Informationen werden „wie besehen“ zur Verfügung gestellt, und der Benutzer der Informationen übernimmt das gesamte Risiko einer etwaigen Nutzung (oder Ermöglichung der Nutzung) der Informationen. Der Datenanbieter gibt keine Zusicherungen und keine ausdrücklichen oder stillschweigenden Garantien ab (die ausdrücklich ausgeschlossen werden), noch haftet er für Fehler oder Auslassungen in den Informationen oder für damit verbundene Schäden. Das Vorstehende stellt keinen Haftungsausschluss und keine Haftungsbeschränkung dar, die nicht durch geltendes Recht ausgeschlossen oder beschränkt werden können. Informationsanbieter gelten im Hinblick auf die Bestimmungen dieses Absatzes als Drittbegünstigte, die berechtigt sind, diese Bestimmungen gegenüber Dritten durchzusetzen.

# BlackRock Strategic Funds

## NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

### BlackRock Dynamic Diversified Growth Fund

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

**Name des Produkts:**  
BlackRock Dynamic Diversified Growth Fund

**Unternehmenskennung (LEI-Code):**  
549300672VDT61DDFN93

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☒ ☒ ☐ Ja

☒ ☐ ☒ X Nein

- ☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_\_%
- ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
  - ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

- ☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_\_%

- ☐ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es \_\_% an nachhaltigen Investitionen.
- ☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
  - ☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
  - ☐ mit einem sozialen Ziel

- ☒ X Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

# BlackRock Strategic Funds

## NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (Fortsetzung)

### BlackRock Dynamic Diversified Growth Fund (Fortsetzung)



#### Mit Nachhaltigkeitsindikatoren

wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

#### Vom Fonds beworbene ökologische und soziale Merkmale

Der gewichtete durchschnittliche ESG-Score des Fonds wird langfristig höher sein als der des Anlageuniversums des Fonds

Der Fonds wird mindestens 5 % an Investitionen halten, die ökologische Merkmale bewerben

Ausschluss von Emittenten, die an der Herstellung umstrittener Waffen (unter anderem einschließlich Streumunition, biologisch-chemische Waffen, Landminen, abgereichertes Uran, Blendlaser, nicht aufzuspürende Fragmente und/oder Brandwaffen) beteiligt sind oder anderweitig Bezug zu diesen aufweisen.

Ausschluss von Emittenten, die Einnahmen aus der direkten Beteiligung an der Produktion von Nuklearwaffen oder Nuklearwaffenkomponenten oder Lieferplattformen oder der Erbringung von Hilfsdienstleistungen im Zusammenhang mit Nuklearwaffen erzielen

Ausschluss von Emittenten, die mehr als 5 % ihres Umsatzes aus der Gewinnung von Kraftwerkskohle und/oder der Stromerzeugung auf Kraftwerkskohlebasis erzielen, ausgenommen „grüne Anleihen“ von solchen Emittenten, bei denen davon ausgegangen wird, dass sie die Grundsätze für grüne Anleihen der International Capital Markets Association einhalten

Ausschluss von Emittenten, die mehr als 5 % ihres Umsatzes aus der Produktion und Erzeugung von Teersanden (auch Ölsande genannt) erzielen

Ausschluss von Emittenten, die Tabakerzeugnisse herstellen

Ausschluss von Emittenten, die mehr als 5 % ihres Umsatzes aus der Produktion, dem Vertrieb, dem Einzelhandel und der Lieferung von Tabakerzeugnissen erzielen

Ausschluss von Emittenten, die Schusswaffen und/oder Kleinwaffenmunition für den Einzelhandel mit Zivilpersonen herstellen

Ausschluss von Emittenten, die mehr als 5 % ihres Umsatzes aus dem Vertrieb (Groß- oder Einzelhandel) von Schusswaffen und/oder Kleinwaffenmunition für den zivilen Gebrauch erzielen

Ausschluss von Emittenten, von denen angenommen wird, dass sie gegen die UNGC-Grundsätze verstoßen haben (welche die Bereiche Menschenrechte, Arbeitsnormen, Umweltschutz und Korruptionsbekämpfung umfassen)

#### Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Nachhaltigkeitsindikator	Kennzahl	2025	2024	2023
Der gewichtete durchschnittliche ESG-Score des Fonds wird langfristig höher sein als der des Anlageuniversums des Fonds	ESG-Score im Vergleich zum Referenzwert	8,12 % höher als der Referenzwert	11,09 % höher als der Referenzwert	Entfällt <sup>1</sup>
Der Fonds wird mindestens 5 % an Investitionen halten, die ökologische Merkmale bewerben	% an Investitionen, die ökologische Merkmale bewerben	24,32 %	23,21 %	Entfällt <sup>1</sup>
Ausschluss von Emittenten auf der Grundlage von Ausschlusskriterien, wie in der obigen Tabelle „Vom Fonds beworbene ökologische und soziale Merkmale“ definiert	# der aktiven Verstöße	Keine aktiven Verstöße	1 gemeldeter Verstoß <sup>2</sup>	Entfällt <sup>1</sup>

<sup>1</sup>Da es sich bei dem Jahr 2024 um den ersten für den Fonds vorgelegten Bezugszeitraum handelt, werden keine Vergleichszahlen für das Jahr 2023 dargestellt.

<sup>2</sup>Während des zum 31. Mai 2024 endenden Bezugszeitraums kam es bei dem Fonds zu einem aktiven Verstoß, da der Fonds einen Emittenten hielt, der mehr als 5 % seines Umsatzes aus dem Abbau von Kraftwerkskohle erzielte. Der Verstoß wurde im Rahmen des Standardverfahrens von BlackRock zur Behebung von Verstößen ermittelt, gemeldet und behoben.



# BlackRock Strategic Funds

## NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (Fortsetzung)

### BlackRock Dynamic Diversified Growth Fund (Fortsetzung)

#### ● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Die obige Tabelle gibt Auskunft über die Leistung der Nachhaltigkeitsindikatoren für die vorangegangenen Bezugszeiträume (siehe Abschnitt „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“).

#### ● Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Dieser Abschnitt gilt nicht für diesen Fonds, da er sich nicht verpflichtet hat, während des Bezugszeitraums nachhaltige Investitionen zu halten. Bestimmte nachhaltige Investitionen können jedoch Teil des Anlageportfolios des Fonds sein.

#### ● Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Dieser Abschnitt gilt nicht für diesen Fonds, da er sich nicht verpflichtet hat, während des Bezugszeitraums nachhaltige Investitionen zu halten. Bestimmte nachhaltige Investitionen können jedoch Teil des Anlageportfolios des Fonds sein.

##### - Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Dieser Abschnitt gilt nicht für diesen Fonds, da er sich nicht verpflichtet hat, während des Bezugszeitraums nachhaltige Investitionen zu halten. Bestimmte nachhaltige Investitionen können jedoch Teil des Anlageportfolios des Fonds sein. Bitte lesen Sie den nachstehenden Abschnitt „Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“, in dem dargelegt ist, wie der Fonds die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt hat.

##### - Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Dieser Abschnitt gilt nicht für diesen Fonds, da er sich nicht verpflichtet hat, während des Bezugszeitraums nachhaltige Investitionen zu halten. Bestimmte nachhaltige Investitionen können jedoch Teil des Anlageportfolios des Fonds sein.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.*

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.



#### Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die folgende Tabelle enthält Informationen über die wichtigsten Nachhaltigkeitsindikatoren für nachteilige Auswirkungen, die von diesem Fonds berücksichtigt werden. Der Fonds berücksichtigte die nachteiligen Auswirkungen der wichtigsten Nachhaltigkeitsindikatoren durch die Bewertung von ökologischen und sozialen Merkmalen („ESG-Kriterien“), wie oben dargelegt (siehe „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“). Der Anlageverwalter hat beschlossen, dass diese wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) im Rahmen der Anlageauswahlkriterien berücksichtigt werden. Der spezifische Nachhaltigkeitsindikator des Fonds entspricht möglicherweise nicht in vollem Umfang der regulatorischen Definition des entsprechenden PAI, die in Anhang 1 zur Ergänzung der Verordnung (EU) 2019/2088 im Hinblick auf technische Regulierungsstandards („RTS“) dargelegt ist.

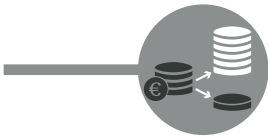
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Nachhaltigkeitsindikatoren
THG-Emissionen	Der Fonds wird mindestens 5 % an Investitionen halten, die ökologische Merkmale bewerben
THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird.	Der Fonds wird mindestens 5 % an Investitionen halten, die ökologische Merkmale bewerben
Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Ausschluss von Emittenten, die mehr als 5 % ihres Umsatzes aus dem Abbau von Kraftwerkskohle und deren Verkauf an Dritte erzielen
Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Ausschluss von Emittenten, die mehr als 5 % ihres Umsatzes aus der Stromerzeugung aus Kraftwerkskohle erzielen
Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Ausschluss von Emittenten, von denen angenommen wird, dass sie gegen die Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen („UNGC“), die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, die Grundprinzipien der Internationalen Arbeitsorganisation oder die breiteren Arbeitsnormen der Internationalen Arbeitsorganisation verstoßen
Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Ausschluss von Emittenten mit Verbindungen zu bestimmten Arten umstrittener Waffen, einschließlich Streumunition, Landminen, Waffen aus angereichertem Uran, biologische/chemische Waffen, Blendlaser, nicht aufzuspürende Fragmente und Brandwaffen
Anteile an Anleihen, die nicht gemäß den Rechtsvorschriften der Europäischen Union über ökologisch nachhaltige Anleihen ausgegeben werden.	Der Fonds wird mindestens 5 % an Investitionen halten, die ökologische Merkmale bewerben

# BlackRock Strategic Funds

## NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (Fortsetzung)

### BlackRock Dynamic Diversified Growth Fund (Fortsetzung)



#### Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: Vom 1. Juni 2024 bis 31. Mai 2025.

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
BLK Ics Ster Leaf Agency Dist	Finanzwesen	8,58 %	Irland
iShares Euro Hy Corp Bnd Esg Ucits	ETFs	6,23 %	Irland
BLK Leaf Fund Agency Acc T0 Eur	Finanzwesen	4,91 %	Irland
BLK Ics Usd Leaf Agency Dist	Finanzwesen	4,29 %	Irland
iShares Msci World Sri Ucits Eur_A	Finanzwesen	2,45 %	Irland
iShares Green Bd Idx (Ie) D Eur Hdg	Investmentfonds/ Anteil Investment Trust	2,42 %	Irland
iShares Eur Ultrashort Bond Esg Eur D	ETFs	2,34 %	Irland
Bluefield Solar Income Fund Ltd	Finanzwesen	2,34 %	Guernsey, Kanalinseln
BSF Esg Eur Sh Dur Bd X2 Eur	Investmentfonds/ Anteil Investment Trust	2,30 %	Luxemburg
iShares Msci Em Sri Etf Usd Acc	ETFs	2,25 %	Irland
iShares Physical Gold Etc	Finanzwesen	2,21 %	Irland
BGF Em Mkt Sust Eq Fd X2 Usd	Investmentfonds/ Anteil Investment Trust	2,14 %	Luxemburg
ScottiShares Mortgage Investment Trust	Finanzwesen	2,08 %	Vereinigtes Königreich
Foresight Solar Fund Ltd	Finanzwesen	1,88 %	Jersey, Kanalinseln
Greencoat Renewables Plc	Versorger	1,83 %	Irland

# BlackRock Strategic Funds

## NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (Fortsetzung)

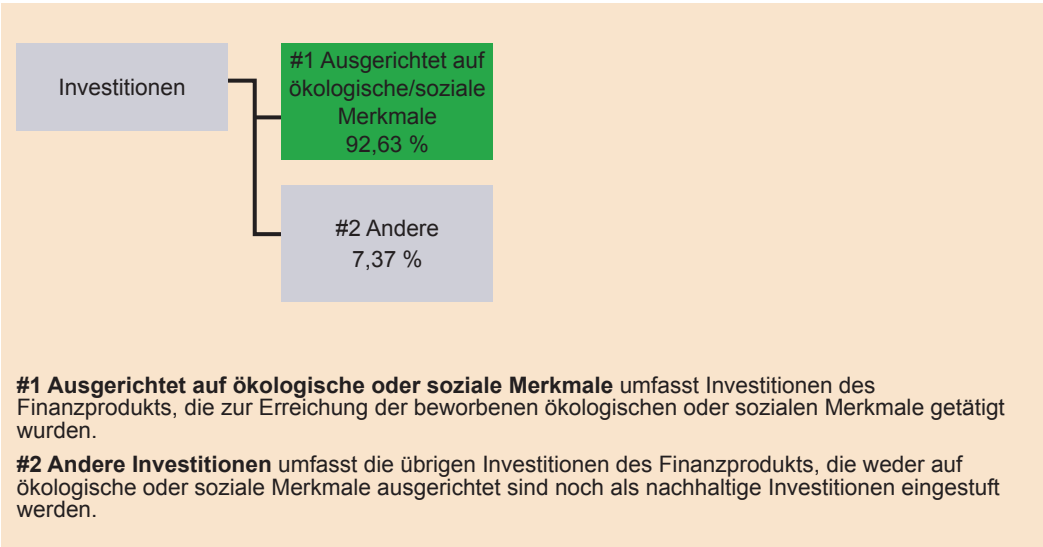
### BlackRock Dynamic Diversified Growth Fund (Fortsetzung)



Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

#### Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

##### Wie sah die Vermögensallokation aus?



Der Fonds verpflichtete sich nicht, nachhaltige Investitionen zu halten, und daher wurde das Engagement des Fonds in nachhaltigen Investitionen nicht bewertet. Während des Bezugszeitraums wurde jedoch ein Prozentsatz der Investitionen des Fonds an der EU-Taxonomie ausgerichtet (siehe Abschnitt „Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?“ unten).

In der folgenden Tabelle ist die Vermögensallokation des Fonds für den aktuellen und den vorherigen Bezugszeitraum aufgeführt.

Vermögensallokation	% der Investitionen		
	2025	2024	2023
#1 Ausgerichtet auf ökologische/soziale Merkmale	92,63 %	92,81 %	Entfällt <sup>1</sup>
#2 Andere	7,37 %	7,19 %	Entfällt <sup>1</sup>

<sup>1</sup>Da es sich bei dem Jahr 2024 um den ersten für den Fonds vorgelegten Bezugszeitraum handelt, werden keine Vergleichszahlen für das Jahr 2023 dargestellt.

# BlackRock Strategic Funds

## NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (Fortsetzung)

### BlackRock Dynamic Diversified Growth Fund (Fortsetzung)

#### ● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

In der folgenden Tabelle sind die Wirtschaftssektoren aufgeführt, in denen der Fonds während des Bezugszeitraums engagiert war.

Sektor	Teilsektor	% der Investitionen
Finanzwesen	Finanzdienstleistungen	15,41 %
Finanzwesen	Banken	10,83 %
Versorger	Versorger	7,35 %
Industrie	Investitionsgüter	6,99 %
Informationstechnologie	Halbleiter und Halbleiterausüstung	4,49 %
Informationstechnologie	Software und Services	3,47 %
Nicht-Basiskonsumgüter	Fahrzeuge & Fahrzeugteile	3,01 %
Kommunikation	Telekommunikation	2,80 %
Gesundheitsversorgung	Pharmaindustrie, Biotechnologie & Biowissenschaften	2,71 %
Kommunikation	Medien und Unterhaltung	2,31 %
Werkstoffe	Werkstoffe	2,31 %
Treasuries	Treasuries	1,76 %
Industrie	Transportwesen	1,71 %
Informationstechnologie	Technische Hardware und Ausrüstung	1,66 %
Industrie	Gewerbliche und professionelle Dienstleistungen	1,58 %
Gesundheitsversorgung	Ausrüstung und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen	1,18 %
Nicht-Basiskonsumgüter	Nicht-Basiskonsumgüter Vertrieb und Einzelhandel	1,14 %
Immobilien	Equity Real Estate Investment Trusts (REITs)	1,11 %
Energie	Öl- und Gaslagerung und -transport	0,61 %
Energie	Integrierte Öl- und Gasindustrie	0,31 %
Energie	Kohle und verbrauchbare Brennstoffe	0,28 %
Energie	Veredelung und Vermarktung von Öl und Gas	0,07 %
Energie	Öl- und Gasanlagen und -dienstleistungen	0,06 %
Energie	Öl- und Gasbohrung	0,01 %
Energie	Öl- und Gasexploration und -produktion	0,00 % <sup>1</sup>

<sup>1</sup>Der Fonds war im Bezugszeitraum in Energiesektoren engagiert. Aufgrund der geringen Größe dieses Engagements und der Rundung auf zwei Nachkommastellen wird es jedoch in der Tabelle mit 0,00 % dargestellt.

# BlackRock Strategic Funds

## NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (Fortsetzung)

### BlackRock Dynamic Diversified Growth Fund (Fortsetzung)

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

#### Ermöglichende Tätigkeiten

wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

#### Übergangstätigkeiten

sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln  
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft  
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die Konformität der Investitionen des Fonds mit der EU-Taxonomie ist für den Bezugszeitraum in den nachstehenden Diagrammen dargestellt.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

☒ Ja:

☒ In fossiles Gas

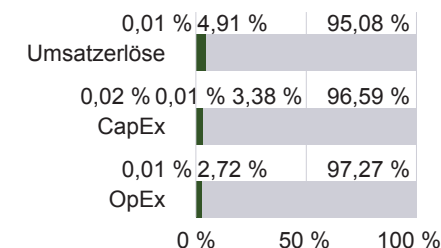
☒ In Kernenergie

☐ Nein

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

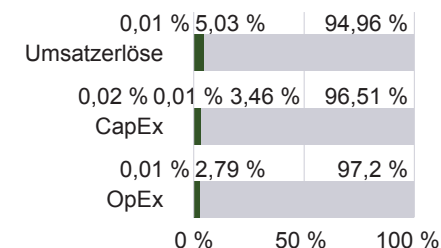
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

#### 1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen\*



- Taxonomiekonform: Fossiles Gas
- Taxonomiekonform: Kernenergie
- Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)
- Nicht taxonomiekonform

#### 2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen\*



- Taxonomiekonform: Fossiles Gas
- Taxonomiekonform: Kernenergie
- Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)
- Nicht taxonomiekonform

Diese Grafik gibt 97,65 % der Gesamtinvestitionen wieder.

\* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

# BlackRock Strategic Funds

## NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (Fortsetzung)

### BlackRock Dynamic Diversified Growth Fund (Fortsetzung)

Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen	Umsatzerlöse	CapEx	OpEx
Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0,00 %	0,02 %	0,00 %
Taxonomiekonform: Kernenergie	0,01 %	0,01 %	0,01 %
Taxonomiekonform: ohne fossiles Gas und Kernenergie	4,91 %	3,38 %	2,72 %
Nicht taxonomiekonform	95,08 %	96,59 %	97,27 %

Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen	Umsatzerlöse	CapEx	OpEx
Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0,00 %	0,02 %	0,00 %
Taxonomiekonform: Kernenergie	0,01 %	0,01 %	0,01 %
Taxonomiekonform: ohne fossiles Gas und Kernenergie	5,03 %	3,46 %	2,79 %
Nicht taxonomiekonform	94,96 %	96,51 %	97,20 %

Im Bezugszeitraum wurden 2,35 % der Gesamtinvestitionen des Fonds in Staatsanleihen gehalten. Die Taxonomiekonformität dieser Engagements konnte aufgrund der begrenzten Datenverfügbarkeit nicht bestimmt werden.

Die vom Fonds im Bezugszeitraum gehaltenen Investitionen trugen zu den folgenden Umweltzielen der EU-Taxonomie bei:

Umweltziele	% der Investitionen
Eindämmung des Klimawandels	4,86 %
Anpassung an den Klimawandel	0,01 %

Alle diese vorgelegten Daten sind ungeprüft und unterliegen keiner Zusicherung durch den Abschlussprüfer des Fonds oder einer Überprüfung durch einen Dritten. Die Bewertung der EU-Taxonomiekonformität basiert auf Daten eines Drittanbieters. Die Quelle dieser Daten ist eine Kombination aus äquivalenten und berichteten Daten. Äquivalente Daten, die den technischen Kriterien gemäß der EU-Taxonomie entsprechen, erzeugen ein Bewerbungs- oder Konformitätsergebnis für die Unternehmen, für die uns keine Daten vorliegen.

#### Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

In Bezug auf den Bezugszeitraum umfassten die Investitionen des Fonds in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten folgende:

	% der Investitionen
Übergangstätigkeiten	0,11 %
Ermöglichende Tätigkeiten	1,66 %

#### Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

In der folgenden Tabelle ist der Prozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen aufgeführt.

	% der Investitionen		
	2025	2024	2023
EU-taxonomiekonform	4,91 %	4,25 %	Entfällt



# BlackRock Strategic Funds

## NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (Fortsetzung)

### BlackRock Dynamic Diversified Growth Fund (Fortsetzung)



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



#### Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Dieser Abschnitt gilt nicht für diesen Fonds, da er sich nicht verpflichtet hat, während des Bezugszeitraums nachhaltige Investitionen zu halten. Bestimmte nachhaltige Investitionen können jedoch Teil des Anlageportfolios des Fonds sein.



#### Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Dieser Abschnitt gilt nicht für diesen Fonds, da er sich nicht verpflichtet hat, während des Bezugszeitraums nachhaltige Investitionen zu halten. Bestimmte nachhaltige Investitionen können jedoch Teil des Anlageportfolios des Fonds sein.



#### Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die unter „#2 Andere Investitionen“ aufgeführten Anlagen können Derivate, Barmittel und Anteile an OGA und festverzinsliche Wertpapiere (auch als Schuldtitel bezeichnet) umfassen, die von Regierungen und staatlichen Stellen auf der ganzen Welt ausgegeben werden, wobei diese Beteiligungen jedoch nicht mehr als 20 % ausmachen. Solche Investitionen wurden nur zu Anlagezwecken zur Verfolgung des Anlageziels des Fonds (Nicht-ESG), zum Zwecke des Liquiditätsmanagements und/oder der Absicherung verwendet.

Keine anderen vom Fonds gehaltenen Investitionen wurden im Hinblick auf einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz bewertet.



#### Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Anlageverwalter hat interne Qualitätskontrollen implementiert, wie z. B. die Kodierung von Compliance-Regeln, um die Einhaltung der vom Fonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sicherzustellen. Der Anlageverwalter überprüft regelmäßig die vom Fonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale, um sicherzustellen, dass sie im Verhältnis zum Anlageuniversum des Fonds weiterhin angemessen sind.

Wenn Emittenten identifiziert werden, die potenziell Probleme in Bezug auf eine gute Unternehmensführung aufweisen, werden die Emittenten überprüft, um – sofern der Anlageverwalter mit dieser externen Beurteilung einverstanden ist – sicherzustellen, dass der Anlageverwalter davon überzeugt ist, dass der Emittent entweder Abhilfemaßnahmen ergriffen hat oder innerhalb eines angemessenen Zeitraums basierend auf der direkten Zusammenarbeit des Anlageverwalters mit dem Emittenten Abhilfemaßnahmen ergreifen wird. Der Anlageverwalter kann auch beschließen, das Engagement in solchen Emittenten zu reduzieren.

Der Anlageverwalter unterliegt auch den Anforderungen an die Einbeziehung von Anteilhabern gemäß der Aktionärsrechterichtlinie II (SRD). Ziel der SRD ist die Stärkung der Position der Anteilhaber, die Verbesserung der Transparenz und die Verringerung exzessiver Risiken innerhalb von Unternehmen, die auf regulierten EU-Märkten gehandelt werden. Weitere Einzelheiten zu den Tätigkeiten des Anlageverwalters im Rahmen der SRD finden Sie auf der Website von BlackRock.



# BlackRock Strategic Funds

## NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (Fortsetzung)

### BlackRock Dynamic Diversified Growth Fund (Fortsetzung)



Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

#### Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Für den Bezugszeitraum wurde kein Index als Referenzwert bestimmt, um die Erreichung der vom Fonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu messen; daher ist dieser Abschnitt nicht anwendbar.

#### Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?

Nicht zutreffend.

#### Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?

Nicht zutreffend.

#### Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Nicht zutreffend.

#### Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?

Nicht zutreffend.

# BlackRock Strategic Funds

## NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

### BlackRock ESG Euro Bond Fund

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

**Name des Produkts:**  
BlackRock ESG Euro Bond Fund

**Unternehmenskennung (LEI-Code):**  
22210012IT3B6974W335

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☒ ☒ ☐ Ja

☒ ☐ ☒ Nein

- ☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_\_%
- ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
  - ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

- ☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_\_%

- ☒ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 25,97 % an nachhaltigen Investitionen

- ☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- ☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- ☒ mit einem sozialen Ziel

- ☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

# BlackRock Strategic Funds

## NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (Fortsetzung)

### BlackRock ESG Euro Bond Fund (Fortsetzung)



#### Mit Nachhaltigkeits-indikatoren

wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

#### Vom Fonds beworbene ökologische und soziale Merkmale

Anlage in nachhaltigen Investitionen

Anlage in „Use-of-Proceeds“-Anleihen

Verstärktes Engagement in Anlagen, bei denen davon ausgegangen wird, dass sie im Vergleich zum Bloomberg Euro-Aggregate Index (80 %) and Bloomberg Global Aggregate Index (20 %) (der „ESG-Berichtsindex“) positive externe Effekte haben

Begrenzung von Anlagen in Emittenten, von denen angenommen wird, dass sie negative externe Effekte haben

Aufrechterhaltung des gewichteten durchschnittlichen ESG-Ratings der privaten Emittenten im Fonds gegenüber dem ESG-Rating der privaten Emittenten im ESG-Berichtsindex, nachdem mindestens 20 % der Wertpapiere mit dem niedrigsten Rating aus dem ESG-Berichtsindex eliminiert wurden

Reduktion der Allokationen des Fonds in Staatsanleihen im Vergleich zum FTSE World Government Bond Index und dem JP Morgan EMBI Global Diversified Index um mindestens 20 %. Der Fonds investiert nicht in die gemessen an ihrer ESG-Bewertung unteren 20 % der staatlichen Emittenten im weltweiten Universum der Staatsanleiheemittenten

Sicherstellung, dass mehr als 90 % der Emittenten von Wertpapieren, in die der Fonds investiert (ausgenommen Geldmarktfonds), über ein ESG-Rating verfügen oder für ESG-Zwecke analysiert wurden

Ausschluss von Emittenten, die an der Herstellung umstrittener Waffen (unter anderem einschließlich Streumunition, biologisch-chemische Waffen, Landminen, abgereichertes Uran, Blendlaser, nicht aufzuspürende Fragmente und/oder Brandwaffen) beteiligt sind oder anderweitig Bezug zu diesen aufweisen.

Ausschluss von Emittenten, die Einnahmen aus der direkten Beteiligung an der Produktion von Nuklearwaffen oder Nuklearwaffenkomponenten oder Lieferplattformen oder der Erbringung von Hilfsdienstleistungen im Zusammenhang mit Nuklearwaffen erzielen

Ausschluss von Emittenten, die mehr als 5 % ihres Umsatzes aus der Gewinnung von Kraftwerkskohle und/oder der Stromerzeugung auf Kraftwerkskohlebasis erzielen, ausgenommen „grüne Anleihen“ von solchen Emittenten, bei denen davon ausgegangen wird, dass sie die Grundsätze für grüne Anleihen der International Capital Markets Association einhalten

Ausschluss von Emittenten, die mehr als 5 % ihres Umsatzes aus der Produktion und Erzeugung von Teersanden (auch Ölsande genannt) erzielen

Ausschluss von Emittenten, die Tabakerzeugnisse herstellen

Ausschluss von Emittenten, die mehr als 5 % ihres Umsatzes aus der Produktion, dem Vertrieb, dem Einzelhandel und der Lieferung von Tabakerzeugnissen erzielen

Ausschluss von Emittenten, die Schusswaffen und/oder Kleinwaffenmunition für den Einzelhandel mit Zivilpersonen herstellen

Ausschluss von Emittenten, die mehr als 5 % ihres Umsatzes aus dem Vertrieb (Groß- oder Einzelhandel) von Schusswaffen und/oder Kleinwaffenmunition für den zivilen Gebrauch erzielen

Ausschluss von Emittenten, von denen angenommen wird, dass sie gegen die UNGC-Grundsätze verstoßen haben (welche die Bereiche Menschenrechte, Arbeitsnormen, Umweltschutz und Korruptionsbekämpfung umfassen)

Ausschluss von Unternehmensemittenten mit einem MSCI ESG Controversy Score von eins oder darüber

Ausschluss von Emittenten gemäß den Ausschlusskriterien des am Pariser Abkommen ausgerichteten Referenzwerts der EU<sup>1</sup>

<sup>1</sup>Mit Wirkung vom 17. April 2025 und infolge der ESMA-Leitlinien für die Benennung von Fonds verpflichtete sich der Fonds zu den Ausschlüssen des am Pariser Abkommen ausgerichteten Referenzwerts der EU.

#### Umweltziele der EU-Taxonomie, zu denen der Fonds beigetragen hat

Eindämmung des Klimawandels

Anpassung an den Klimawandel

# BlackRock Strategic Funds

## NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (Fortsetzung)

### BlackRock ESG Euro Bond Fund (Fortsetzung)

#### Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Nachhaltigkeitsindikator	Kennzahl	2025	2024	2023
Verstärktes Engagement in Anlagen, bei denen davon ausgegangen wird, dass sie im Vergleich zum ESG-Berichtsindex positive externe Effekte haben	Vom Fonds gehaltene Anlagen, von denen angenommen wird, dass sie positive externe Effekte im Vergleich zum ESG-Berichtsindex haben	44,24 % höher als der Referenzwert	48,31 % höher als der Referenzwert	70,88 % höher als der Referenzwert
Anlage in „Use-of-Proceeds“-Anleihen	% der vom Fonds gehaltenen „Use-of-Proceeds“-Anleihen	18,37 %	19,89 %	17,26 %
Begrenzung von Anlagen in Emittenten, von denen angenommen wird, dass sie negative externe Effekte haben	# der aktiven Verstöße	Keine aktiven Verstöße	Keine aktiven Verstöße	Keine aktiven Verstöße
Anlage in nachhaltigen Investitionen	% der vom Fonds gehaltenen nachhaltigen Investitionen	25,97 %	26,35 %	23,11 %
Aufrechterhaltung des gewichteten durchschnittlichen ESG-Ratings der privaten Emittenten im Fonds gegenüber dem ESG-Rating der privaten Emittenten im ESG-Berichtsindex, nachdem mindestens 20 % der Wertpapiere mit dem niedrigsten Rating aus dem ESG-Berichtsindex eliminiert wurden	ESG-Rating relativ zum bereinigten ESG-Berichtsindex	Ziel für Rating-verbesserung erreicht	Ziel für Rating-verbesserung nicht erreicht <sup>1</sup>	Ziel für Rating-verbesserung erreicht
Sicherstellung, dass mehr als 90 % der Emittenten von Wertpapieren, in die der Fonds investiert (ausgenommen Geldmarktfonds), über ein ESG-Rating verfügen oder für ESG-Zwecke analysiert wurden	% der Emittenten mit einem ESG-Rating	Über 90 % der Emittenten	Über 90 % der Emittenten	Über 90 % der Emittenten
Ausschluss von Emittenten auf der Grundlage von Ausschlusskriterien, wie in der obigen Tabelle „Vom Fonds beworbene ökologische und soziale Merkmale“ definiert	# der aktiven Verstöße	Keine aktiven Verstöße	Keine aktiven Verstöße	Keine aktiven Verstöße
Ausschluss von Unternehmensemittenten mit einem MSCI ESG Controversy Score von eins oder darüber	# der aktiven Verstöße	Keine aktiven Verstöße	Keine aktiven Verstöße	Keine aktiven Verstöße

<sup>1</sup>Während des Bezugszeitraums kam es bei dem Fonds zu einem aktiven Verstoß, da das gewichtete durchschnittliche ESG-Rating des Fonds die vorstehend dargelegte indexbezogene Schwelle nicht überstieg. Der Verstoß wurde im Rahmen des Standardverfahrens von BlackRock zur Behebung von Verstößen ermittelt, gemeldet und behoben.

#### ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Die obige Tabelle gibt Auskunft über die Leistung der Nachhaltigkeitsindikatoren für die vorangegangenen Bezugszeiträume (siehe Abschnitt „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“).

# BlackRock Strategic Funds

## NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (Fortsetzung)

### BlackRock ESG Euro Bond Fund (Fortsetzung)

- **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Im Bezugszeitraum legte der Fonds 25,97 % seiner Bestände in nachhaltigen Investitionen an, um sein Anlageziel zu erreichen.

#### **Umwelt- und soziale Ziele**

Der Fonds investierte in nachhaltige Investitionen, die zu einer Reihe von ökologischen und/oder sozialen Zielen beigetragen haben, zu denen unter anderem alternative und erneuerbare Energien, Energieeffizienz, Vermeidung oder Minderung von Umweltverschmutzung, Wiederverwendung und Recycling, Gesundheit, Ernährung, Sanitärversorgung und Bildung sowie die Ziele der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung und andere nachhaltigkeitsbezogene Rahmenwerke („Umwelt- und soziale Ziele“) gehören können.

#### **Bewertung der wirtschaftlichen Aktivität**

Eine Investition wurde als Beitrag zu einem ökologischen und/oder sozialen Ziel bewertet, wenn:

- (i) ein Mindestanteil der Geschäftstätigkeit des Emittenten zu einem ökologischen und/oder sozialen Ziel beigetragen hat; oder
- (ii) die Geschäftspraktiken des Emittenten zu einem ökologischen und/oder sozialen Ziel beigetragen haben; oder
- (iii) die Verwendung der Erlöse („Use-of-Proceeds“) als Beitrag zu einem ökologischen und/oder sozialen Ziel bewertet wurde, beispielsweise grüne Anleihen, soziale Anleihen und Nachhaltigkeitsanleihen

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Die vom Fonds während des Bezugszeitraums gehaltenen nachhaltigen Investitionen erfüllten die Anforderungen des Grundsatzes der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ („DNSH“) gemäß den geltenden Gesetzen und Vorschriften. BlackRock hat eine Reihe von Kriterien für alle nachhaltigen Investitionen entwickelt, um zu beurteilen, ob ein Emittent oder eine Investition ein Ziel erheblich beeinträchtigt. Investitionen, von denen angenommen wird, dass sie erhebliche Beeinträchtigungen verursachen, gelten nicht als nachhaltige Investitionen.

- **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) auf Nachhaltigkeitsfaktoren für jede Anlageart wurden mithilfe der proprietären Methodik von BlackRock für nachhaltige Investitionen bewertet. Alle relevanten obligatorischen PAI-Indikatoren in Anhang 1 der Delegierten Verordnung (EU) 22/1288 der Kommission wurden berücksichtigt. BlackRock nutzte Fundamentalanalysen und/oder Datenquellen Dritter, um Investitionen zu identifizieren, die sich nachteilig auf Nachhaltigkeitsfaktoren auswirken und erhebliche Beeinträchtigungen verursachen. Bitte lesen Sie den nachstehenden Abschnitt „Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“, in dem dargelegt ist, wie der Fonds die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt hat.

- **Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:**

Nachhaltige Investitionen, die während des Bezugszeitraums gehalten wurden, wurden unter Berücksichtigung etwaiger nachteiliger Auswirkungen und unter Einhaltung der internationalen Standards der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und der UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte beurteilt, einschließlich der Grundsätze und Rechte, die in den acht Grundsatzkonventionen gemäß der Erklärung der Internationalen Arbeitsorganisation (IAO) über die grundlegenden Prinzipien und Rechte bei der Arbeit und in der Internationalen Menschenrechtscharta festgelegt sind. Emittenten oder Unternehmen, die mutmaßlich gegen diese Konventionen verstoßen haben, gelten nicht als nachhaltige Investitionen.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.*

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



#### Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die folgende Tabelle enthält Informationen über die wichtigsten Nachhaltigkeitsindikatoren für nachteilige Auswirkungen, die von diesem Fonds berücksichtigt werden. Der Fonds berücksichtigte die nachteiligen Auswirkungen der wichtigsten Nachhaltigkeitsindikatoren durch die Bewertung von ökologischen und sozialen Merkmalen („ESG-Kriterien“), wie oben dargelegt (siehe „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“). Der Anlageverwalter hat beschlossen, dass diese wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) im Rahmen der Anlageauswahlkriterien berücksichtigt werden. Der spezifische Nachhaltigkeitsindikator des Fonds entspricht möglicherweise nicht in vollem Umfang der regulatorischen Definition des entsprechenden PAI, die in Anhang 1 zur Ergänzung der Verordnung (EU) 2019/2088 im Hinblick auf technische Regulierungsstandards („RTS“) dargelegt ist.

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Nachhaltigkeitsindikatoren
THG-Emissionen	Anlage in „Use-of-Proceeds“-Anleihen
THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Anlage in „Use-of-Proceeds“-Anleihen
Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Ausschluss von Emittenten, die mehr als 5 % ihres Umsatzes aus der Gewinnung von Kraftwerkskohle und/oder der Stromerzeugung auf Kraftwerkskohlebasis erzielen, ausgenommen „grüne Anleihen“ von solchen Emittenten, bei denen davon ausgegangen wird, dass sie die Grundsätze für grüne Anleihen der International Capital Markets Association einhalten
Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Ausschluss von Emittenten, die mehr als 5 % ihres Umsatzes aus der Produktion und Erzeugung von Teersanden (auch Ölsande genannt) erzielen
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Verstärktes Engagement in Anlagen, bei denen davon ausgegangen wird, dass sie im Vergleich zum Bloomberg Euro-Aggregate Index (80 %) and Bloomberg Global Aggregate Index (20 %) (der „ESG-Berichtsindex“) positive externe Effekte haben
Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Ausschluss von Emittenten, von denen angenommen wird, dass sie gegen die UNGC-Grundsätze verstoßen haben (welche die Bereiche Menschenrechte, Arbeitsnormen, Umweltschutz und Korruptionsbekämpfung umfassen)
Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Ausschluss von Emittenten, die an der Herstellung umstrittener Waffen (unter anderem einschließlich Streumunition, biologisch-chemische Waffen, Landminen, abgereichertes Uran, Blendlaser, nicht aufzuspürende Fragmente und/oder Brandwaffen) beteiligt sind oder anderweitig Bezug zu diesen aufweisen.
Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Begrenzung von Anlagen in Emittenten, von denen angenommen wird, dass sie negative externe Effekte haben
Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung nicht erneuerbarer Energie	Begrenzung von Anlagen in Emittenten, von denen angenommen wird, dass sie negative externe Effekte haben
CO2-Fußabdruck	Anlage in „Use-of-Proceeds“-Anleihen

# BlackRock Strategic Funds

## NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (Fortsetzung)

### BlackRock ESG Euro Bond Fund (Fortsetzung)



#### Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: Vom 1. Juni 2024 bis 31. Mai 2025.

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Frankreich (Republik) Regs 2029-02-25	Treasuries	3,60 %	Frankreich
BLK Leaf Fund Agency Acc T0 Eur	Finanzunternehmen	1,66 %	Irland
Frankreich (Republik) Regs 2028-02-25	Treasuries	1,37 %	Frankreich
Kbc Groep Nv Mtn Regs 2026-06-06	Bankwesen	1,04 %	Belgien
Spanien (Königreich) 2034-10-31	Treasuries	1,01 %	Spanien
Italien (Republik) 2035-04-30	Treasuries	0,95 %	Italien
Sse Plc Mtn Regs 2025-09-06	Strom	0,92 %	Vereinigtes Königreich
Italien (Republik) Regs 2029-02-01	Treasuries	0,87 %	Italien
Italien (Republik) Regs 2029-07-01	Treasuries	0,74 %	Italien
Spanien (Königreich) 2027-01-31	Treasuries	0,73 %	Spanien
Societe Generale Sfh Mtn Regs 2026-12-02	Securitized	0,73 %	Frankreich
European Union Regs 2054-10-05	Staatliche Wertpapiere	0,71 %	Supranationale Anleihen
Italien (Republik) 2040-10-01	Treasuries	0,68 %	Italien
Frankreich (Republik) Regs 2056-05-25	Treasuries	0,64 %	Frankreich
Frankreich (Republik) Regs 2055-05-25	Treasuries	0,63 %	Frankreich



# BlackRock Strategic Funds

## NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (Fortsetzung)

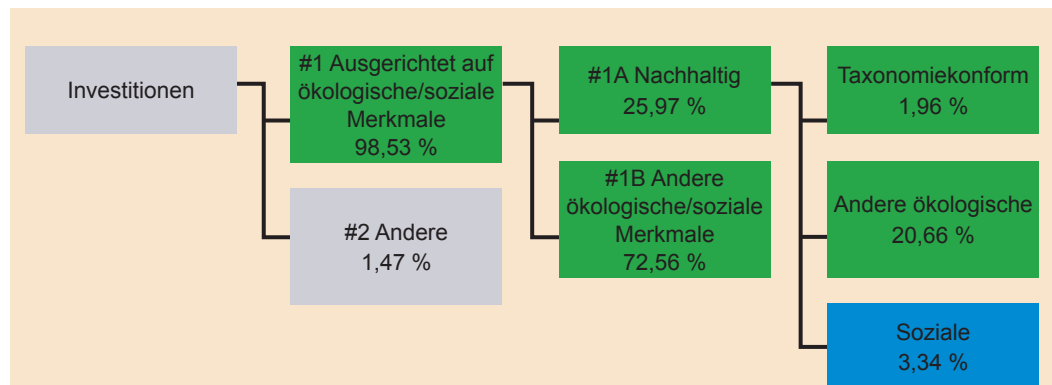
### BlackRock ESG Euro Bond Fund (Fortsetzung)



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Der Prozentsatz der Taxonomiekonformität im obigen Diagramm stellt den Prozentsatz der vom Fonds gehaltenen Investitionen in an der EU-Taxonomie ausgerichtete Aktivitäten durch nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel dar. Die durch die anderen Investitionen des Fonds erzielte Ausrichtung auf die Taxonomie ist darin nicht enthalten. Die Taxonomiekonformität der Gesamtinvestitionen des Fonds ist dem nachstehenden Balkendiagramm zu entnehmen.

In der folgenden Tabelle ist die Vermögensallokation des Fonds für den aktuellen und den vorherigen Bezugszeitraum aufgeführt.

Vermögensallokation	% der Investitionen		
	2025	2024	2023
#1 Ausgerichtet auf ökologische/soziale Merkmale	98,53 %	97,44 %	96,42 %
#2 Andere	1,47 %	2,56 %	3,58 %
#1A Nachhaltig	25,97 %	26,35 %	23,11 %
#1B Andere ökologische/soziale Merkmale	72,56 %	71,09 %	73,31 %
Taxonomiekonform	1,96 %	1,20 %	0,00 %
Andere ökologische	20,66 %	21,58 %	20,53 %
Sozial	3,34 %	3,57 %	2,58 %



## BlackRock Strategic Funds

### NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (Fortsetzung)

#### BlackRock ESG Euro Bond Fund (Fortsetzung)

##### ● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

In der folgenden Tabelle sind die Wirtschaftssektoren aufgeführt, in denen der Fonds während des Bezugszeitraums engagiert war.

Sektor	Teilsektor	% der Investitionen
Treasuries	Treasuries	40,78 %
Bankwesen	Bankwesen	20,09 %
Securitized	Gedeckte Anleihen	9,36 %
Staatliche Wertpapiere	Supranationale Anleihen	6,00 %
Staatliche Wertpapiere	Agency	4,53 %
Securitized	ABS	4,05 %
Strom	Strom	2,45 %
Staatliche Wertpapiere	Lokale Behörde	2,43 %
Staatliche Wertpapiere	Staatsanleihen	2,22 %
Nicht zyklische Konsumgüter	Lebensmittel und Getränke	1,03 %
Grundstoffindustrie	Metalle und Bergbau	0,52 %
Erdgas	Erdgas	0,09 %
Energie	Integriert	0,00 % <sup>1</sup>

<sup>1</sup>Der Fonds war im Bezugszeitraum in Energiesektoren engagiert. Aufgrund der geringen Größe dieses Engagements und der Rundung auf zwei Nachkommastellen wird es jedoch in der Tabelle mit 0,00 % dargestellt.

Während des Referenzzeitraums wurde keine der Investitionen des Fonds in den folgenden Teilsektoren (gemäß Definition im Barclays Industry Classification System) gehalten: Unabhängig, Midstream, Ölfeld-Dienstleistungen oder Veredelung.

### BlackRock ESG Euro Bond Fund (Fortsetzung)

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

#### Ermöglichende Tätigkeiten

wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

#### Übergangstätigkeiten

sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln



#### Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die Konformität der Investitionen des Fonds mit der EU-Taxonomie ist für den Bezugszeitraum in den nachstehenden Diagrammen dargestellt.

Im Bezugszeitraum wurden 1,96 % der Investitionen des Fonds als mit der EU-Taxonomie konforme nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel eingestuft.

#### Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

☒ Ja:

☒ In fossiles Gas

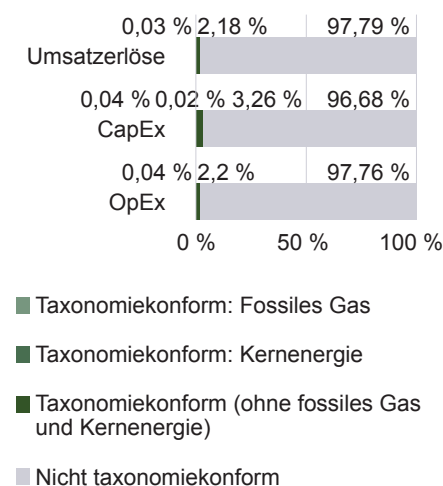
☒ In Kernenergie

☐ Nein

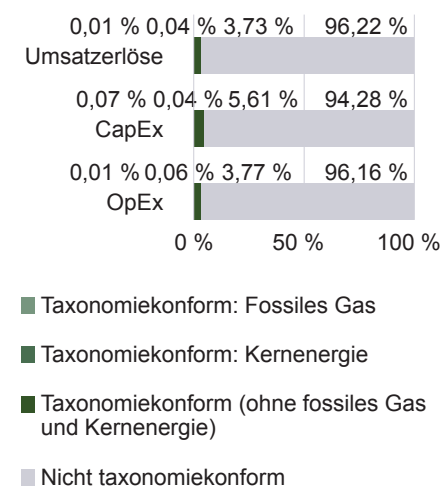
<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

#### 1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen\*



#### 2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen\*



Diese Grafik gibt 57,19 % der Gesamtinvestitionen wieder.

\* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

# BlackRock Strategic Funds

## NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (Fortsetzung)

### BlackRock ESG Euro Bond Fund (Fortsetzung)

Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen	Umsatzerlöse	CapEx	OpEx
Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0,00 %	0,04 %	0,00 %
Taxonomiekonform: Kernenergie	0,03 %	0,02 %	0,04 %
Taxonomiekonform: ohne fossiles Gas und Kernenergie	2,18 %	3,26 %	2,20 %
Nicht taxonomiekonform	97,79 %	96,68 %	97,76 %

Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen	Umsatzerlöse	CapEx	OpEx
Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0,01 %	0,07 %	0,01 %
Taxonomiekonform: Kernenergie	0,04 %	0,04 %	0,06 %
Taxonomiekonform: ohne fossiles Gas und Kernenergie	3,73 %	5,61 %	3,77 %
Nicht taxonomiekonform	96,22 %	94,28 %	96,16 %

Im Bezugszeitraum wurden 42,81 % der Gesamtinvestitionen des Fonds in Staatsanleihen gehalten. Die Taxonomiekonformität dieser Engagements konnte aufgrund der begrenzten Datenverfügbarkeit nicht bestimmt werden.

Die vom Fonds im Bezugszeitraum gehaltenen Investitionen trugen zu den folgenden Umweltzielen der EU-Taxonomie bei:

Umweltziele	% der Investitionen
Eindämmung des Klimawandels	2,17 %
Anpassung an den Klimawandel	0,00 %

Alle diese vorgelegten Daten sind ungeprüft und unterliegen keiner Zusicherung durch den Abschlussprüfer des Fonds oder einer Überprüfung durch einen Dritten. Die Bewertung der EU-Taxonomiekonformität basiert auf Daten eines Drittanbieters. Die Quelle dieser Daten ist eine Kombination aus äquivalenten und berichteten Daten. Äquivalente Daten, die den technischen Kriterien gemäß der EU-Taxonomie entsprechen, erzeugen ein Bewerbungs- oder Konformitätsergebnis für die Unternehmen, für die uns keine Daten vorliegen.

#### Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

In Bezug auf den Bezugszeitraum umfassten die Investitionen des Fonds in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten folgende:

	% der Investitionen
Übergangstätigkeiten	0,14 %
Ermöglichende Tätigkeiten	0,68 %

#### Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

In der folgenden Tabelle ist der Prozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen aufgeführt.

	% der Investitionen		
	2025	2024	2023
EU-taxonomiekonform	2,18 %	1,20 %	0,00 %

# BlackRock Strategic Funds

## NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (Fortsetzung)

### BlackRock ESG Euro Bond Fund (Fortsetzung)



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



#### Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

In Bezug auf den Referenzzeitraum wurden 20,66 % der Investitionen des Fonds als nicht mit der EU-Taxonomie konforme nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel klassifiziert.

Der Fonds investierte in nachhaltige Investitionen, die aus den folgenden Gründen nicht mit der EU-Taxonomie konform waren: (i) sie sind Teil der Anlagestrategie des Fonds; (ii) Daten zur Bestimmung der Konformität mit der EU-Taxonomie waren nicht verfügbar; und/oder (iii) die zugrunde liegenden Wirtschaftsaktivitäten waren nicht im Rahmen der verfügbaren technischen Screening-Kriterien der EU-Taxonomie zulässig oder erfüllten nicht alle Anforderungen dieser technischen Screening-Kriterien.



#### Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

In Bezug auf den Bezugszeitraum wurden 3,34 % der Investitionen des Fonds als sozial nachhaltige Investitionen klassifiziert.



#### Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die unter „#2 Andere Investitionen“ aufgeführten Anlagen können Barmittel, Derivate oder festverzinsliche Wertpapiere (auch als Schuldtitel bezeichnet) umfassen, die von Regierungen und staatlichen Stellen auf der ganzen Welt ausgegeben werden, wobei diese Beteiligungen jedoch nicht mehr als 20 % ausmachten. Solche Investitionen wurden nur zu Anlagezwecken zur Verfolgung des Anlageziels des Fonds (Nicht-ESG), zum Zwecke des Liquiditätsmanagements und/oder der Absicherung verwendet.

Keine anderen vom Fonds gehaltenen Investitionen wurden im Hinblick auf einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz bewertet.



#### Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Anlageverwalter hat interne Qualitätskontrollen implementiert, wie z. B. die Kodierung von Compliance-Regeln, um die Einhaltung der vom Fonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sicherzustellen. Der Anlageverwalter überprüft regelmäßig die vom Fonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale, um sicherzustellen, dass sie im Verhältnis zum Anlageuniversum des Fonds weiterhin angemessen sind.

Wenn Emittenten identifiziert werden, die potenziell Probleme in Bezug auf eine gute Unternehmensführung aufweisen, werden die Emittenten überprüft, um – sofern der Anlageverwalter mit dieser externen Beurteilung einverstanden ist – sicherzustellen, dass der Anlageverwalter davon überzeugt ist, dass der Emittent entweder Abhilfemaßnahmen ergriffen hat oder innerhalb eines angemessenen Zeitraums basierend auf der direkten Zusammenarbeit des Anlageverwalters mit dem Emittenten Abhilfemaßnahmen ergreifen wird. Der Anlageverwalter kann auch beschließen, das Engagement in solchen Emittenten zu reduzieren.

# BlackRock Strategic Funds

## NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (Fortsetzung)

### BlackRock ESG Euro Bond Fund (Fortsetzung)



Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

#### Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Für den Bezugszeitraum wurde kein Index als Referenzwert bestimmt, um die Erreichung der vom Fonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu messen; daher ist dieser Abschnitt nicht anwendbar.

#### Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?

Nicht zutreffend.

#### Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?

Nicht zutreffend.

#### Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Nicht zutreffend.

#### Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?

Nicht zutreffend.

# BlackRock Strategic Funds

## NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

### BlackRock ESG Euro Corporate Bond Fund

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

**Name des Produkts:**  
BlackRock ESG Euro Corporate Bond Fund

**Unternehmenskennung (LEI-Code):**  
549300CRQVEIOJOFX498

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☒ ☒ ☐ Ja

☒ ☐ ☒ Nein

- ☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_\_%
- ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

- ☒ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 51,10 % an nachhaltigen Investitionen
- ☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- ☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- ☒ mit einem sozialen Ziel

- ☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_\_%

- ☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

# BlackRock Strategic Funds

## NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (Fortsetzung)

### BlackRock ESG Euro Corporate Bond Fund (Fortsetzung)



#### Mit Nachhaltigkeitsindikatoren

wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

#### Vom Fonds beworbene ökologische und soziale Merkmale

Anlage in nachhaltigen Investitionen

Anlage in „Use-of-Proceeds“-Anleihen

Verstärktes Engagement in Anlagen, die im Vergleich zum Bloomberg Euro Corporate Index (80 %) and Bloomberg Global Corporate Index (20 %) als mit positiven externen Effekten verbunden angesehen werden (der „ESG Reporting Index“)

Begrenzung von Anlagen in Emittenten, von denen angenommen wird, dass sie negative externe Effekte haben

Aufrechterhaltung des gewichteten durchschnittlichen ESG-Ratings der privaten Emittenten im Fonds gegenüber dem ESG-Rating der privaten Emittenten im ESG-Berichtsindex, nachdem mindestens 20 % der Wertpapiere mit dem niedrigsten Rating aus dem ESG-Berichtsindex eliminiert wurden

Sicherstellung, dass mehr als 90 % der Emittenten von Wertpapieren, in die der Fonds investiert (ausgenommen Geldmarktfonds), über ein ESG-Rating verfügen oder für ESG-Zwecke analysiert wurden

Ausschluss von Emittenten, die an der Herstellung umstrittener Waffen (unter anderem einschließlich Streumunition, biologisch-chemische Waffen, Landminen, abgereichertes Uran, Blendlaser, nicht aufzuspürende Fragmente und/oder Brandwaffen) beteiligt sind oder anderweitig Bezug zu diesen aufweisen.

Ausschluss von Emittenten, die Einnahmen aus der direkten Beteiligung an der Produktion von Nuklearwaffen oder Nuklearwaffenkomponenten oder Lieferplattformen oder der Erbringung von Hilfsdienstleistungen im Zusammenhang mit Nuklearwaffen erzielen

Ausschluss von Emittenten, die mehr als 5 % ihres Umsatzes aus der Gewinnung von Kraftwerkskohle und/oder der Stromerzeugung auf Kraftwerkskohlebasis erzielen, ausgenommen „grüne Anleihen“ von solchen Emittenten, bei denen davon ausgegangen wird, dass sie die Grundsätze für grüne Anleihen der International Capital Markets Association einhalten

Ausschluss von Emittenten, die mehr als 5 % ihres Umsatzes aus der Produktion und Erzeugung von Teersanden (auch Ölsande genannt) erzielen

Ausschluss von Emittenten, die Tabakerzeugnisse herstellen

Ausschluss von Emittenten, die mehr als 5 % ihres Umsatzes aus der Produktion, dem Vertrieb, dem Einzelhandel und der Lieferung von Tabakerzeugnissen erzielen

Ausschluss von Emittenten, die Schusswaffen und/oder Kleinwaffenmunition für den Einzelhandel mit Zivilpersonen herstellen

Ausschluss von Emittenten, die mehr als 5 % ihres Umsatzes aus dem Vertrieb (Groß- oder Einzelhandel) von Schusswaffen und/oder Kleinwaffenmunition für den zivilen Gebrauch erzielen

Ausschluss von Emittenten, von denen angenommen wird, dass sie gegen die UNGC-Grundsätze verstoßen haben (welche die Bereiche Menschenrechte, Arbeitsnormen, Umweltschutz und Korruptionsbekämpfung umfassen)

Ausschluss von Unternehmensemittenten mit einem MSCI ESG Controversy Score von eins oder darüber

Ausschluss von Emittenten gemäß den Ausschlusskriterien des am Pariser Abkommen ausgerichteten Referenzwerts der EU<sup>1</sup>

<sup>1</sup>Mit Wirkung vom 17. April 2025 und infolge der ESMA-Leitlinien für die Benennung von Fonds verpflichtete sich der Fonds zu den Ausschlüssen des am Pariser Abkommen ausgerichteten Referenzwerts der EU.

#### Umweltziele der EU-Taxonomie, zu denen der Fonds beigetragen hat

Eindämmung des Klimawandels

Anpassung an den Klimawandel



## BlackRock Strategic Funds

### NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (Fortsetzung)

#### BlackRock ESG Euro Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

#### Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Nachhaltigkeitsindikator	Kennzahl	2025	2024	2023
Verstärktes Engagement in Anlagen, bei denen davon ausgegangen wird, dass sie im Vergleich zum ESG-Berichtsindex positive externe Effekte haben	Vom Fonds gehaltene Anlagen, von denen angenommen wird, dass sie positive externe Effekte im Vergleich zum ESG-Berichtsindex haben	13,70 % höher als der Referenzwert	15,51 % höher als der Referenzwert	18,53 % höher als der Referenzwert
Anlage in „Use-of-Proceeds“-Anleihen	% der vom Fonds gehaltenen „Use-of-Proceeds“-Anleihen	17,06 %	15,82 %	15,96 %
Anlage in nachhaltigen Investitionen	% der vom Fonds gehaltenen nachhaltigen Investitionen	51,10 %	41,04 %	35,76 %
Begrenzung von Anlagen in Emittenten, von denen angenommen wird, dass sie negative externe Effekte haben	# der aktiven Verstöße	Keine aktiven Verstöße	Keine aktiven Verstöße	Keine aktiven Verstöße
Das gewichtete durchschnittliche ESG-Rating des Fonds wird höher sein als das des Index, nachdem mindestens 20 % der Wertpapiere mit dem niedrigsten Rating aus dem Index eliminiert wurden	Aufrechterhaltung des Ziels für das gewichtete durchschnittliche ESG-Rating	Ziel für Rating-verbesserung erreicht	Ziel für Rating-verbesserung nicht erreicht <sup>1</sup>	Ziel für Rating-verbesserung erreicht
Prozentsatz der Emittenten mit einem ESG-Rating	% der Emittenten mit einem ESG-Rating	Über 90 % der Emittenten	Über 90 % der Emittenten	Über 90 % der Emittenten
Ausschluss von Emittenten auf der Grundlage von Ausschlusskriterien, wie in der obigen Tabelle „Vom Fonds beworbene ökologische und soziale Merkmale“ definiert	# der aktiven Verstöße	Keine aktiven Verstöße	Keine aktiven Verstöße	Keine aktiven Verstöße
Ausschluss von Unternehmensemittenten mit einem MSCI ESG Controversy Score von eins oder darüber	# der aktiven Verstöße	Keine aktiven Verstöße	Keine aktiven Verstöße	Keine aktiven Verstöße

<sup>1</sup>Während des zum 31. Mai 2024 endenden Bezugszeitraums kam es bei dem Fonds zu einem aktiven Verstoß, da das gewichtete durchschnittliche ESG-Rating des Fonds die vorstehend dargelegte indexbezogene Schwelle nicht überstieg. Der Verstoß wurde im Rahmen des Standardverfahrens von BlackRock zur Behebung von Verstößen ermittelt, gemeldet und behoben.

#### ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Die obige Tabelle gibt Auskunft über die Leistung der Nachhaltigkeitsindikatoren für die vorangegangenen Bezugszeiträume (siehe Abschnitt „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“).



# BlackRock Strategic Funds

## NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (Fortsetzung)

### BlackRock ESG Euro Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

- **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Im Referenzzeitraum legte der Fonds 51,10 % seiner Bestände in nachhaltigen Investitionen an, um sein Anlageziel zu erreichen.

#### **Umwelt- und soziale Ziele**

Der Fonds investierte in nachhaltige Investitionen, die zu einer Reihe von ökologischen und/oder sozialen Zielen beigetragen haben, zu denen unter anderem alternative und erneuerbare Energien, Energieeffizienz, Vermeidung oder Minderung von Umweltverschmutzung, Wiederverwendung und Recycling, Gesundheit, Ernährung, Sanitärversorgung und Bildung sowie die Ziele der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung und andere nachhaltigkeitsbezogene Rahmenwerke („Umwelt- und soziale Ziele“) gehören können.

#### **Bewertung der wirtschaftlichen Aktivität**

Eine Investition wurde als Beitrag zu einem ökologischen und/oder sozialen Ziel bewertet, wenn:

- (i) ein Mindestanteil der Geschäftstätigkeit des Emittenten zu einem ökologischen und/oder sozialen Ziel beigetragen hat; oder
- (ii) die Geschäftspraktiken des Emittenten zu einem ökologischen und/oder sozialen Ziel beigetragen haben; oder
- (iii) die Verwendung der Erlöse („Use-of-Proceeds“) als Beitrag zu einem ökologischen und/oder sozialen Ziel bewertet wurde, beispielsweise grüne Anleihen, soziale Anleihen und Nachhaltigkeitsanleihen

- **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Die vom Fonds während des Bezugszeitraums gehaltenen nachhaltigen Investitionen erfüllten die Anforderungen des Grundsatzes der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ („DNSH“) gemäß den geltenden Gesetzen und Vorschriften. BlackRock hat eine Reihe von Kriterien für alle nachhaltigen Investitionen entwickelt, um zu beurteilen, ob ein Emittent oder eine Investition ein Ziel erheblich beeinträchtigt. Investitionen, von denen angenommen wird, dass sie erhebliche Beeinträchtigungen verursachen, gelten nicht als nachhaltige Investitionen.

- **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) auf Nachhaltigkeitsfaktoren für jede Anlageart wurden mithilfe der proprietären Methodik von BlackRock für nachhaltige Investitionen bewertet. Alle relevanten obligatorischen PAI-Indikatoren in Anhang 1 der Delegierten Verordnung (EU) 22/1288 der Kommission wurden berücksichtigt. BlackRock nutzte Fundamentalanalysen und/oder Datenquellen Dritter, um Investitionen zu identifizieren, die sich nachteilig auf Nachhaltigkeitsfaktoren auswirken und erhebliche Beeinträchtigungen verursachen. Bitte lesen Sie den nachstehenden Abschnitt „Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“, in dem dargelegt ist, wie der Fonds die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt hat.

- **Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:**

Nachhaltige Investitionen, die während des Bezugszeitraums gehalten wurden, wurden unter Berücksichtigung etwaiger nachteiliger Auswirkungen und unter Einhaltung der internationalen Standards der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und der UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte beurteilt, einschließlich der Grundsätze und Rechte, die in den acht Grundsatzkonventionen gemäß der Erklärung der Internationalen Arbeitsorganisation (IAO) über die grundlegenden Prinzipien und Rechte bei der Arbeit und in der Internationalen Menschenrechtscharta festgelegt sind. Emittenten oder Unternehmen, die mutmaßlich gegen diese Konventionen verstoßen haben, gelten nicht als nachhaltige Investitionen.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.*

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.



#### Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die folgende Tabelle enthält Informationen über die wichtigsten Nachhaltigkeitsindikatoren für nachteilige Auswirkungen, die von diesem Fonds berücksichtigt werden. Der Fonds berücksichtigte die nachteiligen Auswirkungen der wichtigsten Nachhaltigkeitsindikatoren durch die Bewertung von ökologischen und sozialen Merkmalen („ESG-Kriterien“), wie oben dargelegt (siehe „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“). Der Anlageverwalter hat beschlossen, dass diese wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) im Rahmen der Anlageauswahlkriterien berücksichtigt werden. Der spezifische Nachhaltigkeitsindikator des Fonds entspricht möglicherweise nicht in vollem Umfang der regulatorischen Definition des entsprechenden PAI, die in Anhang 1 zur Ergänzung der Verordnung (EU) 2019/2088 im Hinblick auf technische Regulierungsstandards („RTS“) dargelegt ist.

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Nachhaltigkeitsindikatoren
THG-Emissionen	Anlage in „Use-of-Proceeds“-Anleihen
THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Anlage in „Use-of-Proceeds“-Anleihen
Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Ausschluss von Emittenten, die mehr als 5 % ihres Umsatzes aus der Gewinnung von Kraftwerkskohle und/oder der Stromerzeugung auf Kraftwerkskohlebasis erzielen, ausgenommen „grüne Anleihen“ von solchen Emittenten, bei denen davon ausgegangen wird, dass sie die Grundsätze für grüne Anleihen der International Capital Markets Association einhalten
Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Ausschluss von Emittenten, die mehr als 5 % ihres Umsatzes aus der Produktion und Erzeugung von Teersanden (auch Ölsande genannt) erzielen
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Verstärktes Engagement in Anlagen, die im Vergleich zum Bloomberg Euro Corporate Index (80 %) and Bloomberg Global Corporate Index (20 %) als mit positiven externen Effekten verbunden angesehen werden (der „ESG Reporting Index“)
Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Ausschluss von Emittenten, von denen angenommen wird, dass sie gegen die UNGC-Grundsätze verstoßen haben (welche die Bereiche Menschenrechte, Arbeitsnormen, Umweltschutz und Korruptionsbekämpfung umfassen)
Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Ausschluss von Emittenten, die an der Herstellung umstrittener Waffen (unter anderem einschließlich Streumunition, biologisch-chemische Waffen, Landminen, angereichertes Uran, Blendlaser, nicht aufzuspürende Fragmente und/oder Brandwaffen) beteiligt sind oder anderweitig Bezug zu diesen aufweisen.
Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Begrenzung von Anlagen in Emittenten, von denen angenommen wird, dass sie negative externe Effekte haben
Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung nicht erneuerbarer Energie	Begrenzung von Anlagen in Emittenten, von denen angenommen wird, dass sie negative externe Effekte haben
CO2-Fußabdruck	Anlage in „Use-of-Proceeds“-Anleihen

# BlackRock Strategic Funds

## NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (Fortsetzung)

### BlackRock ESG Euro Corporate Bond Fund (Fortsetzung)



#### Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: Vom 1. Juni 2024 bis 31. Mai 2025.

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
BLK Leaf Fund Agency Acc T0 Eur	Finanzunternehmen	2,52 %	Irland
Credit Agricole Sa Mtn Regs 2030-06-05	Bankwesen	2,18 %	Frankreich
Sse Plc Regs 2079-12-31	Strom	1,02 %	Vereinigtes Königreich
Bertelsmann Se & Co Kgaa Mtn Regs 2075-04-23	Kommunikation	0,99 %	Deutschland
Ubs Group Ag Regs 2032-03-17	Bankwesen	0,88 %	Schweiz
Kbc Groep Nv Mtn Regs 2026-06-06	Bankwesen	0,85 %	Belgien
Koninklijke Kpn Nv Mtn Regs 2025-04-09	Kommunikation	0,82 %	Niederlande
Toronto-Dominion Bank/The Mtn Regs 2031-04-16	Bankwesen	0,80 %	Kanada
Svenska Handelsbanken Ab Mtn Regs 2030-02-18	Bankwesen	0,80 %	Schweden
Hsbc Holdings Plc Regs 2032-03-10	Bankwesen	0,79 %	Vereinigtes Königreich
Banque Federative Du Credit Mutuel Mtn Regs 2030-05-02	Bankwesen	0,78 %	Frankreich
Morgan Stanley 2030-03-21	Bankwesen	0,74 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Ses Sa Regs 2079-12-31	Kommunikation	0,73 %	Luxemburg
Schneider Electric Se Mtn Regs 2027-04-09	Investitionsgüter	0,73 %	Frankreich
Ing Groep Nv Regs 2030-02-01	Bankwesen	0,68 %	Niederlande

# BlackRock Strategic Funds

## NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (Fortsetzung)

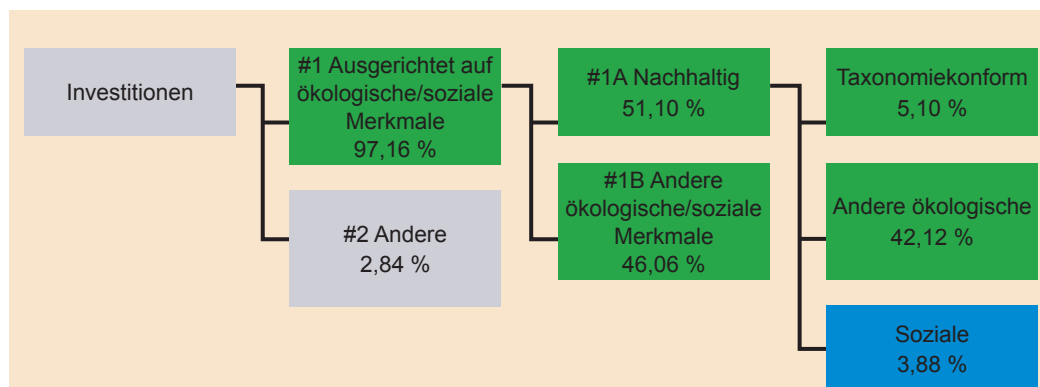
### BlackRock ESG Euro Corporate Bond Fund (Fortsetzung)



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Der Prozentsatz der Taxonomiekonformität im obigen Diagramm stellt den Prozentsatz der vom Fonds gehaltenen Investitionen in an der EU-Taxonomie ausgerichtete Aktivitäten durch nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel dar. Die durch die anderen Investitionen des Fonds erzielte Ausrichtung auf die Taxonomie ist darin nicht enthalten. Die Taxonomiekonformität der Gesamtinvestitionen des Fonds ist dem nachstehenden Balkendiagramm zu entnehmen.

In der folgenden Tabelle ist die Vermögensallokation des Fonds für den aktuellen und den vorherigen Bezugszeitraum aufgeführt.

Vermögensallokation	% der Investitionen		
	2025	2024	2023
#1 Ausgerichtet auf ökologische/soziale Merkmale	97,16 %	95,45 %	94,61 %
#2 Andere	2,84 %	4,55 %	5,39 %
#1A Nachhaltig	51,10 %	41,04 %	35,76 %
#1B Andere ökologische/soziale Merkmale	46,06 %	54,41 %	58,85 %
Taxonomiekonform	5,10 %	3,84 %	0,00 %
Andere ökologische	42,12 %	31,40 %	31,31 %
Sozial	3,88 %	5,80 %	4,45 %

# BlackRock Strategic Funds

## NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (Fortsetzung)

### BlackRock ESG Euro Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

#### ● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

In der folgenden Tabelle sind die Wirtschaftssektoren aufgeführt, in denen der Fonds während des Bezugszeitraums engagiert war.

Sektor	Teilsektor	% der Investitionen
Bankwesen	Bankwesen	42,97 %
Strom	Strom	6,47 %
Nicht zyklische Konsumgüter	Lebensmittel und Getränke	3,98 %
Technologie	Technologie	3,79 %
Staatliche Wertpapiere	Agency	3,74 %
Kommunikation	Festnetz	3,72 %
Nicht zyklische Konsumgüter	Gesundheitsversorgung	2,84 %
Nicht zyklische Konsumgüter	Arzneimittel	2,28 %
Zyklische Konsumgüter	Automobil	2,24 %
Kommunikation	Drahtlos	2,11 %
Grundstoffindustrie	Chemikalien	2,10 %
Kommunikation	Medien und Unterhaltung	2,10 %
Finanzwesen sonstige	Finanzwesen sonstige	1,83 %
REITs	Andere REIT	1,79 %
Investitionsgüter	Diversifizierte Fertigung	1,74 %
Sonstige Versorger	Sonstige Versorger	1,46 %
Securitized	Gedekte Anleihen	1,37 %
Transportwesen	Transportdienstleistungen	1,32 %
Investitionsgüter	Baumaterialien	1,27 %
Investitionsgüter	Verpackungsindustrie	1,27 %
Versicherung	Lebensversicherungen	1,26 %
Grundstoffindustrie	Metalle und Bergbau	1,20 %
Staatliche Wertpapiere	Lokale Behörde	1,13 %
Erdgas	Erdgas	0,23 %
Energie	Integriert	0,00 % <sup>1</sup>
Energie	Ölfeld-Dienstleistungen	0,00 % <sup>1</sup>
Energie	Midstream	0,00 % <sup>1</sup>
Energie	Unabhängig	0,00 % <sup>1</sup>

<sup>1</sup>Der Fonds war im Bezugszeitraum in Energiesektoren engagiert. Aufgrund der geringen Größe dieses Engagements und der Rundung auf zwei Nachkommastellen wird es jedoch in der Tabelle mit 0,00 % dargestellt.

Während des Referenzzeitraums wurde keine der Investitionen des Fonds in den folgenden Teilsektoren (gemäß Definition im Barclays Industry Classification System) gehalten: Veredelung.

# BlackRock Strategic Funds

## NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (Fortsetzung)

### BlackRock ESG Euro Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

#### Ermöglichende Tätigkeiten

wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

#### Übergangstätigkeiten

sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln



#### Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die Konformität der Investitionen des Fonds mit der EU-Taxonomie ist für den Bezugszeitraum in den nachstehenden Diagrammen dargestellt.

Im Bezugszeitraum wurden 5,10 % der Investitionen des Fonds sowohl als nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel als auch mit der EU-Taxonomie konform eingestuft.

#### Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

☒ Ja:

☒ In fossiles Gas

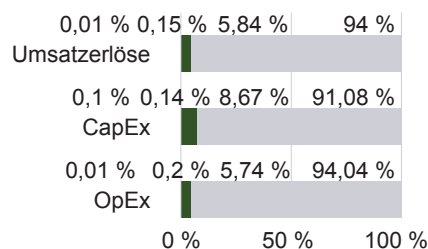
☒ In Kernenergie

☐ Nein

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

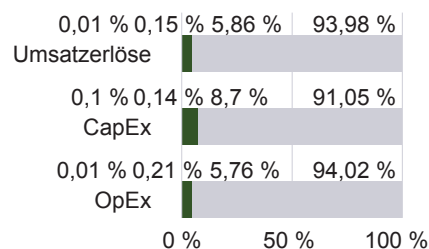
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

#### 1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen\*



- Taxonomiekonform: Fossiles Gas
- Taxonomiekonform: Kernenergie
- Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)
- Nicht taxonomiekonform

#### 2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen\*



- Taxonomiekonform: Fossiles Gas
- Taxonomiekonform: Kernenergie
- Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)
- Nicht taxonomiekonform

Diese Grafik gibt 99,62 % der Gesamtinvestitionen wieder.

\* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.



# BlackRock Strategic Funds

## NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (Fortsetzung)

### BlackRock ESG Euro Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen	Umsatzerlöse	CapEx	OpEx
Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0,01 %	0,10 %	0,01 %
Taxonomiekonform: Kernenergie	0,15 %	0,14 %	0,20 %
Taxonomiekonform: ohne fossiles Gas und Kernenergie	5,84 %	8,67 %	5,74 %
Nicht taxonomiekonform	94,00 %	91,08 %	94,04 %

Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen	Umsatzerlöse	CapEx	OpEx
Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0,01 %	0,10 %	0,01 %
Taxonomiekonform: Kernenergie	0,15 %	0,14 %	0,21 %
Taxonomiekonform: ohne fossiles Gas und Kernenergie	5,86 %	8,70 %	5,76 %
Nicht taxonomiekonform	93,98 %	91,05 %	94,02 %

Im Bezugszeitraum wurden 0,38 % der Gesamtinvestitionen des Fonds in Staatsanleihen gehalten. Die Taxonomiekonformität dieser Engagements konnte aufgrund der begrenzten Datenverfügbarkeit nicht bestimmt werden.

Die vom Fonds im Bezugszeitraum gehaltenen Investitionen trugen zu den folgenden Umweltzielen der EU-Taxonomie bei:

Umweltziele	% der Investitionen
Eindämmung des Klimawandels	5,82 %
Anpassung an den Klimawandel	0,03 %

Alle diese vorgelegten Daten sind ungeprüft und unterliegen keiner Zusicherung durch den Abschlussprüfer des Fonds oder einer Überprüfung durch einen Dritten. Die Bewertung der EU-Taxonomiekonformität basiert auf Daten eines Drittanbieters. Die Quelle dieser Daten ist eine Kombination aus äquivalenten und berichteten Daten. Äquivalente Daten, die den technischen Kriterien gemäß der EU-Taxonomie entsprechen, erzeugen ein Bewerbungs- oder Konformitätsergebnis für die Unternehmen, für die uns keine Daten vorliegen.

#### Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

In Bezug auf den Bezugszeitraum umfassten die Investitionen des Fonds in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten folgende:

	% der Investitionen
Übergangstätigkeiten	0,12 %
Ermöglichende Tätigkeiten	2,11 %

#### Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

In der folgenden Tabelle ist der Prozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen aufgeführt.

	% der Investitionen		
	2025	2024	2023
EU-taxonomiekonform	5,84 %	3,84 %	0,00 %

# BlackRock Strategic Funds

## NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (Fortsetzung)

### BlackRock ESG Euro Corporate Bond Fund (Fortsetzung)



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



#### Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

In Bezug auf den Bezugszeitraum wurden 42,12 % der Investitionen des Fonds als nicht mit der EU-Taxonomie konforme nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel klassifiziert.

Der Fonds investierte in nachhaltige Investitionen, die aus den folgenden Gründen nicht mit der EU-Taxonomie konform waren: (i) sie sind Teil der Anlagestrategie des Fonds; (ii) Daten zur Bestimmung der Konformität mit der EU-Taxonomie waren nicht verfügbar; und/oder (iii) die zugrunde liegenden Wirtschaftsaktivitäten waren nicht im Rahmen der verfügbaren technischen Screening-Kriterien der EU-Taxonomie zulässig oder erfüllten nicht alle Anforderungen dieser technischen Screening-Kriterien.



#### Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

In Bezug auf den Bezugszeitraum wurden 3,88 % der Investitionen des Fonds als sozial nachhaltige Investitionen klassifiziert.



#### Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die unter „#2 Andere Investitionen“ aufgeführten Anlagen können Barmittel und Derivate umfassen, wobei diese Beteiligungen jedoch nicht mehr als 20 % ausmachten. Solche Investitionen wurden nur zu Anlagezwecken zur Verfolgung des Anlageziels des Fonds (Nicht-ESG), zum Zwecke des Liquiditätsmanagements und/oder der Absicherung verwendet.

Keine anderen vom Fonds gehaltenen Investitionen wurden im Hinblick auf einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz bewertet.



#### Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Anlageverwalter hat interne Qualitätskontrollen implementiert, wie z. B. die Kodierung von Compliance-Regeln, um die Einhaltung der vom Fonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sicherzustellen. Der Anlageverwalter überprüft regelmäßig die vom Fonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale, um sicherzustellen, dass sie im Verhältnis zum Anlageuniversum des Fonds weiterhin angemessen sind.

Wenn Emittenten identifiziert werden, die potenziell Probleme in Bezug auf eine gute Unternehmensführung aufweisen, werden die Emittenten überprüft, um – sofern der Anlageverwalter mit dieser externen Beurteilung einverstanden ist – sicherzustellen, dass der Anlageverwalter davon überzeugt ist, dass der Emittent entweder Abhilfemaßnahmen ergriffen hat oder innerhalb eines angemessenen Zeitraums basierend auf der direkten Zusammenarbeit des Anlageverwalters mit dem Emittenten Abhilfemaßnahmen ergreifen wird. Der Anlageverwalter kann auch beschließen, das Engagement in solchen Emittenten zu reduzieren.



# BlackRock Strategic Funds

## NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (Fortsetzung)

### BlackRock ESG Euro Corporate Bond Fund (Fortsetzung)



Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

#### Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Für den Bezugszeitraum wurde kein Index als Referenzwert bestimmt, um die Erreichung der vom Fonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu messen; daher ist dieser Abschnitt nicht anwendbar.

#### Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?

Nicht zutreffend.

#### Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?

Nicht zutreffend.

#### Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Nicht zutreffend.

#### Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?

Nicht zutreffend.

# BlackRock Strategic Funds

## NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

### BlackRock ESG Euro Short Duration Bond Fund

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

**Name des Produkts:**  
BlackRock ESG Euro Short Duration Bond Fund

**Unternehmenskennung (LEI-Code):**  
549300UYLRDUZDE2XW97

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☒ ☒ ☐ Ja

☒ ☐ ☒ Nein

- ☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_\_%
- ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
  - ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

- ☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_\_%

- ☒ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 28,54 % an nachhaltigen Investitionen

- ☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- ☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- ☒ mit einem sozialen Ziel

- ☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

# BlackRock Strategic Funds

## NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (Fortsetzung)

### BlackRock ESG Euro Short Duration Bond Fund (Fortsetzung)



#### Mit Nachhaltigkeitsindikatoren

wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

#### Vom Fonds beworbene ökologische und soziale Merkmale

Anlage in nachhaltigen Investitionen

Anlage in „Use-of-Proceeds“-Anleihen

Verstärktes Engagement in Anlagen, die im Vergleich zum ESG Bloomberg Euro-Aggregate Index (1-3 Years) (80 %) und Bloomberg Global Aggregate Index (1-3 Years) (20 %) als mit positiven externen Effekten verbunden angesehen werden (der „ESG Reporting Index“)

Begrenzung von Anlagen in Emittenten, von denen angenommen wird, dass sie negative externe Effekte haben

Aufrechterhaltung des gewichteten durchschnittlichen ESG-Ratings der privaten Emittenten im Fonds gegenüber dem ESG-Rating der privaten Emittenten im ESG-Berichtsindex, nachdem mindestens 20 % der Wertpapiere mit dem niedrigsten Rating aus dem ESG-Berichtsindex eliminiert wurden

Sicherstellung, dass mehr als 90 % der Emittenten von Wertpapieren, in die der Fonds investiert (ausgenommen Geldmarktfonds), über ein ESG-Rating verfügen oder für ESG-Zwecke analysiert wurden

Ausschluss von Emittenten, die an der Herstellung umstrittener Waffen (unter anderem einschließlich Streumunition, biologisch-chemische Waffen, Landminen, abgereichertes Uran, Blendlaser, nicht aufzuspürende Fragmente und/oder Brandwaffen) beteiligt sind oder anderweitig Bezug zu diesen aufweisen.

Ausschluss von Emittenten, die Einnahmen aus der direkten Beteiligung an der Produktion von Nuklearwaffen oder Nuklearwaffenkomponenten oder Lieferplattformen oder der Erbringung von Hilfsdienstleistungen im Zusammenhang mit Nuklearwaffen erzielen

Ausschluss von Emittenten, die mehr als 5 % ihres Umsatzes aus der Gewinnung von Kraftwerkskohle und/oder der Stromerzeugung auf Kraftwerkskohlebasis erzielen, ausgenommen „grüne Anleihen“ von solchen Emittenten, bei denen davon ausgegangen wird, dass sie die Grundsätze für grüne Anleihen der International Capital Markets Association einhalten

Ausschluss von Emittenten, die mehr als 5 % ihres Umsatzes aus der Produktion und Erzeugung von Teersanden (auch Ölsande genannt) erzielen

Ausschluss von Emittenten, die Tabakerzeugnisse herstellen

Ausschluss von Emittenten, die mehr als 5 % ihres Umsatzes aus der Produktion, dem Vertrieb, dem Einzelhandel und der Lieferung von Tabakerzeugnissen erzielen

Ausschluss von Emittenten, die Schusswaffen und/oder Kleinwaffenmunition für den Einzelhandel mit Zivilpersonen herstellen

Ausschluss von Emittenten, die mehr als 5 % ihres Umsatzes aus dem Vertrieb (Groß- oder Einzelhandel) von Schusswaffen und/oder Kleinwaffenmunition für den zivilen Gebrauch erzielen

Ausschluss von Emittenten, von denen angenommen wird, dass sie gegen die UNGC-Grundsätze verstoßen haben (welche die Bereiche Menschenrechte, Arbeitsnormen, Umweltschutz und Korruptionsbekämpfung umfassen)

Ausschluss von Unternehmensemittenten mit einem MSCI ESG Controversy Score von eins oder darüber

Ausschluss von Emittenten gemäß den Ausschlusskriterien des am Pariser Abkommen ausgerichteten Referenzwerts der EU<sup>1</sup>

<sup>1</sup>Mit Wirkung vom 17. April 2025 und infolge der ESMA-Leitlinien für die Benennung von Fonds verpflichtete sich der Fonds zu den Ausschlüssen des am Pariser Abkommen ausgerichteten Referenzwerts der EU.

#### Umweltziele der EU-Taxonomie, zu denen der Fonds beigetragen hat

Eindämmung des Klimawandels

Anpassung an den Klimawandel

## BlackRock Strategic Funds

### NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (Fortsetzung)

#### BlackRock ESG Euro Short Duration Bond Fund (Fortsetzung)

#### ● Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Nachhaltigkeitsindikator	Kennzahl	2025	2024	2023
Verstärktes Engagement in Anlagen, bei denen davon ausgegangen wird, dass sie im Vergleich zum ESG-Berichtsindex positive externe Effekte haben	Vom Fonds gehaltene Anlagen, von denen angenommen wird, dass sie positive externe Effekte im Vergleich zum ESG-Berichtsindex haben	55,18 % höher als der Referenzwert	89,01 % höher als der Referenzwert	77,44 % höher als der Referenzwert
Anlage in nachhaltigen Investitionen	% der vom Fonds gehaltenen nachhaltigen Investitionen	28,54 %	25,82 %	25,70 %
Anlage in „Use-of-Proceeds“-Anleihen	% der vom Fonds gehaltenen „Use-of-Proceeds“-Anleihen	17,05 %	16,34 %	16,93 %
Begrenzung von Anlagen in Emittenten, von denen angenommen wird, dass sie negative externe Effekte haben	# der aktiven Verstöße	Keine aktiven Verstöße	Keine aktiven Verstöße	Keine aktiven Verstöße
Aufrechterhaltung des gewichteten durchschnittlichen ESG-Ratings der privaten Emittenten im Fonds gegenüber dem ESG-Rating der privaten Emittenten im ESG-Berichtsindex, nachdem mindestens 20 % der Wertpapiere mit dem niedrigsten Rating aus dem ESG-Berichtsindex eliminiert wurden	ESG-Rating relativ zum bereinigten ESG-Berichtsindex	Ziel für Rating-verbesserung erreicht	Ziel für Rating-verbesserung erreicht	Ziel für Rating-verbesserung erreicht
Sicherstellung, dass mehr als 90 % der Emittenten von Wertpapieren, in die der Fonds investiert (ausgenommen Geldmarktfonds), über ein ESG-Rating verfügen oder für ESG-Zwecke analysiert wurden	% der Emittenten mit einem ESG-Rating	Über 90 % der Emittenten	Über 90 % der Emittenten	Über 90 % der Emittenten
Ausschluss von Emittenten auf der Grundlage von Ausschlusskriterien, wie in der obigen Tabelle „Vom Fonds beworbene ökologische und soziale Merkmale“ definiert	# der aktiven Verstöße	Keine aktiven Verstöße	Keine aktiven Verstöße	Keine aktiven Verstöße

#### ● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Die obige Tabelle gibt Auskunft über die Leistung der Nachhaltigkeitsindikatoren für die vorangegangenen Bezugszeiträume (siehe Abschnitt „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“).

# BlackRock Strategic Funds

## NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (Fortsetzung)

### BlackRock ESG Euro Short Duration Bond Fund (Fortsetzung)

- **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Im Bezugszeitraum legte der Fonds 28,54 % seiner Bestände in nachhaltigen Investitionen an, um sein Anlageziel zu erreichen.

#### **Umwelt- und soziale Ziele**

Der Fonds investierte in nachhaltige Investitionen, die zu einer Reihe von ökologischen und/oder sozialen Zielen beigetragen haben, zu denen unter anderem alternative und erneuerbare Energien, Energieeffizienz, Vermeidung oder Minderung von Umweltverschmutzung, Wiederverwendung und Recycling, Gesundheit, Ernährung, Sanitärversorgung und Bildung sowie die Ziele der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung und andere nachhaltigkeitsbezogene Rahmenwerke („Umwelt- und soziale Ziele“) gehören können.

#### **Bewertung der wirtschaftlichen Aktivität**

Eine Investition wurde als Beitrag zu einem ökologischen und/oder sozialen Ziel bewertet, wenn:

- (i) ein Mindestanteil der Geschäftstätigkeit des Emittenten zu einem ökologischen und/oder sozialen Ziel beigetragen hat; oder
- (ii) die Geschäftspraktiken des Emittenten zu einem ökologischen und/oder sozialen Ziel beigetragen haben; oder
- (iii) die Verwendung der Erlöse („Use-of-Proceeds“) als Beitrag zu einem ökologischen und/oder sozialen Ziel bewertet wurde, beispielsweise grüne Anleihen, soziale Anleihen und Nachhaltigkeitsanleihen

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Die vom Fonds während des Bezugszeitraums gehaltenen nachhaltigen Investitionen erfüllten die Anforderungen des Grundsatzes der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ („DNSH“) gemäß den geltenden Gesetzen und Vorschriften. BlackRock hat eine Reihe von Kriterien für alle nachhaltigen Investitionen entwickelt, um zu beurteilen, ob ein Emittent oder eine Investition ein Ziel erheblich beeinträchtigt. Investitionen, von denen angenommen wird, dass sie erhebliche Beeinträchtigungen verursachen, gelten nicht als nachhaltige Investitionen.

#### **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) auf Nachhaltigkeitsfaktoren für jede Anlageart wurden mithilfe der proprietären Methodik von BlackRock für nachhaltige Investitionen bewertet. Alle relevanten obligatorischen PAI-Indikatoren in Anhang 1 der Delegierten Verordnung (EU) 22/1288 der Kommission wurden berücksichtigt. BlackRock nutzte Fundamentalanalysen und/oder Datenquellen Dritter, um Investitionen zu identifizieren, die sich nachteilig auf Nachhaltigkeitsfaktoren auswirken und erhebliche Beeinträchtigungen verursachen. Bitte lesen Sie den nachstehenden Abschnitt „Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“, in dem dargelegt ist, wie der Fonds die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt hat.

- **Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:**

Nachhaltige Investitionen, die während des Bezugszeitraums gehalten wurden, wurden unter Berücksichtigung etwaiger nachteiliger Auswirkungen und unter Einhaltung der internationalen Standards der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und der UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte beurteilt, einschließlich der Grundsätze und Rechte, die in den acht Grundsatzkonventionen gemäß der Erklärung der Internationalen Arbeitsorganisation (IAO) über die grundlegenden Prinzipien und Rechte bei der Arbeit und in der Internationalen Menschenrechtscharta festgelegt sind. Emittenten oder Unternehmen, die mutmaßlich gegen diese Konventionen verstoßen haben, gelten nicht als nachhaltige Investitionen.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.*

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



#### Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die folgende Tabelle enthält Informationen über die wichtigsten Nachhaltigkeitsindikatoren für nachteilige Auswirkungen, die von diesem Fonds berücksichtigt werden. Der Fonds berücksichtigte die nachteiligen Auswirkungen der wichtigsten Nachhaltigkeitsindikatoren durch die Bewertung von ökologischen und sozialen Merkmale („ESG-Kriterien“), wie oben dargelegt (siehe „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“). Der Anlageverwalter hat beschlossen, dass diese wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) im Rahmen der Anlageauswahlkriterien berücksichtigt werden. Der spezifische Nachhaltigkeitsindikator des Fonds entspricht möglicherweise nicht in vollem Umfang der regulatorischen Definition des entsprechenden PAI, die in Anhang 1 zur Ergänzung der Verordnung (EU) 2019/2088 im Hinblick auf technische Regulierungsstandards („RTS“) dargelegt ist.

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Nachhaltigkeitsindikatoren
THG-Emissionen	Anlage in „Use-of-Proceeds“-Anleihen
THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Anlage in „Use-of-Proceeds“-Anleihen
Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Ausschluss von Emittenten, die mehr als 5 % ihres Umsatzes aus der Gewinnung von Kraftwerkskohle und/oder der Stromerzeugung auf Kraftwerkskohlebasis erzielen, ausgenommen „grüne Anleihen“ von solchen Emittenten, bei denen davon ausgegangen wird, dass sie die Grundsätze für grüne Anleihen der International Capital Markets Association einhalten
Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Ausschluss von Emittenten, die mehr als 5 % ihres Umsatzes aus der Produktion und Erzeugung von Teersanden (auch Ölsande genannt) erzielen
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Verstärktes Engagement in Anlagen, die im Vergleich zum ESG Bloomberg Euro-Aggregate Index (1-3 Years) (80 %) und Bloomberg Global Aggregate Index (1-3 Years) (20 %) als mit positiven externen Effekten verbunden angesehen werden (der „ESG Reporting Index“)
Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Ausschluss von Emittenten, von denen angenommen wird, dass sie gegen die UNGC-Grundsätze verstoßen haben (welche die Bereiche Menschenrechte, Arbeitsnormen, Umweltschutz und Korruptionsbekämpfung umfassen)
Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Ausschluss von Emittenten, die an der Herstellung umstrittener Waffen (unter anderem einschließlich Streumunition, biologisch-chemische Waffen, Landminen, abgereichertes Uran, Blendlaser, nicht aufzuspürende Fragmente und/oder Brandwaffen) beteiligt sind oder anderweitig Bezug zu diesen aufweisen.
Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Begrenzung von Anlagen in Emittenten, von denen angenommen wird, dass sie negative externe Effekte haben
Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung nicht erneuerbarer Energie	Begrenzung von Anlagen in Emittenten, von denen angenommen wird, dass sie negative externe Effekte haben
CO2-Fußabdruck	Anlage in „Use-of-Proceeds“-Anleihen

# BlackRock Strategic Funds

## NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (Fortsetzung)

### BlackRock ESG Euro Short Duration Bond Fund (Fortsetzung)



#### Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: Vom 1. Juni 2024 bis 31. Mai 2025.

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Frankreich (Republik) Regs 2026-02-25	Treasuries	4,29 %	Frankreich
Spanien (Königreich) 2026-05-31	Treasuries	2,98 %	Spanien
BLK Leaf Fund Agency Acc T0 Eur	Finanzunternehmen	2,78 %	Irland
Frankreich (Republik) Regs 2027-09-24	Treasuries	2,22 %	Frankreich
Frankreich (Republik) Regs 2027-02-25	Treasuries	2,05 %	Frankreich
Spanien (Königreich) 2025-05-31	Treasuries	2,04 %	Spanien
Spanien (Königreich) 2026-01-31	Treasuries	1,82 %	Spanien
Frankreich (Republik) Regs 2026-09-24	Treasuries	1,78 %	Frankreich
Frankreich (Republik) Regs 2025-11-25	Treasuries	1,73 %	Frankreich
Abn Amro Bank Nv Mtn Regs 2026-12-21	Bankwesen	1,32 %	Niederlande
Italien (Republik) Regs 2026-04-15	Treasuries	1,19 %	Italien
Italien (Republik) Regs 2027-07-15	Treasuries	1,18 %	Italien
Compagnie De Financement Foncier S Mtn Regs 2027-04-24	Securitized	1,14 %	Frankreich
Spanien (Königreich) 2027-05-31	Treasuries	1,02 %	Spanien
Kbc Groep Nv Mtn Regs 2026-09-10	Bankwesen	1,01 %	Belgien



# BlackRock Strategic Funds

## NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (Fortsetzung)

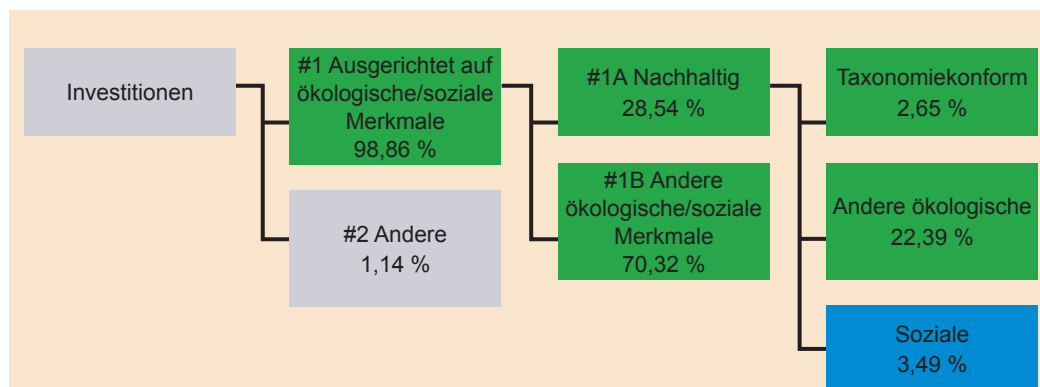
### BlackRock ESG Euro Short Duration Bond Fund (Fortsetzung)



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Der Prozentsatz der Taxonomiekonformität im obigen Diagramm stellt den Prozentsatz der vom Fonds gehaltenen Investitionen in an der EU-Taxonomie ausgerichtete Aktivitäten durch nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel dar. Die durch die anderen Investitionen des Fonds erzielte Ausrichtung auf die Taxonomie ist darin nicht enthalten. Die Taxonomiekonformität der Gesamtinvestitionen des Fonds ist dem nachstehenden Balkendiagramm zu entnehmen.

In der folgenden Tabelle ist die Vermögensallokation des Fonds für den aktuellen und den vorherigen Bezugszeitraum aufgeführt.

Vermögensallokation	% der Investitionen		
	2025	2024	2023
#1 Ausgerichtet auf ökologische/soziale Merkmale	98,86 %	96,08 %	97,65 %
#2 Andere	1,14 %	3,92 %	2,35 %
#1A Nachhaltig	28,54 %	25,82 %	25,70 %
#1B Andere ökologische/soziale Merkmale	70,32 %	70,26 %	71,95 %
Taxonomiekonform	2,65 %	1,67 %	0,00 %
Andere ökologische	22,39 %	20,04 %	20,71 %
Sozial	3,49 %	4,11 %	4,99 %



## BlackRock Strategic Funds

### NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (Fortsetzung)

#### BlackRock ESG Euro Short Duration Bond Fund (Fortsetzung)

##### ● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

In der folgenden Tabelle sind die Wirtschaftssektoren aufgeführt, in denen der Fonds während des Bezugszeitraums engagiert war.

Sektor	Teilsektor	% der Investitionen
Treasuries	Treasuries	34,61 %
Bankwesen	Bankwesen	23,83 %
Securitized	Gedeckte Anleihen	11,47 %
Securitized	ABS	6,79 %
Strom	Strom	3,02 %
Staatliche Wertpapiere	Agency	2,83 %
Staatliche Wertpapiere	Staatsanleihen	2,22 %
Staatliche Wertpapiere	Supranationale Anleihen	2,02 %
Securitized	CMBS	1,41 %
Nicht zyklische Konsumgüter	Gesundheitsversorgung	1,38 %
Staatliche Wertpapiere	Lokale Behörde	1,04 %
Erdgas	Erdgas	0,63 %
Energie	Integriert	0,00 % <sup>1</sup>

<sup>1</sup>Der Fonds war im Bezugszeitraum in Energiesektoren engagiert. Aufgrund der geringen Größe dieses Engagements und der Rundung auf zwei Nachkommastellen wird es jedoch in der Tabelle mit 0,00 % dargestellt.

Während des Referenzzeitraums wurden keine der Anlagen des Fonds in den folgenden Teilsektoren (gemäß der Definition im Global Industry Classification System) gehalten: unabhängige, Midstream, Ölfeld-Dienstleistungen, Veredelung oder Metalle und Bergbau.

# BlackRock Strategic Funds

## NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (Fortsetzung)

### BlackRock ESG Euro Short Duration Bond Fund (Fortsetzung)

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

#### Ermöglichende Tätigkeiten

wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

#### Übergangstätigkeiten

sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln



#### Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die Konformität der Investitionen des Fonds mit der EU-Taxonomie ist für den Bezugszeitraum in den nachstehenden Diagrammen dargestellt.

Im Bezugszeitraum wurden 2,65 % der Investitionen des Fonds als mit der EU-Taxonomie konforme nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel eingestuft.

#### Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

☒ Ja:

☒ In fossiles Gas

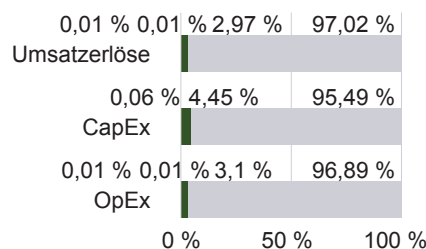
☒ In Kernenergie

☐ Nein

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

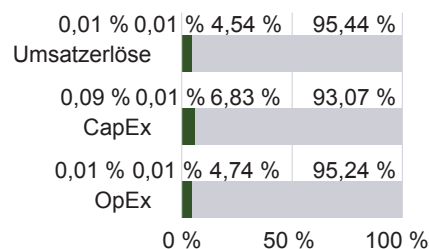
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

#### 1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen\*



- Taxonomiekonform: Fossiles Gas
- Taxonomiekonform: Kernenergie
- Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)
- Nicht taxonomiekonform

#### 2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen\*



- Taxonomiekonform: Fossiles Gas
- Taxonomiekonform: Kernenergie
- Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)
- Nicht taxonomiekonform

Diese Grafik gibt 63,87 % der Gesamtinvestitionen wieder.

\* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

# BlackRock Strategic Funds

## NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (Fortsetzung)

### BlackRock ESG Euro Short Duration Bond Fund (Fortsetzung)

Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen	Umsatzerlöse	CapEx	OpEx
Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0,01 %	0,06 %	0,01 %
Taxonomiekonform: Kernenergie	0,01 %	0,00 %	0,01 %
Taxonomiekonform: ohne fossiles Gas und Kernenergie	2,97 %	4,45 %	3,10 %
Nicht taxonomiekonform	97,02 %	95,49 %	96,89 %

Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen	Umsatzerlöse	CapEx	OpEx
Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0,01 %	0,09 %	0,01 %
Taxonomiekonform: Kernenergie	0,01 %	0,01 %	0,01 %
Taxonomiekonform: ohne fossiles Gas und Kernenergie	4,54 %	6,83 %	4,74 %
Nicht taxonomiekonform	95,44 %	93,07 %	95,24 %

Im Bezugszeitraum wurden 36,13 % der Gesamtinvestitionen des Fonds in Staatsanleihen gehalten. Die Taxonomiekonformität dieser Engagements konnte aufgrund der begrenzten Datenverfügbarkeit nicht bestimmt werden.

Die vom Fonds im Bezugszeitraum gehaltenen Investitionen trugen zu den folgenden Umweltzielen der EU-Taxonomie bei:

Umweltziele	% der Investitionen
Eindämmung des Klimawandels	2,91 %
Anpassung an den Klimawandel	0,01 %

Alle diese vorgelegten Daten sind ungeprüft und unterliegen keiner Zusicherung durch den Abschlussprüfer des Fonds oder einer Überprüfung durch einen Dritten. Die Bewertung der EU-Taxonomiekonformität basiert auf Daten eines Drittanbieters. Die Quelle dieser Daten ist eine Kombination aus äquivalenten und berichteten Daten. Äquivalente Daten, die den technischen Kriterien gemäß der EU-Taxonomie entsprechen, erzeugen ein Bewerbungs- oder Konformitätsergebnis für die Unternehmen, für die uns keine Daten vorliegen.

#### Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

In Bezug auf den Bezugszeitraum umfassten die Investitionen des Fonds in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten folgende:

	% der Investitionen
Übergangstätigkeiten	0,15 %
Ermöglichende Tätigkeiten	0,86 %

#### Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

In der folgenden Tabelle ist der Prozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen aufgeführt.

	% der Investitionen		
	2025	2024	2023
EU-taxonomiekonform	2,97 %	1,67 %	0,00 %

# BlackRock Strategic Funds

## NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (Fortsetzung)

### BlackRock ESG Euro Short Duration Bond Fund (Fortsetzung)



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



#### Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

In Bezug auf den Bezugszeitraum wurden 22,39 % der Investitionen des Fonds als nicht mit der EU-Taxonomie konforme nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel klassifiziert.

Der Fonds investierte in nachhaltige Investitionen, die aus den folgenden Gründen nicht mit der EU-Taxonomie konform waren: (i) sie sind Teil der Anlagestrategie des Fonds; (ii) Daten zur Bestimmung der Konformität mit der EU-Taxonomie waren nicht verfügbar; und/oder (iii) die zugrunde liegenden Wirtschaftsaktivitäten waren nicht im Rahmen der verfügbaren technischen Screening-Kriterien der EU-Taxonomie zulässig oder erfüllten nicht alle Anforderungen dieser technischen Screening-Kriterien.



#### Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

In Bezug auf den Bezugszeitraum wurden 3,49 % der Investitionen des Fonds als sozial nachhaltige Investitionen klassifiziert.



#### Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die unter „#2 Andere Investitionen“ aufgeführten Anlagen können Barmittel, Derivate oder festverzinsliche Wertpapiere (auch als Schuldtitel bezeichnet) umfassen, die von Regierungen und staatlichen Stellen auf der ganzen Welt ausgegeben werden, wobei diese Beteiligungen jedoch nicht mehr als 20 % ausmachten. Solche Investitionen wurden nur zu Anlagezwecken zur Verfolgung des Anlageziels des Fonds (Nicht-ESG), zum Zwecke des Liquiditätsmanagements und/oder der Absicherung verwendet.

Keine anderen vom Fonds gehaltenen Investitionen wurden im Hinblick auf einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz bewertet.



#### Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Anlageverwalter hat interne Qualitätskontrollen implementiert, wie z. B. die Kodierung von Compliance-Regeln, um die Einhaltung der vom Fonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sicherzustellen. Der Anlageverwalter überprüft regelmäßig die vom Fonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale, um sicherzustellen, dass sie im Verhältnis zum Anlageuniversum des Fonds weiterhin angemessen sind.

Wenn Emittenten identifiziert werden, die potenziell Probleme in Bezug auf eine gute Unternehmensführung aufweisen, werden die Emittenten überprüft, um – sofern der Anlageverwalter mit dieser externen Beurteilung einverstanden ist – sicherzustellen, dass der Anlageverwalter davon überzeugt ist, dass der Emittent entweder Abhilfemaßnahmen ergriffen hat oder innerhalb eines angemessenen Zeitraums basierend auf der direkten Zusammenarbeit des Anlageverwalters mit dem Emittenten Abhilfemaßnahmen ergreifen wird. Der Anlageverwalter kann auch beschließen, das Engagement in solchen Emittenten zu reduzieren.

# BlackRock Strategic Funds

## NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (Fortsetzung)

### BlackRock ESG Euro Short Duration Bond Fund (Fortsetzung)



Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

#### Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Für den Bezugszeitraum wurde kein Index als Referenzwert bestimmt, um die Erreichung der vom Fonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu messen; daher ist dieser Abschnitt nicht anwendbar.

#### Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?

Nicht zutreffend.

#### Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?

Nicht zutreffend.

#### Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Nicht zutreffend.

#### Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?

Nicht zutreffend.

# BlackRock Strategic Funds

## NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

### BlackRock ESG Fixed Income Credit Strategies Fund

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

**Name des Produkts:**  
BlackRock ESG Fixed Income Credit Strategies Fund

**Unternehmenskennung (LEI-Code):**  
549300JR73QOQMBLHT55

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☒ ☒ ☐ Ja

☒ ☐ ☒ Nein

- ☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_\_%
- ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
  - ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

- ☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_\_%

- ☒ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 34,25 % an nachhaltigen Investitionen

- ☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- ☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- ☒ mit einem sozialen Ziel

- ☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

# BlackRock Strategic Funds

## NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (Fortsetzung)

### BlackRock ESG Fixed Income Credit Strategies Fund (Fortsetzung)



#### Mit Nachhaltigkeitsindikatoren

wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

#### Vom Fonds beworbene ökologische und soziale Merkmale

Anlage in nachhaltigen Investitionen

Anlage in „Use-of-Proceeds“-Anleihen

Anlagen in Emittenten, von denen angenommen wird, dass sie positive externe Effekte haben, zu mindestens 20 %

Begrenzung von Anlagen in Emittenten, von denen angenommen wird, dass sie negative externe Effekte haben

Ausschluss von Emittenten, die an der Herstellung umstrittener Waffen (unter anderem einschließlich Streumunition, biologisch-chemische Waffen, Landminen, abgereichertes Uran, Blendlaser, nicht aufzuspürende Fragmente und/oder Brandwaffen) beteiligt sind oder anderweitig Bezug zu diesen aufweisen.

Ausschluss von Emittenten, die Einnahmen aus der direkten Beteiligung an der Produktion von Nuklearwaffen oder Nuklearwaffenkomponenten oder Lieferplattformen oder der Erbringung von Hilfsdienstleistungen im Zusammenhang mit Nuklearwaffen erzielen

Ausschluss von Emittenten, die mehr als 5 % ihres Umsatzes aus der Gewinnung von Kraftwerkskohle und/oder der Stromerzeugung auf Kraftwerkskohlebasis erzielen, ausgenommen „grüne Anleihen“ von solchen Emittenten, bei denen davon ausgegangen wird, dass sie die Grundsätze für grüne Anleihen der International Capital Markets Association einhalten

Ausschluss von Emittenten, die mehr als 5 % ihres Umsatzes aus der Produktion und Erzeugung von Teersanden (auch Ölsande genannt) erzielen

Ausschluss von Emittenten, die Tabakerzeugnisse herstellen

Ausschluss von Emittenten, die mehr als 5 % ihres Umsatzes aus der Produktion, dem Vertrieb, dem Einzelhandel und der Lieferung von Tabakerzeugnissen erzielen

Ausschluss von Emittenten, die Schusswaffen und/oder Kleinwaffenmunition für den Einzelhandel mit Zivilpersonen herstellen

Ausschluss von Emittenten, die mehr als 5 % ihres Umsatzes aus dem Vertrieb (Groß- oder Einzelhandel) von Schusswaffen und/oder Kleinwaffenmunition für den zivilen Gebrauch erzielen

Ausschluss von Emittenten, von denen angenommen wird, dass sie gegen die UNGC-Grundsätze verstoßen haben (welche die Bereiche Menschenrechte, Arbeitsnormen, Umweltschutz und Korruptionsbekämpfung umfassen)

Ausschluss von Emittenten gemäß den Ausschlusskriterien des am Pariser Abkommen ausgerichteten Referenzwerts der EU<sup>1</sup>

<sup>1</sup>Mit Wirkung vom 17. April 2025 und infolge der ESMA-Leitlinien für die Benennung von Fonds verpflichtete sich der Fonds zu den Ausschlüssen des am Pariser Abkommen ausgerichteten Referenzwerts der EU.

#### Umweltziele der EU-Taxonomie, zu denen der Fonds beigetragen hat

Eindämmung des Klimawandels

Anpassung an den Klimawandel

## BlackRock Strategic Funds

### NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (Fortsetzung)

#### BlackRock ESG Fixed Income Credit Strategies Fund (Fortsetzung)

##### ● Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Nachhaltigkeitsindikator	Kennzahl	2025	2024	2023
Anlagen in Emittenten, von denen angenommen wird, dass sie positive externe Effekte haben, zu mindestens 20 %	% der vom Fonds gehaltenen Anlagen, von denen angenommen wird, dass sie positive externe Effekte haben	47,01 % <sup>1</sup>	61,00 %	63,72 %
Anlage in nachhaltigen Investitionen	% der vom Fonds gehaltenen nachhaltigen Investitionen	34,25 %	35,08 %	32,71 %
Anlage in „Use-of-Proceeds“-Anleihen	% der vom Fonds gehaltenen „Use-of-Proceeds“-Anleihen	11,57 %	16,59 %	11,39 %
Begrenzung von Anlagen in Emittenten, von denen angenommen wird, dass sie negative externe Effekte haben	# der aktiven Verstöße	Keine aktiven Verstöße	Keine aktiven Verstöße	Keine aktiven Verstöße
Ausschluss von Emittenten auf der Grundlage von Ausschlusskriterien, wie in der obigen Tabelle „Vom Fonds beworbene ökologische und soziale Merkmale“	# der aktiven Verstöße	Keine aktiven Verstöße	Keine aktiven Verstöße	Keine aktiven Verstöße

<sup>1</sup>Die Reduzierung des Engagements des Portfolios in Anlagen, von denen angenommen wird, dass sie positive externe Effekte haben, war vor allem auf die Einbeziehung von Terminkontrakten auf Anleihen auf deltabereinigter nationaler Marktwertbasis zurückzuführen. Das Engagement des Portfolios in Anlagen mit positiven externen Effekten auf Marktwertbasis betrug 47,01 %.

##### ● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Die obige Tabelle gibt Auskunft über die Leistung der Nachhaltigkeitsindikatoren für die vorangegangenen Bezugszeiträume (siehe Abschnitt „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“).



# BlackRock Strategic Funds

## NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (Fortsetzung)

### BlackRock ESG Fixed Income Credit Strategies Fund (Fortsetzung)

- **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Im Bezugszeitraum legte der Fonds 34,25 % seiner Bestände in nachhaltigen Investitionen an, um sein Anlageziel zu erreichen.

#### **Umwelt- und soziale Ziele**

Der Fonds investierte in nachhaltige Investitionen, die zu einer Reihe von ökologischen und/oder sozialen Zielen beigetragen haben, zu denen unter anderem alternative und erneuerbare Energien, Energieeffizienz, Vermeidung oder Minderung von Umweltverschmutzung, Wiederverwendung und Recycling, Gesundheit, Ernährung, Sanitärversorgung und Bildung sowie die Ziele der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung und andere nachhaltigkeitsbezogene Rahmenwerke („Umwelt- und soziale Ziele“) gehören können.

#### **Bewertung der wirtschaftlichen Aktivität**

Eine Investition wurde als Beitrag zu einem ökologischen und/oder sozialen Ziel bewertet, wenn:

- (i) ein Mindestanteil der Geschäftstätigkeit des Emittenten zu einem ökologischen und/oder sozialen Ziel beigetragen hat; oder
- (ii) die Geschäftspraktiken des Emittenten zu einem ökologischen und/oder sozialen Ziel beigetragen haben; oder
- (iii) die Verwendung der Erlöse („Use-of-Proceeds“) als Beitrag zu einem ökologischen und/oder sozialen Ziel bewertet wurde, beispielsweise grüne Anleihen, soziale Anleihen und Nachhaltigkeitsanleihen

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Die vom Fonds während des Bezugszeitraums gehaltenen nachhaltigen Investitionen erfüllten die Anforderungen des Grundsatzes der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ („DNSH“) gemäß den geltenden Gesetzen und Vorschriften. BlackRock hat eine Reihe von Kriterien für alle nachhaltigen Investitionen entwickelt, um zu beurteilen, ob ein Emittent oder eine Investition ein Ziel erheblich beeinträchtigt. Investitionen, von denen angenommen wird, dass sie erhebliche Beeinträchtigungen verursachen, gelten nicht als nachhaltige Investitionen.

- **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) auf Nachhaltigkeitsfaktoren für jede Anlageart wurden mithilfe der proprietären Methodik von BlackRock für nachhaltige Investitionen bewertet. Alle relevanten obligatorischen PAI-Indikatoren in Anhang 1 der Delegierten Verordnung (EU) 22/1288 der Kommission wurden berücksichtigt. BlackRock nutzte Fundamentalanalysen und/oder Datenquellen Dritter, um Investitionen zu identifizieren, die sich nachteilig auf Nachhaltigkeitsfaktoren auswirken und erhebliche Beeinträchtigungen verursachen. Bitte lesen Sie den nachstehenden Abschnitt „Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“, in dem dargelegt ist, wie der Fonds die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt hat.

- **Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:**

Nachhaltige Investitionen, die während des Bezugszeitraums gehalten wurden, wurden unter Berücksichtigung etwaiger nachteiliger Auswirkungen und unter Einhaltung der internationalen Standards der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und der UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte beurteilt, einschließlich der Grundsätze und Rechte, die in den acht Grundsatzkonventionen gemäß der Erklärung der Internationalen Arbeitsorganisation (IAO) über die grundlegenden Prinzipien und Rechte bei der Arbeit und in der Internationalen Menschenrechtscharta festgelegt sind. Emittenten oder Unternehmen, die mutmaßlich gegen diese Konventionen verstoßen haben, gelten nicht als nachhaltige Investitionen.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.*

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



#### Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die folgende Tabelle enthält Informationen über die wichtigsten Nachhaltigkeitsindikatoren für nachteilige Auswirkungen, die von diesem Fonds berücksichtigt werden. Der Fonds berücksichtigte die nachteiligen Auswirkungen der wichtigsten Nachhaltigkeitsindikatoren durch die Bewertung von ökologischen und sozialen Merkmalen („ESG-Kriterien“), wie oben dargelegt (siehe „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“). Der Anlageverwalter hat beschlossen, dass diese wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) im Rahmen der Anlageauswahlkriterien berücksichtigt werden. Der spezifische Nachhaltigkeitsindikator des Fonds entspricht möglicherweise nicht in vollem Umfang der regulatorischen Definition des entsprechenden PAI, die in Anhang 1 zur Ergänzung der Verordnung (EU) 2019/2088 im Hinblick auf technische Regulierungsstandards („RTS“) dargelegt ist.

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Nachhaltigkeitsindikatoren
THG-Emissionen	Anlage in „Use-of-Proceeds“-Anleihen
THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Anlage in „Use-of-Proceeds“-Anleihen
Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Ausschluss von Emittenten, die mehr als 5 % ihres Umsatzes aus der Gewinnung von Kraftwerkskohle und/oder der Stromerzeugung auf Kraftwerkskohlebasis erzielen, ausgenommen „grüne Anleihen“ von solchen Emittenten, bei denen davon ausgegangen wird, dass sie die Grundsätze für grüne Anleihen der International Capital Markets Association einhalten
Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Ausschluss von Emittenten, die mehr als 5 % ihres Umsatzes aus der Produktion und Erzeugung von Teersanden (auch Ölsande genannt) erzielen
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Anlagen in Emittenten, von denen angenommen wird, dass sie positive externe Effekte haben, zu mindestens 20 %
Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Ausschluss von Emittenten, von denen angenommen wird, dass sie gegen die UNGC-Grundsätze verstoßen haben (welche die Bereiche Menschenrechte, Arbeitsnormen, Umweltschutz und Korruptionsbekämpfung umfassen)
Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Ausschluss von Emittenten, die an der Herstellung umstrittener Waffen (unter anderem einschließlich Streumunition, biologisch-chemische Waffen, Landminen, abgereichertes Uran, Blendlaser, nicht aufzuspürende Fragmente und/oder Brandwaffen) beteiligt sind oder anderweitig Bezug zu diesen aufweisen.
Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Begrenzung von Anlagen in Emittenten, von denen angenommen wird, dass sie negative externe Effekte haben
Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung nicht erneuerbarer Energie	Begrenzung von Anlagen in Emittenten, von denen angenommen wird, dass sie negative externe Effekte haben
CO2-Fußabdruck	Anlage in „Use-of-Proceeds“-Anleihen

# BlackRock Strategic Funds

## NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (Fortsetzung)

### BlackRock ESG Fixed Income Credit Strategies Fund (Fortsetzung)



#### Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: Vom 1. Juni 2024 bis 31. Mai 2025.

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
BLK Leaf Fund Agency Acc T0 Eur	Finanzunternehmen	1,99 %	Irland
Ceska Sporitelna As Mtn Regs 2031-07-03	Bankwesen	1,46 %	Tschechische Republik
Caisse Nationale De Reassurance Mu Regs 2028-09-24	Versicherung	1,44 %	Frankreich
Ep Infrastructure As Regs 2031-03-02	Erdgas	1,33 %	Tschechische Republik
Bawag Group Ag Mtn Regs 2034-02-24	Bankwesen	1,29 %	Österreich
Banca Monte Dei Paschi Di Siena Sp Regs 2030-11-27	Bankwesen	1,22 %	Italien
Athora Netherlands Nv Regs 2032-08-31	Versicherung	1,20 %	Niederlande
Teva Pharmaceutical Finance Nether 2031-09-15	Nicht zyklische Konsumgüter	1,16 %	Niederlande
Hamburg Commercial Bank Ag Regs 2029-05-02	Bankwesen	1,14 %	Deutschland
Ses Sa Regs 2079-12-31	Kommunikation	1,13 %	Luxemburg
Deutsche Bank Ag Regs 2079-12-31	Bankwesen	1,03 %	Deutschland
Enel Spa Nc27 Regs 2079-12-31	Strom	1,00 %	Italien
Bertelsmann Se & Co Kgaa Mtn Regs 2075-04-23	Kommunikation	0,94 %	Deutschland
Commerzbank Ag Regs 2079-12-31	Bankwesen	0,86 %	Deutschland
Sartorius Finance Bv Regs 2035-09-14	Nicht zyklische Konsumgüter	0,84 %	Niederlande

# BlackRock Strategic Funds

## NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (Fortsetzung)

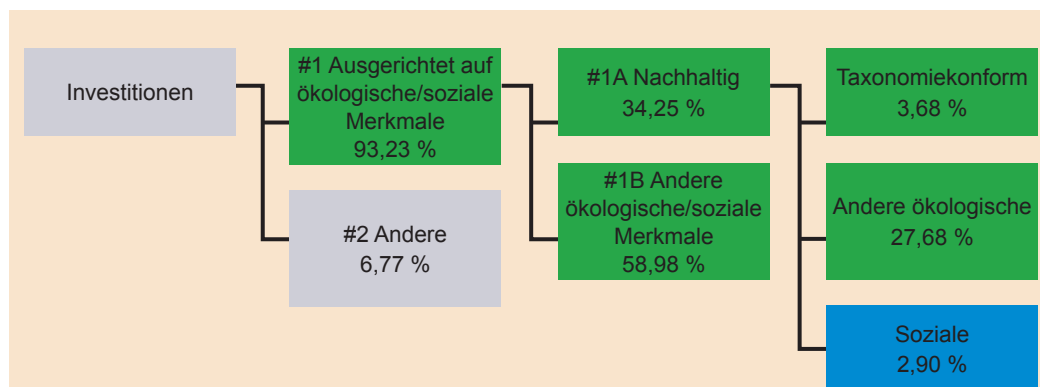
### BlackRock ESG Fixed Income Credit Strategies Fund (Fortsetzung)



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Der Prozentsatz der Taxonomiekonformität im obigen Diagramm stellt den Prozentsatz der vom Fonds gehaltenen Investitionen in an der EU-Taxonomie ausgerichtete Aktivitäten durch nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel dar. Die durch die anderen Investitionen des Fonds erzielte Ausrichtung auf die Taxonomie ist darin nicht enthalten. Die Taxonomiekonformität der Gesamtinvestitionen des Fonds ist dem nachstehenden Balkendiagramm zu entnehmen.

In der folgenden Tabelle ist die Vermögensallokation des Fonds für den aktuellen und den vorherigen Bezugszeitraum aufgeführt.

Vermögensallokation	% der Investitionen		
	2025	2024	2023
#1 Ausgerichtet auf ökologische/soziale Merkmale	93,23 %	90,18 %	89,27 %
#2 Andere	6,77 %	9,82 %	10,73 %
#1A Nachhaltig	34,25 %	35,08 %	32,71 %
#1B Andere ökologische/soziale Merkmale	58,98 %	55,10 %	56,56 %
Taxonomiekonform	3,68 %	2,60 %	0,00 %
Andere ökologische	27,68 %	26,76 %	28,45 %
Sozial	2,90 %	5,73 %	4,26 %

# BlackRock Strategic Funds

## NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (Fortsetzung)

### BlackRock ESG Fixed Income Credit Strategies Fund (Fortsetzung)

#### ● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

In der folgenden Tabelle sind die Wirtschaftssektoren aufgeführt, in denen der Fonds während des Bezugszeitraums engagiert war.

Sektor	Teilsektor	% der Investitionen
Bankwesen	Bankwesen	41,41 %
Staatliche Wertpapiere	Agency	5,27 %
Strom	Strom	4,96 %
Versicherung	Lebensversicherungen	3,35 %
Finanzwesen sonstige	Finanzwesen sonstige	3,26 %
Zyklische Konsumgüter	Automobil	3,02 %
Nicht zyklische Konsumgüter	Arzneimittel	2,76 %
Technologie	Technologie	2,58 %
Makler/Vermögensverwalter/ Börsen	Makler/Vermögensverwalter/ Börsen	2,11 %
Versicherung	Schaden- und Unfallversicherung	1,92 %
Nicht zyklische Konsumgüter	Gesundheitsversorgung	1,88 %
Kommunikation	Kabel und Satellit	1,82 %
Grundstoffindustrie	Metalle und Bergbau	1,67 %
Energie	Integriert	1,67 %
Erdgas	Erdgas	1,59 %
Investitionsgüter	Verpackungsindustrie	1,47 %
Staatliche Wertpapiere	Supranationale Anleihen	1,34 %
Grundstoffindustrie	Chemikalien	1,32 %
Staatliche Wertpapiere	Staatsanleihen	1,28 %
Transportwesen	Transportdienstleistungen	1,22 %
Securitized	ABS	1,14 %
Staatliche Wertpapiere	Lokale Behörde	1,12 %
Kommunikation	Festnetz	1,06 %
Kommunikation	Drahtlos	1,05 %
Kommunikation	Medien und Unterhaltung	1,04 %
Energie	Midstream	0,24 %
Energie	Veredelung	0,03 %
Energie	Ölfeld-Dienstleistungen	0,01 %
Energie	Unabhängig	0,00 % <sup>1</sup>

<sup>1</sup>Der Fonds war im Bezugszeitraum in Energiesektoren engagiert. Aufgrund der geringen Größe dieses Engagements und der Rundung auf zwei Nachkommastellen wird es jedoch in der Tabelle mit 0,00 % dargestellt.

# BlackRock Strategic Funds

## NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (Fortsetzung)

### BlackRock ESG Fixed Income Credit Strategies Fund (Fortsetzung)

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

#### Ermöglichende Tätigkeiten

wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

#### Übergangstätigkeiten

sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln



#### Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die Konformität der Investitionen des Fonds mit der EU-Taxonomie ist für den Bezugszeitraum in den nachstehenden Diagrammen dargestellt.

Im Bezugszeitraum wurden 3,68 % der Investitionen des Fonds als mit der EU-Taxonomie konforme nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel eingestuft.

#### Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

☒ Ja:

☒ In fossiles Gas

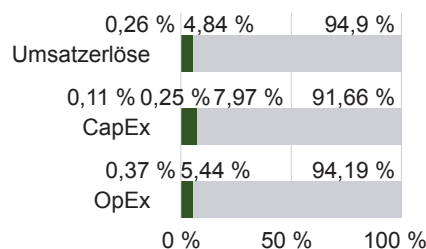
☒ In Kernenergie

☐ Nein

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

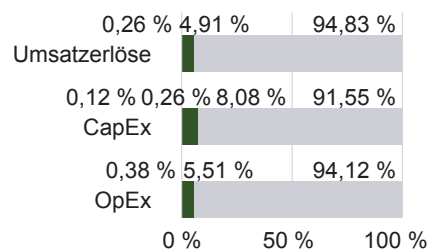
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

#### 1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen\*



- Taxonomiekonform: Fossiles Gas
- Taxonomiekonform: Kernenergie
- Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)
- Nicht taxonomiekonform

#### 2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen\*



- Taxonomiekonform: Fossiles Gas
- Taxonomiekonform: Kernenergie
- Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)
- Nicht taxonomiekonform

Diese Grafik gibt 98,60 % der Gesamtinvestitionen wieder.

\* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.



# BlackRock Strategic Funds

## NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (Fortsetzung)

### BlackRock ESG Fixed Income Credit Strategies Fund (Fortsetzung)

Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen	Umsatzerlöse	CapEx	OpEx
Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0,00 %	0,11 %	0,00 %
Taxonomiekonform: Kernenergie	0,26 %	0,25 %	0,37 %
Taxonomiekonform: ohne fossiles Gas und Kernenergie	4,84 %	7,97 %	5,44 %
Nicht taxonomiekonform	94,90 %	91,66 %	94,19 %

Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen	Umsatzerlöse	CapEx	OpEx
Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0,00 %	0,12 %	0,00 %
Taxonomiekonform: Kernenergie	0,26 %	0,26 %	0,38 %
Taxonomiekonform: ohne fossiles Gas und Kernenergie	4,91 %	8,08 %	5,51 %
Nicht taxonomiekonform	94,83 %	91,55 %	94,12 %

Im Bezugszeitraum wurden 1,40 % der Gesamtinvestitionen des Fonds in Staatsanleihen gehalten. Die Taxonomiekonformität dieser Engagements konnte aufgrund der begrenzten Datenverfügbarkeit nicht bestimmt werden.

Die vom Fonds im Bezugszeitraum gehaltenen Investitionen trugen zu den folgenden Umweltzielen der EU-Taxonomie bei:

Umweltziele	% der Investitionen
Eindämmung des Klimawandels	5,02 %
Anpassung an den Klimawandel	0,06 %

Alle diese vorgelegten Daten sind ungeprüft und unterliegen keiner Zusicherung durch den Abschlussprüfer des Fonds oder einer Überprüfung durch einen Dritten. Die Bewertung der EU-Taxonomiekonformität basiert auf Daten eines Drittanbieters. Die Quelle dieser Daten ist eine Kombination aus äquivalenten und berichteten Daten. Äquivalente Daten, die den technischen Kriterien gemäß der EU-Taxonomie entsprechen, erzeugen ein Bewerbungs- oder Konformitätsergebnis für die Unternehmen, für die uns keine Daten vorliegen.

#### Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

In Bezug auf den Bezugszeitraum umfassten die Investitionen des Fonds in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten folgende:

	% der Investitionen
Übergangstätigkeiten	0,14 %
Ermöglichende Tätigkeiten	1,71 %

#### Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

In der folgenden Tabelle ist der Prozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen aufgeführt.

	% der Investitionen		
	2025	2024	2023
EU-taxonomiekonform	4,84 %	2,60 %	0,00 %

# BlackRock Strategic Funds

## NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (Fortsetzung)

### BlackRock ESG Fixed Income Credit Strategies Fund (Fortsetzung)



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



#### Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

In Bezug auf den Bezugszeitraum wurden 27,68 % der Investitionen des Fonds als nicht mit der EU-Taxonomie konforme nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel klassifiziert.

Der Fonds investierte in nachhaltige Investitionen, die aus den folgenden Gründen nicht mit der EU-Taxonomie konform waren: (i) sie sind Teil der Anlagestrategie des Fonds; (ii) Daten zur Bestimmung der Konformität mit der EU-Taxonomie waren nicht verfügbar; und/oder (iii) die zugrunde liegenden Wirtschaftsaktivitäten waren nicht im Rahmen der verfügbaren technischen Screening-Kriterien der EU-Taxonomie zulässig oder erfüllten nicht alle Anforderungen dieser technischen Screening-Kriterien.



#### Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

In Bezug auf den Bezugszeitraum wurden 2,90 % der Investitionen des Fonds als sozial nachhaltige Investitionen klassifiziert.



#### Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die unter „#2 Andere Investitionen“ aufgeführten Anlagen können Barmittel, Derivate oder festverzinsliche Wertpapiere (auch als Schuldtitel bezeichnet) umfassen, die von Regierungen und staatlichen Stellen auf der ganzen Welt ausgegeben werden, wobei diese Beteiligungen jedoch nicht mehr als 20 % ausmachten. Solche Investitionen wurden nur zu Anlagezwecken zur Verfolgung des Anlageziels des Fonds (Nicht-ESG), zum Zwecke des Liquiditätsmanagements und/oder der Absicherung verwendet.

Keine anderen vom Fonds gehaltenen Investitionen wurden im Hinblick auf einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz bewertet.



#### Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Anlageverwalter hat interne Qualitätskontrollen implementiert, wie z. B. die Kodierung von Compliance-Regeln, um die Einhaltung der vom Fonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sicherzustellen. Der Anlageverwalter überprüft regelmäßig die vom Fonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale, um sicherzustellen, dass sie im Verhältnis zum Anlageuniversum des Fonds weiterhin angemessen sind.

Wenn Emittenten identifiziert werden, die potenziell Probleme in Bezug auf eine gute Unternehmensführung aufweisen, werden die Emittenten überprüft, um – sofern der Anlageverwalter mit dieser externen Beurteilung einverstanden ist – sicherzustellen, dass der Anlageverwalter davon überzeugt ist, dass der Emittent entweder Abhilfemaßnahmen ergriffen hat oder innerhalb eines angemessenen Zeitraums basierend auf der direkten Zusammenarbeit des Anlageverwalters mit dem Emittenten Abhilfemaßnahmen ergreifen wird. Der Anlageverwalter kann auch beschließen, das Engagement in solchen Emittenten zu reduzieren.



# BlackRock Strategic Funds

## NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (Fortsetzung)

### BlackRock ESG Fixed Income Credit Strategies Fund (Fortsetzung)



Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

#### Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Für den Bezugszeitraum wurde kein Index als Referenzwert bestimmt, um die Erreichung der vom Fonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu messen; daher ist dieser Abschnitt nicht anwendbar.

#### Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?

Nicht zutreffend.

#### Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?

Nicht zutreffend.

#### Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Nicht zutreffend.

#### Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?

Nicht zutreffend.

# BlackRock Strategic Funds

## NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

### BlackRock ESG Fixed Income Strategies Fund

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

**Name des Produkts:**  
BlackRock ESG Fixed Income Strategies Fund

**Unternehmenskennung (LEI-Code):**  
549300NET6YB688UC080

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☒ ☒ ☐ Ja

☒ ☐ ☒ Nein

- ☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_\_%
- ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
  - ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

- ☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_\_%

- ☒ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 28,09 % an nachhaltigen Investitionen
- ☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
  - ☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
  - ☒ mit einem sozialen Ziel
- ☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

# BlackRock Strategic Funds

## NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (Fortsetzung)

### BlackRock ESG Fixed Income Strategies Fund (Fortsetzung)



#### Mit Nachhaltigkeits-indikatoren

wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

#### Vom Fonds beworbene ökologische und soziale Merkmale

Anlage in nachhaltigen Investitionen

Anlage in „Use-of-Proceeds“-Anleihen

Anlagen in Emittenten, von denen angenommen wird, dass sie positive externe Effekte haben, zu mindestens 20 %

Begrenzung von Anlagen in Emittenten, von denen angenommen wird, dass sie negative externe Effekte haben

Ausschluss von Emittenten, die an der Herstellung umstrittener Waffen (unter anderem einschließlich Streumunition, biologisch-chemische Waffen, Landminen, abgereichertes Uran, Blendlaser, nicht aufzuspürende Fragmente und/oder Brandwaffen) beteiligt sind oder anderweitig Bezug zu diesen aufweisen.

Ausschluss von Emittenten, die Einnahmen aus der direkten Beteiligung an der Produktion von Nuklearwaffen oder Nuklearwaffenkomponenten oder Lieferplattformen oder der Erbringung von Hilfsdienstleistungen im Zusammenhang mit Nuklearwaffen erzielen

Ausschluss von Emittenten, die mehr als 5 % ihres Umsatzes aus der Gewinnung von Kraftwerkskohle und/oder der Stromerzeugung auf Kraftwerkskohlebasis erzielen, ausgenommen „grüne Anleihen“ von solchen Emittenten, bei denen davon ausgegangen wird, dass sie die Grundsätze für grüne Anleihen der International Capital Markets Association einhalten

Ausschluss von Emittenten, die mehr als 5 % ihres Umsatzes aus der Produktion und Erzeugung von Teersanden (auch Ölsande genannt) erzielen

Ausschluss von Emittenten, die Tabakerzeugnisse herstellen

Ausschluss von Emittenten, die mehr als 5 % ihres Umsatzes aus der Produktion, dem Vertrieb, dem Einzelhandel und der Lieferung von Tabakerzeugnissen erzielen

Ausschluss von Emittenten, die Schusswaffen und/oder Kleinwaffenmunition für den Einzelhandel mit Zivilpersonen herstellen

Ausschluss von Emittenten, die mehr als 5 % ihres Umsatzes aus dem Vertrieb (Groß- oder Einzelhandel) von Schusswaffen und/oder Kleinwaffenmunition für den zivilen Gebrauch erzielen

Ausschluss von Emittenten, von denen angenommen wird, dass sie gegen die UNGC-Grundsätze verstoßen haben (welche die Bereiche Menschenrechte, Arbeitsnormen, Umweltschutz und Korruptionsbekämpfung umfassen)

Ausschluss von Emittenten gemäß den Ausschlusskriterien des am Pariser Abkommen ausgerichteten Referenzwerts der EU<sup>1</sup>

<sup>1</sup>Mit Wirkung vom 17. April 2025 und infolge der ESMA-Leitlinien für die Benennung von Fonds verpflichtete sich der Fonds zu den Ausschlüssen des am Pariser Abkommen ausgerichteten Referenzwerts der EU.

#### Umweltziele der EU-Taxonomie, zu denen der Fonds beigetragen hat

Eindämmung des Klimawandels

Anpassung an den Klimawandel

# BlackRock Strategic Funds

## NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (Fortsetzung)

### BlackRock ESG Fixed Income Strategies Fund (Fortsetzung)

#### Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Nachhaltigkeitsindikator	Kennzahl	2025	2024	2023
Anlagen in Emittenten, von denen angenommen wird, dass sie positive externe Effekte haben, zu mindestens 20 %	% der vom Fonds gehaltenen Anlagen, von denen angenommen wird, dass sie positive externe Effekte haben	31,53 %	47,84 % <sup>1</sup>	49,41 %
Anlage in nachhaltigen Investitionen	% der vom Fonds gehaltenen nachhaltigen Investitionen	28,09 %	28,41 %	26,89 %
Anlage in „Use-of-Proceeds“-Anleihen	% der vom Fonds gehaltenen „Use-of-Proceeds“-Anleihen	16,16 %	16,03 %	13,83 %
Begrenzung von Anlagen in Emittenten, von denen angenommen wird, dass sie negative externe Effekte haben	# der aktiven Verstöße	Keine aktiven Verstöße	Keine aktiven Verstöße	Keine aktiven Verstöße
Ausschluss von Emittenten auf der Grundlage von Ausschlusskriterien, wie in der obigen Tabelle „Vom Fonds beworbene ökologische und soziale Merkmale“	# der aktiven Verstöße	Keine aktiven Verstöße	Keine aktiven Verstöße	Keine aktiven Verstöße

<sup>1</sup>Während des zum 31. Mai 2024 endenden Bezugszeitraums verzeichnete der Fonds einen aktiven Verstoß, da er den Zielanteil von 20 % an Emittenten, bei denen davon ausgegangen wird, dass sie positive externe Effekte haben, nicht erreichte. Der Verstoß wurde im Rahmen des Standardverfahrens von BlackRock zur Behebung von Verstößen ermittelt, gemeldet und behoben.

#### ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Die obige Tabelle gibt Auskunft über die Leistung der Nachhaltigkeitsindikatoren für die vorangegangenen Bezugszeiträume (siehe Abschnitt „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“).

#### Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Im Bezugszeitraum legte der Fonds 28,09 % seiner Bestände in nachhaltigen Investitionen an, um sein Anlageziel zu erreichen.

##### Umwelt- und soziale Ziele

Der Fonds investierte in nachhaltige Investitionen, die zu einer Reihe von ökologischen und/oder sozialen Zielen beigetragen haben, zu denen unter anderem alternative und erneuerbare Energien, Energieeffizienz, Vermeidung oder Minderung von Umweltverschmutzung, Wiederverwendung und Recycling, Gesundheit, Ernährung, Sanitärversorgung und Bildung sowie die Ziele der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung und andere nachhaltigkeitsbezogene Rahmenwerke („Umwelt- und soziale Ziele“) gehören können.

##### Bewertung der wirtschaftlichen Aktivität

Eine Investition wurde als Beitrag zu einem ökologischen und/oder sozialen Ziel bewertet, wenn:  
(i) ein Mindestanteil der Geschäftstätigkeit des Emittenten zu einem ökologischen und/oder sozialen Ziel beigetragen hat; oder  
(ii) die Geschäftspraktiken des Emittenten zu einem ökologischen und/oder sozialen Ziel beigetragen haben; oder  
(iii) die Verwendung der Erlöse („Use-of-Proceeds“) als Beitrag zu einem ökologischen und/oder sozialen Ziel bewertet wurde, beispielsweise grüne Anleihen, soziale Anleihen und Nachhaltigkeitsanleihen

# BlackRock Strategic Funds

## NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (Fortsetzung)

### BlackRock ESG Fixed Income Strategies Fund (Fortsetzung)

Bei den **wichtigsten nachteiligen**

#### **Auswirkungen**

handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Die vom Fonds während des Bezugszeitraums gehaltenen nachhaltigen Investitionen erfüllten die Anforderungen des Grundsatzes der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ („DNSH“) gemäß den geltenden Gesetzen und Vorschriften. BlackRock hat eine Reihe von Kriterien für alle nachhaltigen Investitionen entwickelt, um zu beurteilen, ob ein Emittent oder eine Investition ein Ziel erheblich beeinträchtigt. Investitionen, von denen angenommen wird, dass sie erhebliche Beeinträchtigungen verursachen, gelten nicht als nachhaltige Investitionen.

- **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) auf Nachhaltigkeitsfaktoren für jede Anlageart wurden mithilfe der proprietären Methodik von BlackRock für nachhaltige Investitionen bewertet. Alle relevanten obligatorischen PAI-Indikatoren in Anhang 1 der Delegierten Verordnung (EU) 22/1288 der Kommission wurden berücksichtigt. BlackRock nutzte Fundamentalanalysen und/oder Datenquellen Dritter, um Investitionen zu identifizieren, die sich nachteilig auf Nachhaltigkeitsfaktoren auswirken und erhebliche Beeinträchtigungen verursachen. Bitte lesen Sie den nachstehenden Abschnitt „Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“, in dem dargelegt ist, wie der Fonds die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt hat.

- **Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:**

Nachhaltige Investitionen, die während des Bezugszeitraums gehalten wurden, wurden unter Berücksichtigung etwaiger nachteiliger Auswirkungen und unter Einhaltung der internationalen Standards der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und der UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte beurteilt, einschließlich der Grundsätze und Rechte, die in den acht Grundsatzkonventionen gemäß der Erklärung der Internationalen Arbeitsorganisation (IAO) über die grundlegenden Prinzipien und Rechte bei der Arbeit und in der Internationalen Menschenrechtscharta festgelegt sind. Emittenten oder Unternehmen, die mutmaßlich gegen diese Konventionen verstoßen haben, gelten nicht als nachhaltige Investitionen.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.*

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



#### Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die folgende Tabelle enthält Informationen über die wichtigsten Nachhaltigkeitsindikatoren für nachteilige Auswirkungen, die von diesem Fonds berücksichtigt werden. Der Fonds berücksichtigte die nachteiligen Auswirkungen der wichtigsten Nachhaltigkeitsindikatoren durch die Bewertung von ökologischen und sozialen Merkmalen („ESG-Kriterien“), wie oben dargelegt (siehe „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“). Der Anlageverwalter hat beschlossen, dass diese wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) im Rahmen der Anlageauswahlkriterien berücksichtigt werden. Der spezifische Nachhaltigkeitsindikator des Fonds entspricht möglicherweise nicht in vollem Umfang der regulatorischen Definition des entsprechenden PAI, die in Anhang 1 zur Ergänzung der Verordnung (EU) 2019/2088 im Hinblick auf technische Regulierungsstandards („RTS“) dargelegt ist.

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Nachhaltigkeitsindikatoren
THG-Emissionen	Anlage in „Use-of-Proceeds“-Anleihen
THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Anlage in „Use-of-Proceeds“-Anleihen
Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Ausschluss von Emittenten, die mehr als 5 % ihres Umsatzes aus der Gewinnung von Kraftwerkskohle und/oder der Stromerzeugung auf Kraftwerkskohlebasis erzielen, ausgenommen „grüne Anleihen“ von solchen Emittenten, bei denen davon ausgegangen wird, dass sie die Grundsätze für grüne Anleihen der International Capital Markets Association einhalten
Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Ausschluss von Emittenten, die mehr als 5 % ihres Umsatzes aus der Produktion und Erzeugung von Teersanden (auch Ölsande genannt) erzielen
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Anlagen in Emittenten, von denen angenommen wird, dass sie positive externe Effekte haben, zu mindestens 20 %
Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Ausschluss von Emittenten, von denen angenommen wird, dass sie gegen die UNGC-Grundsätze verstoßen haben (welche die Bereiche Menschenrechte, Arbeitsnormen, Umweltschutz und Korruptionsbekämpfung umfassen)
Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Ausschluss von Emittenten, die an der Herstellung umstrittener Waffen (unter anderem einschließlich Streumunition, biologisch-chemische Waffen, Landminen, abgereichertes Uran, Blendlaser, nicht aufzuspürende Fragmente und/oder Brandwaffen) beteiligt sind oder anderweitig Bezug zu diesen aufweisen.
Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Begrenzung von Anlagen in Emittenten, von denen angenommen wird, dass sie negative externe Effekte haben
Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung nicht erneuerbarer Energie	Begrenzung von Anlagen in Emittenten, von denen angenommen wird, dass sie negative externe Effekte haben
CO2-Fußabdruck	Anlage in „Use-of-Proceeds“-Anleihen

# BlackRock Strategic Funds

## NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (Fortsetzung)

### BlackRock ESG Fixed Income Strategies Fund (Fortsetzung)



#### Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: Vom 1. Juni 2024 bis 31. Mai 2025.

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
BLK Leaf Fund Agency Acc T0 Eur	Finanzunternehmen	3,50 %	Irland
Ungarn (Regierung) Regs 2027-02-22	Staatliche Wertpapiere	1,89 %	Ungarn
Frankreich (Republik) Regs 2025-07-17	Treasuries	1,52 %	Frankreich
Italien (Republik) Regs 2025-12-01	Treasuries	1,32 %	Italien
Montenegro (Republik) Regs 2027-12-16	Staatliche Wertpapiere	1,28 %	Montenegro, Republik
Zypern (Republik) Regs 2024-12-03	Treasuries	1,03 %	Zypern
Republik Nordmazedonien (Gove Regs 2028-03-10	Staatliche Wertpapiere	0,91 %	Mazedonien, ehemalige jugoslawische Republik
BSF Esg Eur Crp Bd X2 Eur	Funds	0,88 %	Luxemburg
Auckland City Of Mtn Regs 2034-03-18	Staatliche Wertpapiere	0,76 %	Neuseeland
Rumänien (Republik) Mtn Regs 2036-02-22	Staatliche Wertpapiere	0,72 %	Rumänien
Republik Griechenland (Staatsanleihen) 2054-06-15	Treasuries	0,65 %	Griechenland
Danske Bank A/S Mtn Regs 2031-05-15	Bankwesen	0,61 %	Dänemark
Frankreich (Republik) Regs 2025-06-18	Treasuries	0,60 %	Frankreich
Credit Mutuel Home Loan Sfh Sa Regs 2029-07-23	Securitized	0,57 %	Frankreich
Banca Monte Dei Paschi Di Siena Sp Regs 2030-11-27	Bankwesen	0,55 %	Italien



# BlackRock Strategic Funds

## NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (Fortsetzung)

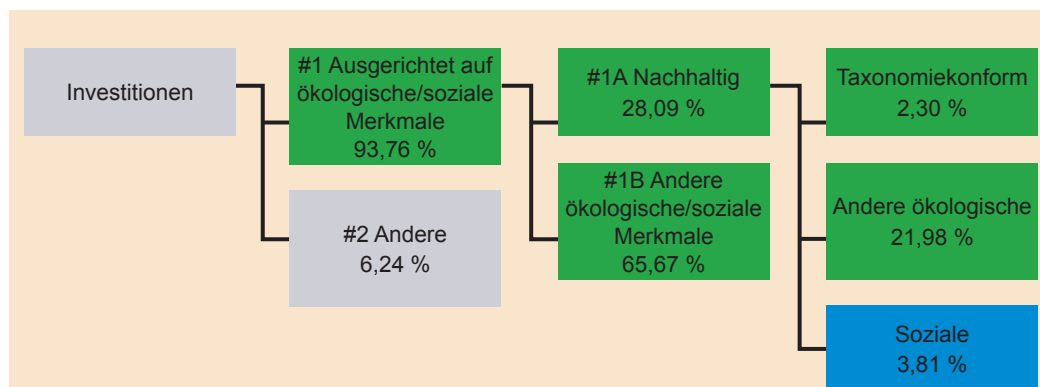
### BlackRock ESG Fixed Income Strategies Fund (Fortsetzung)



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Der Prozentsatz der Taxonomiekonformität im obigen Diagramm stellt den Prozentsatz der vom Fonds gehaltenen Investitionen in an der EU-Taxonomie ausgerichtete Aktivitäten durch nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel dar. Die durch die anderen Investitionen des Fonds erzielte Ausrichtung auf die Taxonomie ist darin nicht enthalten. Die Taxonomiekonformität der Gesamtinvestitionen des Fonds ist dem nachstehenden Balkendiagramm zu entnehmen.

In der folgenden Tabelle ist die Vermögensallokation des Fonds für den aktuellen und den vorherigen Bezugszeitraum aufgeführt.

Vermögensallokation	% der Investitionen		
	2025	2024	2023
#1 Ausgerichtet auf ökologische/soziale Merkmale	93,76 %	91,22 %	88,37 %
#2 Andere	6,24 %	8,78 %	11,63 %
#1A Nachhaltig	28,09 %	28,41 %	26,89 %
#1B Andere ökologische/soziale Merkmale	65,67 %	62,81 %	61,48 %
Taxonomiekonform	2,30 %	1,97 %	0,00 %
Andere ökologische	21,98 %	23,06 %	24,26 %
Sozial	3,81 %	3,38 %	2,63 %



# BlackRock Strategic Funds

## NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (Fortsetzung)

### BlackRock ESG Fixed Income Strategies Fund (Fortsetzung)

#### ● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

In der folgenden Tabelle sind die Wirtschaftssektoren aufgeführt, in denen der Fonds während des Bezugszeitraums engagiert war.

Sektor	Teilsektor	% der Investitionen
Bankwesen	Bankwesen	27,15 %
Staatliche Wertpapiere	Staatsanleihen	13,37 %
Securitized	ABS	12,40 %
Treasuries	Treasuries	8,76 %
Securitized	Gedekte Anleihen	4,47 %
Staatliche Wertpapiere	Agency	3,98 %
Staatliche Wertpapiere	Lokale Behörde	2,89 %
Strom	Strom	2,37 %
Zyklische Konsumgüter	Automobil	2,12 %
Securitized	CMBS	2,07 %
Finanzwesen sonstige	Finanzwesen sonstige	1,65 %
Staatliche Wertpapiere	Supranationale Anleihen	1,63 %
Nicht zyklische Konsumgüter	Arzneimittel	1,40 %
Kommunikation	Festnetz	1,35 %
Kommunikation	Drahtlos	1,31 %
Technologie	Technologie	1,31 %
Makler/Vermögensverwalter/ Börsen	Makler/Vermögensverwalter/ Börsen	1,27 %
Nicht zyklische Konsumgüter	Gesundheitsversorgung	1,06 %
Grundstoffindustrie	Metalle und Bergbau	0,69 %
Energie	Integriert	0,45 %
Erdgas	Erdgas	0,33 %
Energie	Unabhängig	0,03 %
Energie	Veredelung	0,02 %
Energie	Ölfeld-Dienstleistungen	0,00 % <sup>1</sup>
Energie	Midstream	0,00 % <sup>1</sup>

<sup>1</sup>Der Fonds war im Bezugszeitraum in Energiesektoren engagiert. Aufgrund der geringen Größe dieses Engagements und der Rundung auf zwei Nachkommastellen wird es jedoch in der Tabelle mit 0,00 % dargestellt.

# BlackRock Strategic Funds

## NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (Fortsetzung)

### BlackRock ESG Fixed Income Strategies Fund (Fortsetzung)

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

#### Ermöglichende Tätigkeiten

wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

#### Übergangstätigkeiten

sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln



#### Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die Konformität der Investitionen des Fonds mit der EU-Taxonomie ist für den Bezugszeitraum in den nachstehenden Diagrammen dargestellt.

Im Bezugszeitraum wurden 2,30 % der Investitionen des Fonds als mit der EU-Taxonomie konforme nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel eingestuft.

#### Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

☒ Ja:

☒ In fossiles Gas

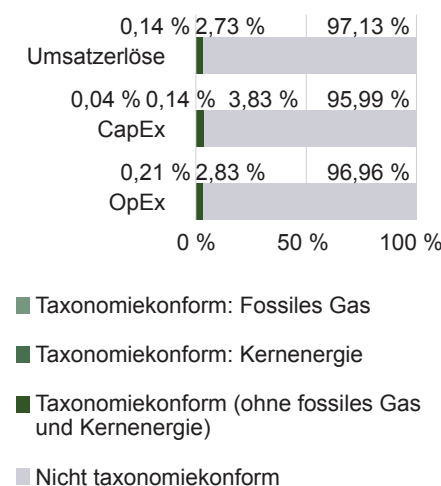
☒ In Kernenergie

☐ Nein

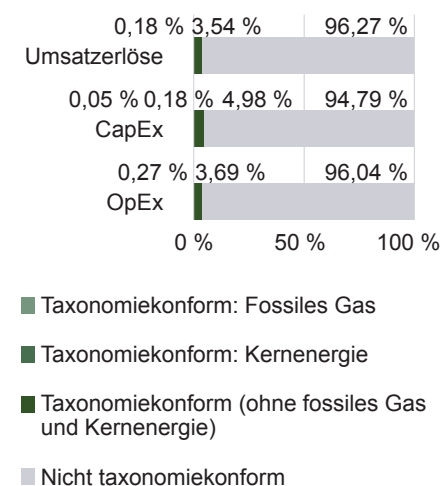
<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

#### 1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen\*



#### 2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen\*



Diese Grafik gibt 76,74 % der Gesamtinvestitionen wieder.

\* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

# BlackRock Strategic Funds

## NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (Fortsetzung)

### BlackRock ESG Fixed Income Strategies Fund (Fortsetzung)

Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen	Umsatzerlöse	CapEx	OpEx
Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0,00 %	0,04 %	0,00 %
Taxonomiekonform: Kernenergie	0,14 %	0,14 %	0,21 %
Taxonomiekonform: ohne fossiles Gas und Kernenergie	2,73 %	3,83 %	2,83 %
Nicht taxonomiekonform	97,13 %	95,99 %	96,96 %

Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen	Umsatzerlöse	CapEx	OpEx
Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0,00 %	0,05 %	0,00 %
Taxonomiekonform: Kernenergie	0,18 %	0,18 %	0,27 %
Taxonomiekonform: ohne fossiles Gas und Kernenergie	3,54 %	4,98 %	3,69 %
Nicht taxonomiekonform	96,27 %	94,79 %	96,04 %

Im Bezugszeitraum wurden 23,26 % der Gesamtinvestitionen des Fonds in Staatsanleihen gehalten. Die Taxonomiekonformität dieser Engagements konnte aufgrund der begrenzten Datenverfügbarkeit nicht bestimmt werden.

Die vom Fonds im Bezugszeitraum gehaltenen Investitionen trugen zu den folgenden Umweltzielen der EU-Taxonomie bei:

Umweltziele	% der Investitionen
Eindämmung des Klimawandels	2,84 %
Anpassung an den Klimawandel	0,01 %

Alle diese vorgelegten Daten sind ungeprüft und unterliegen keiner Zusicherung durch den Abschlussprüfer des Fonds oder einer Überprüfung durch einen Dritten. Die Bewertung der EU-Taxonomiekonformität basiert auf Daten eines Drittanbieters. Die Quelle dieser Daten ist eine Kombination aus äquivalenten und berichteten Daten. Äquivalente Daten, die den technischen Kriterien gemäß der EU-Taxonomie entsprechen, erzeugen ein Bewerbungs- oder Konformitätsergebnis für die Unternehmen, für die uns keine Daten vorliegen.

#### Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

In Bezug auf den Bezugszeitraum umfassten die Investitionen des Fonds in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten folgende:

	% der Investitionen
Übergangstätigkeiten	0,12 %
Ermöglichende Tätigkeiten	0,89 %

#### Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

In der folgenden Tabelle ist der Prozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen aufgeführt.

	% der Investitionen		
	2025	2024	2023
EU-taxonomiekonform	2,73 %	1,97 %	0,00 %

# BlackRock Strategic Funds

## NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (Fortsetzung)

### BlackRock ESG Fixed Income Strategies Fund (Fortsetzung)



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



#### Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

In Bezug auf den Bezugszeitraum wurden 21,98 % der Investitionen des Fonds als nicht mit der EU-Taxonomie konforme nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel klassifiziert.

Der Fonds investierte in nachhaltige Investitionen, die aus den folgenden Gründen nicht mit der EU-Taxonomie konform waren: (i) sie sind Teil der Anlagestrategie des Fonds; (ii) Daten zur Bestimmung der Konformität mit der EU-Taxonomie waren nicht verfügbar; und/oder (iii) die zugrunde liegenden Wirtschaftsaktivitäten waren nicht im Rahmen der verfügbaren technischen Screening-Kriterien der EU-Taxonomie zulässig oder erfüllten nicht alle Anforderungen dieser technischen Screening-Kriterien.



#### Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

In Bezug auf den Referenzzeitraum wurden 3,81 % der Investitionen des Fonds als sozial nachhaltige Investitionen klassifiziert.



#### Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die unter „#2 Andere Investitionen“ aufgeführten Anlagen können Barmittel, Derivate oder festverzinsliche Wertpapiere (auch als Schuldtitel bezeichnet) umfassen, die von Regierungen und staatlichen Stellen auf der ganzen Welt ausgegeben werden, wobei diese Beteiligungen jedoch nicht mehr als 20 % ausmachten. Solche Investitionen wurden nur zu Anlagezwecken zur Verfolgung des Anlageziels des Fonds (Nicht-ESG), zum Zwecke des Liquiditätsmanagements und/oder der Absicherung verwendet.

Keine anderen vom Fonds gehaltenen Investitionen wurden im Hinblick auf einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz bewertet.



#### Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Anlageverwalter hat interne Qualitätskontrollen implementiert, wie z. B. die Kodierung von Compliance-Regeln, um die Einhaltung der vom Fonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sicherzustellen. Der Anlageverwalter überprüft regelmäßig die vom Fonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale, um sicherzustellen, dass sie im Verhältnis zum Anlageuniversum des Fonds weiterhin angemessen sind.

Wenn Emittenten identifiziert werden, die potenziell Probleme in Bezug auf eine gute Unternehmensführung aufweisen, werden die Emittenten überprüft, um – sofern der Anlageverwalter mit dieser externen Beurteilung einverstanden ist – sicherzustellen, dass der Anlageverwalter davon überzeugt ist, dass der Emittent entweder Abhilfemaßnahmen ergriffen hat oder innerhalb eines angemessenen Zeitraums basierend auf der direkten Zusammenarbeit des Anlageverwalters mit dem Emittenten Abhilfemaßnahmen ergreifen wird. Der Anlageverwalter kann auch beschließen, das Engagement in solchen Emittenten zu reduzieren.

# BlackRock Strategic Funds

## NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (Fortsetzung)

### BlackRock ESG Fixed Income Strategies Fund (Fortsetzung)



Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

#### Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Für den Bezugszeitraum wurde kein Index als Referenzwert bestimmt, um die Erreichung der vom Fonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu messen; daher ist dieser Abschnitt nicht anwendbar.

#### Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?

Nicht zutreffend.

#### Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?

Nicht zutreffend.

#### Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Nicht zutreffend.

#### Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?

Nicht zutreffend.

# BlackRock Strategic Funds

## NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

### BlackRock European Select Strategies Fund

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

**Name des Produkts:**  
BlackRock European Select Strategies Fund

**Unternehmenskennung (LEI-Code):**  
5493002GBS41T4V45F34

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☒ ☒ ☐ Ja

☒ ☐ ☒ X Nein

- ☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_\_%
- ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

- ☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_\_%

- ☐ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es \_\_% an nachhaltigen Investitionen.
- ☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- ☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- ☐ mit einem sozialen Ziel
- ☒ X Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

# BlackRock Strategic Funds

## NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (Fortsetzung)

### BlackRock European Select Strategies Fund (Fortsetzung)



#### Mit Nachhaltigkeitsindikatoren

wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

#### Vom Fonds beworbene ökologische und soziale Merkmale

Verstärktes Engagement in Anlagen, bei denen davon ausgegangen wird, dass sie im Vergleich zum ESG-Berichtsindex positive externe Effekte haben

Begrenzung von Anlagen in Emittenten, von denen angenommen wird, dass sie negative externe Effekte haben

Ausschluss von Emittenten, die an der Herstellung umstrittener Waffen (unter anderem einschließlich Streumunition, biologisch-chemische Waffen, Landminen, abgereichertes Uran, Blendlaser, nicht aufzuspürende Fragmente und/oder Brandwaffen) beteiligt sind oder anderweitig Bezug zu diesen aufweisen.

Ausschluss von Emittenten, die Einnahmen aus der direkten Beteiligung an der Produktion von Nuklearwaffen oder Nuklearwaffenkomponenten oder Lieferplattformen oder der Erbringung von Hilfsdienstleistungen im Zusammenhang mit Nuklearwaffen erzielen

Ausschluss von Emittenten, die mehr als 5 % ihres Umsatzes aus der Gewinnung von Kraftwerkskohle und/oder der Stromerzeugung auf Kraftwerkskohlebasis erzielen, ausgenommen „grüne Anleihen“ von solchen Emittenten, bei denen davon ausgegangen wird, dass sie die Grundsätze für grüne Anleihen der International Capital Markets Association einhalten

Ausschluss von Emittenten, die mehr als 5 % ihres Umsatzes aus der Produktion und Erzeugung von Teersanden (auch Ölsande genannt) erzielen

Ausschluss von Emittenten, die Tabakerzeugnisse herstellen

Ausschluss von Emittenten, die mehr als 5 % ihres Umsatzes aus der Produktion, dem Vertrieb, dem Einzelhandel und der Lieferung von Tabakerzeugnissen erzielen

Ausschluss von Emittenten, die Schusswaffen und/oder Kleinwaffenmunition für den Einzelhandel mit Zivilpersonen herstellen

Ausschluss von Emittenten, die mehr als 5 % ihres Umsatzes aus dem Vertrieb (Groß- oder Einzelhandel) von Schusswaffen und/oder Kleinwaffenmunition für den zivilen Gebrauch erzielen

Ausschluss von Emittenten, von denen angenommen wird, dass sie gegen die UNGC-Grundsätze verstoßen haben (welche die Bereiche Menschenrechte, Arbeitsnormen, Umweltschutz und Korruptionsbekämpfung umfassen)

#### Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Nachhaltigkeitsindikator	Kennzahl	2025	2024	2023
Verstärktes Engagement in Anlagen, bei denen davon ausgegangen wird, dass sie im Vergleich zum ESG-Berichtsindex positive externe Effekte haben	Vom Fonds gehaltene Anlagen, von denen angenommen wird, dass sie positive externe Effekte im Vergleich zum ESG-Berichtsindex haben	21,61 % höher als der Referenzwert	15,95 % höher als der Referenzwert	Entfällt <sup>1</sup>
Begrenzung von Anlagen in Emittenten, von denen angenommen wird, dass sie negative externe Effekte haben	# der aktiven Verstöße	Keine aktiven Verstöße	Keine aktiven Verstöße	Entfällt <sup>1</sup>
Ausschluss von Emittenten auf der Grundlage von Ausschlusskriterien, wie in der obigen Tabelle „Vom Fonds beworbene ökologische und soziale Merkmale“ definiert	# der aktiven Verstöße	Keine aktiven Verstöße	Keine aktiven Verstöße	Entfällt <sup>1</sup>

<sup>1</sup>Da es sich bei dem Jahr 2024 um den ersten für den Fonds vorgelegten Bezugszeitraum handelt, werden keine Vergleichszahlen für das Jahr 2023 dargestellt.



# BlackRock Strategic Funds

## NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (Fortsetzung)

### BlackRock European Select Strategies Fund (Fortsetzung)

#### ● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Die obige Tabelle gibt Auskunft über die Leistung der Nachhaltigkeitsindikatoren für die vorangegangenen Bezugszeiträume (siehe Abschnitt „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“).

#### ● Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Dieser Abschnitt gilt nicht für diesen Fonds, da er sich nicht verpflichtet hat, während des Bezugszeitraums nachhaltige Investitionen zu halten. Bestimmte nachhaltige Investitionen können jedoch Teil des Anlageportfolios des Fonds sein.

#### ● Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Dieser Abschnitt gilt nicht für diesen Fonds, da er sich nicht verpflichtet hat, während des Bezugszeitraums nachhaltige Investitionen zu halten. Bestimmte nachhaltige Investitionen können jedoch Teil des Anlageportfolios des Fonds sein.

##### - Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Dieser Abschnitt gilt nicht für diesen Fonds, da er sich nicht verpflichtet hat, während des Bezugszeitraums nachhaltige Investitionen zu halten. Bestimmte nachhaltige Investitionen können jedoch Teil des Anlageportfolios des Fonds sein. Bitte lesen Sie den nachstehenden Abschnitt „Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“, in dem dargelegt ist, wie der Fonds die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt hat.

##### - Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Dieser Abschnitt gilt nicht für diesen Fonds, da er sich nicht verpflichtet hat, während des Bezugszeitraums nachhaltige Investitionen zu halten. Bestimmte nachhaltige Investitionen können jedoch Teil des Anlageportfolios des Fonds sein.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.*

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.



# BlackRock Strategic Funds

## NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (Fortsetzung)

### BlackRock European Select Strategies Fund (Fortsetzung)



#### Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die folgende Tabelle enthält Informationen über die wichtigsten Nachhaltigkeitsindikatoren für nachteilige Auswirkungen, die von diesem Fonds berücksichtigt werden. Der Fonds berücksichtigte die nachteiligen Auswirkungen der wichtigsten Nachhaltigkeitsindikatoren durch die Bewertung von ökologischen und sozialen Merkmalen („ESG-Kriterien“), wie oben dargelegt (siehe „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“). Der Anlageverwalter hat beschlossen, dass diese wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) im Rahmen der Anlageauswahlkriterien berücksichtigt werden. Der spezifische Nachhaltigkeitsindikator des Fonds entspricht möglicherweise nicht in vollem Umfang der regulatorischen Definition des entsprechenden PAI, die in Anhang 1 zur Ergänzung der Verordnung (EU) 2019/2088 im Hinblick auf technische Regulierungsstandards („RTS“) dargelegt ist.

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Nachhaltigkeitsindikatoren
THG-Emissionen	Begrenzung von Anlagen in Emittenten, von denen angenommen wird, dass sie negative externe Effekte haben
THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird.	Begrenzung von Anlagen in Emittenten, von denen angenommen wird, dass sie negative externe Effekte haben
Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Ausschluss von Emittenten, die mehr als 5 % ihres Umsatzes aus unkonventionellem Öl und Gas (wie Schiefergas) erzielen
Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen oder die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen beteiligt sind.	Ausschluss von Emittenten, von denen angenommen wird, dass sie gegen die UNGC-Grundsätze verstoßen haben (welche die Bereiche Menschenrechte, Arbeitsnormen, Umweltschutz und Korruptionsbekämpfung umfassen).
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Begrenzung von Anlagen in Emittenten, von denen angenommen wird, dass sie negative externe Effekte haben
Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Ausschluss von Emittenten, von denen angenommen wird, dass sie gegen die UNGC-Grundsätze verstoßen haben (welche die Bereiche Menschenrechte, Arbeitsnormen, Umweltschutz und Korruptionsbekämpfung umfassen).
Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Begrenzung von Anlagen in Emittenten, von denen angenommen wird, dass sie negative externe Effekte haben
Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Ausschluss von Emittenten mit Verbindungen zu bestimmten Arten umstrittener Waffen, einschließlich Streumunition, Landminen, Waffen aus angereichertem Uran, biologische/chemische Waffen, Blendlaser, nicht aufzuspürende Fragmente und Brandwaffen

# BlackRock Strategic Funds

## NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (Fortsetzung)

### BlackRock European Select Strategies Fund (Fortsetzung)



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: Vom 1. Juni 2024 bis 31. Mai 2025.

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
BLK Leaf Fund Agency Acc T0 Eur	Finanzunternehmen	1,75 %	Irland
Enel	Strom	1,01 %	Italien
Frankreich (Republik) Regs 2028-02-25	Treasuries	0,96 %	Frankreich
Novo Nordisk Class B	Nicht zyklische Konsumgüter	0,91 %	Dänemark
Astrazeneca Plc	Nicht zyklische Konsumgüter	0,86 %	Vereinigtes Königreich
Frankreich (Republik) Regs 2026-02-25	Treasuries	0,85 %	Frankreich
Compagnie De Saint Gobain Sa	Investitionsgüter	0,81 %	Frankreich
Sanofi Sa	Nicht zyklische Konsumgüter	0,76 %	Frankreich
Unilever Plc	Nicht zyklische Konsumgüter	0,75 %	Vereinigtes Königreich
London Stock Exchange Group Plc	Makler/ Vermögensverwalter/ Börsen	0,75 %	Vereinigtes Königreich
Deutsche Telekom N Ag	Kommunikation	0,73 %	Deutschland
Assa Abloy B	Investitionsgüter	0,71 %	Schweden
Frankreich (Republik) Regs 2029-02-25	Treasuries	0,71 %	Frankreich
Siemens N Ag	Investitionsgüter	0,70 %	Deutschland
Schneider Electric	Investitionsgüter	0,69 %	Frankreich

# BlackRock Strategic Funds

## NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (Fortsetzung)

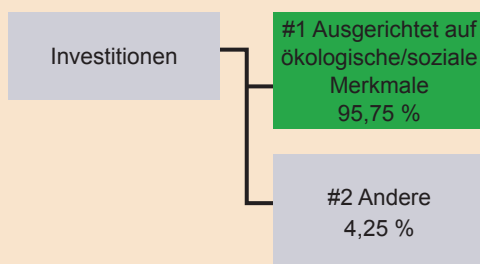
### BlackRock European Select Strategies Fund (Fortsetzung)



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

● Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Der Fonds verpflichtete sich nicht, nachhaltige Investitionen zu halten, und daher wurde das Engagement des Fonds in nachhaltigen Investitionen nicht bewertet. Während des Bezugszeitraums wurde jedoch ein Prozentsatz der Investitionen des Fonds an der EU-Taxonomie ausgerichtet (siehe Abschnitt „Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?“ unten).

In der folgenden Tabelle ist die Vermögensallokation des Fonds für den aktuellen und den vorherigen Bezugszeitraum aufgeführt.

Vermögensallokation	% der Investitionen		
	2025	2024	2023
#1 Ausgerichtet auf ökologische/soziale Merkmale	95,75 %	94,44 %	Entfällt <sup>1</sup>
#2 Andere	4,25 %	5,56 %	Entfällt <sup>1</sup>

<sup>1</sup>Da es sich bei dem Jahr 2024 um den ersten für den Fonds vorgelegten Bezugszeitraum handelt, werden keine Vergleichszahlen für das Jahr 2023 dargestellt.

## BlackRock Strategic Funds

### NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (Fortsetzung)

#### BlackRock European Select Strategies Fund (Fortsetzung)

##### ● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

In der folgenden Tabelle sind die Wirtschaftssektoren aufgeführt, in denen der Fonds während des Bezugszeitraums engagiert war.

Sektor	Teilsektor	% der Investitionen
Bankwesen	Bankwesen	20,38 %
Treasuries	Treasuries	20,37 %
Securitized	Gedekte Anleihen	6,50 %
Nicht zyklische Konsumgüter	Arzneimittel	4,88 %
Staatliche Wertpapiere	Agency	3,67 %
Staatliche Wertpapiere	Supranationale Anleihen	3,23 %
Investitionsgüter	Diversifizierte Fertigung	3,16 %
Securitized	ABS	2,71 %
Strom	Strom	2,57 %
Makler/Vermögensverwalter/ Börsen	Makler/Vermögensverwalter/ Börsen	2,47 %
Versicherung	Sonstige Industrie	2,06 %
Transportwesen	Transportdienstleistungen	1,91 %
Staatliche Wertpapiere	Staatsanleihen	1,90 %
Technologie	Technologie	1,89 %
Investitionsgüter	Baumaterialien	1,85 %
Staatliche Wertpapiere	Lokale Behörde	1,67 %
Zyklische Konsumgüter	Automobil	1,58 %
Barwertpapiere	Andere	1,55 %
Grundstoffindustrie	Chemikalien	1,35 %
Versicherung	Schaden- und Unfallversicherung	1,33 %
Sonstige Industrie	Sonstige Industrie	1,30 %
Zyklische Konsumgüter	Einzelhandel	1,20 %
Kommunikation	Festnetz	1,06 %
Energie	Integriert	0,97 %
Erdgas	Erdgas	0,55 %
Grundstoffindustrie	Metalle und Bergbau	0,50 %
Energie	Midstream	0,04 %
Energie	Ölfeld-Dienstleistungen	0,00 % <sup>1</sup>
Energie	Veredelung	0,00 % <sup>1</sup>
Energie	Unabhängig	-0,01 % <sup>2</sup>

<sup>1</sup>Der Fonds war im Bezugszeitraum in Energiesektoren engagiert. Aufgrund der geringen Größe dieses Engagements und der Rundung auf zwei Nachkommastellen wird es jedoch in der Tabelle mit 0,00 % dargestellt.

<sup>2</sup>Der Fonds weist aufgrund der vom Fonds gehaltenen Short-Positionen ein negatives Sektorengagement aus.

# BlackRock Strategic Funds

## NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (Fortsetzung)

### BlackRock European Select Strategies Fund (Fortsetzung)

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

#### Ermöglichende Tätigkeiten

wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

#### Übergangstätigkeiten

sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln



#### Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die Konformität der Investitionen des Fonds mit der EU-Taxonomie ist für den Bezugszeitraum in den nachstehenden Diagrammen dargestellt.

#### Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

☒ Ja:

☒ In fossiles Gas

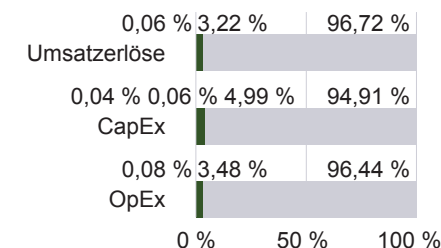
☒ In Kernenergie

☐ Nein

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

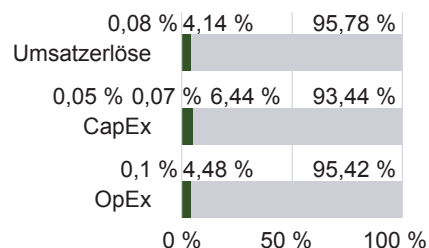
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

#### 1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen\*



- Taxonomiekonform: Fossiles Gas
- Taxonomiekonform: Kernenergie
- Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)
- Nicht taxonomiekonform

#### 2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen\*



- Taxonomiekonform: Fossiles Gas
- Taxonomiekonform: Kernenergie
- Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)
- Nicht taxonomiekonform

Diese Grafik gibt 77,29 % der Gesamtinvestitionen wieder.

\* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

# BlackRock Strategic Funds

## NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (Fortsetzung)

### BlackRock European Select Strategies Fund (Fortsetzung)

Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen	Umsatzerlöse	CapEx	OpEx
Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0,00 %	0,04 %	0,00 %
Taxonomiekonform: Kernenergie	0,06 %	0,06 %	0,08 %
Taxonomiekonform: ohne fossiles Gas und Kernenergie	3,22 %	4,99 %	3,48 %
Nicht taxonomiekonform	96,72 %	94,91 %	96,44 %

Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen	Umsatzerlöse	CapEx	OpEx
Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0,00 %	0,05 %	0,00 %
Taxonomiekonform: Kernenergie	0,08 %	0,07 %	0,10 %
Taxonomiekonform: ohne fossiles Gas und Kernenergie	4,14 %	6,44 %	4,48 %
Nicht taxonomiekonform	95,78 %	93,44 %	95,42 %

Im Bezugszeitraum wurden 22,71 % der Gesamtinvestitionen des Fonds in Staatsanleihen gehalten. Die Taxonomiekonformität dieser Engagements konnte aufgrund der begrenzten Datenverfügbarkeit nicht bestimmt werden.

Die vom Fonds im Bezugszeitraum gehaltenen Investitionen trugen zu den folgenden Umweltzielen der EU-Taxonomie bei:

Umweltziele	% der Investitionen
Eindämmung des Klimawandels	3,02 %
Anpassung an den Klimawandel	0,10 %

Alle diese vorgelegten Daten sind ungeprüft und unterliegen keiner Zusicherung durch den Abschlussprüfer des Fonds oder einer Überprüfung durch einen Dritten. Die Bewertung der EU-Taxonomiekonformität basiert auf Daten eines Drittanbieters. Die Quelle dieser Daten ist eine Kombination aus äquivalenten und berichteten Daten. Äquivalente Daten, die den technischen Kriterien gemäß der EU-Taxonomie entsprechen, erzeugen ein Bewerbungs- oder Konformitätsergebnis für die Unternehmen, für die uns keine Daten vorliegen.

#### Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

In Bezug auf den Bezugszeitraum umfassten die Investitionen des Fonds in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten folgende:

	% der Investitionen
Übergangstätigkeiten	0,05 %
Ermöglichende Tätigkeiten	1,77 %

#### Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

In der folgenden Tabelle ist der Prozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen aufgeführt.

	% der Investitionen		
	2025	2024	2023
EU-taxonomiekonform	3,22 %	1,79 %	Entfällt

# BlackRock Strategic Funds

## NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (Fortsetzung)

### BlackRock European Select Strategies Fund (Fortsetzung)



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



#### Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Dieser Abschnitt gilt nicht für diesen Fonds, da er sich nicht verpflichtet hat, während des Bezugszeitraums nachhaltige Investitionen zu halten. Bestimmte nachhaltige Investitionen können jedoch Teil des Anlageportfolios des Fonds sein.



#### Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Dieser Abschnitt gilt nicht für diesen Fonds, da er sich nicht verpflichtet hat, während des Bezugszeitraums nachhaltige Investitionen zu halten. Bestimmte nachhaltige Investitionen können jedoch Teil des Anlageportfolios des Fonds sein.



#### Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die unter „#2 Andere Investitionen“ aufgeführten Anlagen können Derivate, Barmittel und Anteile an OGA und festverzinsliche Wertpapiere (auch als Schuldtitel bezeichnet) umfassen, die von Regierungen und staatlichen Stellen auf der ganzen Welt ausgegeben werden, wobei diese Beteiligungen jedoch nicht mehr als 20 % ausmachen. Solche Investitionen wurden nur zu Anlagezwecken zur Verfolgung des Anlageziels des Fonds (Nicht-ESG), zum Zwecke des Liquiditätsmanagements und/oder der Absicherung verwendet.

Keine anderen vom Fonds gehaltenen Investitionen wurden im Hinblick auf einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz bewertet.



#### Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Anlageverwalter hat interne Qualitätskontrollen implementiert, wie z. B. die Kodierung von Compliance-Regeln, um die Einhaltung der vom Fonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sicherzustellen. Der Anlageverwalter überprüft regelmäßig die vom Fonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale, um sicherzustellen, dass sie im Verhältnis zum Anlageuniversum des Fonds weiterhin angemessen sind.

Wenn Emittenten identifiziert werden, die potenziell Probleme in Bezug auf eine gute Unternehmensführung aufweisen, werden die Emittenten überprüft, um – sofern der Anlageverwalter mit dieser externen Beurteilung einverstanden ist – sicherzustellen, dass der Anlageverwalter davon überzeugt ist, dass der Emittent entweder Abhilfemaßnahmen ergriffen hat oder innerhalb eines angemessenen Zeitraums basierend auf der direkten Zusammenarbeit des Anlageverwalters mit dem Emittenten Abhilfemaßnahmen ergreifen wird. Der Anlageverwalter kann auch beschließen, das Engagement in solchen Emittenten zu reduzieren.

Der Anlageverwalter unterliegt auch den Anforderungen an die Einbeziehung von Anteilhabern gemäß der Aktionärsrechterichtlinie II (SRD). Ziel der SRD ist die Stärkung der Position der Anteilhaber, die Verbesserung der Transparenz und die Verringerung exzessiver Risiken innerhalb von Unternehmen, die auf regulierten EU-Märkten gehandelt werden. Weitere Einzelheiten zu den Tätigkeiten des Anlageverwalters im Rahmen der SRD finden Sie auf der Website von BlackRock.

# BlackRock Strategic Funds

## NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (Fortsetzung)

### BlackRock European Select Strategies Fund (Fortsetzung)



Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

**Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?**

Für den Bezugszeitraum wurde kein Index als Referenzwert bestimmt, um die Erreichung der vom Fonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu messen; daher ist dieser Abschnitt nicht anwendbar.

☐ **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht zutreffend.

☐ **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht zutreffend.

☐ **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht zutreffend.

☐ **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Nicht zutreffend.



# BlackRock Strategic Funds

## NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

### BlackRock Global Real Asset Securities Fund

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

**Name des Produkts:**  
BlackRock Global Real Asset Securities Fund

**Unternehmenskennung (LEI-Code):**  
549300JUM2QH2BC6E941

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☒ ☒ ☐ **Ja**

☒ ☐ ☒ **Nein**

- ☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_\_%
- ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

- ☒ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 73,96 % an nachhaltigen Investitionen
- ☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- ☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- ☒ mit einem sozialen Ziel

- ☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_\_%

- ☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

# BlackRock Strategic Funds

## NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (Fortsetzung)

### BlackRock Global Real Asset Securities Fund (Fortsetzung)



#### Mit Nachhaltigkeitsindikatoren

wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

#### Vom Fonds beworbene ökologische und soziale Merkmale

Aufrechterhaltung eines niedrigeren CO<sub>2</sub>-Emissionsintensitätsscores als der FTSE EPRA/Nareit Developed Dividend+ Index (50 %) und der FTSE Global Developed Core Infrastructure 50/50 Index (50 %)

Anlage in nachhaltigen Investitionen

Verbesserung des ESG-bereinigten Scores im Vergleich zum FTSE EPRA/Nareit Developed Dividend+ Index (50 %) und dem FTSE Global Developed Core Infrastructure 50/50 Index (50 %)

Ausschluss von Emittenten mit Verbindungen zu bestimmten Arten umstrittener Waffen, einschließlich Streumunition, Landminen, Waffen aus abgereichertem Uran, biologische/chemische Waffen, Blendlaser, nicht aufzuspürende Fragmente und Brandwaffen

Ausschluss von Emittenten, die Tabakerzeugnisse herstellen

Ausschluss von Emittenten, die mehr als 10 % ihres Umsatzes aus Aktivitäten mit Bezug zu Tabakerzeugnissen erzielen

Ausschluss von Emittenten, die Feuerwaffen und Kleinwaffenmunition für zivile Märkte herstellen

Ausschluss von Emittenten, die mehr als 5 % ihres Umsatzes aus dem Abbau von Kraftwerkskohle und deren Verkauf an Dritte erzielen

Ausschluss von Emittenten, die mehr als 5 % ihres Umsatzes aus der Gewinnung von Ölsanden oder der Produktion von arktischem Öl oder arktischem Gas erzielen

Ausschluss von Emittenten, die mehr als 25 % ihres Umsatzes aus der Stromerzeugung aus Kraftwerkskohle erzielen

Ausschluss von Emittenten, von denen angenommen wird, dass sie gegen die Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen („UNGC“), die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, die Grundprinzipien der Internationalen Arbeitsorganisation oder die breiteren Arbeitsnormen der Internationalen Arbeitsorganisation verstoßen

Sicherstellung, dass mehr als 90 % der Emittenten von Wertpapieren, in die der Fonds investiert (ausgenommen Geldmarktfonds), über ein ESG-Rating verfügen oder für ESG-Zwecke analysiert wurden

#### Umweltziele der EU-Taxonomie, zu denen der Fonds beigetragen hat

Eindämmung des Klimawandels

Anpassung an den Klimawandel

# BlackRock Strategic Funds

## NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (Fortsetzung)

### BlackRock Global Real Asset Securities Fund (Fortsetzung)

#### Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Nachhaltigkeitsindikator	Kennzahl	2025	2024	2023
Aufrechterhaltung eines niedrigeren CO2-Emissionsintensitätsscores als der FTSE EPRA/Nareit Developed Dividend+ Index (50 %) und der FTSE Global Developed Core Infrastructure 50/50 Index (50 %)	CO2-Emissionsintensität im Verhältnis zum Referenzwert	74,12 % niedrigerer Score	24,68 % niedrigerer Score	Entfällt <sup>1</sup>
Anlage in nachhaltigen Investitionen	% der vom Fonds gehaltenen nachhaltigen Investitionen	73,96 %	77,33 %	Entfällt <sup>1</sup>
Verbesserung des ESG-bereinigten Scores im Vergleich zum FTSE EPRA/Nareit Developed Dividend+ Index (50 %) und dem FTSE Global Developed Core Infrastructure 50/50 Index (50 %)	Prozentuale Verbesserung des ESG-Score im Vergleich zum Referenzwert	2,51 % höher als der Referenzwert	6,42 % höher als der Referenzwert	Entfällt <sup>1</sup>
Ausschluss von Emittenten auf der Grundlage von Ausschlusskriterien, wie in der obigen Tabelle „Vom Fonds beworbene ökologische und soziale Merkmale“ definiert	# der aktiven Verstöße	Keine aktiven Verstöße	Keine aktiven Verstöße	Entfällt <sup>1</sup>
Sicherstellung, dass mehr als 90 % der Emittenten von Wertpapieren, in die der Fonds investiert (ausgenommen Geldmarktfonds), über ein ESG-Rating verfügen oder für ESG-Zwecke analysiert wurden	% der Emittenten mit einem ESG-Rating	Keine aktiven Verstöße	Keine aktiven Verstöße	Entfällt <sup>1</sup>

<sup>1</sup>Da es sich bei dem Jahr 2024 um den ersten für den Fonds vorgelegten Bezugszeitraum handelt, werden keine Vergleichszahlen für das Jahr 2023 dargestellt.

#### ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Die obige Tabelle gibt Auskunft über die Leistung der Nachhaltigkeitsindikatoren für die vorangegangenen Bezugszeiträume (siehe Abschnitt „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“).

# BlackRock Strategic Funds

## NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (Fortsetzung)

### BlackRock Global Real Asset Securities Fund (Fortsetzung)

- **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Im Bezugszeitraum legte der Fonds 73,96 % seiner Bestände in nachhaltigen Investitionen an, um sein Anlageziel zu erreichen.

#### **Umwelt- und soziale Ziele**

Der Fonds investierte in nachhaltige Investitionen, die zu einer Reihe von ökologischen und/oder sozialen Zielen beigetragen haben, zu denen unter anderem alternative und erneuerbare Energien, Energieeffizienz, Vermeidung oder Minderung von Umweltverschmutzung, Wiederverwendung und Recycling, Gesundheit, Ernährung, Sanitärversorgung und Bildung sowie die Ziele der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung und andere nachhaltigkeitsbezogene Rahmenwerke („Umwelt- und soziale Ziele“) gehören können.

#### **Bewertung der wirtschaftlichen Aktivität**

Eine Investition wurde als Beitrag zu einem ökologischen und/oder sozialen Ziel bewertet, wenn:

- (i) ein Mindestanteil der Geschäftstätigkeit des Emittenten zu einem ökologischen und/oder sozialen Ziel beigetragen hat; oder
- (ii) die Geschäftspraktiken des Emittenten zu einem ökologischen und/oder sozialen Ziel beigetragen haben; oder
- (iii) die Verwendung der Erlöse („Use-of-Proceeds“) als Beitrag zu einem ökologischen und/oder sozialen Ziel bewertet wurde, beispielsweise grüne Anleihen, soziale Anleihen und Nachhaltigkeitsanleihen

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Die vom Fonds während des Bezugszeitraums gehaltenen nachhaltigen Investitionen erfüllten die Anforderungen des Grundsatzes der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ („DNSH“) gemäß den geltenden Gesetzen und Vorschriften. BlackRock hat eine Reihe von Kriterien für alle nachhaltigen Investitionen entwickelt, um zu beurteilen, ob ein Emittent oder eine Investition ein Ziel erheblich beeinträchtigt. Investitionen, von denen angenommen wird, dass sie erhebliche Beeinträchtigungen verursachen, gelten nicht als nachhaltige Investitionen.

- **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) auf Nachhaltigkeitsfaktoren für jede Anlageart wurden mithilfe der proprietären Methodik von BlackRock für nachhaltige Investitionen bewertet. Alle relevanten obligatorischen PAI-Indikatoren in Anhang 1 der Delegierten Verordnung (EU) 22/1288 der Kommission wurden berücksichtigt. BlackRock nutzte Fundamentalanalysen und/oder Datenquellen Dritter, um Investitionen zu identifizieren, die sich nachteilig auf Nachhaltigkeitsfaktoren auswirken und erhebliche Beeinträchtigungen verursachen. Bitte lesen Sie den nachstehenden Abschnitt „Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“, in dem dargelegt ist, wie der Fonds die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt hat.

- **Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:**

Nachhaltige Investitionen, die während des Bezugszeitraums gehalten wurden, wurden unter Berücksichtigung etwaiger nachteiliger Auswirkungen und unter Einhaltung der internationalen Standards der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und der UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte beurteilt, einschließlich der Grundsätze und Rechte, die in den acht Grundsatzkonventionen gemäß der Erklärung der Internationalen Arbeitsorganisation (IAO) über die grundlegenden Prinzipien und Rechte bei der Arbeit und in der Internationalen Menschenrechtscharta festgelegt sind. Emittenten oder Unternehmen, die mutmaßlich gegen diese Konventionen verstoßen haben, gelten nicht als nachhaltige Investitionen.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.*

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*

# BlackRock Strategic Funds

## NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (Fortsetzung)

### BlackRock Global Real Asset Securities Fund (Fortsetzung)



#### Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die folgende Tabelle enthält Informationen über die wichtigsten Nachhaltigkeitsindikatoren für nachteilige Auswirkungen, die von diesem Fonds berücksichtigt werden. Der Fonds berücksichtigte die nachteiligen Auswirkungen der wichtigsten Nachhaltigkeitsindikatoren durch die Bewertung von ökologischen und sozialen Merkmalen („ESG-Kriterien“), wie oben dargelegt (siehe „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“). Der Anlageverwalter hat beschlossen, dass diese wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) im Rahmen der Anlageauswahlkriterien berücksichtigt werden. Der spezifische Nachhaltigkeitsindikator des Fonds entspricht möglicherweise nicht in vollem Umfang der regulatorischen Definition des entsprechenden PAI, die in Anhang 1 zur Ergänzung der Verordnung (EU) 2019/2088 im Hinblick auf technische Regulierungsstandards („RTS“) dargelegt ist.

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Nachhaltigkeitsindikatoren
THG-Emissionen	Aufrechterhaltung eines niedrigeren CO2-Emissionsintensitätsscores als der FTSE EPRA/Nareit Developed Dividend+ Index (50 %) und der FTSE Global Developed Core Infrastructure 50/50 Index (50 %)
THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird.	Aufrechterhaltung eines niedrigeren CO2-Emissionsintensitätsscores als der FTSE EPRA/Nareit Developed Dividend+ Index (50 %) und der FTSE Global Developed Core Infrastructure 50/50 Index (50 %)
Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Ausschluss von Emittenten, die mehr als 5 % ihres Umsatzes aus dem Abbau von Kraftwerkskohle und deren Verkauf an Dritte erzielen
Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Ausschluss von Emittenten, die mehr als 5 % ihres Umsatzes aus der Gewinnung von Ölsanden oder der Produktion von arktischem Öl oder arktischem Gas erzielen
Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Ausschluss von Emittenten, die mehr als 5 % ihres Umsatzes aus der Stromerzeugung aus Kraftwerkskohle erzielen
Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Ausschluss von Emittenten, von denen angenommen wird, dass sie gegen die Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen („UNGC“), die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, die Grundprinzipien der Internationalen Arbeitsorganisation oder die breiteren Arbeitsnormen der Internationalen Arbeitsorganisation verstoßen
Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Ausschluss von Emittenten mit Verbindungen zu bestimmten Arten umstrittener Waffen, einschließlich Streumunition, Landminen, Waffen aus angereichertem Uran, biologische/chemische Waffen, Blendlaser, nicht aufzuspürende Fragmente und Brandwaffen

## BlackRock Strategic Funds

### NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (Fortsetzung)

#### BlackRock Global Real Asset Securities Fund (Fortsetzung)



#### Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: Vom 1. Juni 2024 bis 31. Mai 2025.

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
National Grid PLC	Versorger	3,54 %	Vereinigtes Königreich
Transurban Group Stapled Units	Industrie	3,03 %	Australien
Equinix Reit Inc	Immobilien	2,99 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Unite Group Plc	Immobilien	2,77 %	Vereinigtes Königreich
BLK Ics Usd Leaf Agency Dist	Finanzwesen	2,75 %	Irland
Avalonbay Communities Reit Inc	Immobilien	2,71 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Vonovia Se	Immobilien	2,70 %	Deutschland
Terna Rete Elettrica Nazionale	Versorger	2,66 %	Italien
Link Real Estate Investment Trust	Immobilien	2,32 %	Hongkong
Sse Plc	Versorger	2,26 %	Vereinigtes Königreich
Lineage Inc	Immobilien	2,24 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Apa Group Units	Versorger	2,15 %	Australien
Sirius Real Estate Limited Ltd	Immobilien	2,15 %	Guernsey, Kanalinseln
Sba Communications Reit Corp Class	Immobilien	2,14 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Regency Centers Reit Corp	Immobilien	2,08 %	Vereinigte Staaten von Amerika

# BlackRock Strategic Funds

## NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (Fortsetzung)

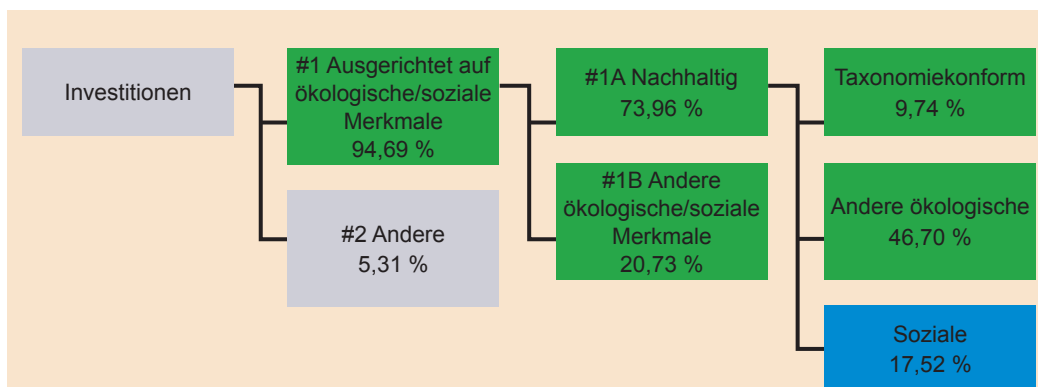
### BlackRock Global Real Asset Securities Fund (Fortsetzung)



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Der Prozentsatz der Taxonomiekonformität im obigen Diagramm stellt den Prozentsatz der vom Fonds gehaltenen Investitionen in an der EU-Taxonomie ausgerichtete Aktivitäten durch nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel dar. Die durch die anderen Investitionen des Fonds erzielte Ausrichtung auf die Taxonomie ist darin nicht enthalten. Die Taxonomiekonformität der Gesamtinvestitionen des Fonds ist dem nachstehenden Balkendiagramm zu entnehmen.

In der folgenden Tabelle ist die Vermögensallokation des Fonds für den aktuellen und den vorherigen Bezugszeitraum aufgeführt.

Vermögensallokation	% der Investitionen		
	2025	2024	2023
#1 Ausgerichtet auf ökologische/soziale Merkmale	94,69 %	95,76 %	Entfällt <sup>1</sup>
#2 Andere	5,31 %	4,24 %	Entfällt <sup>1</sup>
#1A Nachhaltig	73,96 %	77,33 %	Entfällt <sup>1</sup>
#1B Andere ökologische/soziale Merkmale	20,73 %	18,43 %	Entfällt <sup>1</sup>
Taxonomiekonform	9,74 %	10,91 %	Entfällt <sup>1</sup>
Andere ökologische	46,70 %	45,91 %	Entfällt <sup>1</sup>
Sozial	17,52 %	20,52 %	Entfällt <sup>1</sup>

<sup>1</sup>Da es sich bei dem Jahr 2024 um den ersten für den Fonds vorgelegten Bezugszeitraum handelt, werden keine Vergleichszahlen für das Jahr 2023 dargestellt.



## BlackRock Strategic Funds

### NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (Fortsetzung)

#### BlackRock Global Real Asset Securities Fund (Fortsetzung)

##### ● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

In der folgenden Tabelle sind die Wirtschaftssektoren aufgeführt, in denen der Fonds während des Bezugszeitraums engagiert war.

Sektor	Teilsektor	% der Investitionen
Immobilien	Equity Real Estate Investment Trusts (REITs)	47,19 %
Versorger	Versorger	24,47 %
Immobilien	Immobilienverwaltung & -entwicklung	10,50 %
Industrie	Transportwesen	8,60 %
Informationstechnologie	Software und Services	1,65 %
Kommunikation	Telekommunikation	1,39 %
Energie	Öl- und Gaslagerung und -transport	0,79 %

Während des Bezugszeitraums wurden keine der Investitionen des Fonds in den folgenden Teilsektoren (gemäß der Definition im Global Industry Classification System) gehalten: integrierte Öl- und Gasindustrie, Erschließung und Produktion von Öl und Gas, Öl- und Gasbohrungen, Veredelung und Vermarktung von Öl und Gas, Öl- und Gasanlagen und -dienstleistungen oder Kohle und verbrauchbare Brennstoffe.



# BlackRock Strategic Funds

## NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (Fortsetzung)

### BlackRock Global Real Asset Securities Fund (Fortsetzung)

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

#### Ermöglichende Tätigkeiten

wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

#### Übergangstätigkeiten

sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln



#### Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die Konformität der Investitionen des Fonds mit der EU-Taxonomie ist für den Bezugszeitraum in den nachstehenden Diagrammen dargestellt.

Im Bezugszeitraum wurden 9,74 % der Investitionen des Fonds als mit der EU-Taxonomie konforme nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel eingestuft.

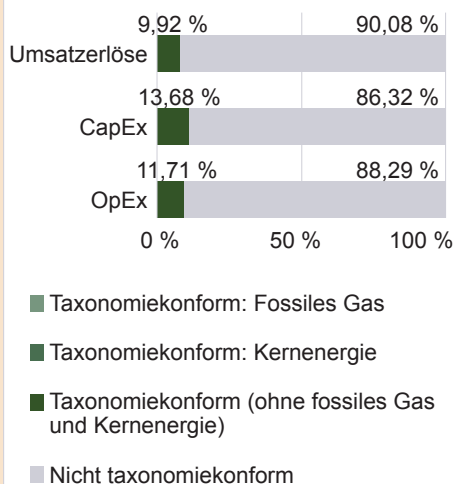
#### Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

- ☐ Ja:
- ☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie
- ☒ Nein

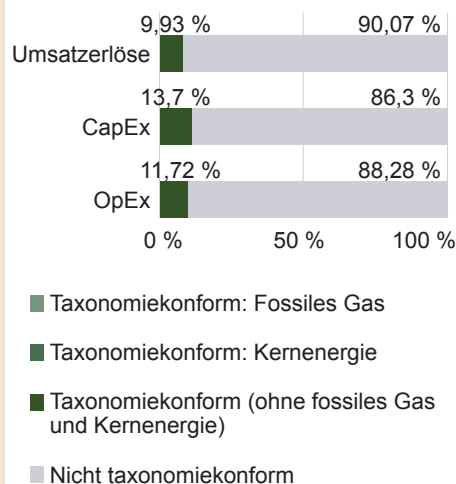
<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

#### 1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen\*



#### 2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen\*



Diese Grafik gibt 99,91 % der Gesamtinvestitionen wieder.

\* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

# BlackRock Strategic Funds

## NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (Fortsetzung)

### BlackRock Global Real Asset Securities Fund (Fortsetzung)

Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen	Umsatzerlöse	CapEx	OpEx
Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Taxonomiekonform: Kernenergie	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Taxonomiekonform: ohne fossiles Gas und Kernenergie	9,92 %	13,68 %	11,71 %
Nicht taxonomiekonform	90,08 %	86,32 %	88,29 %

Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen	Umsatzerlöse	CapEx	OpEx
Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Taxonomiekonform: Kernenergie	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Taxonomiekonform: ohne fossiles Gas und Kernenergie	9,93 %	13,70 %	11,72 %
Nicht taxonomiekonform	90,07 %	86,30 %	88,28 %

Im Bezugszeitraum wurden 0,09 % der Gesamtinvestitionen des Fonds in Staatsanleihen gehalten. Die Taxonomiekonformität dieser Engagements konnte aufgrund der begrenzten Datenverfügbarkeit nicht bestimmt werden.

Die vom Fonds im Bezugszeitraum gehaltenen Investitionen trugen zu den folgenden Umweltzielen der EU-Taxonomie bei:

Umweltziele	% der Investitionen
Eindämmung des Klimawandels	9,82 %
Anpassung an den Klimawandel	0,05 %

Alle diese vorgelegten Daten sind ungeprüft und unterliegen keiner Zusicherung durch den Abschlussprüfer des Fonds oder einer Überprüfung durch einen Dritten. Die Bewertung der EU-Taxonomiekonformität basiert auf Daten eines Drittanbieters. Die Quelle dieser Daten ist eine Kombination aus äquivalenten und berichteten Daten. Äquivalente Daten, die den technischen Kriterien gemäß der EU-Taxonomie entsprechen, erzeugen ein Bewerbungs- oder Konformitätsergebnis für die Unternehmen, für die uns keine Daten vorliegen.

#### Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

In Bezug auf den Bezugszeitraum umfassten die Investitionen des Fonds in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten folgende:

	% der Investitionen
Übergangstätigkeiten	0,00 %
Ermöglichende Tätigkeiten	5,69 %

#### Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

In der folgenden Tabelle ist der Prozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen aufgeführt.

	% der Investitionen		
	2025	2024	2023
EU-taxonomiekonform	9,92 %	12,04 %	0,00 %

# BlackRock Strategic Funds

## NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (Fortsetzung)

### BlackRock Global Real Asset Securities Fund (Fortsetzung)



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



#### Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

In Bezug auf den Bezugszeitraum wurden 46,70 % der Investitionen des Fonds als nicht mit der EU-Taxonomie konforme nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel klassifiziert.

Der Fonds investierte in nachhaltige Investitionen, die aus den folgenden Gründen nicht mit der EU-Taxonomie konform waren: (i) sie sind Teil der Anlagestrategie des Fonds; (ii) Daten zur Bestimmung der Konformität mit der EU-Taxonomie waren nicht verfügbar; und/oder (iii) die zugrunde liegenden Wirtschaftsaktivitäten waren nicht im Rahmen der verfügbaren technischen Screening-Kriterien der EU-Taxonomie zulässig oder erfüllten nicht alle Anforderungen dieser technischen Screening-Kriterien.



#### Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

In Bezug auf den Bezugszeitraum wurden 17,52 % der Investitionen des Fonds als sozial nachhaltige Investitionen klassifiziert.



#### Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die unter „#2 Andere Investitionen“ aufgeführten Anlagen können Derivate, Barmittel und Anteile an OGA und festverzinsliche Wertpapiere (auch als Schuldtitel bezeichnet) umfassen, die von Regierungen und staatlichen Stellen auf der ganzen Welt ausgegeben werden, wobei diese Beteiligungen jedoch nicht mehr als 20 % ausmachten. Solche Investitionen wurden nur zu Anlagezwecken zur Verfolgung des Anlageziels des Fonds (Nicht-ESG), zum Zwecke des Liquiditätsmanagements und/oder der Absicherung verwendet.

Keine anderen vom Fonds gehaltenen Investitionen wurden im Hinblick auf einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz bewertet.



#### Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Anlageverwalter hat interne Qualitätskontrollen implementiert, wie z. B. die Kodierung von Compliance-Regeln, um die Einhaltung der vom Fonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sicherzustellen. Der Anlageverwalter überprüft regelmäßig die vom Fonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale, um sicherzustellen, dass sie im Verhältnis zum Anlageuniversum des Fonds weiterhin angemessen sind.

Wenn Emittenten identifiziert werden, die potenziell Probleme in Bezug auf eine gute Unternehmensführung aufweisen, werden die Emittenten überprüft, um – sofern der Anlageverwalter mit dieser externen Beurteilung einverstanden ist – sicherzustellen, dass der Anlageverwalter davon überzeugt ist, dass der Emittent entweder Abhilfemaßnahmen ergriffen hat oder innerhalb eines angemessenen Zeitraums basierend auf der direkten Zusammenarbeit des Anlageverwalters mit dem Emittenten Abhilfemaßnahmen ergreifen wird. Der Anlageverwalter kann auch beschließen, das Engagement in solchen Emittenten zu reduzieren.

Der Anlageverwalter unterliegt auch den Anforderungen an die Einbeziehung von Anteilinhabern gemäß der Aktionärsrechterichtlinie II (SRD). Ziel der SRD ist die Stärkung der Position der Anteilinhaber, die Verbesserung der Transparenz und die Verringerung exzessiver Risiken innerhalb von Unternehmen, die auf regulierten EU-Märkten gehandelt werden. Weitere Einzelheiten zu den Tätigkeiten des Anlageverwalters im Rahmen der SRD finden Sie auf der Website von BlackRock.

# BlackRock Strategic Funds

## NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (Fortsetzung)

### BlackRock Global Real Asset Securities Fund (Fortsetzung)



Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

#### Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Für den Bezugszeitraum wurde kein Index als Referenzwert bestimmt, um die Erreichung der vom Fonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu messen; daher ist dieser Abschnitt nicht anwendbar.

#### Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?

Nicht zutreffend.

#### Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?

Nicht zutreffend.

#### Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Nicht zutreffend.

#### Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?

Nicht zutreffend.

# BlackRock Strategic Funds

## NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

### BlackRock Managed Index Portfolios - Conservative

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

**Name des Produkts:**  
BlackRock Managed Index Portfolios – Conservative

**Unternehmenskennung (LEI-Code):**  
549300TP6J1LXOSC2P22

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☒ ☒ ☐ Ja

☒ ☐ ☒ X Nein

- ☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_\_%
- ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

- ☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_\_%

- ☐ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es \_\_% an nachhaltigen Investitionen.
- ☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- ☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- ☐ mit einem sozialen Ziel

- ☒ X Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

# BlackRock Strategic Funds

## NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (Fortsetzung)

### BlackRock Managed Index Portfolios - Conservative (Fortsetzung)



#### Mit Nachhaltigkeitsindikatoren

wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

#### Vom Fonds beworbene ökologische und soziale Merkmale

Bestände an zugrunde liegenden Organismen für gemeinsame Anlagen, die ein positives ESG-Ziel oder -Ergebnis verfolgen oder im Falle von Engagements in Staatsanleihen Benchmark-Indizes nachbilden, die ESG-Anforderungen enthalten oder aus Anleihen bestehen, die von Regierungen ausgegeben werden und über ein ESG-Rating von mindestens BB (wie von Drittenbiestern von ESG-Daten definiert) verfügen, und in beiden Fällen Organismen für gemeinsame Anlagen mit einem Status, der mit der SFDR-Verordnung in Einklang ist

Verbesserung des ESG-bereinigten Scores im Vergleich zum MSCI All Country World Index und zum Bloomberg Multiverse Index

Reduzierung der CO<sub>2</sub>-Emissionsintensität (Emissionen pro 1 Mio. USD Umsatzerlöse in den Beteiligungen des Fonds) im Vergleich zum MSCI All Country World Index und zum Bloomberg Multiverse Index um 30 %

Sicherstellung, dass mehr als 90 % der Emittenten von Wertpapieren, in die der Fonds investiert (ausgenommen Geldmarktfonds), über ein ESG-Rating verfügen oder für ESG-Zwecke analysiert wurden

#### Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Nachhaltigkeitsindikator	Kennzahl	2025	2024	2023
Bestände an zugrunde liegenden Organismen für gemeinsame Anlagen, die ein positives ESG-Ziel oder -Ergebnis verfolgen (wie vorstehend beschrieben)	% der Bestände an zugrunde liegenden Organismen für gemeinsame Anlagen	97,78 %	93,83 %	92,65 %
Verbesserung des ESG-bereinigten Scores im Vergleich zum MSCI All Country World Index und zum Bloomberg Multiverse Index	Prozentuale Verbesserung des ESG-Score im Vergleich zum Referenzwert	2,50 %	1,55 %	1,18 %
Sicherstellung, dass mehr als 90 % der Emittenten von Wertpapieren, in die der Fonds investiert (ausgenommen Geldmarktfonds), über ein ESG-Rating verfügen oder für ESG-Zwecke analysiert wurden	% der Emittenten mit einem ESG-Rating	Über 90 % der Emittenten	Über 90 % der Emittenten	Über 90 % der Emittenten
Reduzierung der CO <sub>2</sub> -Emissionsintensität (Emissionen pro 1 Mio. USD Umsatzerlöse in den Beteiligungen des Fonds) im Vergleich zum MSCI All Country World Index und zum Bloomberg Multiverse Index um 30 %	Prozentuale Reduzierung der CO <sub>2</sub> -Emissionsintensität im Verhältnis zum Referenzwert	-41,50 %	-42,13 %	-40,28 %

#### ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Die obige Tabelle gibt Auskunft über die Leistung der Nachhaltigkeitsindikatoren für die vorangegangenen Bezugszeiträume (siehe Abschnitt „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“).

# BlackRock Strategic Funds

## NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (Fortsetzung)

### BlackRock Managed Index Portfolios - Conservative (Fortsetzung)

- **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Dieser Abschnitt gilt nicht für diesen Fonds, da er sich nicht verpflichtet hat, während des Bezugszeitraums nachhaltige Investitionen zu halten. Bestimmte nachhaltige Investitionen können jedoch Teil des Anlageportfolios des Fonds sein.

- **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Dieser Abschnitt gilt nicht für diesen Fonds, da er sich nicht verpflichtet hat, während des Bezugszeitraums nachhaltige Investitionen zu halten. Bestimmte nachhaltige Investitionen können jedoch Teil des Anlageportfolios des Fonds sein.

- **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Dieser Abschnitt gilt nicht für diesen Fonds, da er sich nicht verpflichtet hat, während des Bezugszeitraums nachhaltige Investitionen zu halten. Bestimmte nachhaltige Investitionen können jedoch Teil des Anlageportfolios des Fonds sein. Bitte lesen Sie den nachstehenden Abschnitt „Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“, in dem dargelegt ist, wie der Fonds die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt hat.

- **Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:**

Dieser Abschnitt gilt nicht für diesen Fonds, da er sich nicht verpflichtet hat, während des Bezugszeitraums nachhaltige Investitionen zu halten. Bestimmte nachhaltige Investitionen können jedoch Teil des Anlageportfolios des Fonds sein.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.*

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.



# BlackRock Strategic Funds

## NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (Fortsetzung)

### BlackRock Managed Index Portfolios - Conservative (Fortsetzung)



#### Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die folgende Tabelle enthält Informationen über die wichtigsten Nachhaltigkeitsindikatoren für nachteilige Auswirkungen, die von diesem Fonds berücksichtigt werden. Der Fonds berücksichtigte die nachteiligen Auswirkungen der wichtigsten Nachhaltigkeitsindikatoren durch die Bewertung von ökologischen und sozialen Merkmalen („ESG-Kriterien“), wie oben dargelegt (siehe „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“). Der Anlageverwalter hat beschlossen, dass diese wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) im Rahmen der Anlageauswahlkriterien berücksichtigt werden. Der spezifische Nachhaltigkeitsindikator des Fonds entspricht möglicherweise nicht in vollem Umfang der regulatorischen Definition des entsprechenden PAI, die in Anhang 1 zur Ergänzung der Verordnung (EU) 2019/2088 im Hinblick auf technische Regulierungsstandards („RTS“) dargelegt ist.

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Nachhaltigkeitsindikatoren
THG-Emissionen	Reduzierung der CO2-Emissionsintensität (Emissionen pro 1 Mio. USD Umsatzerlöse in den Beteiligungen des Fonds) im Vergleich zum MSCI All Country World Index und zum Bloomberg Multiverse Index um 30 %
THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Reduzierung der CO2-Emissionsintensität (Emissionen pro 1 Mio. USD Umsatzerlöse in den Beteiligungen des Fonds) im Vergleich zum MSCI All Country World Index und zum Bloomberg Multiverse Index um 30 %



# BlackRock Strategic Funds

## NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (Fortsetzung)

### BlackRock Managed Index Portfolios - Conservative (Fortsetzung)



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: Vom 1. Juni 2024 bis 31. Mai 2025.

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
iShares Eur Govt Bond Climate Ucit	Finanzwesen	6,94 %	Irland
iShares \$ Trsy Bond 3-7 Yr Ucits Etf	Finanzwesen	6,60 %	Irland
iShares Msci Usa Esg Enhance Usd A	ETFs	6,29 %	Irland
iShares Us Enhanced Equity U Usd A	ETFs	5,65 %	Irland
iShares Msci Usa Screened Ucit	ETFs	5,45 %	Irland
iShares Euro Corp Bond Esg U Eur A	ETFs	4,63 %	Irland
iShares Jpm Adv \$ Em Bond Usd A	ETFs	4,23 %	Irland
iShares World Equity Factor Usdha	ETFs	4,10 %	Irland
iShares China Cny Bond Ucits Usd Hd D	ETFs	4,06 %	Irland
iShares Eur Cash Ucits Etf Eurha	ETFs	3,93 %	Irland
iShares Eb.Rexx Government Germany	Finanzwesen	3,86 %	Deutschland
iShares \$ Corp Bond Esg Ucit Usd A	ETFs	3,76 %	Irland
iShares \$ Treasury Bond 1-3Yr Ucit	Finanzwesen	2,88 %	Irland
iShares \$ Tips Ucits Etf	Finanzwesen	2,88 %	Irland
iShares Eb.Rexx Gov Ger 0-1Yr Ucit	Finanzwesen	2,64 %	Deutschland

# BlackRock Strategic Funds

## NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (Fortsetzung)

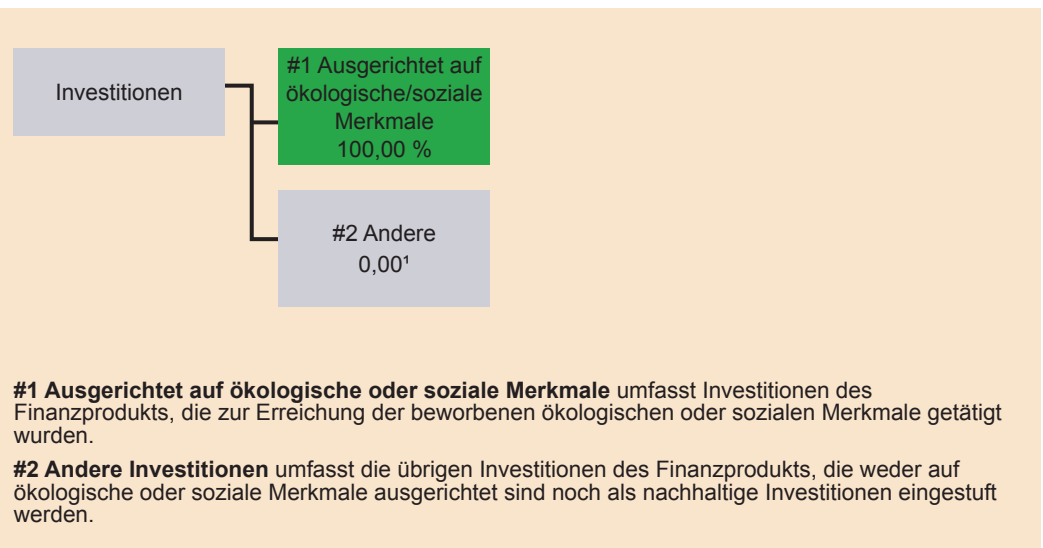
### BlackRock Managed Index Portfolios - Conservative (Fortsetzung)



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

● Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



<sup>1</sup>Das Nettoengagement in „Anderen“ Vermögenswerten betrug aufgrund der vom Fonds gehaltenen Derivatpositionen -0,15 %.

Der Fonds verpflichtete sich nicht, nachhaltige Investitionen zu halten, und daher wurde das Engagement des Fonds in nachhaltigen Investitionen nicht bewertet. Während des Bezugszeitraums wurde jedoch ein Prozentsatz der Investitionen des Fonds an der EU-Taxonomie ausgerichtet (siehe Abschnitt „Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?“ unten).

In der folgenden Tabelle ist die Vermögensallokation des Fonds für den aktuellen und den vorherigen Bezugszeitraum aufgeführt.

Vermögensallokation	% der Investitionen		
	2025	2024	2023
#1 Ausgerichtet auf ökologische/soziale Merkmale	100,00 %	93,83 %	92,65 %
#2 Andere	0,00 %	6,17%	7,35 %

# BlackRock Strategic Funds

## NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (Fortsetzung)

### BlackRock Managed Index Portfolios - Conservative (Fortsetzung)

#### ● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

In der folgenden Tabelle sind die Wirtschaftssektoren aufgeführt, in denen der Fonds während des Bezugszeitraums engagiert war.

Sektor	Teilsektor	% der Investitionen
Treasuries	Treasuries	33,13 %
Finanzwesen	Banken	6,86 %
Finanzwesen	Finanzdienstleistungen	4,70 %
Kommunikation	Medien und Unterhaltung	4,35 %
Informationstechnologie	Software und Services	4,26 %
Informationstechnologie	Halbleiter und Halbleiterausüstung	3,83 %
Staatliche Wertpapiere	Staatsanleihen	3,68 %
Industrie	Investitionsgüter	2,92 %
Informationstechnologie	Technische Hardware und Ausrüstung	2,88 %
Gesundheitsversorgung	Pharmaindustrie, Biotechnologie & Biowissenschaften	2,82 %
Nicht-Basiskonsumgüter	Nicht-Basiskonsumgüter Vertrieb und Einzelhandel	2,34 %
Finanzwesen	Versicherung	2,03 %
Werkstoffe	Werkstoffe	1,99 %
Gesundheitsversorgung	Ausrüstung und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen	1,74 %
Immobilien	Equity Real Estate Investment Trusts (REITs)	1,74 %
Kommunikation	Telekommunikation	1,70 %
Nicht-Basiskonsumgüter	Fahrzeuge & Fahrzeugteile	1,43 %
Versorger	Versorger	1,37 %
Industrie	Transportwesen	1,16 %
Nicht-Basiskonsumgüter	Verbraucherdienste	1,05 %
Staatliche Wertpapiere	Agency	1,03 %
Energie	Öl- und Gaslagerung und -transport	0,47 %
Energie	Integrierte Öl- und Gasindustrie	0,40 %
Energie	Öl- und Gasexploration und -produktion	0,21 %
Energie	Veredelung und Vermarktung von Öl und Gas	0,20 %
Energie	Öl- und Gasanlagen und -dienstleistungen	0,18 %
Energie	Öl- und Gasbohrung	0,03 %
Energie	Kohle und verbrauchbare Brennstoffe	0,02 %

# BlackRock Strategic Funds

## NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (Fortsetzung)

### BlackRock Managed Index Portfolios - Conservative (Fortsetzung)

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

#### Ermöglichende Tätigkeiten

wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

#### Übergangstätigkeiten

sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln  
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft  
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln



#### Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die Konformität der Investitionen des Fonds mit der EU-Taxonomie ist für den Bezugszeitraum in den nachstehenden Diagrammen dargestellt.

#### Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas

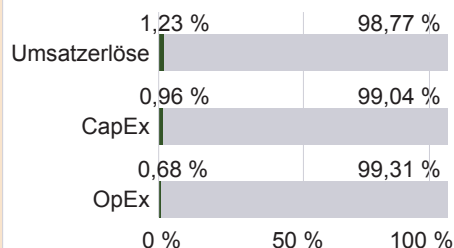
☐ In Kernenergie

☒ Nein

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

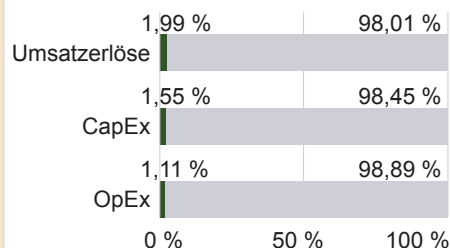
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

#### 1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen\*



- ☒ Taxonomiekonform: Fossiles Gas
- ☒ Taxonomiekonform: Kernenergie
- ☒ Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)
- ☐ Nicht taxonomiekonform

#### 2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen\*



- ☒ Taxonomiekonform: Fossiles Gas
- ☒ Taxonomiekonform: Kernenergie
- ☒ Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)
- ☐ Nicht taxonomiekonform

Diese Grafik gibt 61,92 % der Gesamtinvestitionen wieder.

\* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

# BlackRock Strategic Funds

## NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (Fortsetzung)

### BlackRock Managed Index Portfolios - Conservative (Fortsetzung)

Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen	Umsatzerlöse	CapEx	OpEx
Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Taxonomiekonform: Kernenergie	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Taxonomiekonform: ohne fossiles Gas und Kernenergie	1,23 %	0,96 %	0,68 %
Nicht taxonomiekonform	98,77 %	99,04 %	99,31 %

Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen	Umsatzerlöse	CapEx	OpEx
Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Taxonomiekonform: Kernenergie	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Taxonomiekonform: ohne fossiles Gas und Kernenergie	1,99 %	1,55 %	1,11 %
Nicht taxonomiekonform	98,01 %	98,45 %	98,89 %

Im Bezugszeitraum wurden 38,08 % der Gesamtinvestitionen des Fonds in Staatsanleihen gehalten. Die Taxonomiekonformität dieser Engagements konnte aufgrund der begrenzten Datenverfügbarkeit nicht bestimmt werden.

Die vom Fonds im Bezugszeitraum gehaltenen Investitionen trugen zu den folgenden Umweltzielen der EU-Taxonomie bei:

Umweltziele	% der Investitionen
Eindämmung des Klimawandels	1,19 %
Anpassung an den Klimawandel	0,02 %

Alle diese vorgelegten Daten sind ungeprüft und unterliegen keiner Zusicherung durch den Abschlussprüfer des Fonds oder einer Überprüfung durch einen Dritten. Die Bewertung der EU-Taxonomiekonformität basiert auf Daten eines Drittanbieters. Die Quelle dieser Daten ist eine Kombination aus äquivalenten und berichteten Daten. Äquivalente Daten, die den technischen Kriterien gemäß der EU-Taxonomie entsprechen, erzeugen ein Bewerbungs- oder Konformitätsergebnis für die Unternehmen, für die uns keine Daten vorliegen.

#### Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

In Bezug auf den Bezugszeitraum umfassten die Investitionen des Fonds in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten folgende:

	% der Investitionen
Übergangstätigkeiten	0,05 %
Ermöglichende Tätigkeiten	0,80 %

#### Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

In der folgenden Tabelle ist der Prozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen aufgeführt.

	% der Investitionen		
	2025	2024	2023
EU-taxonomiekonform	1,23 %	0,63 %	0,00 %

# BlackRock Strategic Funds

## NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (Fortsetzung)

### BlackRock Managed Index Portfolios - Conservative (Fortsetzung)



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



#### Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Dieser Abschnitt gilt nicht für diesen Fonds, da er sich nicht verpflichtet hat, während des Bezugszeitraums nachhaltige Investitionen zu halten. Bestimmte nachhaltige Investitionen können jedoch Teil des Anlageportfolios des Fonds sein.



#### Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Dieser Abschnitt gilt nicht für diesen Fonds, da er sich nicht verpflichtet hat, während des Bezugszeitraums nachhaltige Investitionen zu halten. Bestimmte nachhaltige Investitionen können jedoch Teil des Anlageportfolios des Fonds sein.



#### Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die unter „#2 Andere Investitionen“ aufgeführten Anlagen können Derivate, Barmittel und Anteile an OGA und festverzinsliche Wertpapiere (auch als Schuldtitel bezeichnet) umfassen, die von Regierungen und staatlichen Stellen auf der ganzen Welt ausgegeben werden, wobei diese Beteiligungen jedoch nicht mehr als 20 % ausmachen. Solche Investitionen wurden nur zu Anlagezwecken zur Verfolgung des Anlageziels des Fonds (Nicht-ESG), zum Zwecke des Liquiditätsmanagements und/oder der Absicherung verwendet.

Keine anderen vom Fonds gehaltenen Investitionen wurden im Hinblick auf einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz bewertet.



#### Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Anlageverwalter hat interne Qualitätskontrollen implementiert, wie z. B. die Kodierung von Compliance-Regeln, um die Einhaltung der vom Fonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sicherzustellen. Der Anlageverwalter überprüft regelmäßig die vom Fonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale, um sicherzustellen, dass sie im Verhältnis zum Anlageuniversum des Fonds weiterhin angemessen sind.

Wenn Emittenten identifiziert werden, die potenziell Probleme in Bezug auf eine gute Unternehmensführung aufweisen, werden die Emittenten überprüft, um – sofern der Anlageverwalter mit dieser externen Beurteilung einverstanden ist – sicherzustellen, dass der Anlageverwalter davon überzeugt ist, dass der Emittent entweder Abhilfemaßnahmen ergriffen hat oder innerhalb eines angemessenen Zeitraums basierend auf der direkten Zusammenarbeit des Anlageverwalters mit dem Emittenten Abhilfemaßnahmen ergreifen wird. Der Anlageverwalter kann auch beschließen, das Engagement in solchen Emittenten zu reduzieren.

# BlackRock Strategic Funds

## NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (Fortsetzung)

### BlackRock Managed Index Portfolios - Conservative (Fortsetzung)



Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

#### Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Für den Bezugszeitraum wurde kein Index als Referenzwert bestimmt, um die Erreichung der vom Fonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu messen; daher ist dieser Abschnitt nicht anwendbar.

#### Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?

Nicht zutreffend.

#### Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?

Nicht zutreffend.

#### Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Nicht zutreffend.

#### Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?

Nicht zutreffend.

# BlackRock Strategic Funds

## NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

### BlackRock Managed Index Portfolios - Defensive

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

**Name des Produkts:**  
BlackRock Managed Index Portfolios – Defensive

**Unternehmenskennung (LEI-Code):**  
222100OG875X5JDSZ417

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☒ ☒ ☐ Ja

☒ ☐ ☒ X Nein

- ☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_\_%
- ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

- ☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_\_%

- ☐ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es \_\_% an nachhaltigen Investitionen.
- ☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- ☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- ☐ mit einem sozialen Ziel
- ☒ X Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



# BlackRock Strategic Funds

## NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (Fortsetzung)

### BlackRock Managed Index Portfolios - Defensive (Fortsetzung)



#### Mit Nachhaltigkeitsindikatoren

wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

#### Vom Fonds beworbene ökologische und soziale Merkmale

Bestände an zugrunde liegenden Organismen für gemeinsame Anlagen, die ein positives ESG-Ziel oder -Ergebnis verfolgen oder im Falle von Engagements in Staatsanleihen Benchmark-Indizes nachbilden, die ESG-Anforderungen enthalten oder aus Anleihen bestehen, die von Regierungen ausgegeben werden und über ein ESG-Rating von mindestens BB (wie von Drittenbiestern von ESG-Daten definiert) verfügen, und in beiden Fällen Organismen für gemeinsame Anlagen mit einem Status, der mit der SFDR-Verordnung in Einklang ist

Verbesserung des ESG-bereinigten Scores im Vergleich zum MSCI All Country World Index und zum Bloomberg Multiverse Index

Reduzierung der CO<sub>2</sub>-Emissionsintensität (Emissionen pro 1 Mio. USD Umsatzerlöse in den Beteiligungen des Fonds) im Vergleich zum MSCI All Country World Index und zum Bloomberg Multiverse Index um 30 %

Sicherstellung, dass mehr als 90 % der Emittenten von Wertpapieren, in die der Fonds investiert (ausgenommen Geldmarktfonds), über ein ESG-Rating verfügen oder für ESG-Zwecke analysiert wurden

#### Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Nachhaltigkeitsindikator	Kennzahl	2025	2024	2023
Bestände an zugrunde liegenden Organismen für gemeinsame Anlagen, die ein positives ESG-Ziel oder -Ergebnis verfolgen (wie vorstehend beschrieben)	% der Bestände an zugrunde liegenden Organismen für gemeinsame Anlagen	86,26 %	94,88 %	95,03 %
Verbesserung des ESG-bereinigten Scores im Vergleich zum MSCI All Country World Index und zum Bloomberg Multiverse Index	Prozentuale Verbesserung des ESG-Score im Vergleich zum Referenzwert	6,04 %	1,70 %	1,25 %
Sicherstellung, dass mehr als 90 % der Emittenten von Wertpapieren, in die der Fonds investiert (ausgenommen Geldmarktfonds), über ein ESG-Rating verfügen oder für ESG-Zwecke analysiert wurden	% der Emittenten mit einem ESG-Rating	Über 90 % der Emittenten	Über 90 % der Emittenten	Über 90 % der Emittenten
Reduzierung der CO <sub>2</sub> -Emissionsintensität (Emissionen pro 1 Mio. USD Umsatzerlöse in den Beteiligungen des Fonds) im Vergleich zum MSCI All Country World Index und zum Bloomberg Multiverse Index um 30 %	Prozentuale Reduzierung der CO <sub>2</sub> -Emissionsintensität im Verhältnis zum Referenzwert	-55,26 %	-40,50 %	-42,53 %

#### ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Die obige Tabelle gibt Auskunft über die Leistung der Nachhaltigkeitsindikatoren für die vorangegangenen Bezugszeiträume (siehe Abschnitt „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“).

## NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (Fortsetzung)

### BlackRock Managed Index Portfolios - Defensive (Fortsetzung)

- **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Dieser Abschnitt gilt nicht für diesen Fonds, da er sich nicht verpflichtet hat, während des Bezugszeitraums nachhaltige Investitionen zu halten. Bestimmte nachhaltige Investitionen können jedoch Teil des Anlageportfolios des Fonds sein.

- **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Dieser Abschnitt gilt nicht für diesen Fonds, da er sich nicht verpflichtet hat, während des Bezugszeitraums nachhaltige Investitionen zu halten. Bestimmte nachhaltige Investitionen können jedoch Teil des Anlageportfolios des Fonds sein.

- **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Dieser Abschnitt gilt nicht für diesen Fonds, da er sich nicht verpflichtet hat, während des Bezugszeitraums nachhaltige Investitionen zu halten. Bestimmte nachhaltige Investitionen können jedoch Teil des Anlageportfolios des Fonds sein. Bitte lesen Sie den nachstehenden Abschnitt „Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“, in dem dargelegt ist, wie der Fonds die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt hat.

- **Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:**

Dieser Abschnitt gilt nicht für diesen Fonds, da er sich nicht verpflichtet hat, während des Bezugszeitraums nachhaltige Investitionen zu halten. Bestimmte nachhaltige Investitionen können jedoch Teil des Anlageportfolios des Fonds sein.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.*

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

# BlackRock Strategic Funds

## NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (Fortsetzung)

### BlackRock Managed Index Portfolios - Defensive (Fortsetzung)



#### Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die folgende Tabelle enthält Informationen über die wichtigsten Nachhaltigkeitsindikatoren für nachteilige Auswirkungen, die von diesem Fonds berücksichtigt werden. Der Fonds berücksichtigte die nachteiligen Auswirkungen der wichtigsten Nachhaltigkeitsindikatoren durch die Bewertung von ökologischen und sozialen Merkmalen („ESG-Kriterien“), wie oben dargelegt (siehe „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“). Der Anlageverwalter hat beschlossen, dass diese wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) im Rahmen der Anlageauswahlkriterien berücksichtigt werden. Der spezifische Nachhaltigkeitsindikator des Fonds entspricht möglicherweise nicht in vollem Umfang der regulatorischen Definition des entsprechenden PAI, die in Anhang 1 zur Ergänzung der Verordnung (EU) 2019/2088 im Hinblick auf technische Regulierungsstandards („RTS“) dargelegt ist.

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Nachhaltigkeitsindikatoren
THG-Emissionen	Reduzierung der CO2-Emissionsintensität (Emissionen pro 1 Mio. USD Umsatzerlöse in den Beteiligungen des Fonds) im Vergleich zum MSCI All Country World Index und zum Bloomberg Multiverse Index um 30 %
THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Reduzierung der CO2-Emissionsintensität (Emissionen pro 1 Mio. USD Umsatzerlöse in den Beteiligungen des Fonds) im Vergleich zum MSCI All Country World Index und zum Bloomberg Multiverse Index um 30 %

# BlackRock Strategic Funds

## NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (Fortsetzung)

### BlackRock Managed Index Portfolios - Defensive (Fortsetzung)



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: Vom 1. Juni 2024 bis 31. Mai 2025.

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
iShares \$ Trsy Bond 3-7 Yr Ucits Etf	Finanzwesen	10,19 %	Irland
iShares Eur Govt Bond Climate Ucit	Finanzwesen	9,66 %	Irland
iShares Eur Cash Ucits Etf Eurha	ETFs	7,85 %	Irland
iShares Eb.Rexx Gov Ger 0-1Yr Ucit	Finanzwesen	6,25 %	Deutschland
iShares Euro Corp Bond Esg U Eur A	ETFs	6,06 %	Irland
iShares Eb.Rexx Government Germany	Finanzwesen	5,60 %	Deutschland
iShares \$ Treasury Bond 1-3Yr Ucit	Finanzwesen	5,35 %	Irland
iShares China Cny Bond Ucits Usd Hd D	ETFs	4,92 %	Irland
iShares Jpm Adv \$ Em Bond Usd A	ETFs	4,76 %	Irland
iShares Physical Gold Etc	Finanzwesen	4,07 %	Irland
iShares \$ Corp Bond Esg Ucit Usd A	ETFs	3,69 %	Irland
iShares Eur Infl-Lkd Gov Bnd Ucits Etf	Finanzwesen	3,39 %	Irland
iShares \$ Tips Ucits Etf	Finanzwesen	3,19 %	Irland
iShares Core Uk Gilts Ucits Etf	Finanzwesen	3,01 %	Irland
iShares Msci Usa Esg Enhance Usd A	ETFs	2,98 %	Irland

# BlackRock Strategic Funds

## NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (Fortsetzung)

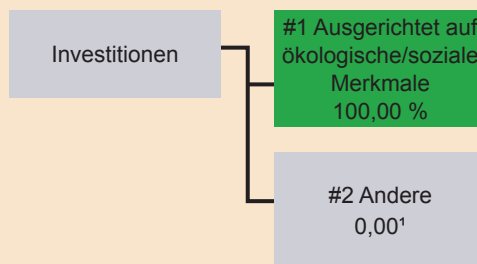
### BlackRock Managed Index Portfolios - Defensive (Fortsetzung)



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

● Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

<sup>1</sup>Das Nettoengagement in „Anderen“ Vermögenswerten betrug aufgrund der vom Fonds gehaltenen Derivatpositionen -0,07 %.

Der Fonds verpflichtete sich nicht, nachhaltige Investitionen zu halten, und daher wurde das Engagement des Fonds in nachhaltigen Investitionen nicht bewertet. Während des Bezugszeitraums wurde jedoch ein Prozentsatz der Investitionen des Fonds an der EU-Taxonomie ausgerichtet (siehe Abschnitt „Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?“ unten).

In der folgenden Tabelle ist die Vermögensallokation des Fonds für den aktuellen und den vorherigen Bezugszeitraum aufgeführt.

Vermögensallokation	% der Investitionen		
	2025	2024	2023
#1 Ausgerichtet auf ökologische/soziale Merkmale	100,00 %	94,88 %	95,03 %
#2 Andere	0,00 %	5,12 %	4,97 %

## BlackRock Strategic Funds

### NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (Fortsetzung)

#### BlackRock Managed Index Portfolios - Defensive (Fortsetzung)

##### ● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

In der folgenden Tabelle sind die Wirtschaftssektoren aufgeführt, in denen der Fonds während des Bezugszeitraums engagiert war.

Sektor	Teilsektor	% der Investitionen
Treasuries	Treasuries	52,10 %
Finanzwesen	Banken	5,81 %
Staatliche Wertpapiere	Staatsanleihen	4,14 %
Finanzwesen	Finanzdienstleistungen	3,16 %
Kommunikation	Medien und Unterhaltung	1,87 %
Industrie	Investitionsgüter	1,63 %
Informationstechnologie	Software und Services	1,58 %
Gesundheitsversorgung	Pharmaindustrie, Biotechnologie & Biowissenschaften	1,46 %
Informationstechnologie	Halbleiter und Halbleiterausrüstung	1,30 %
Staatliche Wertpapiere	Agency	1,25 %
Werkstoffe	Werkstoffe	1,22 %
Kommunikation	Telekommunikation	1,15 %
Informationstechnologie	Technische Hardware und Ausrüstung	1,11 %
Versorger	Versorger	1,10 %
Finanzwesen	Versicherung	1,04 %
Energie	Öl- und Gaslagerung und -transport	0,31 %
Energie	Integrierte Öl- und Gasindustrie	0,17 %
Energie	Öl- und Gasexploration und -produktion	0,12 %
Energie	Öl- und Gasanlagen und -dienstleistungen	0,10 %
Energie	Veredelung und Vermarktung von Öl und Gas	0,10 %
Energie	Öl- und Gasbohrung	0,03 %
Energie	Kohle und verbrauchbare Brennstoffe	0,01 %

# BlackRock Strategic Funds

## NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (Fortsetzung)

### BlackRock Managed Index Portfolios - Defensive (Fortsetzung)

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

#### Ermöglichende Tätigkeiten

wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

#### Übergangstätigkeiten

sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln  
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft  
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln



#### Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die Konformität der Investitionen des Fonds mit der EU-Taxonomie ist für den Bezugszeitraum in den nachstehenden Diagrammen dargestellt.

#### Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas

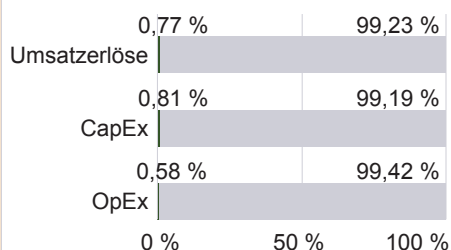
☐ In Kernenergie

☒ Nein

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

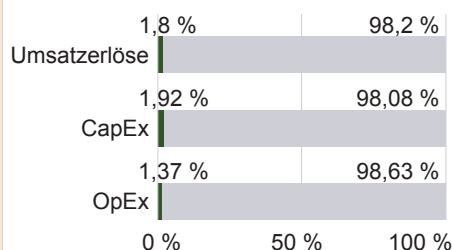
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

#### 1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen\*



- ☒ Taxonomiekonform: Fossiles Gas
- ☒ Taxonomiekonform: Kernenergie
- ☒ Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)
- ☐ Nicht taxonomiekonform

#### 2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen\*



- ☒ Taxonomiekonform: Fossiles Gas
- ☒ Taxonomiekonform: Kernenergie
- ☒ Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)
- ☐ Nicht taxonomiekonform

Diese Grafik gibt 43,61 % der Gesamtinvestitionen wieder.

\* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

## BlackRock Strategic Funds

### NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (Fortsetzung)

#### BlackRock Managed Index Portfolios - Defensive (Fortsetzung)

Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen	Umsatzerlöse	CapEx	OpEx
Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Taxonomiekonform: Kernenergie	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Taxonomiekonform: ohne fossiles Gas und Kernenergie	0,77 %	0,81 %	0,58 %
Nicht taxonomiekonform	99,23 %	99,19 %	99,42 %

Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen	Umsatzerlöse	CapEx	OpEx
Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Taxonomiekonform: Kernenergie	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Taxonomiekonform: ohne fossiles Gas und Kernenergie	1,80 %	1,92 %	1,37 %
Nicht taxonomiekonform	98,20 %	98,08 %	98,63 %

Im Bezugszeitraum wurden 56,39 % der Gesamtinvestitionen des Fonds in Staatsanleihen gehalten. Die Taxonomiekonformität dieser Engagements konnte aufgrund der begrenzten Datenverfügbarkeit nicht bestimmt werden.

Die vom Fonds im Bezugszeitraum gehaltenen Investitionen trugen zu den folgenden Umweltzielen der EU-Taxonomie bei:

Umweltziele	% der Investitionen
Eindämmung des Klimawandels	0,74 %
Anpassung an den Klimawandel	0,02 %

Alle diese vorgelegten Daten sind ungeprüft und unterliegen keiner Zusicherung durch den Abschlussprüfer des Fonds oder einer Überprüfung durch einen Dritten. Die Bewertung der EU-Taxonomiekonformität basiert auf Daten eines Drittanbieters. Die Quelle dieser Daten ist eine Kombination aus äquivalenten und berichteten Daten. Äquivalente Daten, die den technischen Kriterien gemäß der EU-Taxonomie entsprechen, erzeugen ein Bewerbungs- oder Konformitätsergebnis für die Unternehmen, für die uns keine Daten vorliegen.

#### Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

In Bezug auf den Bezugszeitraum umfassten die Investitionen des Fonds in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten folgende:

	% der Investitionen
Übergangstätigkeiten	0,04 %
Ermöglichende Tätigkeiten	0,40 %

#### Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

In der folgenden Tabelle ist der Prozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen aufgeführt.

	% der Investitionen		
	2025	2024	2023
EU-taxonomiekonform	0,77 %	0,40 %	0,00 %



# BlackRock Strategic Funds

## NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (Fortsetzung)

### BlackRock Managed Index Portfolios - Defensive (Fortsetzung)



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



#### Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Dieser Abschnitt gilt nicht für diesen Fonds, da er sich nicht verpflichtet hat, während des Bezugszeitraums nachhaltige Investitionen zu halten. Bestimmte nachhaltige Investitionen können jedoch Teil des Anlageportfolios des Fonds sein.



#### Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Dieser Abschnitt gilt nicht für diesen Fonds, da er sich nicht verpflichtet hat, während des Bezugszeitraums nachhaltige Investitionen zu halten. Bestimmte nachhaltige Investitionen können jedoch Teil des Anlageportfolios des Fonds sein.



#### Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die unter „#2 Andere Investitionen“ aufgeführten Anlagen können Derivate, Barmittel und Anteile an OGA und festverzinsliche Wertpapiere (auch als Schuldtitel bezeichnet) umfassen, die von Regierungen und staatlichen Stellen auf der ganzen Welt ausgegeben werden, wobei diese Beteiligungen jedoch nicht mehr als 20 % ausmachen. Solche Investitionen wurden nur zu Anlagezwecken zur Verfolgung des Anlageziels des Fonds (Nicht-ESG), zum Zwecke des Liquiditätsmanagements und/oder der Absicherung verwendet.

Keine anderen vom Fonds gehaltenen Investitionen wurden im Hinblick auf einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz bewertet.



#### Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Anlageverwalter hat interne Qualitätskontrollen implementiert, wie z. B. die Kodierung von Compliance-Regeln, um die Einhaltung der vom Fonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sicherzustellen. Der Anlageverwalter überprüft regelmäßig die vom Fonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale, um sicherzustellen, dass sie im Verhältnis zum Anlageuniversum des Fonds weiterhin angemessen sind.

Wenn Emittenten identifiziert werden, die potenziell Probleme in Bezug auf eine gute Unternehmensführung aufweisen, werden die Emittenten überprüft, um – sofern der Anlageverwalter mit dieser externen Beurteilung einverstanden ist – sicherzustellen, dass der Anlageverwalter davon überzeugt ist, dass der Emittent entweder Abhilfemaßnahmen ergriffen hat oder innerhalb eines angemessenen Zeitraums basierend auf der direkten Zusammenarbeit des Anlageverwalters mit dem Emittenten Abhilfemaßnahmen ergreifen wird. Der Anlageverwalter kann auch beschließen, das Engagement in solchen Emittenten zu reduzieren.

# BlackRock Strategic Funds

## NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (Fortsetzung)

### BlackRock Managed Index Portfolios - Defensive (Fortsetzung)



Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

**Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?**

Für den Bezugszeitraum wurde kein Index als Referenzwert bestimmt, um die Erreichung der vom Fonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu messen; daher ist dieser Abschnitt nicht anwendbar.

☐ **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht zutreffend.

☐ **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht zutreffend.

☐ **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht zutreffend.

☐ **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Nicht zutreffend.

# BlackRock Strategic Funds

## NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

### BlackRock Managed Index Portfolios - Growth

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

**Name des Produkts:**  
BlackRock Managed Index Portfolios - Growth

**Unternehmenskennung (LEI-Code):**  
222100YIE4XCGO4XH670

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☒ ☒ ☐ Ja

☒ ☐ ☒ X Nein

- ☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_\_%
- ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

- ☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_\_%

- ☐ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es \_\_% an nachhaltigen Investitionen.
- ☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- ☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- ☐ mit einem sozialen Ziel

- ☒ X Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

# BlackRock Strategic Funds

## NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (Fortsetzung)

### BlackRock Managed Index Portfolios - Growth (Fortsetzung)



#### Mit Nachhaltigkeitsindikatoren

wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

#### Vom Fonds beworbene ökologische und soziale Merkmale

Bestände an zugrunde liegenden Organismen für gemeinsame Anlagen, die ein positives ESG-Ziel oder -Ergebnis verfolgen oder im Falle von Engagements in Staatsanleihen Benchmark-Indizes nachbilden, die ESG-Anforderungen enthalten oder aus Anleihen bestehen, die von Regierungen ausgegeben werden und über ein ESG-Rating von mindestens BB (wie von Drittenbiestern von ESG-Daten definiert) verfügen, und in beiden Fällen Organismen für gemeinsame Anlagen mit einem Status, der mit der SFDR-Verordnung in Einklang ist

Verbesserung des ESG-bereinigten Scores im Vergleich zum MSCI All Country World Index und zum Bloomberg Multiverse Index

Reduzierung der CO<sub>2</sub>-Emissionsintensität (Emissionen pro 1 Mio. USD Umsatzerlöse in den Beteiligungen des Fonds) im Vergleich zum MSCI All Country World Index und zum Bloomberg Multiverse Index um 30 %

Sicherstellung, dass mehr als 90 % der Emittenten von Wertpapieren, in die der Fonds investiert (ausgenommen Geldmarktfonds), über ein ESG-Rating verfügen oder für ESG-Zwecke analysiert wurden

#### Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Nachhaltigkeitsindikator	Kennzahl	2025	2024	2023
Bestände an zugrunde liegenden Organismen für gemeinsame Anlagen, die ein positives ESG-Ziel oder -Ergebnis verfolgen (wie vorstehend beschrieben)	% der Bestände an zugrunde liegenden Organismen für gemeinsame Anlagen	96,95 %	91,41 %	85,08 %
Verbesserung des ESG-bereinigten Scores im Vergleich zum MSCI All Country World Index und zum Bloomberg Multiverse Index	Prozentuale Verbesserung des ESG-Score im Vergleich zum Referenzwert	3,08 %	4,53 %	5,95 %
Sicherstellung, dass mehr als 90 % der Emittenten von Wertpapieren, in die der Fonds investiert (ausgenommen Geldmarktfonds), über ein ESG-Rating verfügen oder für ESG-Zwecke analysiert wurden	% der Emittenten mit einem ESG-Rating	Über 90 % der Emittenten	Über 90 % der Emittenten	Über 90 % der Emittenten
Reduzierung der CO <sub>2</sub> -Emissionsintensität (Emissionen pro 1 Mio. USD Umsatzerlöse in den Beteiligungen des Fonds) im Vergleich zum MSCI All Country World Index und zum Bloomberg Multiverse Index um 30 %	Prozentuale Reduzierung der CO <sub>2</sub> -Emissionsintensität im Verhältnis zum Referenzwert	-44,55 %	-44,70 %	-34,80 %

#### ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Die obige Tabelle gibt Auskunft über die Leistung der Nachhaltigkeitsindikatoren für die vorangegangenen Bezugszeiträume (siehe Abschnitt „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“).

# BlackRock Strategic Funds

## NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (Fortsetzung)

### BlackRock Managed Index Portfolios - Growth (Fortsetzung)

- **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Dieser Abschnitt gilt nicht für diesen Fonds, da er sich nicht verpflichtet hat, während des Bezugszeitraums nachhaltige Investitionen zu halten. Bestimmte nachhaltige Investitionen können jedoch Teil des Anlageportfolios des Fonds sein.

- **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Dieser Abschnitt gilt nicht für diesen Fonds, da er sich nicht verpflichtet hat, während des Bezugszeitraums nachhaltige Investitionen zu halten. Bestimmte nachhaltige Investitionen können jedoch Teil des Anlageportfolios des Fonds sein.

- **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Dieser Abschnitt gilt nicht für diesen Fonds, da er sich nicht verpflichtet hat, während des Bezugszeitraums nachhaltige Investitionen zu halten. Bestimmte nachhaltige Investitionen können jedoch Teil des Anlageportfolios des Fonds sein. Bitte lesen Sie den nachstehenden Abschnitt „Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“, in dem dargelegt ist, wie der Fonds die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt hat.

- **Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:**

Dieser Abschnitt gilt nicht für diesen Fonds, da er sich nicht verpflichtet hat, während des Bezugszeitraums nachhaltige Investitionen zu halten. Bestimmte nachhaltige Investitionen können jedoch Teil des Anlageportfolios des Fonds sein.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.*

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

# BlackRock Strategic Funds

## NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (Fortsetzung)

### BlackRock Managed Index Portfolios - Growth (Fortsetzung)



#### Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die folgende Tabelle enthält Informationen über die wichtigsten Nachhaltigkeitsindikatoren für nachteilige Auswirkungen, die von diesem Fonds berücksichtigt werden. Der Fonds berücksichtigte die nachteiligen Auswirkungen der wichtigsten Nachhaltigkeitsindikatoren durch die Bewertung von ökologischen und sozialen Merkmalen („ESG-Kriterien“), wie oben dargelegt (siehe „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“). Der Anlageverwalter hat beschlossen, dass diese wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) im Rahmen der Anlageauswahlkriterien berücksichtigt werden. Der spezifische Nachhaltigkeitsindikator des Fonds entspricht möglicherweise nicht in vollem Umfang der regulatorischen Definition des entsprechenden PAI, die in Anhang 1 zur Ergänzung der Verordnung (EU) 2019/2088 im Hinblick auf technische Regulierungsstandards („RTS“) dargelegt ist.

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Nachhaltigkeitsindikatoren
THG-Emissionen	Reduzierung der CO2-Emissionsintensität (Emissionen pro 1 Mio. USD Umsatzerlöse in den Beteiligungen des Fonds) im Vergleich zum MSCI All Country World Index und zum Bloomberg Multiverse Index um 30 %
THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Reduzierung der CO2-Emissionsintensität (Emissionen pro 1 Mio. USD Umsatzerlöse in den Beteiligungen des Fonds) im Vergleich zum MSCI All Country World Index und zum Bloomberg Multiverse Index um 30 %

# BlackRock Strategic Funds

## NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (Fortsetzung)

### BlackRock Managed Index Portfolios - Growth (Fortsetzung)



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: Vom 1. Juni 2024 bis 31. Mai 2025.

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
iShares Msci Usa Screened Ucit	ETFs	18,97 %	Irland
iShares Msci Usa Esg Enhance Usd A	ETFs	13,04 %	Irland
iShares S&P Parisalign Climate Uc	ETFs	12,73 %	Irland
iShares Msci Em Esg Enhanced Usd A	Finanzwesen	6,62 %	Irland
iShares Msci Emu Esg Enhance Eur A	ETFs	5,27 %	Irland
iShares Eur Govt Bond Climate Ucit	Finanzwesen	4,80 %	Irland
iShares Msci Japan Esg Enhan Usd A	ETFs	3,66 %	Irland
iShares China Cny Bond Ucits Usd Hd D	ETFs	2,75 %	Irland
iShares Msci Canada Ucits Etf	Finanzwesen	2,56 %	Irland
iShares Jpm Adv \$ Em Bond Usd A	ETFs	2,06 %	Irland
iShares Msci Pac Ex-Japan Ctb Enh Etf	ETFs	1,98 %	Irland
iShares Emerging Markets Enh Usd A	ETFs	1,87 %	Irland
iShares Msci Wld Info Tech Adv Usd D	ETFs	1,86 %	Irland
iShares Msci World Comm Adv Usd D	ETFs	1,75 %	Irland
iShares Europe Equi Enhanced Eur A	ETFs	1,58 %	Irland

# BlackRock Strategic Funds

## NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (Fortsetzung)

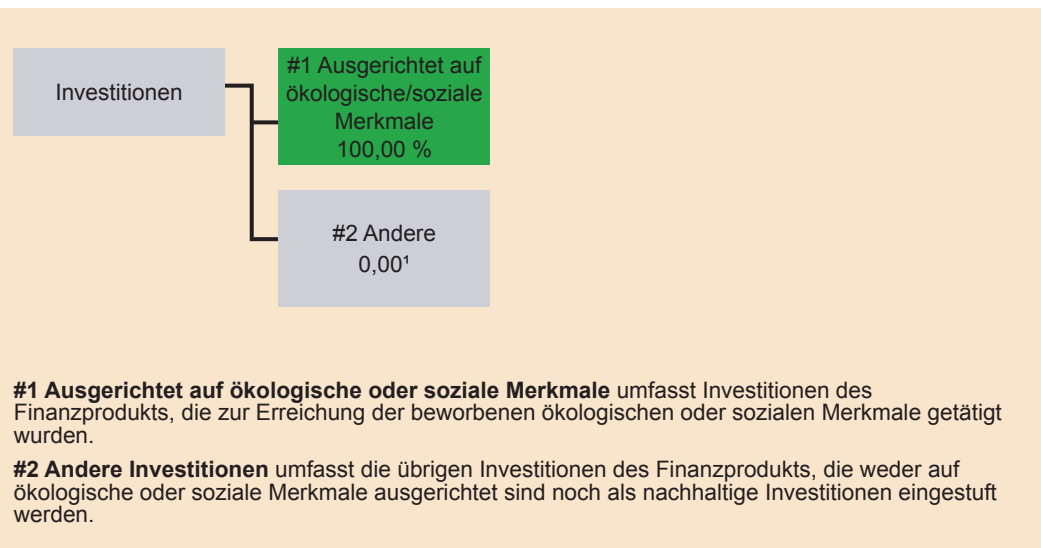
### BlackRock Managed Index Portfolios - Growth (Fortsetzung)



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



<sup>1</sup>Das Nettoengagement in „Anderen“ Vermögenswerten betrug aufgrund der vom Fonds gehaltenen Derivatpositionen -0,17 %.

Der Fonds verpflichtete sich nicht, nachhaltige Investitionen zu halten, und daher wurde das Engagement des Fonds in nachhaltigen Investitionen nicht bewertet. Während des Bezugszeitraums wurde jedoch ein Prozentsatz der Investitionen des Fonds an der EU-Taxonomie ausgerichtet (siehe Abschnitt „Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?“ unten).

In der folgenden Tabelle ist die Vermögensallokation des Fonds für den aktuellen und den vorherigen Bezugszeitraum aufgeführt.

Vermögensallokation	% der Investitionen		
	2025	2024	2023
#1 Ausgerichtet auf ökologische/soziale Merkmale	100,00 %	91,41 %	85,08 %
#2 Andere	0,00 %	8,59 %	14,92 %



# BlackRock Strategic Funds

## NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (Fortsetzung)

### BlackRock Managed Index Portfolios - Growth (Fortsetzung)

#### In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

In der folgenden Tabelle sind die Wirtschaftssektoren aufgeführt, in denen der Fonds während des Bezugszeitraums engagiert war.

Sektor	Teilsektor	% der Investitionen
Informationstechnologie	Software und Services	9,27 %
Treasuries	Treasuries	8,81 %
Informationstechnologie	Halbleiter und Halbleiterausüstung	8,02 %
Finanzwesen	Banken	6,95 %
Finanzwesen	Finanzdienstleistungen	6,42 %
Kommunikation	Medien und Unterhaltung	6,41 %
Informationstechnologie	Technische Hardware und Ausrüstung	6,15 %
Gesundheitsversorgung	Pharmaindustrie, Biotechnologie & Biowissenschaften	5,73 %
Industrie	Investitionsgüter	4,76 %
Nicht-Basiskonsumgüter	Nicht-Basiskonsumgüter Vertrieb und Einzelhandel	4,08 %
Gesundheitsversorgung	Ausrüstung und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen	3,29 %
Finanzwesen	Versicherung	3,14 %
Werkstoffe	Werkstoffe	2,70 %
Immobilien	Equity Real Estate Investment Trusts (REITs)	2,64 %
Industrie	Transportwesen	1,96 %
Versorger	Versorger	1,95 %
Nicht-Basiskonsumgüter	Fahrzeuge & Fahrzeugteile	1,85 %
Staatsanleihen	Staatsnahe Wertpapiere	1,79 %
Industrie	Gewerbliche und professionelle Dienstleistungen	1,76 %
Basiskonsumgüter	Lebensmittel Getränke Tabak	1,49 %
Kommunikation	Telekommunikation	1,44 %
Nicht-Basiskonsumgüter	Verbraucherdienste	1,41 %
Basiskonsumgüter	Basiskonsumgüter Vertrieb und Einzelhandel	1,27 %
Nicht-Basiskonsumgüter	Langlebige Konsumgüter	1,16 %
Energie	Öl- und Gaslagerung und -transport	0,53 %
Energie	Integrierte Öl- und Gasindustrie	0,52 %
Energie	Veredelung und Vermarktung von Öl und Gas	0,33 %
Energie	Öl- und Gasanlagen und -dienstleistungen	0,25 %
Energie	Öl- und Gasexploration und -produktion	0,23 %
Energie	Kohle und verbrauchbare Brennstoffe	0,03 %
Energie	Öl- und Gasbohrung	0,03 %

### BlackRock Managed Index Portfolios - Growth (Fortsetzung)

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

#### Ermöglichende Tätigkeiten

wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

#### Übergangstätigkeiten

sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln  
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln



#### Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die Konformität der Investitionen des Fonds mit der EU-Taxonomie ist für den Bezugszeitraum in den nachstehenden Diagrammen dargestellt.

#### Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas

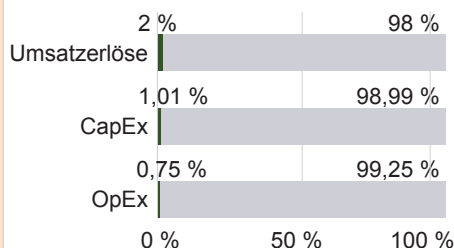
☐ In Kernenergie

☒ Nein

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

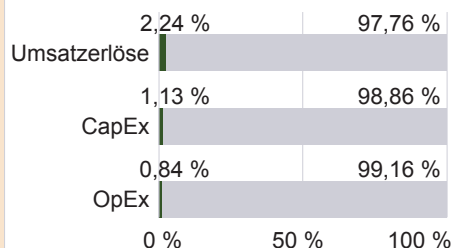
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

#### 1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen\*



- ☒ Taxonomiekonform: Fossiles Gas
- ☒ Taxonomiekonform: Kernenergie
- ☒ Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)
- ☐ Nicht taxonomiekonform

#### 2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen\*



- ☒ Taxonomiekonform: Fossiles Gas
- ☒ Taxonomiekonform: Kernenergie
- ☒ Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)
- ☐ Nicht taxonomiekonform

Diese Grafik gibt 89,22 % der Gesamtinvestitionen wieder.

\* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

# BlackRock Strategic Funds

## NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (Fortsetzung)

### BlackRock Managed Index Portfolios - Growth (Fortsetzung)

Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen	Umsatzerlöse	CapEx	OpEx
Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Taxonomiekonform: Kernenergie	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Taxonomiekonform: ohne fossiles Gas und Kernenergie	2,00 %	1,01 %	0,75 %
Nicht taxonomiekonform	98,00 %	98,99 %	99,25 %

Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen	Umsatzerlöse	CapEx	OpEx
Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Taxonomiekonform: Kernenergie	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Taxonomiekonform: ohne fossiles Gas und Kernenergie	2,24 %	1,13 %	0,84 %
Nicht taxonomiekonform	97,76 %	98,86 %	99,16 %

Im Bezugszeitraum wurden 10,78 % der Gesamtinvestitionen des Fonds in Staatsanleihen gehalten. Die Taxonomiekonformität dieser Engagements konnte aufgrund der begrenzten Datenverfügbarkeit nicht bestimmt werden.

Die vom Fonds im Bezugszeitraum gehaltenen Investitionen trugen zu den folgenden Umweltzielen der EU-Taxonomie bei:

Umweltziele	% der Investitionen
Eindämmung des Klimawandels	1,93 %
Anpassung an den Klimawandel	0,05 %

Alle diese vorgelegten Daten sind ungeprüft und unterliegen keiner Zusicherung durch den Abschlussprüfer des Fonds oder einer Überprüfung durch einen Dritten. Die Bewertung der EU-Taxonomiekonformität basiert auf Daten eines Drittanbieters. Die Quelle dieser Daten ist eine Kombination aus äquivalenten und berichteten Daten. Äquivalente Daten, die den technischen Kriterien gemäß der EU-Taxonomie entsprechen, erzeugen ein Bewerbungs- oder Konformitätsergebnis für die Unternehmen, für die uns keine Daten vorliegen.

#### Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

In Bezug auf den Bezugszeitraum umfassten die Investitionen des Fonds in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten folgende:

	% der Investitionen
Übergangstätigkeiten	0,08 %
Ermöglichende Tätigkeiten	1,47 %

#### Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

In der folgenden Tabelle ist der Prozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen aufgeführt.

	% der Investitionen		
	2025	2024	2023
EU-taxonomiekonform	2,00 %	0,93 %	0,00 %

# BlackRock Strategic Funds

## NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (Fortsetzung)

### BlackRock Managed Index Portfolios - Growth (Fortsetzung)



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



#### Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Dieser Abschnitt gilt nicht für diesen Fonds, da er sich nicht verpflichtet hat, während des Bezugszeitraums nachhaltige Investitionen zu halten. Bestimmte nachhaltige Investitionen können jedoch Teil des Anlageportfolios des Fonds sein.



#### Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Dieser Abschnitt gilt nicht für diesen Fonds, da er sich nicht verpflichtet hat, während des Bezugszeitraums nachhaltige Investitionen zu halten. Bestimmte nachhaltige Investitionen können jedoch Teil des Anlageportfolios des Fonds sein.



#### Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die unter „#2 Andere Investitionen“ aufgeführten Anlagen können Derivate, Barmittel und Anteile an OGA und festverzinsliche Wertpapiere (auch als Schuldtitel bezeichnet) umfassen, die von Regierungen und staatlichen Stellen auf der ganzen Welt ausgegeben werden, wobei diese Beteiligungen jedoch nicht mehr als 20 % ausmachen. Solche Investitionen wurden nur zu Anlagezwecken zur Verfolgung des Anlageziels des Fonds (Nicht-ESG), zum Zwecke des Liquiditätsmanagements und/oder der Absicherung verwendet.

Keine anderen vom Fonds gehaltenen Investitionen wurden im Hinblick auf einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz bewertet.



#### Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Anlageverwalter hat interne Qualitätskontrollen implementiert, wie z. B. die Kodierung von Compliance-Regeln, um die Einhaltung der vom Fonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sicherzustellen. Der Anlageverwalter überprüft regelmäßig die vom Fonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale, um sicherzustellen, dass sie im Verhältnis zum Anlageuniversum des Fonds weiterhin angemessen sind.

Wenn Emittenten identifiziert werden, die potenziell Probleme in Bezug auf eine gute Unternehmensführung aufweisen, werden die Emittenten überprüft, um – sofern der Anlageverwalter mit dieser externen Beurteilung einverstanden ist – sicherzustellen, dass der Anlageverwalter davon überzeugt ist, dass der Emittent entweder Abhilfemaßnahmen ergriffen hat oder innerhalb eines angemessenen Zeitraums basierend auf der direkten Zusammenarbeit des Anlageverwalters mit dem Emittenten Abhilfemaßnahmen ergreifen wird. Der Anlageverwalter kann auch beschließen, das Engagement in solchen Emittenten zu reduzieren.

# BlackRock Strategic Funds

## NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (Fortsetzung)

### BlackRock Managed Index Portfolios - Growth (Fortsetzung)



Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

#### Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Für den Bezugszeitraum wurde kein Index als Referenzwert bestimmt, um die Erreichung der vom Fonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu messen; daher ist dieser Abschnitt nicht anwendbar.

#### Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?

Nicht zutreffend.

#### Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?

Nicht zutreffend.

#### Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Nicht zutreffend.

#### Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?

Nicht zutreffend.

# BlackRock Strategic Funds

## NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

### BlackRock Managed Index Portfolios - Moderate

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

**Name des Produkts:**  
BlackRock Managed Index Portfolios - Moderate

**Unternehmenskennung (LEI-Code):**  
2221005JLXKBTXXTSV51

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☒ ☒ ☐ Ja

☒ ☐ ☒ X Nein

- ☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_\_%
- ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

- ☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_\_%

- ☐ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es \_\_% an nachhaltigen Investitionen.
- ☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- ☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- ☐ mit einem sozialen Ziel

- ☒ X Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

# BlackRock Strategic Funds

## NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (Fortsetzung)

### BlackRock Managed Index Portfolios - Moderate (Fortsetzung)



#### Mit Nachhaltigkeitsindikatoren

wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

#### Vom Fonds beworbene ökologische und soziale Merkmale

Bestände an zugrunde liegenden Organismen für gemeinsame Anlagen, die ein positives ESG-Ziel oder -Ergebnis verfolgen oder im Falle von Engagements in Staatsanleihen Benchmark-Indizes nachbilden, die ESG-Anforderungen enthalten oder aus Anleihen bestehen, die von Regierungen ausgegeben werden und über ein ESG-Rating von mindestens BB (wie von Drittenbiestern von ESG-Daten definiert) verfügen, und in beiden Fällen Organismen für gemeinsame Anlagen mit einem Status, der mit der SFDR-Verordnung in Einklang ist

Verbesserung des ESG-bereinigten Scores im Vergleich zum MSCI All Country World Index und zum Bloomberg Multiverse Index

Reduzierung der CO<sub>2</sub>-Emissionsintensität (Emissionen pro 1 Mio. USD Umsatzerlöse in den Beteiligungen des Fonds) im Vergleich zum MSCI All Country World Index und zum Bloomberg Multiverse Index um 30 %

Sicherstellung, dass mehr als 90 % der Emittenten von Wertpapieren, in die der Fonds investiert (ausgenommen Geldmarktfonds), über ein ESG-Rating verfügen oder für ESG-Zwecke analysiert wurden

#### Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Nachhaltigkeitsindikator	Kennzahl	2025	2024	2023
Bestände an zugrunde liegenden Organismen für gemeinsame Anlagen, die ein positives ESG-Ziel oder -Ergebnis verfolgen (wie vorstehend beschrieben)	% der Bestände an zugrunde liegenden Organismen für gemeinsame Anlagen	91,96 %	92,08 %	90,32 %
Verbesserung des ESG-bereinigten Scores im Vergleich zum MSCI All Country World Index und zum Bloomberg Multiverse Index	Prozentuale Verbesserung des ESG-Score im Vergleich zum Referenzwert	2,60 %	1,73 %	2,58 %
Sicherstellung, dass mehr als 90 % der Emittenten von Wertpapieren, in die der Fonds investiert (ausgenommen Geldmarktfonds), über ein ESG-Rating verfügen oder für ESG-Zwecke analysiert wurden	% der Emittenten mit einem ESG-Rating	Über 90 % der Emittenten	Über 90 % der Emittenten	Über 90 % der Emittenten
Reduzierung der CO <sub>2</sub> -Emissionsintensität (Emissionen pro 1 Mio. USD Umsatzerlöse in den Beteiligungen des Fonds) im Vergleich zum MSCI All Country World Index und zum Bloomberg Multiverse Index um 30 %	Prozentuale Reduzierung der CO <sub>2</sub> -Emissionsintensität im Verhältnis zum Referenzwert	-45,28 %	-41,73 %	-35,35 %

#### ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Die obige Tabelle gibt Auskunft über die Leistung der Nachhaltigkeitsindikatoren für die vorangegangenen Bezugszeiträume (siehe Abschnitt „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“).



# BlackRock Strategic Funds

## NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (Fortsetzung)

### BlackRock Managed Index Portfolios - Moderate (Fortsetzung)

- **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Dieser Abschnitt gilt nicht für diesen Fonds, da er sich nicht verpflichtet hat, während des Bezugszeitraums nachhaltige Investitionen zu halten. Bestimmte nachhaltige Investitionen können jedoch Teil des Anlageportfolios des Fonds sein.

- **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Dieser Abschnitt gilt nicht für diesen Fonds, da er sich nicht verpflichtet hat, während des Bezugszeitraums nachhaltige Investitionen zu halten. Bestimmte nachhaltige Investitionen können jedoch Teil des Anlageportfolios des Fonds sein.

- **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Dieser Abschnitt gilt nicht für diesen Fonds, da er sich nicht verpflichtet hat, während des Bezugszeitraums nachhaltige Investitionen zu halten. Bestimmte nachhaltige Investitionen können jedoch Teil des Anlageportfolios des Fonds sein. Bitte lesen Sie den nachstehenden Abschnitt „Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“, in dem dargelegt ist, wie der Fonds die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt hat.

- **Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:**

Dieser Abschnitt gilt nicht für diesen Fonds, da er sich nicht verpflichtet hat, während des Bezugszeitraums nachhaltige Investitionen zu halten. Bestimmte nachhaltige Investitionen können jedoch Teil des Anlageportfolios des Fonds sein.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.*

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.



# BlackRock Strategic Funds

## NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (Fortsetzung)

### BlackRock Managed Index Portfolios - Moderate (Fortsetzung)



#### Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die folgende Tabelle enthält Informationen über die wichtigsten Nachhaltigkeitsindikatoren für nachteilige Auswirkungen, die von diesem Fonds berücksichtigt werden. Der Fonds berücksichtigte die nachteiligen Auswirkungen der wichtigsten Nachhaltigkeitsindikatoren durch die Bewertung von ökologischen und sozialen Merkmalen („ESG-Kriterien“), wie oben dargelegt (siehe „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“). Der Anlageverwalter hat beschlossen, dass diese wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) im Rahmen der Anlageauswahlkriterien berücksichtigt werden. Der spezifische Nachhaltigkeitsindikator des Fonds entspricht möglicherweise nicht in vollem Umfang der regulatorischen Definition des entsprechenden PAI, die in Anhang 1 zur Ergänzung der Verordnung (EU) 2019/2088 im Hinblick auf technische Regulierungsstandards („RTS“) dargelegt ist.

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Nachhaltigkeitsindikatoren
THG-Emissionen	Reduzierung der CO2-Emissionsintensität (Emissionen pro 1 Mio. USD Umsatzerlöse in den Beteiligungen des Fonds) im Vergleich zum MSCI All Country World Index und zum Bloomberg Multiverse Index um 30 %
THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Reduzierung der CO2-Emissionsintensität (Emissionen pro 1 Mio. USD Umsatzerlöse in den Beteiligungen des Fonds) im Vergleich zum MSCI All Country World Index und zum Bloomberg Multiverse Index um 30 %

# BlackRock Strategic Funds

## NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (Fortsetzung)

### BlackRock Managed Index Portfolios - Moderate (Fortsetzung)



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: Vom 1. Juni 2024 bis 31. Mai 2025.

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
iShares Msci Usa Screened Ucit	ETFs	15,00 %	Irland
iShares Msci Usa Esg Enhance Usd A	ETFs	9,15 %	Irland
iShares \$ Trsy Bond 3-7 Yr Ucits Etf	Finanzwesen	8,37 %	Irland
iShares Eur Govt Bond Climate Ucit	Finanzwesen	5,71 %	Irland
iShares Euro Corp Bond Esg U Eur A	ETFs	4,26 %	Irland
iShares Jpm Adv \$ Em Bond Usd A	ETFs	4,00 %	Irland
iShares Msci Em Esg Enhanced Usd A	Finanzwesen	3,57 %	Irland
iShares China Cny Bond Ucits Usd Hd D	ETFs	3,36 %	Irland
iShares Eur Cash Ucits Etf Eurha	ETFs	2,96 %	Irland
iShares Eur Infl-Lkd Gov Bnd Ucits Etf	Finanzwesen	2,61 %	Irland
iShares Msci Emu Esg Enhance Eur A	ETFs	2,57 %	Irland
iShares \$ Tips Ucits Etf	Finanzwesen	2,53 %	Irland
iShares Eb.Rexx Government Germany	Finanzwesen	2,46 %	Deutschland
iShares \$ Treasury Bond 1-3Yr Ucit	Finanzwesen	2,36 %	Irland
iShares \$ Corp Bond Esg Ucit Usd A	ETFs	2,30 %	Irland

# BlackRock Strategic Funds

## NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (Fortsetzung)

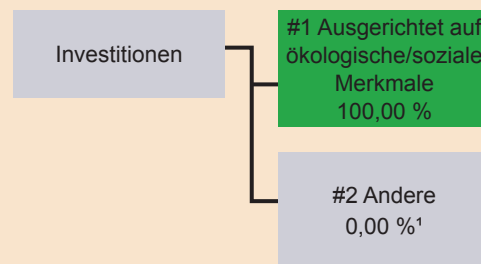
### BlackRock Managed Index Portfolios - Moderate (Fortsetzung)



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

● Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

<sup>1</sup>Das Nettoengagement in „Anderen“ Vermögenswerten betrug aufgrund der vom Fonds gehaltenen Derivatpositionen -0,13 %.

Der Fonds verpflichtete sich nicht, nachhaltige Investitionen zu halten, und daher wurde das Engagement des Fonds in nachhaltigen Investitionen nicht bewertet. Während des Bezugszeitraums wurde jedoch ein Prozentsatz der Investitionen des Fonds an der EU-Taxonomie ausgerichtet (siehe Abschnitt „Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?“ unten).

In der folgenden Tabelle ist die Vermögensallokation des Fonds für den aktuellen und den vorherigen Bezugszeitraum aufgeführt.

Vermögensallokation	% der Investitionen		
	2025	2024	2023
#1 Ausgerichtet auf ökologische/soziale Merkmale	100,00 %	92,08 %	90,32 %
#2 Andere	0,00 %	7,92 %	9,68 %

# BlackRock Strategic Funds

## NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (Fortsetzung)

### BlackRock Managed Index Portfolios - Moderate (Fortsetzung)

#### ● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

In der folgenden Tabelle sind die Wirtschaftssektoren aufgeführt, in denen der Fonds während des Bezugszeitraums engagiert war.

Sektor	Teilsektor	% der Investitionen
Treasuries	Treasuries	29,59 %
Finanzwesen	Banken	6,48 %
Informationstechnologie	Software und Services	5,41 %
Informationstechnologie	Halbleiter und Halbleiterausüstung	4,70 %
Finanzwesen	Finanzdienstleistungen	4,69 %
Kommunikation	Medien und Unterhaltung	4,24 %
Gesundheitsversorgung	Pharmaindustrie, Biotechnologie & Biowissenschaften	3,62 %
Informationstechnologie	Technische Hardware und Ausrüstung	3,57 %
Staatliche Wertpapiere	Staatsanleihen	3,48 %
Industrie	Investitionsgüter	3,43 %
Nicht-Basiskonsumgüter	Nicht-Basiskonsumgüter Vertrieb und Einzelhandel	2,58 %
Finanzwesen	Versicherung	2,18 %
Werkstoffe	Werkstoffe	2,07 %
Gesundheitsversorgung	Ausrüstung und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen	2,06 %
Immobilien	Equity Real Estate Investment Trusts (REITs)	2,04 %
Versorger	Versorger	1,59 %
Kommunikation	Telekommunikation	1,47 %
Nicht-Basiskonsumgüter	Fahrzeuge & Fahrzeugteile	1,45 %
Industrie	Transportwesen	1,28 %
Industrie	Gewerbliche und professionelle Dienstleistungen	1,04 %
Nicht-Basiskonsumgüter	Verbraucherdienste	1,02 %
Energie	Öl- und Gaslagerung und -transport	0,43 %
Energie	Integrierte Öl- und Gasindustrie	0,34 %
Energie	Veredelung und Vermarktung von Öl und Gas	0,23 %
Energie	Öl- und Gasanlagen und -dienstleistungen	0,20 %
Energie	Öl- und Gasexploration und -produktion	0,16 %
Energie	Öl- und Gasbohrung	0,03 %
Energie	Kohle und verbrauchbare Brennstoffe	0,02 %

# BlackRock Strategic Funds

## NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (Fortsetzung)

### BlackRock Managed Index Portfolios - Moderate (Fortsetzung)

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

#### Ermöglichende Tätigkeiten

wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

#### Übergangstätigkeiten

sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln



#### Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die Konformität der Investitionen des Fonds mit der EU-Taxonomie ist für den Bezugszeitraum in den nachstehenden Diagrammen dargestellt.

#### Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas

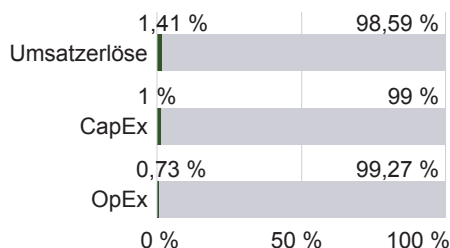
☐ In Kernenergie

☒ Nein

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

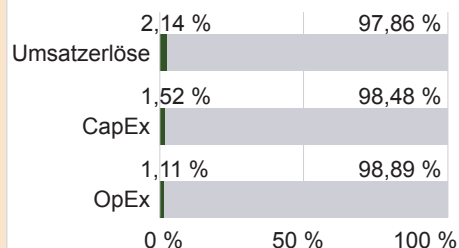
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

#### 1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen\*



- ☒ Taxonomiekonform: Fossiles Gas
- ☒ Taxonomiekonform: Kernenergie
- ☒ Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)
- ☐ Nicht taxonomiekonform

#### 2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen\*



- ☒ Taxonomiekonform: Fossiles Gas
- ☒ Taxonomiekonform: Kernenergie
- ☒ Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)
- ☐ Nicht taxonomiekonform

Diese Grafik gibt 65,78 % der Gesamtinvestitionen wieder.

\* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

# BlackRock Strategic Funds

## NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (Fortsetzung)

### BlackRock Managed Index Portfolios - Moderate (Fortsetzung)

Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen	Umsatzerlöse	CapEx	OpEx
Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Taxonomiekonform: Kernenergie	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Taxonomiekonform: ohne fossiles Gas und Kernenergie	1,41 %	1,00 %	0,73 %
Nicht taxonomiekonform	98,59 %	99,00 %	99,27 %

Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen	Umsatzerlöse	CapEx	OpEx
Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Taxonomiekonform: Kernenergie	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Taxonomiekonform: ohne fossiles Gas und Kernenergie	2,14 %	1,52 %	1,11 %
Nicht taxonomiekonform	97,86 %	98,48 %	98,89 %

Im Bezugszeitraum wurden 34,22 % der Gesamtinvestitionen des Fonds in Staatsanleihen gehalten. Die Taxonomiekonformität dieser Engagements konnte aufgrund der begrenzten Datenverfügbarkeit nicht bestimmt werden.

Die vom Fonds im Bezugszeitraum gehaltenen Investitionen trugen zu den folgenden Umweltzielen der EU-Taxonomie bei:

Umweltziele	% der Investitionen
Eindämmung des Klimawandels	1,35 %
Anpassung an den Klimawandel	0,03 %

Alle diese vorgelegten Daten sind ungeprüft und unterliegen keiner Zusicherung durch den Abschlussprüfer des Fonds oder einer Überprüfung durch einen Dritten. Die Bewertung der EU-Taxonomiekonformität basiert auf Daten eines Drittanbieters. Die Quelle dieser Daten ist eine Kombination aus äquivalenten und berichteten Daten. Äquivalente Daten, die den technischen Kriterien gemäß der EU-Taxonomie entsprechen, erzeugen ein Bewerbungs- oder Konformitätsergebnis für die Unternehmen, für die uns keine Daten vorliegen.

#### Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

In Bezug auf den Bezugszeitraum umfassten die Investitionen des Fonds in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten folgende:

	% der Investitionen
Übergangstätigkeiten	0,06 %
Ermöglichende Tätigkeiten	0,93 %

#### Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

In der folgenden Tabelle ist der Prozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen aufgeführt.

	% der Investitionen		
	2025	2024	2023
EU-taxonomiekonform	1,41 %	0,71 %	0,00 %

# BlackRock Strategic Funds

## NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (Fortsetzung)

### BlackRock Managed Index Portfolios - Moderate (Fortsetzung)



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



#### Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Dieser Abschnitt gilt nicht für diesen Fonds, da er sich nicht verpflichtet hat, während des Bezugszeitraums nachhaltige Investitionen zu halten. Bestimmte nachhaltige Investitionen können jedoch Teil des Anlageportfolios des Fonds sein.



#### Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Dieser Abschnitt gilt nicht für diesen Fonds, da er sich nicht verpflichtet hat, während des Bezugszeitraums nachhaltige Investitionen zu halten. Bestimmte nachhaltige Investitionen können jedoch Teil des Anlageportfolios des Fonds sein.



#### Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die unter „#2 Andere Investitionen“ aufgeführten Anlagen können Barmittel und Derivate umfassen, wobei diese Beteiligungen jedoch nicht mehr als 20 % ausmachen. Solche Investitionen wurden nur zu Anlagezwecken zur Verfolgung des Anlageziels des Fonds (Nicht-ESG), zum Zwecke des Liquiditätsmanagements und/oder der Absicherung verwendet.

Keine anderen vom Fonds gehaltenen Investitionen wurden im Hinblick auf einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz bewertet.



#### Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Anlageverwalter hat interne Qualitätskontrollen implementiert, wie z. B. die Kodierung von Compliance-Regeln, um die Einhaltung der vom Fonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sicherzustellen. Der Anlageverwalter überprüft regelmäßig die vom Fonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale, um sicherzustellen, dass sie im Verhältnis zum Anlageuniversum des Fonds weiterhin angemessen sind.

Wenn Emittenten identifiziert werden, die potenziell Probleme in Bezug auf eine gute Unternehmensführung aufweisen, werden die Emittenten überprüft, um – sofern der Anlageverwalter mit dieser externen Beurteilung einverstanden ist – sicherzustellen, dass der Anlageverwalter davon überzeugt ist, dass der Emittent entweder Abhilfemaßnahmen ergriffen hat oder innerhalb eines angemessenen Zeitraums basierend auf der direkten Zusammenarbeit des Anlageverwalters mit dem Emittenten Abhilfemaßnahmen ergreifen wird. Der Anlageverwalter kann auch beschließen, das Engagement in solchen Emittenten zu reduzieren.

# BlackRock Strategic Funds

## NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (Fortsetzung)

### BlackRock Managed Index Portfolios - Moderate (Fortsetzung)



Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

**Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?**

Für den Bezugszeitraum wurde kein Index als Referenzwert bestimmt, um die Erreichung der vom Fonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu messen; daher ist dieser Abschnitt nicht anwendbar.

☐ **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht zutreffend.

☐ **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht zutreffend.

☐ **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht zutreffend.

☐ **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Nicht zutreffend.



# BlackRock Strategic Funds

## NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

### BlackRock Systematic Asia Pacific Equity Absolute Return Fund

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

**Name des Produkts:**  
BlackRock Systematic Asia Pacific Equity Absolute Return Fund

**Unternehmenskennung (LEI-Code):**  
2221003YFHLXMNL9SN97

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☒ ☒ ☐ Ja

☒ ☐ ☒ Nein

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_\_%

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_\_%

☐ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es \_\_% an nachhaltigen Investitionen.

☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ mit einem sozialen Ziel

☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

# BlackRock Strategic Funds

## NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (Fortsetzung)

### BlackRock Systematic Asia Pacific Equity Absolute Return Fund (Fortsetzung)



#### Mit Nachhaltigkeits-indikatoren

wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

#### Vom Fonds beworbene ökologische und soziale Merkmale

Beibehaltung eines ESG-Scores der Long-Positionen des Fonds ohne Leverage auf einem höheren Niveau als jener der Short-Positionen des Fonds ohne Leverage

Beibehaltung der CO2-Emissionsintensität der Long-Positionen des Fonds ohne Leverage auf einem niedrigeren Niveau als jene der Short-Positionen des Fonds ohne Leverage

Ausschluss von Emittenten, von denen angenommen wird, dass sie gegen die Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen („UNGC“), die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, die Grundprinzipien der Internationalen Arbeitsorganisation oder die breiteren Arbeitsnormen der Internationalen Arbeitsorganisation verstoßen

Ausschluss von Emittenten, die an der Herstellung umstrittener Waffen (unter anderem einschließlich Streumunition, biologisch-chemische Waffen, Landminen, abgereichertes Uran, Blendlaser, nicht aufzuspürende Fragmente und/oder Brandwaffen) beteiligt sind oder anderweitig Bezug zu diesen aufweisen.

Ausschluss von Emittenten, die Einnahmen aus der direkten Beteiligung an der Produktion von Nuklearwaffen oder Nuklearwaffenkomponenten oder Lieferplattformen oder der Erbringung von Hilfsdienstleistungen im Zusammenhang mit Nuklearwaffen erzielen

Ausschluss von Emittenten, die mehr als 5 % ihres Umsatzes aus der Gewinnung von Kraftwerkskohle und/oder der Stromerzeugung auf Kraftwerkskohlebasis erzielen, ausgenommen „grüne Anleihen“ von solchen Emittenten, bei denen davon ausgegangen wird, dass sie die Grundsätze für grüne Anleihen der International Capital Markets Association einhalten

Ausschluss von Emittenten, die mehr als 5 % ihres Umsatzes aus der Produktion und Erzeugung von Teersanden (auch Ölsande genannt) erzielen

Ausschluss von Emittenten, die Tabakerzeugnisse herstellen

Ausschluss von Emittenten, die mehr als 5 % ihres Umsatzes aus der Produktion, dem Vertrieb, dem Einzelhandel und der Lieferung von Tabakerzeugnissen erzielen

Ausschluss von Emittenten, die Schusswaffen und/oder Kleinwaffenmunition für den Einzelhandel mit Zivilpersonen herstellen

Ausschluss von Emittenten, die mehr als 5 % ihres Umsatzes aus dem Vertrieb (Groß- oder Einzelhandel) von Schusswaffen und/oder Kleinwaffenmunition für den zivilen Gebrauch erzielen

Ausschluss von Emittenten, von denen angenommen wird, dass sie gegen die UNGC-Grundsätze verstoßen haben (welche die Bereiche Menschenrechte, Arbeitsnormen, Umweltschutz und Korruptionsbekämpfung umfassen)

# BlackRock Strategic Funds

## NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (Fortsetzung)

### BlackRock Systematic Asia Pacific Equity Absolute Return Fund (Fortsetzung)

#### Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Nachhaltigkeitsindikator	Kennzahl	2025	2024	2023
Beibehaltung eines ESG-Scores der Long-Positionen des Fonds ohne Leverage auf einem höheren Niveau als jener der Short-Positionen des Fonds ohne Leverage	ESG-Score im Vergleich zum Referenzwert	27,90 % höher als der Referenzwert	6,57 % höher als der Referenzwert	Entfällt <sup>1</sup>
Beibehaltung der CO2-Emissionsintensität der Long-Positionen des Fonds ohne Leverage auf einem niedrigeren Niveau als jene der Short-Positionen des Fonds ohne Leverage	CO2-Emissionsintensität im Verhältnis zum Referenzwert	65,05 % niedriger als der Referenzwert	41,09 % niedriger als der Referenzwert	Entfällt <sup>1</sup>
Ausschluss von Emittenten auf der Grundlage von Ausschlusskriterien, wie in der obigen Tabelle „Vom Fonds beworbene ökologische und soziale Merkmale“ definiert	# der aktiven Verstöße	Keine aktiven Verstöße	1 aktiver Verstoß <sup>2</sup>	Entfällt <sup>1</sup>
Ausschluss von Emittenten, von denen angenommen wird, dass sie gegen die Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen („UNGC“), die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, die Grundprinzipien der Internationalen Arbeitsorganisation oder die breiteren Arbeitsnormen der Internationalen Arbeitsorganisation verstoßen	# der aktiven Verstöße	Keine aktiven Verstöße	Keine aktiven Verstöße	Entfällt <sup>1</sup>

<sup>1</sup>Da es sich bei dem Jahr 2024 um den ersten für den Fonds vorgelegten Bezugszeitraum handelt, werden keine Vergleichszahlen für das Jahr 2023 dargestellt.

<sup>2</sup>Während des zum 31. Mai 2024 endenden Bezugszeitraums kam es bei dem Fonds zu einem aktiven Verstoß, da der Fonds einen Emittenten hielt, der mehr als 5 % seines Umsatzes aus dem Abbau von Kraftwerkskohle erzielte. Der Verstoß wurde im Rahmen des Standardverfahrens von BlackRock zur Behebung von Verstößen ermittelt, gemeldet und behoben.

#### ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Die obige Tabelle gibt Auskunft über die Leistung der Nachhaltigkeitsindikatoren für die vorangegangenen Bezugszeiträume (siehe Abschnitt „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“).

# BlackRock Strategic Funds

## NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (Fortsetzung)

### BlackRock Systematic Asia Pacific Equity Absolute Return Fund (Fortsetzung)

- **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Dieser Abschnitt gilt nicht für diesen Fonds, da er sich nicht verpflichtet hat, während des Bezugszeitraums nachhaltige Investitionen zu halten. Bestimmte nachhaltige Investitionen können jedoch Teil des Anlageportfolios des Fonds sein.

- **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Dieser Abschnitt gilt nicht für diesen Fonds, da er sich nicht verpflichtet hat, während des Bezugszeitraums nachhaltige Investitionen zu halten. Bestimmte nachhaltige Investitionen können jedoch Teil des Anlageportfolios des Fonds sein.

- **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Dieser Abschnitt gilt nicht für diesen Fonds, da er sich nicht verpflichtet hat, während des Bezugszeitraums nachhaltige Investitionen zu halten. Bestimmte nachhaltige Investitionen können jedoch Teil des Anlageportfolios des Fonds sein. Bitte lesen Sie den nachstehenden Abschnitt „Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“, in dem dargelegt ist, wie der Fonds die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt hat.

- **Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:**

Dieser Abschnitt gilt nicht für diesen Fonds, da er sich nicht verpflichtet hat, während des Bezugszeitraums nachhaltige Investitionen zu halten. Bestimmte nachhaltige Investitionen können jedoch Teil des Anlageportfolios des Fonds sein.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.*

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

# BlackRock Strategic Funds

## NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (Fortsetzung)

### BlackRock Systematic Asia Pacific Equity Absolute Return Fund (Fortsetzung)



#### Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die folgende Tabelle enthält Informationen über die wichtigsten Nachhaltigkeitsindikatoren für nachteilige Auswirkungen, die von diesem Fonds berücksichtigt werden. Der Fonds berücksichtigte die nachteiligen Auswirkungen der wichtigsten Nachhaltigkeitsindikatoren durch die Bewertung von ökologischen und sozialen Merkmalen („ESG-Kriterien“), wie oben dargelegt (siehe „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“). Der Anlageverwalter hat beschlossen, dass diese wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) im Rahmen der Anlageauswahlkriterien berücksichtigt werden. Der spezifische Nachhaltigkeitsindikator des Fonds entspricht möglicherweise nicht in vollem Umfang der regulatorischen Definition des entsprechenden PAI, die in Anhang 1 zur Ergänzung der Verordnung (EU) 2019/2088 im Hinblick auf technische Regulierungsstandards („RTS“) dargelegt ist.

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Nachhaltigkeitsindikatoren
THG-Emissionen	Die CO <sub>2</sub> -Emissionsintensität der Long-Positionen des Fonds ohne Leverage wird niedriger sein als die der Short-Positionen des Fonds ohne Leverage.
THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird.	Die CO <sub>2</sub> -Emissionsintensität der Long-Positionen des Fonds ohne Leverage wird niedriger sein als die der Short-Positionen des Fonds ohne Leverage.
Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Ausschluss von Emittenten, die mehr als 5 % ihres Umsatzes aus unkonventionellem Öl und Gas (wie Schiefergas) erzielen
Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Ausschluss von Emittenten, von denen angenommen wird, dass sie gegen die UNGC-Grundsätze verstoßen haben (welche die Bereiche Menschenrechte, Arbeitsnormen, Umweltschutz und Korruptionsbekämpfung umfassen).
Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Ausschluss von Emittenten mit Verbindungen zu bestimmten Arten umstrittener Waffen, einschließlich Streumunition, Landminen, Waffen aus angereichertem Uran, biologische/chemische Waffen, Blendlaser, nicht aufzuspürende Fragmente und Brandwaffen

# BlackRock Strategic Funds

## NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (Fortsetzung)

### BlackRock Systematic Asia Pacific Equity Absolute Return Fund (Fortsetzung)



#### Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: Vom 1. Juni 2024 bis 31. Mai 2025.

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Singapore Telecommunications Ltd	Kommunikation	1,84 %	Singapur
Treasury Bill	Barwertpapiere	1,44 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Boe Technology Group Ltd A	Informationstechnologie	1,32 %	China
Infosys Adr Representing One Ltd	Informationstechnologie	1,20 %	Indien
Anz Group Holdings Ltd	Finanzwesen	1,04 %	Australien
Aia Group Ltd	Finanzwesen	1,00 %	Hongkong
Xero Ltd	Informationstechnologie	0,94 %	Neuseeland
Treasury Bill	Barwertpapiere	0,91 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Treasury Bill	Barwertpapiere	0,91 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Treasury Bill	Barwertpapiere	0,91 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Ciesco Llc 144A	Barwertpapiere	0,90 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informationstechnologie	0,87 %	Taiwan (Republik China)
Overwatch Alpha Funding 144A	Barwertpapiere	0,86 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Zhejiang Nhu Ltd A	Werkstoffe	0,86 %	China
Malayan Banking	Finanzwesen	0,84 %	Malaysia

# BlackRock Strategic Funds

## NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (Fortsetzung)

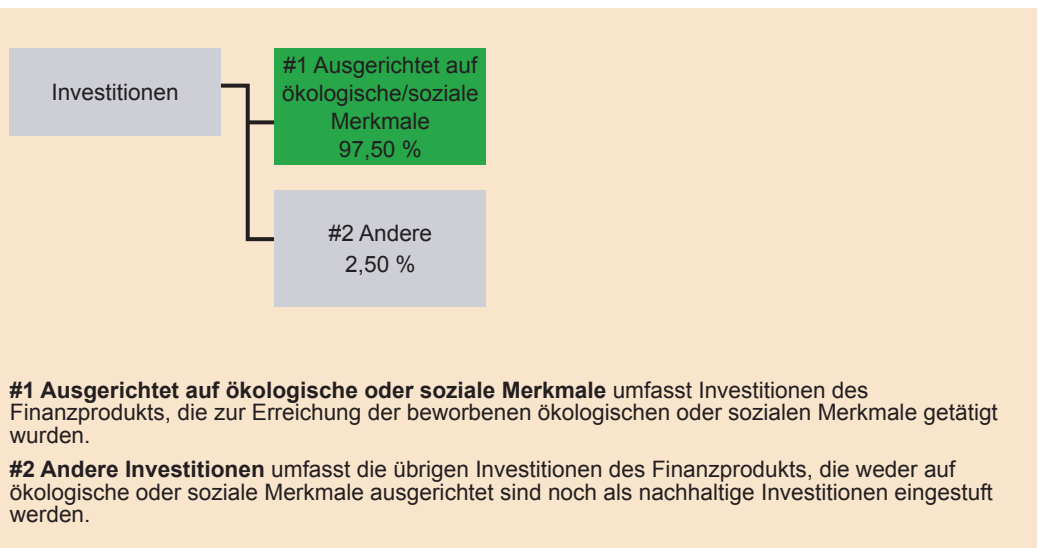
### BlackRock Systematic Asia Pacific Equity Absolute Return Fund (Fortsetzung)



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

● Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



Der Prozentsatz der Taxonomiekonformität im obigen Diagramm stellt den Prozentsatz der vom Fonds gehaltenen Investitionen in an der EU-Taxonomie ausgerichtete Aktivitäten durch nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel dar. Die durch die anderen Investitionen des Fonds erzielte Ausrichtung auf die Taxonomie ist darin nicht enthalten. Die Taxonomiekonformität der Gesamtinvestitionen des Fonds ist dem nachstehenden Balkendiagramm zu entnehmen.

In der folgenden Tabelle ist die Vermögensallokation des Fonds für den aktuellen und den vorherigen Bezugszeitraum aufgeführt.

Vermögensallokation	% der Investitionen		
	2025	2024	2023
#1 Ausgerichtet auf ökologische/soziale Merkmale	97,50 %	100,00 %	Entfällt <sup>1</sup>
#2 Andere	2,50 %	0,00 %	Entfällt <sup>1</sup>

<sup>1</sup>Da es sich bei dem Jahr 2024 um den ersten für den Fonds vorgelegten Bezugszeitraum handelt, werden keine Vergleichszahlen für das Jahr 2023 dargestellt.

## BlackRock Strategic Funds

### NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (Fortsetzung)

#### BlackRock Systematic Asia Pacific Equity Absolute Return Fund (Fortsetzung)

##### ● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

In der folgenden Tabelle sind die Wirtschaftssektoren aufgeführt, in denen der Fonds während des Bezugszeitraums engagiert war.

Sektor	Teilsektor	% der Investitionen
Kommunikation	Telekommunikation	4,24 %
Industrie	Investitionsgüter	3,05 %
Informationstechnologie	Software und Services	2,45 %
Informationstechnologie	Technische Hardware und Ausrüstung	2,16 %
Finanzwesen	Finanzdienstleistungen	1,70 %
Nicht-Basiskonsumgüter	Langlebige Konsumgüter	1,49 %
Finanzwesen	Versicherung	1,48 %
Immobilien	Immobilienverwaltung & -entwicklung	1,46 %
Industrie	Gewerbliche und professionelle Dienstleistungen	1,37 %
Gesundheitsversorgung	Ausrüstung und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen	1,19 %
Energie	Öl- und Gasexploration und -produktion	0,28 %
Energie	Öl- und Gaslagerung und -transport	0,06 %
Energie	Öl- und Gasanlagen und -dienstleistungen	0,04 %
Energie	Integrierte Öl- und Gasindustrie	-0,03 % <sup>1</sup>
Energie	Öl- und Gasbohrung	-0,05 % <sup>1</sup>
Energie	Kohle und verbrauchbare Brennstoffe	-0,61 % <sup>1</sup>
Energie	Veredelung und Vermarktung von Öl und Gas	-0,72 % <sup>1</sup>

<sup>1</sup>Der Fonds weist aufgrund der vom Fonds gehaltenen Short-Positionen ein negatives Sektorengagement aus.



# BlackRock Strategic Funds

## NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (Fortsetzung)

### BlackRock Systematic Asia Pacific Equity Absolute Return Fund (Fortsetzung)

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

#### Ermöglichende Tätigkeiten

wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

#### Übergangstätigkeiten

sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln



#### Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die Konformität der Investitionen des Fonds mit der EU-Taxonomie ist für den Bezugszeitraum in den nachstehenden Diagrammen dargestellt.

#### Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas

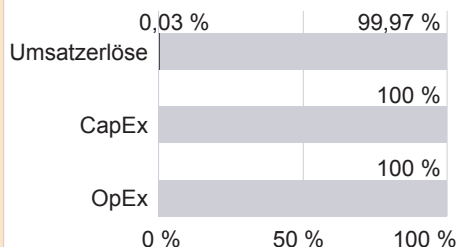
☐ In Kernenergie

☒ Nein

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

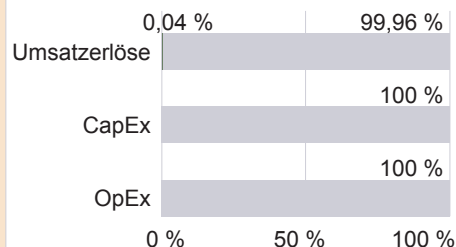
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

#### 1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen\*



- Taxonomiekonform: Fossiles Gas
- Taxonomiekonform: Kernenergie
- Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)
- Nicht taxonomiekonform

#### 2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen\*



- Taxonomiekonform: Fossiles Gas
- Taxonomiekonform: Kernenergie
- Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)
- Nicht taxonomiekonform

Diese Grafik gibt 81,27 % der Gesamtinvestitionen wieder.

\* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

# BlackRock Strategic Funds

## NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (Fortsetzung)

### BlackRock Systematic Asia Pacific Equity Absolute Return Fund (Fortsetzung)

Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen	Umsatzerlöse	CapEx	OpEx
Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Taxonomiekonform: Kernenergie	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Taxonomiekonform: ohne fossiles Gas und Kernenergie	0,03 %	0,00 %	0,00 %
Nicht taxonomiekonform	99,97 %	100,00 %	100,00 %

Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen	Umsatzerlöse	CapEx	OpEx
Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Taxonomiekonform: Kernenergie	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Taxonomiekonform: ohne fossiles Gas und Kernenergie	0,04 %	0,00 %	0,00 %
Nicht taxonomiekonform	99,96 %	100,00 %	100,00 %

Im Bezugszeitraum wurden 18,73 % der Gesamtinvestitionen des Fonds in Staatsanleihen gehalten. Die Taxonomiekonformität dieser Engagements konnte aufgrund der begrenzten Datenverfügbarkeit nicht bestimmt werden.

Die vom Fonds im Bezugszeitraum gehaltenen Investitionen trugen zu den folgenden Umweltzielen der EU-Taxonomie bei:

Umweltziele	% der Investitionen
Eindämmung des Klimawandels	0,03 %
Anpassung an den Klimawandel	0,07 %

Alle diese vorgelegten Daten sind ungeprüft und unterliegen keiner Zusicherung durch den Abschlussprüfer des Fonds oder einer Überprüfung durch einen Dritten. Die Bewertung der EU-Taxonomiekonformität basiert auf Daten eines Drittanbieters. Die Quelle dieser Daten ist eine Kombination aus äquivalenten und berichteten Daten. Äquivalente Daten, die den technischen Kriterien gemäß der EU-Taxonomie entsprechen, erzeugen ein Bewerbungs- oder Konformitätsergebnis für die Unternehmen, für die uns keine Daten vorliegen.

#### Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

In Bezug auf den Bezugszeitraum umfassten die Investitionen des Fonds in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten folgende:

	% der Investitionen
Übergangstätigkeiten	0,00 %
Ermöglichende Tätigkeiten	0,03 %

#### Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Im Bezugszeitraum waren 0 % der Investitionen des Fonds mit der EU-Taxonomie konform.

# BlackRock Strategic Funds

## NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (Fortsetzung)

### BlackRock Systematic Asia Pacific Equity Absolute Return Fund (Fortsetzung)



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



#### Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Dieser Abschnitt gilt nicht für diesen Fonds, da er sich nicht verpflichtet hat, während des Bezugszeitraums nachhaltige Investitionen zu halten. Bestimmte nachhaltige Investitionen können jedoch Teil des Anlageportfolios des Fonds sein.



#### Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Dieser Abschnitt gilt nicht für diesen Fonds, da er sich nicht verpflichtet hat, während des Bezugszeitraums nachhaltige Investitionen zu halten. Bestimmte nachhaltige Investitionen können jedoch Teil des Anlageportfolios des Fonds sein.



#### Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die unter „#2 Andere Investitionen“ aufgeführten Anlagen können Derivate, Barmittel und Anteile an OGA und festverzinsliche Wertpapiere (auch als Schuldtitel bezeichnet) umfassen, die von Regierungen und staatlichen Stellen auf der ganzen Welt ausgegeben werden, wobei diese Beteiligungen jedoch nicht mehr als 20 % ausmachen. Solche Investitionen wurden nur zu Anlagezwecken zur Verfolgung des Anlageziels des Fonds (Nicht-ESG), zum Zwecke des Liquiditätsmanagements und/oder der Absicherung verwendet.

Keine anderen vom Fonds gehaltenen Investitionen wurden im Hinblick auf einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz bewertet.



#### Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Anlageverwalter hat interne Qualitätskontrollen implementiert, wie z. B. die Kodierung von Compliance-Regeln, um die Einhaltung der vom Fonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sicherzustellen. Der Anlageverwalter überprüft regelmäßig die vom Fonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale, um sicherzustellen, dass sie im Verhältnis zum Anlageuniversum des Fonds weiterhin angemessen sind.

Wenn Emittenten identifiziert werden, die potenziell Probleme in Bezug auf eine gute Unternehmensführung aufweisen, werden die Emittenten überprüft, um – sofern der Anlageverwalter mit dieser externen Beurteilung einverstanden ist – sicherzustellen, dass der Anlageverwalter davon überzeugt ist, dass der Emittent entweder Abhilfemaßnahmen ergriffen hat oder innerhalb eines angemessenen Zeitraums basierend auf der direkten Zusammenarbeit des Anlageverwalters mit dem Emittenten Abhilfemaßnahmen ergreifen wird. Der Anlageverwalter kann auch beschließen, das Engagement in solchen Emittenten zu reduzieren.

# BlackRock Strategic Funds

## NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (Fortsetzung)

### BlackRock Systematic Asia Pacific Equity Absolute Return Fund (Fortsetzung)



Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

**Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?**

Für den Bezugszeitraum wurde kein Index als Referenzwert bestimmt, um die Erreichung der vom Fonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu messen; daher ist dieser Abschnitt nicht anwendbar.

● **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht zutreffend.

● **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht zutreffend.

● **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht zutreffend.

● **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Nicht zutreffend.

# BlackRock Strategic Funds

## NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

### BlackRock Systematic Global Equity Fund

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

**Name des Produkts:**  
BlackRock Systematic Global Equity Fund

**Unternehmenskennung (LEI-Code):**  
222100JHSQ9MG532DR47

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☒ ☒ ☐ **Ja**

☒ ☐ ☒ **Nein**

- ☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_\_%
- ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

- ☒ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 53,60 % an nachhaltigen Investitionen
- ☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- ☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- ☒ mit einem sozialen Ziel

- ☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_\_%

- ☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

# BlackRock Strategic Funds

## NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (Fortsetzung)

### BlackRock Systematic Global Equity Fund (Fortsetzung)



#### Mit Nachhaltigkeits-indikatoren

wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

#### Vom Fonds beworbene ökologische und soziale Merkmale

Anlage in nachhaltigen Investitionen

Aufrechterhaltung des gewichteten durchschnittlichen ESG-Ratings der privaten Emittenten im Fonds gegenüber dem ESG-Rating der privaten Emittenten im ESG-Berichtsindex, nachdem mindestens 20 % der Wertpapiere mit dem niedrigsten Rating aus dem ESG-Berichtsindex eliminiert wurden

Reduzierung der CO<sub>2</sub>-Emissionsintensität (Emissionen pro 1 Mio. USD Umsatzerlöse in den Beteiligungen des Fonds) im Vergleich zum MSCI All Country World Index

Ausschluss von Emittenten, die an der Herstellung umstrittener Waffen (unter anderem einschließlich Streumunition, biologisch-chemische Waffen, Landminen, abgereichertes Uran, Blendlaser, nicht aufzuspürende Fragmente und/oder Brandwaffen) beteiligt sind oder anderweitig Bezug zu diesen aufweisen.

Ausschluss von Emittenten, die Einnahmen aus der direkten Beteiligung an der Produktion von Nuklearwaffen oder Nuklearwaffenkomponenten oder Lieferplattformen oder der Erbringung von Hilfsdienstleistungen im Zusammenhang mit Nuklearwaffen erzielen

Ausschluss von Emittenten, die mehr als 5 % ihres Umsatzes aus der Gewinnung von Kraftwerkskohle und/oder der Stromerzeugung auf Kraftwerkskohlebasis erzielen, ausgenommen „grüne Anleihen“ von solchen Emittenten, bei denen davon ausgegangen wird, dass sie die Grundsätze für grüne Anleihen der International Capital Markets Association einhalten

Ausschluss von Emittenten, die mehr als 5 % ihres Umsatzes aus der Produktion und Erzeugung von Teersanden (auch Ölsande genannt) erzielen

Ausschluss von Emittenten, die Tabakerzeugnisse herstellen

Ausschluss von Emittenten, die mehr als 5 % ihres Umsatzes aus der Produktion, dem Vertrieb, dem Einzelhandel und der Lieferung von Tabakerzeugnissen erzielen

Ausschluss von Emittenten, die Schusswaffen und/oder Kleinwaffenmunition für den Einzelhandel mit Zivilpersonen herstellen

Ausschluss von Emittenten, die mehr als 5 % ihres Umsatzes aus dem Vertrieb (Groß- oder Einzelhandel) von Schusswaffen und/oder Kleinwaffenmunition für den zivilen Gebrauch erzielen

Ausschluss von Emittenten, von denen angenommen wird, dass sie gegen die UNGC-Grundsätze verstoßen haben (welche die Bereiche Menschenrechte, Arbeitsnormen, Umweltschutz und Korruptionsbekämpfung umfassen)

#### Umweltziele der EU-Taxonomie, zu denen der Fonds beigetragen hat

Eindämmung des Klimawandels

Anpassung an den Klimawandel

# BlackRock Strategic Funds

## NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (Fortsetzung)

### BlackRock Systematic Global Equity Fund (Fortsetzung)

#### Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Nachhaltigkeitsindikator	Kennzahl	2025	2024	2023
Anlage in nachhaltigen Investitionen	% der vom Fonds gehaltenen nachhaltigen Investitionen	53,60 %	55,63 %	Entfällt <sup>1</sup>
Aufrechterhaltung des gewichteten durchschnittlichen ESG-Ratings der privaten Emittenten im Fonds gegenüber dem ESG-Rating der privaten Emittenten im ESG-Berichtsindex, nachdem mindestens 20 % der Wertpapiere mit dem niedrigsten Rating aus dem ESG-Berichtsindex eliminiert wurden	Aufrechterhaltung des Ziels für das gewichtete durchschnittliche ESG-Rating	Ziel für Rating-verbesserung erreicht	Ziel für Rating-verbesserung erreicht	Entfällt <sup>1</sup>
Reduzierung der CO2-Emissionsintensität (Emissionen pro 1 Mio. USD Umsatzerlöse in den Beteiligungen des Fonds) im Vergleich zum MSCI All Country World Index	Prozentuale Reduzierung der CO2-Emissionsintensität im Verhältnis zum Referenzwert	64,46 % niedriger als der Referenzwert	41,40 % niedriger als der Referenzwert	Entfällt <sup>1</sup>
Ausschluss von Emittenten auf der Grundlage von Ausschlusskriterien, wie in der obigen Tabelle „Vom Fonds beworbene ökologische und soziale Merkmale“ definiert	# der aktiven Verstöße	Keine aktiven Verstöße	Keine aktiven Verstöße	Entfällt <sup>1</sup>

<sup>1</sup>Da es sich bei dem Jahr 2024 um den ersten für den Fonds vorgelegten Bezugszeitraum handelt, werden keine Vergleichszahlen für das Jahr 2023 dargestellt.

#### ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Die obige Tabelle gibt Auskunft über die Leistung der Nachhaltigkeitsindikatoren für die vorangegangenen Bezugszeiträume (siehe Abschnitt „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“).



# BlackRock Strategic Funds

## NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (Fortsetzung)

### BlackRock Systematic Global Equity Fund (Fortsetzung)

- **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Im Referenzzeitraum legte der Fonds 53,60 % seiner Bestände in nachhaltigen Investitionen an, um sein Anlageziel zu erreichen.

#### **Umwelt- und soziale Ziele**

Der Fonds investierte in nachhaltige Investitionen, die zu einer Reihe von ökologischen und/oder sozialen Zielen beigetragen haben, zu denen unter anderem alternative und erneuerbare Energien, Energieeffizienz, Vermeidung oder Minderung von Umweltverschmutzung, Wiederverwendung und Recycling, Gesundheit, Ernährung, Sanitärversorgung und Bildung sowie die Ziele der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung und andere nachhaltigkeitsbezogene Rahmenwerke („Umwelt- und soziale Ziele“) gehören können.

#### **Bewertung der wirtschaftlichen Aktivität**

Eine Investition wurde als Beitrag zu einem ökologischen und/oder sozialen Ziel bewertet, wenn:

- (i) ein Mindestanteil der Geschäftstätigkeit des Emittenten zu einem ökologischen und/oder sozialen Ziel beigetragen hat; oder
- (ii) die Geschäftspraktiken des Emittenten zu einem ökologischen und/oder sozialen Ziel beigetragen haben; oder
- (iii) die Verwendung der Erlöse („Use-of-Proceeds“) als Beitrag zu einem ökologischen und/oder sozialen Ziel bewertet wurde, beispielsweise grüne Anleihen, soziale Anleihen und Nachhaltigkeitsanleihen

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Die vom Fonds während des Bezugszeitraums gehaltenen nachhaltigen Investitionen erfüllten die Anforderungen des Grundsatzes der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ („DNSH“) gemäß den geltenden Gesetzen und Vorschriften. BlackRock hat eine Reihe von Kriterien für alle nachhaltigen Investitionen entwickelt, um zu beurteilen, ob ein Emittent oder eine Investition ein Ziel erheblich beeinträchtigt. Investitionen, von denen angenommen wird, dass sie erhebliche Beeinträchtigungen verursachen, gelten nicht als nachhaltige Investitionen.

- **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) auf Nachhaltigkeitsfaktoren für jede Anlageart wurden mithilfe der proprietären Methodik von BlackRock für nachhaltige Investitionen bewertet. Alle relevanten obligatorischen PAI-Indikatoren in Anhang 1 der Delegierten Verordnung (EU) 22/1288 der Kommission wurden berücksichtigt. BlackRock nutzte Fundamentalanalysen und/oder Datenquellen Dritter, um Investitionen zu identifizieren, die sich nachteilig auf Nachhaltigkeitsfaktoren auswirken und erhebliche Beeinträchtigungen verursachen. Bitte lesen Sie den nachstehenden Abschnitt „Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“, in dem dargelegt ist, wie der Fonds die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt hat.

- **Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:**

Nachhaltige Investitionen, die während des Bezugszeitraums gehalten wurden, wurden unter Berücksichtigung etwaiger nachteiliger Auswirkungen und unter Einhaltung der internationalen Standards der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und der UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte beurteilt, einschließlich der Grundsätze und Rechte, die in den acht Grundsatzkonventionen gemäß der Erklärung der Internationalen Arbeitsorganisation (IAO) über die grundlegenden Prinzipien und Rechte bei der Arbeit und in der Internationalen Menschenrechtscharta festgelegt sind. Emittenten oder Unternehmen, die mutmaßlich gegen diese Konventionen verstoßen haben, gelten nicht als nachhaltige Investitionen.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.*

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



# BlackRock Strategic Funds

## NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (Fortsetzung)

### BlackRock Systematic Global Equity Fund (Fortsetzung)



#### Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die folgende Tabelle enthält Informationen über die wichtigsten Nachhaltigkeitsindikatoren für nachteilige Auswirkungen, die von diesem Fonds berücksichtigt werden. Der Fonds berücksichtigte die nachteiligen Auswirkungen der wichtigsten Nachhaltigkeitsindikatoren durch die Bewertung von ökologischen und sozialen Merkmalen („ESG-Kriterien“), wie oben dargelegt (siehe „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“). Der Anlageverwalter hat beschlossen, dass diese wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) im Rahmen der Anlageauswahlkriterien berücksichtigt werden. Der spezifische Nachhaltigkeitsindikator des Fonds entspricht möglicherweise nicht in vollem Umfang der regulatorischen Definition des entsprechenden PAI, die in Anhang 1 zur Ergänzung der Verordnung (EU) 2019/2088 im Hinblick auf technische Regulierungsstandards („RTS“) dargelegt ist.

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Nachhaltigkeitsindikatoren
THG-Emissionen	Reduzierung der CO2-Emissionsintensität (Emissionen pro 1 Mio. USD Umsatzerlöse in den Beteiligungen des Fonds) im Vergleich zum MSCI All Country World Index
THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird.	Reduzierung der CO2-Emissionsintensität (Emissionen pro 1 Mio. USD Umsatzerlöse in den Beteiligungen des Fonds) im Vergleich zum MSCI All Country World Index
Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Ausschluss von Emittenten, die mehr als 5 % ihres Umsatzes aus der Gewinnung von Kraftwerkskohle und/oder der Stromerzeugung auf Kraftwerkskohlebasis erzielen, ausgenommen „grüne Anleihen“ von solchen Emittenten, bei denen davon ausgegangen wird, dass sie die Grundsätze für grüne Anleihen der International Capital Markets Association einhalten.
Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Ausschluss von Emittenten, die mehr als 5 % ihres Umsatzes aus der Produktion und Erzeugung von Teersanden (auch Ölsande genannt) erzielen.
Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Emittenten, von denen angenommen wird, dass sie gegen Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen verstoßen haben (welche die Bereiche Menschenrechte, Arbeitsnormen, Umweltschutz und Korruptionsbekämpfung umfassen).
Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Ausschluss von Emittenten, die an der Herstellung umstrittener Waffen (unter anderem einschließlich Streumunition, biologisch-chemische Waffen, Landminen, abgereichertes Uran, Blendlaser, nicht aufzuspürende Fragmente und/oder Brandwaffen) beteiligt sind oder anderweitig Bezug zu diesen aufweisen.

# BlackRock Strategic Funds

## NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (Fortsetzung)

### BlackRock Systematic Global Equity Fund (Fortsetzung)



#### Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: Vom 1. Juni 2024 bis 30. September 2024.

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Apple Inc	Informationstechnologie	5,40 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Microsoft Corp	Informationstechnologie	4,88 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Nvidia Corp	Informationstechnologie	4,47 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Amazon Com Inc	Nicht-Basiskonsumgüter	2,45 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Walmart Inc	Basiskonsumgüter	1,63 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Johnson & Johnson	Gesundheitsversorgung	1,62 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Bank Of America Corp	Finanzwesen	1,50 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Mastercard Inc Class A	Finanzwesen	1,46 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informationstechnologie	1,42 %	Taiwan (Republik China)
Novartis Ag	Gesundheitsversorgung	1,41 %	Schweiz
Novo Nordisk Class B	Gesundheitsversorgung	1,34 %	Dänemark
Trane Technologies plc	Industrie	1,26 %	Irland
Abb Ltd	Industrie	1,25 %	Schweiz
Cigna	Gesundheitsversorgung	1,24 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Hca Healthcare Inc	Gesundheitsversorgung	1,23 %	Vereinigte Staaten von Amerika

# BlackRock Strategic Funds

## NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (Fortsetzung)

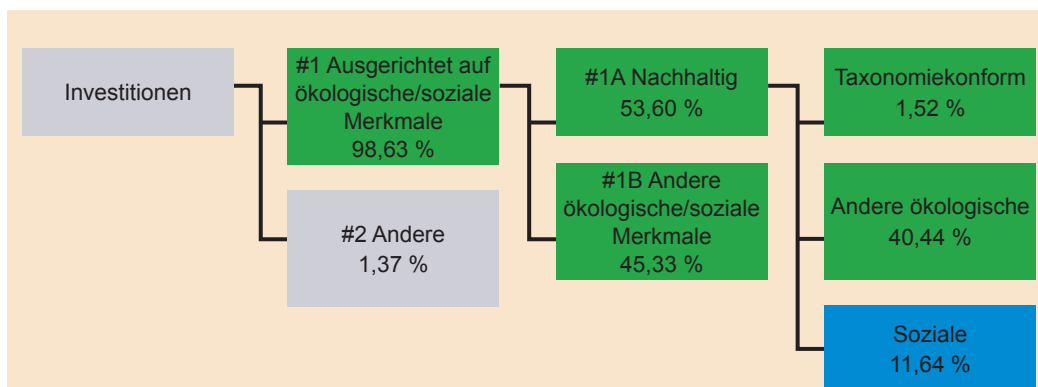
### BlackRock Systematic Global Equity Fund (Fortsetzung)



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Der Prozentsatz der Taxonomiekonformität im obigen Diagramm stellt den Prozentsatz der vom Fonds gehaltenen Investitionen in an der EU-Taxonomie ausgerichtete Aktivitäten durch nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel dar. Die durch die anderen Investitionen des Fonds erzielte Ausrichtung auf die Taxonomie ist darin nicht enthalten. Die Taxonomiekonformität der Gesamtinvestitionen des Fonds ist dem nachstehenden Balkendiagramm zu entnehmen.

In der folgenden Tabelle ist die Vermögensallokation des Fonds für den aktuellen und den vorherigen Bezugszeitraum aufgeführt.

Vermögensallokation	% der Investitionen		
	2025	2024	2023
#1 Ausgerichtet auf ökologische/soziale Merkmale	98,93 %	98,79 %	Entfällt <sup>1</sup>
#2 Andere	1,07 %	1,21 %	Entfällt <sup>1</sup>
#1A Nachhaltig	53,60 %	55,63 %	Entfällt <sup>1</sup>
#1B Andere ökologische/soziale Merkmale	45,33 %	43,16 %	Entfällt <sup>1</sup>
Taxonomiekonform	1,52 %	0,62 %	Entfällt <sup>1</sup>
Andere ökologische	40,44 %	43,60 %	Entfällt <sup>1</sup>
Sozial	11,64 %	11,41 %	Entfällt <sup>1</sup>

<sup>1</sup>Da es sich bei dem Jahr 2024 um den ersten für den Fonds vorgelegten Bezugszeitraum handelt, werden keine Vergleichszahlen für das Jahr 2023 dargestellt.

## BlackRock Strategic Funds

### NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (Fortsetzung)

#### BlackRock Systematic Global Equity Fund (Fortsetzung)

##### ● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

In der folgenden Tabelle sind die Wirtschaftssektoren aufgeführt, in denen der Fonds während des Bezugszeitraums engagiert war.

Sektor	Teilsektor	% der Investitionen
Informationstechnologie	Halbleiter und Halbleiterausrüstung	10,28 %
Gesundheitsversorgung	Pharmaindustrie, Biotechnologie & Biowissenschaften	9,79 %
Finanzwesen	Banken	9,06 %
Industrie	Investitionsgüter	8,88 %
Informationstechnologie	Software und Services	8,74 %
Informationstechnologie	Technische Hardware und Ausrüstung	8,48 %
Finanzwesen	Finanzdienstleistungen	5,61 %
Kommunikation	Medien und Unterhaltung	4,45 %
Gesundheitsversorgung	Ausrüstung und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen	4,25 %
Basiskonsumgüter	Basiskonsumgüter Vertrieb und Einzelhandel	4,20 %
Nicht-Basiskonsumgüter	Nicht-Basiskonsumgüter Vertrieb und Einzelhandel	4,20 %
Finanzwesen	Versicherung	2,93 %
Energie	Integrierte Öl- und Gasindustrie	2,90 %
Industrie	Gewerbliche und professionelle Dienstleistungen	2,28 %
Basiskonsumgüter	Haushalts- & Persönliche Produkte	1,94 %
Industrie	Transportwesen	1,58 %
Werkstoffe	Werkstoffe	1,55 %
Nicht-Basiskonsumgüter	Langlebige Konsumgüter	1,53 %
Nicht-Basiskonsumgüter	Fahrzeuge & Fahrzeugteile	1,40 %
Versorger	Versorger	1,40 %
Immobilien	Immobilienverwaltung & -entwicklung	1,06 %
Energie	Öl- und Gasexploration und -produktion	0,38 %
Energie	Öl- und Gasanlagen und -dienstleistungen	0,30 %
Energie	Veredelung und Vermarktung von Öl und Gas	0,17 %
Energie	Öl- und Gaslagerung und -transport	0,02 %
Energie	Kohle und verbrauchbare Brennstoffe	0,00 % <sup>1</sup>
Energie	Öl- und Gasbohrung	0,00 % <sup>1</sup>

<sup>1</sup>Der Fonds war im Bezugszeitraum in Energiesektoren engagiert. Aufgrund der geringen Größe dieses Engagements und der Rundung auf zwei Nachkommastellen wird es jedoch in der Tabelle mit 0,00 % dargestellt.

# BlackRock Strategic Funds

## NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (Fortsetzung)

### BlackRock Systematic Global Equity Fund (Fortsetzung)

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

#### Ermöglichende Tätigkeiten

wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

#### Übergangstätigkeiten

sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln



#### Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die Konformität der Investitionen des Fonds mit der EU-Taxonomie ist für den Bezugszeitraum in den nachstehenden Diagrammen dargestellt.

Im Bezugszeitraum wurden 1,52 % der Investitionen des Fonds als mit der EU-Taxonomie konforme nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel eingestuft.

#### Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

☒ Ja:

☒ In fossiles Gas

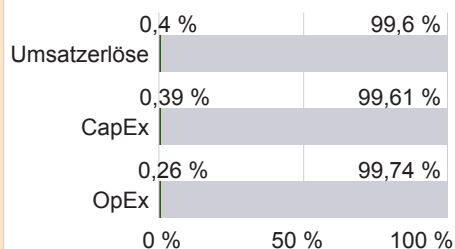
☒ In Kernenergie

☐ Nein

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

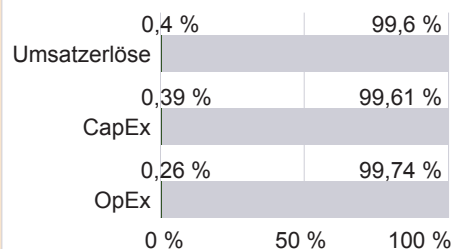
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

#### 1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen\*



- Taxonomiekonform: Fossiles Gas
- Taxonomiekonform: Kernenergie
- Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)
- Nicht taxonomiekonform

#### 2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen\*



- Taxonomiekonform: Fossiles Gas
- Taxonomiekonform: Kernenergie
- Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)
- Nicht taxonomiekonform

Diese Grafik gibt 100,00 % der Gesamtinvestitionen wieder.

\* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

# BlackRock Strategic Funds

## NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (Fortsetzung)

### BlackRock Systematic Global Equity Fund (Fortsetzung)

Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen	Umsatzerlöse	CapEx	OpEx
Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0,00 % <sup>1</sup>	0,00 %	0,00 %
Taxonomiekonform: Kernenergie	0,00 % <sup>1</sup>	0,00 % <sup>1</sup>	0,00 % <sup>1</sup>
Taxonomiekonform: ohne fossiles Gas und Kernenergie	0,40 %	0,39 %	0,26 %
Nicht taxonomiekonform	99,60 %	99,61 %	99,74 %

Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen	Umsatzerlöse	CapEx	OpEx
Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0,00 % <sup>1</sup>	0,00 %	0,00 %
Taxonomiekonform: Kernenergie	0,00 % <sup>1</sup>	0,00 % <sup>1</sup>	0,00 % <sup>1</sup>
Taxonomiekonform: ohne fossiles Gas und Kernenergie	0,40 %	0,39 %	0,26 %
Nicht taxonomiekonform	99,60 %	99,61 %	99,74 %

<sup>1</sup>Der Fonds hatte ein Engagement in mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen. Aufgrund der geringen Größe dieses Engagements und der Rundung auf zwei Nachkommastellen wird es jedoch in der Tabelle mit 0,00 % dargestellt.

Im Bezugszeitraum wurden 0,00 % der Gesamtinvestitionen des Fonds in Staatsanleihen gehalten.

Die vom Fonds im Bezugszeitraum gehaltenen Investitionen trugen zu den folgenden Umweltzielen der EU-Taxonomie bei:

Umweltziele	% der Investitionen
Eindämmung des Klimawandels	0,40 %
Anpassung an den Klimawandel	0,00 %

Alle diese vorgelegten Daten sind ungeprüft und unterliegen keiner Zusicherung durch den Abschlussprüfer des Fonds oder einer Überprüfung durch einen Dritten. Die Bewertung der EU-Taxonomiekonformität basiert auf Daten eines Drittanbieters. Die Quelle dieser Daten ist eine Kombination aus äquivalenten und berichteten Daten. Äquivalente Daten, die den technischen Kriterien gemäß der EU-Taxonomie entsprechen, erzeugen ein Bewerbungs- oder Konformitätsergebnis für die Unternehmen, für die uns keine Daten vorliegen.

#### Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

In Bezug auf den Bezugszeitraum umfassten die Investitionen des Fonds in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten folgende:

	% der Investitionen
Übergangstätigkeiten	0,02 %
Ermöglichende Tätigkeiten	0,24 %

#### Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

In der folgenden Tabelle ist der Prozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen aufgeführt.

	% der Investitionen		
	2025	2024	2023
EU-taxonomiekonform	0,40 %	1,20 %	0,00 %

# BlackRock Strategic Funds

## NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (Fortsetzung)

### BlackRock Systematic Global Equity Fund (Fortsetzung)



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



#### Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

In Bezug auf den Referenzzeitraum wurden 40,44 % der Investitionen des Fonds als nicht mit der EU-Taxonomie konforme nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel klassifiziert.

Der Fonds investierte in nachhaltige Investitionen, die aus den folgenden Gründen nicht mit der EU-Taxonomie konform waren: (i) sie sind Teil der Anlagestrategie des Fonds; (ii) Daten zur Bestimmung der Konformität mit der EU-Taxonomie waren nicht verfügbar; und/oder (iii) die zugrunde liegenden Wirtschaftsaktivitäten waren nicht im Rahmen der verfügbaren technischen Screening-Kriterien der EU-Taxonomie zulässig oder erfüllten nicht alle Anforderungen dieser technischen Screening-Kriterien.



#### Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

In Bezug auf den Bezugszeitraum wurden 11,64 % der Investitionen des Fonds als sozial nachhaltige Investitionen klassifiziert.



#### Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die unter „#2 Andere Investitionen“ aufgeführten Anlagen können Barmittel und Derivate umfassen, wobei diese Beteiligungen jedoch nicht mehr als 20 % ausmachten. Solche Investitionen wurden nur zu Anlagezwecken zur Verfolgung des Anlageziels des Fonds (Nicht-ESG), zum Zwecke des Liquiditätsmanagements und/oder der Absicherung verwendet.

Keine anderen vom Fonds gehaltenen Investitionen wurden im Hinblick auf einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz bewertet.



#### Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Anlageverwalter hat interne Qualitätskontrollen implementiert, wie z. B. die Kodierung von Compliance-Regeln, um die Einhaltung der vom Fonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sicherzustellen. Der Anlageverwalter überprüft regelmäßig die vom Fonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale, um sicherzustellen, dass sie im Verhältnis zum Anlageuniversum des Fonds weiterhin angemessen sind.

Wenn Emittenten identifiziert werden, die potenziell Probleme in Bezug auf eine gute Unternehmensführung aufweisen, werden die Emittenten überprüft, um – sofern der Anlageverwalter mit dieser externen Beurteilung einverstanden ist – sicherzustellen, dass der Anlageverwalter davon überzeugt ist, dass der Emittent entweder Abhilfemaßnahmen ergriffen hat oder innerhalb eines angemessenen Zeitraums basierend auf der direkten Zusammenarbeit des Anlageverwalters mit dem Emittenten Abhilfemaßnahmen ergreifen wird. Der Anlageverwalter kann auch beschließen, das Engagement in solchen Emittenten zu reduzieren.



# BlackRock Strategic Funds

## NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (Fortsetzung)

### BlackRock Systematic Global Equity Fund (Fortsetzung)



Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

#### Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Für den Bezugszeitraum wurde kein Index als Referenzwert bestimmt, um die Erreichung der vom Fonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu messen; daher ist dieser Abschnitt nicht anwendbar.

#### Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?

Nicht zutreffend.

#### Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?

Nicht zutreffend.

#### Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Nicht zutreffend.

#### Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?

Nicht zutreffend.



# BlackRock Strategic Funds

## NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

### BlackRock Systematic US Equity Absolute Return Fund

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

**Name des Produkts:**  
BlackRock Systematic US Equity Absolute Return Fund

**Unternehmenskennung (LEI-Code):**  
549300Z3NFYP1BRT4808

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☒ ☒ ☐ Ja

☒ ☐ ☒ Nein

- ☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_\_%
- ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

- ☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_\_%

- ☐ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es \_\_% an nachhaltigen Investitionen.
- ☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- ☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- ☐ mit einem sozialen Ziel

- ☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

# BlackRock Strategic Funds

## NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (Fortsetzung)

### BlackRock Systematic US Equity Absolute Return Fund (Fortsetzung)



#### Mit Nachhaltigkeitsindikatoren

wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

#### Vom Fonds beworbene ökologische und soziale Merkmale

Beibehaltung eines ESG-Scores der Long-Positionen des Fonds ohne Leverage auf einem höheren Niveau als jener der Short-Positionen des Fonds ohne Leverage

Beibehaltung der CO2-Emissionsintensität der Long-Positionen des Fonds ohne Leverage auf einem niedrigeren Niveau als jene der Short-Positionen des Fonds ohne Leverage

Ausschluss von Emittenten, die an der Herstellung umstrittener Waffen (unter anderem einschließlich Streumunition, biologisch-chemische Waffen, Landminen, abgereichertes Uran, Blendlaser, nicht aufzuspürende Fragmente und/oder Brandwaffen) beteiligt sind oder anderweitig Bezug zu diesen aufweisen.

Ausschluss von Emittenten, die Einnahmen aus der direkten Beteiligung an der Produktion von Nuklearwaffen oder Nuklearwaffenkomponenten oder Lieferplattformen oder der Erbringung von Hilfsdienstleistungen im Zusammenhang mit Nuklearwaffen erzielen

Ausschluss von Emittenten, die mehr als 5 % ihres Umsatzes aus der Gewinnung von Kraftwerkskohle und/oder der Stromerzeugung auf Kraftwerkskohlebasis erzielen, ausgenommen „grüne Anleihen“ von solchen Emittenten, bei denen davon ausgegangen wird, dass sie die Grundsätze für grüne Anleihen der International Capital Markets Association einhalten

Ausschluss von Emittenten, die mehr als 5 % ihres Umsatzes aus der Produktion und Erzeugung von Teersanden (auch Ölsande genannt) erzielen

Ausschluss von Emittenten, die Tabakerzeugnisse herstellen

Ausschluss von Emittenten, die mehr als 5 % ihres Umsatzes aus der Produktion, dem Vertrieb, dem Einzelhandel und der Lieferung von Tabakerzeugnissen erzielen

Ausschluss von Emittenten, die Schusswaffen und/oder Kleinwaffenmunition für den Einzelhandel mit Zivilpersonen herstellen

Ausschluss von Emittenten, die mehr als 5 % ihres Umsatzes aus dem Vertrieb (Groß- oder Einzelhandel) von Schusswaffen und/oder Kleinwaffenmunition für den zivilen Gebrauch erzielen

Ausschluss von Emittenten, von denen angenommen wird, dass sie gegen die UNGC-Grundsätze verstoßen haben (welche die Bereiche Menschenrechte, Arbeitsnormen, Umweltschutz und Korruptionsbekämpfung umfassen)

#### Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Nachhaltigkeitsindikator	Kennzahl	2025	2024	2023
Beibehaltung eines ESG-Scores der Long-Positionen des Fonds ohne Leverage auf einem höheren Niveau als jener der Short-Positionen des Fonds ohne Leverage	ESG-Score im Vergleich zum Referenzwert	34,48 % höher als der Referenzwert	7,58 % höher als der Referenzwert	Entfällt <sup>1</sup>
Beibehaltung der CO2-Emissionsintensität der Long-Positionen des Fonds ohne Leverage auf einem niedrigeren Niveau als jene der Short-Positionen des Fonds ohne Leverage	CO2-Emissionsintensität im Verhältnis zum Referenzwert	53,25 % niedriger als der Referenzwert	38,90 % niedriger als der Referenzwert	Entfällt <sup>1</sup>
Ausschluss von Emittenten auf der Grundlage von Ausschlusskriterien, wie in der obigen Tabelle „Vom Fonds beworbene ökologische und soziale Merkmale“ definiert	# der aktiven Verstöße	Keine aktiven Verstöße	Keine aktiven Verstöße	Entfällt <sup>1</sup>

<sup>1</sup>Da es sich bei dem Jahr 2024 um den ersten für den Fonds vorgelegten Bezugszeitraum handelt, werden keine Vergleichszahlen für das Jahr 2023 dargestellt.

# BlackRock Strategic Funds

## NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (Fortsetzung)

### BlackRock Systematic US Equity Absolute Return Fund (Fortsetzung)

#### ● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Die obige Tabelle gibt Auskunft über die Leistung der Nachhaltigkeitsindikatoren für die vorangegangenen Bezugszeiträume (siehe Abschnitt „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“).

#### ● Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Dieser Abschnitt gilt nicht für diesen Fonds, da er sich nicht verpflichtet hat, während des Bezugszeitraums nachhaltige Investitionen zu halten. Bestimmte nachhaltige Investitionen können jedoch Teil des Anlageportfolios des Fonds sein.

#### ● Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Dieser Abschnitt gilt nicht für diesen Fonds, da er sich nicht verpflichtet hat, während des Bezugszeitraums nachhaltige Investitionen zu halten. Bestimmte nachhaltige Investitionen können jedoch Teil des Anlageportfolios des Fonds sein.

##### - Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Dieser Abschnitt gilt nicht für diesen Fonds, da er sich nicht verpflichtet hat, während des Bezugszeitraums nachhaltige Investitionen zu halten. Bestimmte nachhaltige Investitionen können jedoch Teil des Anlageportfolios des Fonds sein. Bitte lesen Sie den nachstehenden Abschnitt „Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“, in dem dargelegt ist, wie der Fonds die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt hat.

##### - Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Dieser Abschnitt gilt nicht für diesen Fonds, da er sich nicht verpflichtet hat, während des Bezugszeitraums nachhaltige Investitionen zu halten. Bestimmte nachhaltige Investitionen können jedoch Teil des Anlageportfolios des Fonds sein.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.*

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



#### Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die folgende Tabelle enthält Informationen über die wichtigsten Nachhaltigkeitsindikatoren für nachteilige Auswirkungen, die von diesem Fonds berücksichtigt werden. Der Fonds berücksichtigte die nachteiligen Auswirkungen der wichtigsten Nachhaltigkeitsindikatoren durch die Bewertung von ökologischen und sozialen Merkmalen („ESG-Kriterien“), wie oben dargelegt (siehe „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“). Der Anlageverwalter hat beschlossen, dass diese wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) im Rahmen der Anlageauswahlkriterien berücksichtigt werden. Der spezifische Nachhaltigkeitsindikator des Fonds entspricht möglicherweise nicht in vollem Umfang der regulatorischen Definition des entsprechenden PAI, die in Anhang 1 zur Ergänzung der Verordnung (EU) 2019/2088 im Hinblick auf technische Regulierungsstandards („RTS“) dargelegt ist.

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Nachhaltigkeitsindikatoren
THG-Emissionen	Die CO <sub>2</sub> -Emissionsintensität der Long-Positionen des Fonds ohne Leverage wird niedriger sein als die der Short-Positionen des Fonds ohne Leverage.
THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird.	Die CO <sub>2</sub> -Emissionsintensität der Long-Positionen des Fonds ohne Leverage wird niedriger sein als die der Short-Positionen des Fonds ohne Leverage.
Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Ausschluss von Emittenten, die mehr als 5 % ihres Umsatzes aus der Produktion und Erzeugung von Teersanden (auch Ölsande genannt) erzielen
Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Ausschluss von Emittenten, die mehr als 5 % ihres Umsatzes aus der Gewinnung von Kraftwerkskohle und/oder der Stromerzeugung auf Kraftwerkskohlebasis erzielen, ausgenommen „grüne Anleihen“ von solchen Emittenten, bei denen davon ausgegangen wird, dass sie die Grundsätze für grüne Anleihen der International Capital Markets Association einhalten
Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Ausschluss von Emittenten, die mehr als 5 % ihres Umsatzes aus unkonventionellem Öl und Gas (wie Schiefergas) erzielen
Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Ausschluss von Emittenten, von denen angenommen wird, dass sie gegen die UNGC-Grundsätze verstoßen haben (welche die Bereiche Menschenrechte, Arbeitsnormen, Umweltschutz und Korruptionsbekämpfung umfassen).
Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Ausschluss von Emittenten mit Verbindungen zu bestimmten Arten umstrittener Waffen, einschließlich Streumunition, Landminen, Waffen aus angereichertem Uran, biologische/chemische Waffen, Blendlaser, nicht aufzuspürende Fragmente und Brandwaffen

# BlackRock Strategic Funds

## NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (Fortsetzung)

### BlackRock Systematic US Equity Absolute Return Fund (Fortsetzung)



#### Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: Vom 1. Juni 2024 bis 31. Mai 2025.

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Cintas Corp	Industrie	1,49 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Colgate-Palmolive	Basiskonsumgüter	1,41 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Citizens Financial Group Inc	Finanzwesen	1,39 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Fnb Corp	Finanzwesen	1,35 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Devon Energy Corp	Energie	1,35 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Microsoft Corp	Informationstechnologie	1,33 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Medtronic Plc	Gesundheitsversorgung	1,29 %	Irland
Flowserve Corp	Industrie	1,28 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Brown & Brown Inc	Finanzwesen	1,24 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Packaging Corp Of America	Werkstoffe	1,24 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Cubesmart Reit	Immobilien	1,16 %	Vereinigte Staaten von Amerika
New Jersey Resources Corp	Versorger	1,13 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Toll Brothers Inc	Nicht-Basiskonsumgüter	1,10 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Parker-Hannifin Corp	Industrie	1,08 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Unum	Finanzwesen	1,07 %	Vereinigte Staaten von Amerika

# BlackRock Strategic Funds

## NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (Fortsetzung)

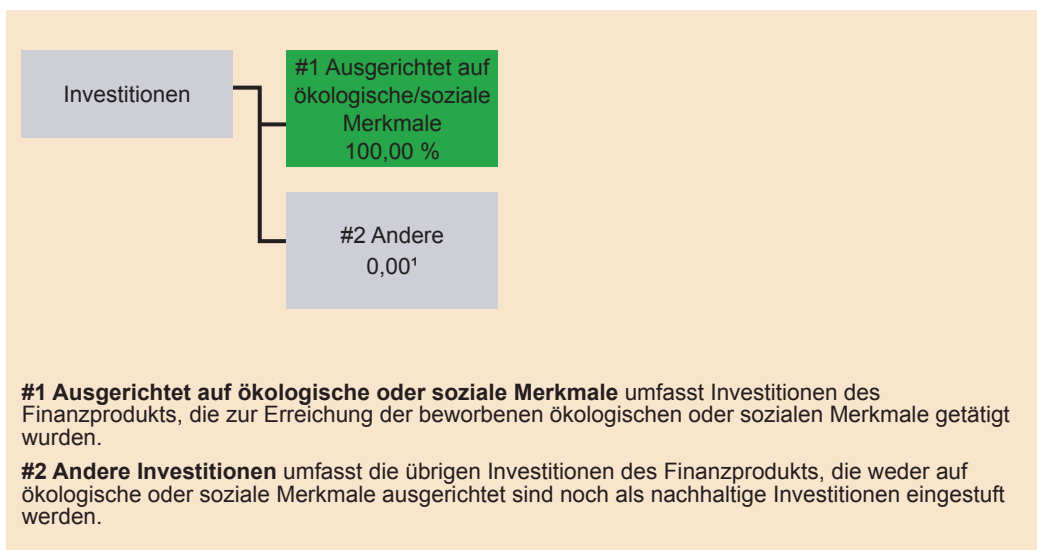
### BlackRock Systematic US Equity Absolute Return Fund (Fortsetzung)



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

● Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



<sup>1</sup>Das Nettoengagement in „Anderen“ Vermögenswerten betrug aufgrund der vom Fonds gehaltenen Derivatpositionen -4,46 %.

Der Fonds verpflichtete sich nicht, nachhaltige Investitionen zu halten, und daher wurde das Engagement des Fonds in nachhaltigen Investitionen nicht bewertet. Während des Bezugszeitraums wurde jedoch ein Prozentsatz der Investitionen des Fonds an der EU-Taxonomie ausgerichtet (siehe Abschnitt „Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?“ unten).

In der folgenden Tabelle ist die Vermögensallokation des Fonds für den aktuellen und den vorherigen Bezugszeitraum aufgeführt.

Vermögensallokation	% der Investitionen		
	2025	2024	2023
#1 Ausgerichtet auf ökologische/soziale Merkmale	100,00 %	98,30 %	Entfällt <sup>1</sup>
#2 Andere	0,00 %	1,70 %	Entfällt <sup>1</sup>

<sup>1</sup>Da es sich bei dem Jahr 2024 um den ersten für den Fonds vorgelegten Bezugszeitraum handelt, werden keine Vergleichszahlen für das Jahr 2023 dargestellt.

# BlackRock Strategic Funds

## NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (Fortsetzung)

### BlackRock Systematic US Equity Absolute Return Fund (Fortsetzung)

#### ● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

In der folgenden Tabelle sind die Wirtschaftssektoren aufgeführt, in denen der Fonds während des Bezugszeitraums engagiert war.

Sektor	Teilsektor	% der Investitionen
Gesundheitsversorgung	Pharmaindustrie, Biotechnologie & Biowissenschaften	3,48 %
Informationstechnologie	Software und Services	2,93 %
Kommunikation	Medien und Unterhaltung	2,64 %
Industrie	Investitionsgüter	2,38 %
Nicht-Basiskonsumgüter	Nicht-Basiskonsumgüter Vertrieb und Einzelhandel	1,88 %
Energie	Veredelung und Vermarktung von Öl und Gas	1,86 %
Gesundheitsversorgung	Ausrüstung und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen	1,66 %
Nicht-Basiskonsumgüter	Langlebige Konsumgüter	1,12 %
Finanzwesen	Banken	1,06 %
Energie	Öl- und Gasanlagen und -dienstleistungen	0,71 %
Energie	Öl- und Gasexploration und -produktion	0,40 %
Energie	Kohle und verbrauchbare Brennstoffe	0,00 % <sup>1</sup>
Energie	Öl- und Gasbohrung	-0,18 % <sup>2</sup>
Energie	Integrierte Öl- und Gasindustrie	-0,95 % <sup>2</sup>
Energie	Öl- und Gaslagerung und -transport	-1,95 % <sup>2</sup>

<sup>1</sup>Der Fonds war im Bezugszeitraum in Energiesektoren engagiert. Aufgrund der geringen Größe dieses Engagements und der Rundung auf zwei Nachkommastellen wird es jedoch in der Tabelle mit 0,00 % dargestellt.

<sup>2</sup>Der Fonds weist aufgrund der vom Fonds gehaltenen Short-Positionen ein negatives Sektorengagement aus.



# BlackRock Strategic Funds

## NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (Fortsetzung)

### BlackRock Systematic US Equity Absolute Return Fund (Fortsetzung)

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

#### Ermöglichende Tätigkeiten

wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

#### Übergangstätigkeiten

sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln  
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die Konformität der Investitionen des Fonds mit der EU-Taxonomie ist für den Bezugszeitraum in den nachstehenden Diagrammen dargestellt.

● Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas

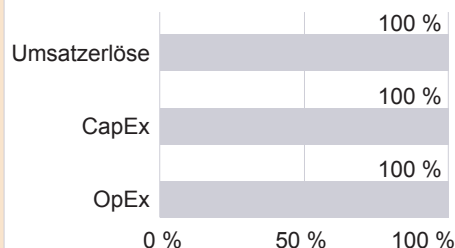
☐ In Kernenergie

☒ Nein

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

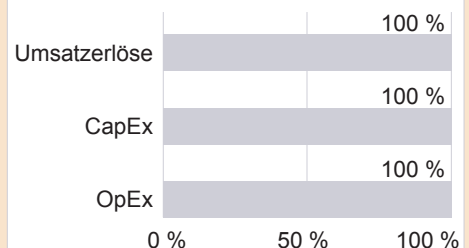
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen\*



■ Taxonomiekonform: Fossiles Gas  
■ Taxonomiekonform: Kernenergie  
■ Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)  
■ Nicht taxonomiekonform

2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen\*



■ Taxonomiekonform: Fossiles Gas  
■ Taxonomiekonform: Kernenergie  
■ Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)  
■ Nicht taxonomiekonform

Diese Grafik gibt 81,30 % der Gesamtinvestitionen wieder.

\* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.



# BlackRock Strategic Funds

## NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (Fortsetzung)

### BlackRock Systematic US Equity Absolute Return Fund (Fortsetzung)

Im Bezugszeitraum wurden 18,70 % der Gesamtinvestitionen des Fonds in Staatsanleihen gehalten. Die Taxonomiekonformität dieser Engagements konnte aufgrund der begrenzten Datenverfügbarkeit nicht bestimmt werden.

Die vom Fonds im Bezugszeitraum gehaltenen Investitionen trugen zu den folgenden Umweltzielen der EU-Taxonomie bei:

Umweltziele	% der Investitionen
Eindämmung des Klimawandels	0,00 %
Anpassung an den Klimawandel	0,00 %

Alle diese vorgelegten Daten sind ungeprüft und unterliegen keiner Zusicherung durch den Abschlussprüfer des Fonds oder einer Überprüfung durch einen Dritten. Die Bewertung der EU-Taxonomiekonformität basiert auf Daten eines Drittanbieters. Die Quelle dieser Daten ist eine Kombination aus äquivalenten und berichteten Daten. Äquivalente Daten, die den technischen Kriterien gemäß der EU-Taxonomie entsprechen, erzeugen ein Bewerbungs- oder Konformitätsergebnis für die Unternehmen, für die uns keine Daten vorliegen.

#### ● Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Im Bezugszeitraum waren 0 % der Investitionen des Fonds mit der EU-Taxonomie konform.

#### ● Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

In Bezug auf den Bezugszeitraum flossen 0 % der Investitionen des Fonds in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten.

# BlackRock Strategic Funds

## NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (Fortsetzung)

### BlackRock Systematic US Equity Absolute Return Fund (Fortsetzung)



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



#### Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Dieser Abschnitt gilt nicht für diesen Fonds, da er sich nicht verpflichtet hat, während des Bezugszeitraums nachhaltige Investitionen zu halten. Bestimmte nachhaltige Investitionen können jedoch Teil des Anlageportfolios des Fonds sein.



#### Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Dieser Abschnitt gilt nicht für diesen Fonds, da er sich nicht verpflichtet hat, während des Bezugszeitraums nachhaltige Investitionen zu halten. Bestimmte nachhaltige Investitionen können jedoch Teil des Anlageportfolios des Fonds sein.



#### Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die unter „#2 Andere Investitionen“ aufgeführten Anlagen können Barmittel und Derivate umfassen, wobei diese Beteiligungen jedoch nicht mehr als 20 % ausmachen. Solche Investitionen wurden nur zu Anlagezwecken zur Verfolgung des Anlageziels des Fonds (Nicht-ESG), zum Zwecke des Liquiditätsmanagements und/oder der Absicherung verwendet.

Keine anderen vom Fonds gehaltenen Investitionen wurden im Hinblick auf einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz bewertet.



#### Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Anlageverwalter hat interne Qualitätskontrollen implementiert, wie z. B. die Kodierung von Compliance-Regeln, um die Einhaltung der vom Fonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sicherzustellen. Der Anlageverwalter überprüft regelmäßig die vom Fonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale, um sicherzustellen, dass sie im Verhältnis zum Anlageuniversum des Fonds weiterhin angemessen sind.

Wenn Emittenten identifiziert werden, die potenziell Probleme in Bezug auf eine gute Unternehmensführung aufweisen, werden die Emittenten überprüft, um – sofern der Anlageverwalter mit dieser externen Beurteilung einverstanden ist – sicherzustellen, dass der Anlageverwalter davon überzeugt ist, dass der Emittent entweder Abhilfemaßnahmen ergriffen hat oder innerhalb eines angemessenen Zeitraums basierend auf der direkten Zusammenarbeit des Anlageverwalters mit dem Emittenten Abhilfemaßnahmen ergreifen wird. Der Anlageverwalter kann auch beschließen, das Engagement in solchen Emittenten zu reduzieren.

# BlackRock Strategic Funds

## NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (Fortsetzung)

### BlackRock Systematic US Equity Absolute Return Fund (Fortsetzung)



Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

**Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?**

Für den Bezugszeitraum wurde kein Index als Referenzwert bestimmt, um die Erreichung der vom Fonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu messen; daher ist dieser Abschnitt nicht anwendbar.

● **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht zutreffend.

● **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht zutreffend.

● **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht zutreffend.

● **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Nicht zutreffend.

# BlackRock Strategic Funds

## NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

### BlackRock Systematic World Equity Fund

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

**Name des Produkts:**  
BlackRock Systematic World Equity Fund

**Unternehmenskennung (LEI-Code):**  
549300PDYGVK3QI5Z550

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☒ ☒ ☐ Ja

☒ ☐ ☒ Nein

- ☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_\_%
- ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
  - ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

- ☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_\_%

- ☒ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 52,76 % an nachhaltigen Investitionen

- ☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- ☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- ☒ mit einem sozialen Ziel

- ☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

# BlackRock Strategic Funds

## NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (Fortsetzung)

### BlackRock Systematic World Equity Fund (Fortsetzung)



#### Mit Nachhaltigkeitsindikatoren

wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

#### Vom Fonds beworbene ökologische und soziale Merkmale

Ausschluss von Emittenten, die an der Herstellung umstrittener Waffen (unter anderem einschließlich Streumunition, biologisch-chemische Waffen, Landminen, abgereichertes Uran, Blendlaser, nicht aufzuspürende Fragmente und/oder Brandwaffen) beteiligt sind oder anderweitig Bezug zu diesen aufweisen.

Ausschluss von Emittenten, die Einnahmen aus der direkten Beteiligung an der Produktion von Nuklearwaffen oder Nuklearwaffenkomponenten oder Lieferplattformen oder der Erbringung von Hilfsdienstleistungen im Zusammenhang mit Nuklearwaffen erzielen

Ausschluss von Emittenten, die mehr als 5 % ihres Umsatzes aus der Gewinnung von Kraftwerkskohle und/oder der Stromerzeugung auf Kraftwerkskohlebasis erzielen, ausgenommen „grüne Anleihen“ von solchen Emittenten, bei denen davon ausgegangen wird, dass sie die Grundsätze für grüne Anleihen der International Capital Markets Association einhalten

Ausschluss von Emittenten, die mehr als 5 % ihres Umsatzes aus der Produktion und Erzeugung von Teersanden (auch Ölsande genannt) erzielen

Ausschluss von Emittenten, die Tabakerzeugnisse herstellen

Ausschluss von Emittenten, die mehr als 5 % ihres Umsatzes aus der Produktion, dem Vertrieb, dem Einzelhandel und der Lieferung von Tabakerzeugnissen erzielen

Ausschluss von Emittenten, die Schusswaffen und/oder Kleinwaffenmunition für den Einzelhandel mit Zivilpersonen herstellen

Ausschluss von Emittenten, die mehr als 5 % ihres Umsatzes aus dem Vertrieb (Groß- oder Einzelhandel) von Schusswaffen und/oder Kleinwaffenmunition für den zivilen Gebrauch erzielen

Ausschluss von Emittenten, von denen angenommen wird, dass sie gegen die UNGC-Grundsätze verstoßen haben (welche die Bereiche Menschenrechte, Arbeitsnormen, Umweltschutz und Korruptionsbekämpfung umfassen)

Anlage in nachhaltigen Investitionen

Verbesserung des ESG-bereinigten Scores im Vergleich zum IMSCI World Index

Die CO<sub>2</sub>-Emissionsintensität des Fonds wird mindestens 20 % niedriger sein als die des MSCI World Index

Laufende und langfristige Portfolio-Kohlenstoffreduzierung von Scope 1, 2, 3 (t/USD Mio. EVIC)

Sicherstellung, dass mehr als 90 % der Emittenten von Wertpapieren, in die der Fonds investiert (ausgenommen Geldmarktfonds), über ein ESG-Rating verfügen oder für ESG-Zwecke analysiert wurden

#### Umweltziele der EU-Taxonomie, zu denen der Fonds beigetragen hat

Eindämmung des Klimawandels

Anpassung an den Klimawandel

# BlackRock Strategic Funds

## NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (Fortsetzung)

### BlackRock Systematic World Equity Fund (Fortsetzung)

#### Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Nachhaltigkeitsindikator	Kennzahl	2025	2024	2023
Anlage in nachhaltigen Investitionen	% der vom Fonds gehaltenen nachhaltigen Investitionen	52,76 %	55,05 %	Entfällt
Verbesserung des ESG-bereinigten Scores im Vergleich zum IMSCI World Index	ESG-Score im Vergleich zum Referenzwert	4,75 % höher als der Referenzwert	6,13 % höher als der Referenzwert	Entfällt
Die CO2-Emissionsintensität des Fonds wird mindestens 20 % niedriger sein als die des MSCI World Index	Prozentuale Reduzierung der CO2-Emissionsintensität im Verhältnis zum Referenzwert	53,24 % niedriger als der Referenzwert	65,02 % niedriger als der Referenzwert	Entfällt
Laufende und langfristige Portfolio-Kohlenstoffreduzierung von Scope 1, 2, 3 (t/USD Mio. EVIC)	Normalisierte CO2-Emissionen EVIC	193,03	199,13	Entfällt
Sicherstellung, dass mehr als 90 % der Emittenten von Wertpapieren, in die der Fonds investiert (ausgenommen Geldmarktfonds), über ein ESG-Rating verfügen oder für ESG-Zwecke analysiert wurden	% der Emittenten mit einem ESG-Rating	Über 90 % der Emittenten	Über 90 % der Emittenten	Entfällt
Ausschluss von Emittenten auf der Grundlage von Ausschlusskriterien, wie in der obigen Tabelle „Vom Fonds beworbene ökologische und soziale Merkmale“ definiert	# der aktiven Verstöße	Keine aktiven Verstöße	1 gemeldeter Verstoß <sup>1</sup>	Entfällt

<sup>1</sup>Während des zum 31. Mai 2024 endenden Bezugszeitraums kam es bei dem Fonds zu einem aktiven Verstoß, da der Fonds einen Emittenten hielt, der mehr als 5 % seines Umsatzes aus dem Abbau von Kraftwerkskohle erzielte. Der Verstoß wurde im Rahmen des Standardverfahrens von BlackRock zur Behebung von Verstößen ermittelt, gemeldet und behoben.

#### ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Die obige Tabelle gibt Auskunft über die Leistung der Nachhaltigkeitsindikatoren für die vorangegangenen Bezugszeiträume (siehe Abschnitt „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“).

# BlackRock Strategic Funds

## NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (Fortsetzung)

### BlackRock Systematic World Equity Fund (Fortsetzung)

- **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Im Bezugszeitraum legte der Fonds 52,76 % seiner Bestände in nachhaltigen Investitionen an, um sein Anlageziel zu erreichen.

#### **Umwelt- und soziale Ziele**

Der Fonds investierte in nachhaltige Investitionen, die zu einer Reihe von ökologischen und/oder sozialen Zielen beigetragen haben, zu denen unter anderem alternative und erneuerbare Energien, Energieeffizienz, Vermeidung oder Minderung von Umweltverschmutzung, Wiederverwendung und Recycling, Gesundheit, Ernährung, Sanitärversorgung und Bildung sowie die Ziele der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung und andere nachhaltigkeitsbezogene Rahmenwerke („Umwelt- und soziale Ziele“) gehören können.

#### **Bewertung der wirtschaftlichen Aktivität**

Eine Investition wurde als Beitrag zu einem ökologischen und/oder sozialen Ziel bewertet, wenn:  
(i) ein Mindestanteil der Geschäftstätigkeit des Emittenten zu einem ökologischen und/oder sozialen Ziel beigetragen hat; oder  
(ii) die Geschäftspraktiken des Emittenten zu einem ökologischen und/oder sozialen Ziel beigetragen haben

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Die vom Fonds während des Bezugszeitraums gehaltenen nachhaltigen Investitionen erfüllten die Anforderungen des Grundsatzes der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ („DNSH“) gemäß den geltenden Gesetzen und Vorschriften. BlackRock hat eine Reihe von Kriterien für alle nachhaltigen Investitionen entwickelt, um zu beurteilen, ob ein Emittent oder eine Investition ein Ziel erheblich beeinträchtigt. Investitionen, von denen angenommen wird, dass sie erhebliche Beeinträchtigungen verursachen, gelten nicht als nachhaltige Investitionen.

- **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) auf Nachhaltigkeitsfaktoren für jede Anlageart wurden mithilfe der proprietären Methodik von BlackRock für nachhaltige Investitionen bewertet. Alle relevanten obligatorischen PAI-Indikatoren in Anhang 1 der Delegierten Verordnung (EU) 22/1288 der Kommission wurden berücksichtigt. BlackRock nutzte Fundamentalanalysen und/oder Datenquellen Dritter, um Investitionen zu identifizieren, die sich nachteilig auf Nachhaltigkeitsfaktoren auswirken und erhebliche Beeinträchtigungen verursachen. Bitte lesen Sie den nachstehenden Abschnitt „Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“, in dem dargelegt ist, wie der Fonds die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt hat.

- **Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:**

Nachhaltige Investitionen, die während des Bezugszeitraums gehalten wurden, wurden unter Berücksichtigung etwaiger nachteiliger Auswirkungen und unter Einhaltung der internationalen Standards der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und der UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte beurteilt, einschließlich der Grundsätze und Rechte, die in den acht Grundsatzkonventionen gemäß der Erklärung der Internationalen Arbeitsorganisation (IAO) über die grundlegenden Prinzipien und Rechte bei der Arbeit und in der Internationalen Menschenrechtscharta festgelegt sind. Emittenten oder Unternehmen, die mutmaßlich gegen diese Konventionen verstoßen haben, gelten nicht als nachhaltige Investitionen.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.*

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



#### Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die folgende Tabelle enthält Informationen über die wichtigsten Nachhaltigkeitsindikatoren für nachteilige Auswirkungen, die von diesem Fonds berücksichtigt werden. Der Fonds berücksichtigte die nachteiligen Auswirkungen der wichtigsten Nachhaltigkeitsindikatoren durch die Bewertung von ökologischen und sozialen Merkmalen („ESG-Kriterien“), wie oben dargelegt (siehe „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“). Der Anlageverwalter hat beschlossen, dass diese wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) im Rahmen der Anlageauswahlkriterien berücksichtigt werden. Der spezifische Nachhaltigkeitsindikator des Fonds entspricht möglicherweise nicht in vollem Umfang der regulatorischen Definition des entsprechenden PAI, die in Anhang 1 zur Ergänzung der Verordnung (EU) 2019/2088 im Hinblick auf technische Regulierungsstandards („RTS“) dargelegt ist.

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Nachhaltigkeitsindikatoren
Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Ausschluss von Emittenten, die mehr als 5 % ihres Umsatzes aus der Gewinnung von Kraftwerkskohle und/oder der Stromerzeugung auf Kraftwerkskohlebasis erzielen, ausgenommen „grüne Anleihen“ von solchen Emittenten, bei denen davon ausgegangen wird, dass sie die Grundsätze für grüne Anleihen der International Capital Markets Association einhalten
Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Ausschluss von Emittenten, die mehr als 5 % ihres Umsatzes aus der Produktion und Erzeugung von Teersanden (auch Ölsande genannt) erzielen
Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Ausschluss von Emittenten, von denen angenommen wird, dass sie gegen die UNGC-Grundsätze verstoßen haben (welche die Bereiche Menschenrechte, Arbeitsnormen, Umweltschutz und Korruptionsbekämpfung umfassen)
Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Ausschluss von Emittenten, die an der Herstellung umstrittener Waffen (unter anderem einschließlich Streumunition, biologisch-chemische Waffen, Landminen, angereichertes Uran, Blendlaser, nicht aufzuspürende Fragmente und/oder Brandwaffen) beteiligt sind oder anderweitig Bezug zu diesen aufweisen.
THG-Emissionen	Laufende und langfristige Portfolio-Kohlenstoffreduzierung von Scope 1, 2, 3 (t/USD Mio. EVIC)
THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Laufende und langfristige Portfolio-Kohlenstoffreduzierung von Scope 1, 2, 3 (t/USD Mio. EVIC)



# BlackRock Strategic Funds

## NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (Fortsetzung)

### BlackRock Systematic World Equity Fund (Fortsetzung)



#### Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: Vom 1. Juni 2024 bis 31. Mai 2025.

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Apple Inc	Informationstechnologie	5,38 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Nvidia Corp	Informationstechnologie	4,71 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Microsoft Corp	Informationstechnologie	4,70 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Amazon Com Inc	Nicht-Basiskonsumgüter	3,06 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Meta Platforms Inc Class A	Kommunikation	1,67 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Alphabet Inc Class A	Kommunikation	1,62 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Bank Of America Corp	Finanzwesen	1,20 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Alphabet Inc Class C	Kommunikation	1,12 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Walmart Inc	Basiskonsumgüter	1,01 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Tesla Inc	Nicht-Basiskonsumgüter	1,00 %	Vereinigte Staaten von Amerika
American Express	Finanzwesen	0,94 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Booking Holdings Inc	Nicht-Basiskonsumgüter	0,90 %	Vereinigte Staaten von Amerika
S&P Global Inc	Finanzwesen	0,87 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Eli Lilly	Gesundheitsversorgung	0,85 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Chevron Corp	Energie	0,84 %	Vereinigte Staaten von Amerika

# BlackRock Strategic Funds

## NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (Fortsetzung)

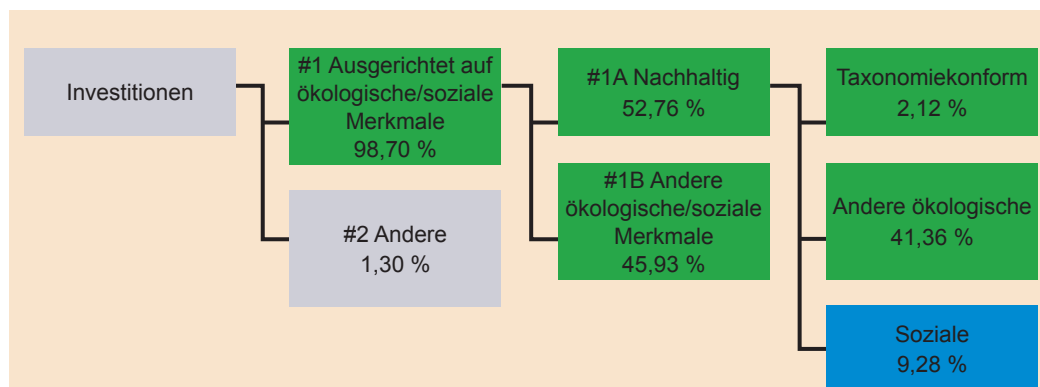
### BlackRock Systematic World Equity Fund (Fortsetzung)



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Der Prozentsatz der Taxonomiekonformität im obigen Diagramm stellt den Prozentsatz der vom Fonds gehaltenen Investitionen in an der EU-Taxonomie ausgerichtete Aktivitäten durch nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel dar. Die durch die anderen Investitionen des Fonds erzielte Ausrichtung auf die Taxonomie ist darin nicht enthalten. Die Taxonomiekonformität der Gesamtinvestitionen des Fonds ist dem nachstehenden Balkendiagramm zu entnehmen.

In der folgenden Tabelle ist die Vermögensallokation des Fonds für den aktuellen und den vorherigen Bezugszeitraum aufgeführt.

Vermögensallokation	% der Investitionen		
	2025	2024	2023
#1 Ausgerichtet auf ökologische/soziale Merkmale	98,70 %	98,33 %	98,33 %
#2 Andere	1,30 %	1,67 %	1,67 %
#1A Nachhaltig	52,76 %	55,05 %	Entfällt <sup>1</sup>
#1B Andere ökologische/soziale Merkmale	45,93 %	43,28 %	Entfällt <sup>1</sup>
Taxonomiekonform	2,12 %	0,85 %	Entfällt <sup>1</sup>
Andere ökologische	41,36 %	42,05 %	Entfällt <sup>1</sup>
Sozial	9,28 %	12,15 %	Entfällt <sup>1</sup>

# BlackRock Strategic Funds

## NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (Fortsetzung)

### BlackRock Systematic World Equity Fund (Fortsetzung)

#### ● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

In der folgenden Tabelle sind die Wirtschaftssektoren aufgeführt, in denen der Fonds während des Bezugszeitraums engagiert war.

Sektor	Teilsektor	% der Investitionen
Informationstechnologie	Software und Services	9,56 %
Informationstechnologie	Halbleiter und Halbleiterausrüstung	8,58 %
Gesundheitsversorgung	Pharmaindustrie, Biotechnologie & Biowissenschaften	7,93 %
Industrie	Investitionsgüter	7,77 %
Informationstechnologie	Technische Hardware und Ausrüstung	7,74 %
Finanzwesen	Banken	6,80 %
Finanzwesen	Finanzdienstleistungen	6,72 %
Kommunikation	Medien und Unterhaltung	6,45 %
Nicht-Basiskonsumgüter	Nicht-Basiskonsumgüter Vertrieb und Einzelhandel	4,60 %
Gesundheitsversorgung	Ausrüstung und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen	3,69 %
Finanzwesen	Versicherung	3,57 %
Werkstoffe	Werkstoffe	2,57 %
Basiskonsumgüter	Basiskonsumgüter Vertrieb und Einzelhandel	2,47 %
Nicht-Basiskonsumgüter	Langlebige Konsumgüter	2,13 %
Basiskonsumgüter	Lebensmittel Getränke Tabak	1,99 %
Industrie	Gewerbliche und professionelle Dienstleistungen	1,90 %
Versorger	Versorger	1,78 %
Kommunikation	Telekommunikation	1,76 %
Industrie	Transportwesen	1,70 %
Basiskonsumgüter	Haushalts- & Persönliche Produkte	1,70 %
Energie	Integrierte Öl- und Gasindustrie	1,68 %
Immobilien	Equity Real Estate Investment Trusts (REITs)	1,39 %
Nicht-Basiskonsumgüter	Verbraucherdienste	1,32 %
Nicht-Basiskonsumgüter	Fahrzeuge & Fahrzeugteile	1,31 %
Energie	Öl- und Gasanlagen und -dienstleistungen	0,80 %
Energie	Öl- und Gaslagerung und -transport	0,78 %
Energie	Öl- und Gasexploration und -produktion	0,29 %
Energie	Veredelung und Vermarktung von Öl und Gas	0,02 %

Während des Referenzzeitraums wurde keine der Investitionen des Fonds in den folgenden Teilsektoren (gemäß Definition im Global Industry Classification System) gehalten: Kohle und verbrauchbare Brennstoffe.

# BlackRock Strategic Funds

## NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (Fortsetzung)

### BlackRock Systematic World Equity Fund (Fortsetzung)

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

#### Ermöglichende Tätigkeiten

wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

#### Übergangstätigkeiten

sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln



#### Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die Konformität der Investitionen des Fonds mit der EU-Taxonomie ist für den Bezugszeitraum in den nachstehenden Diagrammen dargestellt.

Im Bezugszeitraum wurden 2,12 % der Investitionen des Fonds sowohl als nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel als auch mit der EU-Taxonomie konform eingestuft.

#### Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas

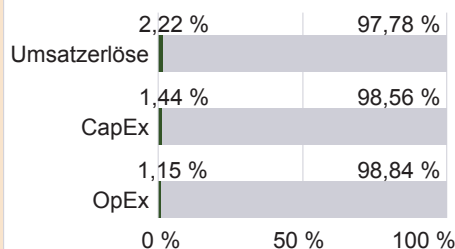
☐ In Kernenergie

☒ Nein

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

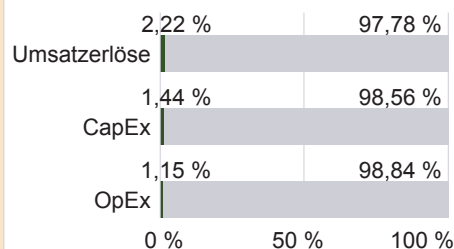
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

#### 1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen\*



- ☒ Taxonomiekonform: Fossiles Gas
- ☒ Taxonomiekonform: Kernenergie
- ☒ Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)
- ☐ Nicht taxonomiekonform

#### 2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen\*



- ☒ Taxonomiekonform: Fossiles Gas
- ☒ Taxonomiekonform: Kernenergie
- ☒ Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)
- ☐ Nicht taxonomiekonform

Diese Grafik gibt 100,00 % der Gesamtinvestitionen wieder.

\* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

# BlackRock Strategic Funds

## NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (Fortsetzung)

### BlackRock Systematic World Equity Fund (Fortsetzung)

Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen	Umsatzerlöse	CapEx	OpEx
Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Taxonomiekonform: Kernenergie	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Taxonomiekonform: ohne fossiles Gas und Kernenergie	2,22 %	1,44 %	1,15 %
Nicht taxonomiekonform	97,78 %	98,56 %	98,84 %

Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen	Umsatzerlöse	CapEx	OpEx
Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Taxonomiekonform: Kernenergie	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Taxonomiekonform: ohne fossiles Gas und Kernenergie	2,22 %	1,44 %	1,15 %
Nicht taxonomiekonform	97,78 %	98,56 %	98,84 %

Im Bezugszeitraum wurden 0,00 % der Gesamtinvestitionen des Fonds in Staatsanleihen gehalten.

Die vom Fonds im Bezugszeitraum gehaltenen Investitionen trugen zu den folgenden Umweltzielen der EU-Taxonomie bei:

Umweltziele	% der Investitionen
Eindämmung des Klimawandels	2,17 %
Anpassung an den Klimawandel	0,01 %

Alle diese vorgelegten Daten sind ungeprüft und unterliegen keiner Zusicherung durch den Abschlussprüfer des Fonds oder einer Überprüfung durch einen Dritten. Die Bewertung der EU-Taxonomiekonformität basiert auf Daten eines Drittanbieters. Die Quelle dieser Daten ist eine Kombination aus äquivalenten und berichteten Daten. Äquivalente Daten, die den technischen Kriterien gemäß der EU-Taxonomie entsprechen, erzeugen ein Bewertungs- oder Konformitätsergebnis für die Unternehmen, für die uns keine Daten vorliegen.

#### Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

In Bezug auf den Bezugszeitraum umfassten die Investitionen des Fonds in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten folgende:

	% der Investitionen
Übergangstätigkeiten	0,08 %
Ermöglichende Tätigkeiten	1,70 %

#### Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

In der folgenden Tabelle ist der Prozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen aufgeführt.

	% der Investitionen		
	2025	2024	2023
EU-taxonomiekonform	2,22 %	0,96 %	0,00 %

# BlackRock Strategic Funds

## NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (Fortsetzung)

### BlackRock Systematic World Equity Fund (Fortsetzung)



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



#### Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

In Bezug auf den Bezugszeitraum wurden 41,36 % der Investitionen des Fonds als nicht mit der EU-Taxonomie konforme nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel klassifiziert.

Der Fonds investierte in nachhaltige Investitionen, die aus den folgenden Gründen nicht mit der EU-Taxonomie konform waren: (i) sie sind Teil der Anlagestrategie des Fonds; (ii) Daten zur Bestimmung der Konformität mit der EU-Taxonomie waren nicht verfügbar; und/oder (iii) die zugrunde liegenden Wirtschaftsaktivitäten waren nicht im Rahmen der verfügbaren technischen Screening-Kriterien der EU-Taxonomie zulässig oder erfüllten nicht alle Anforderungen dieser technischen Screening-Kriterien.



#### Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

In Bezug auf den Bezugszeitraum wurden 9,28 % der Investitionen des Fonds als sozial nachhaltige Investitionen klassifiziert.



#### Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die unter „#2 Andere Investitionen“ aufgeführten Anlagen können Barmittel, Derivate oder festverzinsliche Wertpapiere (auch als Schuldtitel bezeichnet) umfassen, die von Regierungen und staatlichen Stellen auf der ganzen Welt ausgegeben werden, wobei diese Beteiligungen jedoch nicht mehr als 20 % ausmachten. Solche Investitionen wurden nur zu Anlagezwecken zur Verfolgung des Anlageziels des Fonds (Nicht-ESG), zum Zwecke des Liquiditätsmanagements und/oder der Absicherung verwendet.

Keine anderen vom Fonds gehaltenen Investitionen wurden im Hinblick auf einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz bewertet.



#### Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Anlageverwalter hat interne Qualitätskontrollen implementiert, wie z. B. die Kodierung von Compliance-Regeln, um die Einhaltung der vom Fonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sicherzustellen. Der Anlageverwalter überprüft regelmäßig die vom Fonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale, um sicherzustellen, dass sie im Verhältnis zum Anlageuniversum des Fonds weiterhin angemessen sind.

Wenn Emittenten identifiziert werden, die potenziell Probleme in Bezug auf eine gute Unternehmensführung aufweisen, werden die Emittenten überprüft, um – sofern der Anlageverwalter mit dieser externen Beurteilung einverstanden ist – sicherzustellen, dass der Anlageverwalter davon überzeugt ist, dass der Emittent entweder Abhilfemaßnahmen ergriffen hat oder innerhalb eines angemessenen Zeitraums basierend auf der direkten Zusammenarbeit des Anlageverwalters mit dem Emittenten Abhilfemaßnahmen ergreifen wird. Der Anlageverwalter kann auch beschließen, das Engagement in solchen Emittenten zu reduzieren.

# BlackRock Strategic Funds

## NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (Fortsetzung)

### BlackRock Systematic World Equity Fund (Fortsetzung)



Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

#### Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Für den Bezugszeitraum wurde kein Index als Referenzwert bestimmt, um die Erreichung der vom Fonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu messen; daher ist dieser Abschnitt nicht anwendbar.

#### Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?

Nicht zutreffend.

#### Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?

Nicht zutreffend.

#### Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Nicht zutreffend.

#### Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?

Nicht zutreffend.

# BlackRock Strategic Funds

## NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

### European Unconstrained Equity Fund

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

**Name des Produkts:**  
European Unconstrained Equity Fund

**Unternehmenskennung (LEI-Code):**  
549300X1JZDUCHO0GO16

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☒ ☒ ☐ Ja

☒ ☐ ☒ X Nein

- ☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_\_%
- ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

- ☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_\_%

- ☐ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es \_\_% an nachhaltigen Investitionen.
- ☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- ☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- ☐ mit einem sozialen Ziel

- ☒ X Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



# BlackRock Strategic Funds

## NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (Fortsetzung)

### European Unconstrained Equity Fund (Fortsetzung)



#### Mit Nachhaltigkeitsindikatoren

wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

#### Vom Fonds beworbene ökologische und soziale Merkmale

Der Fonds verwendet die proprietäre Methodik der „Fundamentalanalyse“ von BlackRock. Der Fonds kann in begrenztem Umfang in Emittenten mit Engagement in Kernwaffen, fossilen Brennstoffen, Tabak und zivilen Schusswaffen anlegen. Diese Anlagen werden unter der Voraussetzung getätigt, dass sich die Emittenten in einer Phase des „Übergangs“ befinden und sich darauf konzentrieren, im Laufe der Zeit Nachhaltigkeitskriterien zu erfüllen. Emittenten, die die nachstehend aufgeführten Prüfkriterien nicht erfüllen, werden jedoch von der Anlage ausgeschlossen

Ausschluss von Emittenten, die an der Herstellung umstrittener Waffen (unter anderem einschließlich Streumunition, biologisch-chemische Waffen, Landminen, abgereichertes Uran, Blendlaser, nicht aufzuspürende Fragmente und/oder Brandwaffen) beteiligt sind oder anderweitig Bezug zu diesen aufweisen.

Ausschluss von Emittenten, die Einnahmen aus der direkten Beteiligung an der Produktion nuklearer Sprengköpfe erzielen

Ausschluss von Emittenten, die mehr als 25 % ihres Umsatzes aus der Gewinnung von Kraftwerkskohle und/oder der Stromerzeugung auf Kraftwerkskohlebasis erzielen, ausgenommen „grüne Anleihen“ von solchen Emittenten, bei denen davon ausgegangen wird, dass sie die Grundsätze für grüne Anleihen der International Capital Markets Association einhalten

Ausschluss von Emittenten, die mehr als 25 % ihres Umsatzes aus der Produktion von Teersanden (auch Ölsande genannt) erzielen.

Ausschluss von Emittenten, die Tabakerzeugnisse herstellen

Ausschluss von Emittenten, die mehr als 5 % ihres Umsatzes aus dem Großhandelsvertrieb und der Lieferung von Tabakerzeugnissen erzielen

Ausschluss von Emittenten mit Sitz in den Vereinigten Staaten, die Schusswaffen und/oder Kleinwaffenmunition für den Einzelhandel mit Zivilpersonen herstellen

Ausschluss von Emittenten, die mehr als 5 % ihres Umsatzes aus der Produktion oder dem Einzelhandelsvertrieb von Schusswaffen und/oder Kleinwaffenmunition für den zivilen Gebrauch erzielen

Ausschluss von Emittenten, von denen angenommen wird, dass sie gegen die UNGC-Grundsätze verstoßen haben (welche die Bereiche Menschenrechte, Arbeitsnormen, Umweltschutz und Korruptionsbekämpfung umfassen)

#### Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Nachhaltigkeitsindikator	Kennzahl	2025	2024	2023
Ausschluss von Emittenten auf der Grundlage von Ausschlusskriterien, wie in der obigen Tabelle „Vom Fonds beworbene ökologische und soziale Merkmale“ definiert	# der aktiven Verstöße	Keine aktiven Verstöße	Keine aktiven Verstöße	Keine aktiven Verstöße

#### ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Die obige Tabelle gibt Auskunft über die Leistung der Nachhaltigkeitsindikatoren für die vorangegangenen Bezugszeiträume (siehe Abschnitt „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“).

# BlackRock Strategic Funds

## NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (Fortsetzung)

### European Unconstrained Equity Fund (Fortsetzung)

- **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Dieser Abschnitt gilt nicht für diesen Fonds, da er sich nicht verpflichtet hat, während des Bezugszeitraums nachhaltige Investitionen zu halten. Bestimmte nachhaltige Investitionen können jedoch Teil des Anlageportfolios des Fonds sein.

- **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Dieser Abschnitt gilt nicht für diesen Fonds, da er sich nicht verpflichtet hat, während des Bezugszeitraums nachhaltige Investitionen zu halten. Bestimmte nachhaltige Investitionen können jedoch Teil des Anlageportfolios des Fonds sein.

- **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Dieser Abschnitt gilt nicht für diesen Fonds, da er sich nicht verpflichtet hat, während des Bezugszeitraums nachhaltige Investitionen zu halten. Bestimmte nachhaltige Investitionen können jedoch Teil des Anlageportfolios des Fonds sein. Bitte lesen Sie den nachstehenden Abschnitt „Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“, in dem dargelegt ist, wie der Fonds die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt hat.

- **Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:**

Dieser Abschnitt gilt nicht für diesen Fonds, da er sich nicht verpflichtet hat, während des Bezugszeitraums nachhaltige Investitionen zu halten. Bestimmte nachhaltige Investitionen können jedoch Teil des Anlageportfolios des Fonds sein.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.*

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

# BlackRock Strategic Funds

## NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (Fortsetzung)

### European Unconstrained Equity Fund (Fortsetzung)



#### Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die folgende Tabelle enthält Informationen über die wichtigsten Nachhaltigkeitsindikatoren für nachteilige Auswirkungen, die von diesem Fonds berücksichtigt werden. Der Fonds berücksichtigte die nachteiligen Auswirkungen der wichtigsten Nachhaltigkeitsindikatoren durch die Bewertung von ökologischen und sozialen Merkmalen („ESG-Kriterien“), wie oben dargelegt (siehe „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“). Der Anlageverwalter hat beschlossen, dass diese wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) im Rahmen der Anlageauswahlkriterien berücksichtigt werden. Der spezifische Nachhaltigkeitsindikator des Fonds entspricht möglicherweise nicht in vollem Umfang der regulatorischen Definition des entsprechenden PAI, die in Anhang 1 zur Ergänzung der Verordnung (EU) 2019/2088 im Hinblick auf technische Regulierungsstandards („RTS“) dargelegt ist.

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Nachhaltigkeitsindikatoren
Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Ausschluss von Emittenten, die mehr als 25 % ihres Umsatzes aus der Produktion von Teersanden (auch Ölsande genannt) erzielen.
Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Ausschluss von Emittenten, die mehr als 25 % ihres Umsatzes aus der Gewinnung von Kraftwerkskohle und/oder der Stromerzeugung auf Kraftwerkskohlebasis erzielen, ausgenommen „grüne Anleihen“ von solchen Emittenten, bei denen davon ausgegangen wird, dass sie die Grundsätze für grüne Anleihen der International Capital Markets Association einhalten
Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Ausschluss von Emittenten, von denen angenommen wird, dass sie gegen die UNGC-Grundsätze verstoßen haben (welche die Bereiche Menschenrechte, Arbeitsnormen, Umweltschutz und Korruptionsbekämpfung umfassen)
Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Ausschluss von Emittenten, die an der Herstellung umstrittener Waffen (unter anderem einschließlich Streumunition, biologisch-chemische Waffen, Landminen, abgereichertes Uran, Blendlaser, nicht aufzuspürende Fragmente und/oder Brandwaffen) beteiligt sind oder anderweitig Bezug zu diesen aufweisen.

# BlackRock Strategic Funds

## NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (Fortsetzung)

### European Unconstrained Equity Fund (Fortsetzung)



#### Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: Vom 1. Juni 2024 bis 31. Mai 2025.

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
London Stock Exchange Group Plc	Finanzwesen	8,96 %	Vereinigtes Königreich
Asml Holding Nv	Informationstechnologie	7,58 %	Niederlande
Mtu Aero Engines Holding Ag	Industrie	5,99 %	Deutschland
Novo Nordisk Class B	Gesundheitsversorgung	5,81 %	Dänemark
Hermes International	Nicht-Basiskonsumgüter	5,15 %	Frankreich
Lvmh	Nicht-Basiskonsumgüter	5,01 %	Frankreich
Novozymes B	Werkstoffe	4,87 %	Dänemark
Relx Plc	Industrie	4,81 %	Vereinigtes Königreich
Auto Trader Group Plc	Kommunikation	4,72 %	Vereinigtes Königreich
Experian Plc	Industrie	4,67 %	Irland
Loreal Sa	Basiskonsumgüter	4,40 %	Frankreich
Microsoft Corp	Informationstechnologie	4,40 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Kingspan Group Plc	Industrie	4,02 %	Irland
S&P Global Inc	Finanzwesen	3,85 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Rational Ag	Industrie	3,73 %	Deutschland

# BlackRock Strategic Funds

## NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (Fortsetzung)

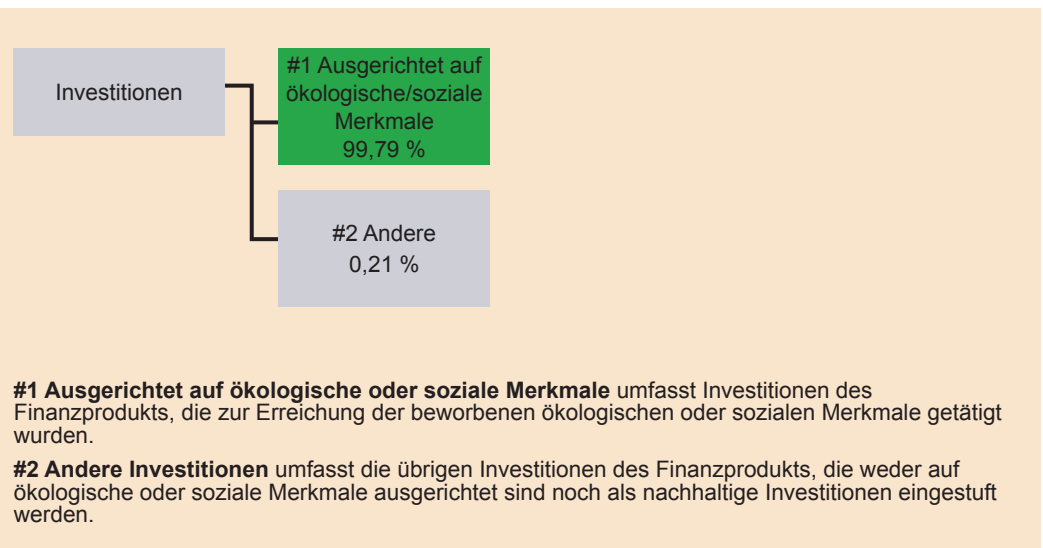
### European Unconstrained Equity Fund (Fortsetzung)



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

● Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



Der Fonds verpflichtete sich nicht, nachhaltige Investitionen zu halten, und daher wurde das Engagement des Fonds in nachhaltigen Investitionen nicht bewertet. Während des Bezugszeitraums wurde jedoch ein Prozentsatz der Investitionen des Fonds an der EU-Taxonomie ausgerichtet (siehe Abschnitt „Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?“ unten).

In der folgenden Tabelle ist die Vermögensallokation des Fonds für den aktuellen und den vorherigen Bezugszeitraum aufgeführt.

Vermögensallokation	% der Investitionen		
	2025	2024	2023
#1 Ausgerichtet auf ökologische/soziale Merkmale	99,79 %	98,77 %	99,51 %
#2 Andere	0,21 %	1,23 %	0,49 %

## BlackRock Strategic Funds

### NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (Fortsetzung)

#### European Unconstrained Equity Fund (Fortsetzung)

##### ● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

In der folgenden Tabelle sind die Wirtschaftssektoren aufgeführt, in denen der Fonds während des Bezugszeitraums engagiert war.

Sektor	Teilsektor	% der Investitionen
Industrie	Investitionsgüter	18,45 %
Finanzwesen	Finanzdienstleistungen	16,31 %
Nicht-Basiskonsumgüter	Langlebige Konsumgüter	10,17 %
Industrie	Gewerbliche und professionelle Dienstleistungen	9,48 %
Kommunikation	Medien und Unterhaltung	8,08 %
Gesundheitsversorgung	Pharmaindustrie, Biotechnologie & Biowissenschaften	7,63 %
Informationstechnologie	Halbleiter und Halbleiterausrüstung	7,58 %
Informationstechnologie	Software und Services	7,07 %
Werkstoffe	Werkstoffe	6,25 %
Basiskonsumgüter	Haushalts- & Persönliche Produkte	4,40 %
Nicht-Basiskonsumgüter	Fahrzeuge & Fahrzeugteile	3,60 %

Während des Bezugszeitraums wurden keine der Anlagen des Fonds in den folgenden Teilsektoren (gemäß der Definition im Global Industry Classification System) gehalten: integrierte Öl- und Gasindustrie, Erschließung und Produktion von Öl und Gas, Öl- und Gasbohrungen, Öl- und Gaslagerung und -transport, Veredelung und Vermarktung von Öl und Gas, Öl- und Gasanlagen und -dienstleistungen oder Kohle und verbrauchbare Brennstoffe.

# BlackRock Strategic Funds

## NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (Fortsetzung)

### European Unconstrained Equity Fund (Fortsetzung)

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

#### Ermöglichende Tätigkeiten

wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

#### Übergangstätigkeiten

sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln  
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft  
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln



#### Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die Konformität der Investitionen des Fonds mit der EU-Taxonomie ist für den Bezugszeitraum in den nachstehenden Diagrammen dargestellt.

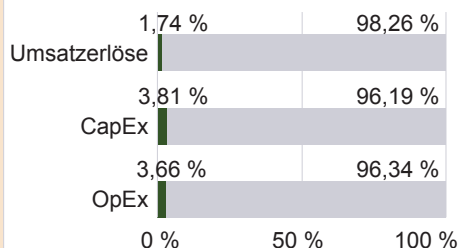
#### Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

- ☐ Ja:
- ☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie
- ☒ Nein

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

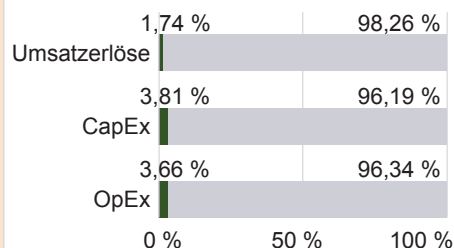
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

#### 1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen\*



- ☒ Taxonomiekonform: Fossiles Gas
- ☒ Taxonomiekonform: Kernenergie
- ☒ Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)
- ☐ Nicht taxonomiekonform

#### 2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen\*



- ☒ Taxonomiekonform: Fossiles Gas
- ☒ Taxonomiekonform: Kernenergie
- ☒ Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)
- ☐ Nicht taxonomiekonform

Diese Grafik gibt 100,00 % der Gesamtinvestitionen wieder.

\* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

## BlackRock Strategic Funds

### NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (Fortsetzung)

#### European Unconstrained Equity Fund (Fortsetzung)

Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen	Umsatzerlöse	CapEx	OpEx
Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Taxonomiekonform: Kernenergie	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Taxonomiekonform: ohne fossiles Gas und Kernenergie	1,74 %	3,81 %	3,66 %
Nicht taxonomiekonform	98,26 %	96,19 %	96,34 %

Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen	Umsatzerlöse	CapEx	OpEx
Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Taxonomiekonform: Kernenergie	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Taxonomiekonform: ohne fossiles Gas und Kernenergie	1,74 %	3,81 %	3,66 %
Nicht taxonomiekonform	98,26 %	96,19 %	96,34 %

Im Bezugszeitraum wurden 0,00 % der Gesamtinvestitionen des Fonds in Staatsanleihen gehalten.

Die vom Fonds im Bezugszeitraum gehaltenen Investitionen trugen zu den folgenden Umweltzielen der EU-Taxonomie bei:

Umweltziele	% der Investitionen
Eindämmung des Klimawandels	1,72 %
Anpassung an den Klimawandel	0,00 %

Alle diese vorgelegten Daten sind ungeprüft und unterliegen keiner Zusicherung durch den Abschlussprüfer des Fonds oder einer Überprüfung durch einen Dritten. Die Bewertung der EU-Taxonomiekonformität basiert auf Daten eines Drittanbieters. Die Quelle dieser Daten ist eine Kombination aus äquivalenten und berichteten Daten. Äquivalente Daten, die den technischen Kriterien gemäß der EU-Taxonomie entsprechen, erzeugen ein Bewerbungs- oder Konformitätsergebnis für die Unternehmen, für die uns keine Daten vorliegen.

#### Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

In Bezug auf den Bezugszeitraum umfassten die Investitionen des Fonds in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten folgende:

	% der Investitionen
Übergangstätigkeiten	0,27 %
Ermöglichende Tätigkeiten	0,00 %

#### Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

In der folgenden Tabelle ist der Prozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen aufgeführt.

	% der Investitionen		
	2025	2024	2023
EU-taxonomiekonform	1,74 %	0,15 %	0,00 %



# BlackRock Strategic Funds

## NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (Fortsetzung)

### European Unconstrained Equity Fund (Fortsetzung)



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



#### Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Dieser Abschnitt gilt nicht für diesen Fonds, da er sich nicht verpflichtet hat, während des Bezugszeitraums nachhaltige Investitionen zu halten. Bestimmte nachhaltige Investitionen können jedoch Teil des Anlageportfolios des Fonds sein.



#### Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Dieser Abschnitt gilt nicht für diesen Fonds, da er sich nicht verpflichtet hat, während des Bezugszeitraums nachhaltige Investitionen zu halten. Bestimmte nachhaltige Investitionen können jedoch Teil des Anlageportfolios des Fonds sein.



#### Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die unter „#2 Andere Investitionen“ aufgeführten Anlagen können Barmittel, Derivate oder festverzinsliche Wertpapiere (auch als Schuldtitel bezeichnet) umfassen, die von Regierungen und staatlichen Stellen auf der ganzen Welt ausgegeben werden, wobei diese Beteiligungen jedoch nicht mehr als 20 % ausmachen. Solche Investitionen wurden nur zu Anlagezwecken zur Verfolgung des Anlageziels des Fonds (Nicht-ESG), zum Zwecke des Liquiditätsmanagements und/oder der Absicherung verwendet.

Keine anderen vom Fonds gehaltenen Investitionen wurden im Hinblick auf einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz bewertet.



#### Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Anlageverwalter hat interne Qualitätskontrollen implementiert, wie z. B. die Kodierung von Compliance-Regeln, um die Einhaltung der vom Fonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sicherzustellen. Der Anlageverwalter überprüft regelmäßig die vom Fonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale, um sicherzustellen, dass sie im Verhältnis zum Anlageuniversum des Fonds weiterhin angemessen sind.

Wenn Emittenten identifiziert werden, die potenziell Probleme in Bezug auf eine gute Unternehmensführung aufweisen, werden die Emittenten überprüft, um – sofern der Anlageverwalter mit dieser externen Beurteilung einverstanden ist – sicherzustellen, dass der Anlageverwalter davon überzeugt ist, dass der Emittent entweder Abhilfemaßnahmen ergriffen hat oder innerhalb eines angemessenen Zeitraums basierend auf der direkten Zusammenarbeit des Anlageverwalters mit dem Emittenten Abhilfemaßnahmen ergreifen wird. Der Anlageverwalter kann auch beschließen, das Engagement in solchen Emittenten zu reduzieren.

Der Anlageverwalter unterliegt auch den Anforderungen an die Einbeziehung von Anteilhabern gemäß der Aktionärsrechterichtlinie II (SRD). Ziel der SRD ist die Stärkung der Position der Anteilhaber, die Verbesserung der Transparenz und die Verringerung exzessiver Risiken innerhalb von Unternehmen, die auf regulierten EU-Märkten gehandelt werden. Weitere Einzelheiten zu den Tätigkeiten des Anlageverwalters im Rahmen der SRD finden Sie auf der Website von BlackRock.

# BlackRock Strategic Funds

## NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (Fortsetzung)

### European Unconstrained Equity Fund (Fortsetzung)



Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

**Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?**

Für den Bezugszeitraum wurde kein Index als Referenzwert bestimmt, um die Erreichung der vom Fonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu messen; daher ist dieser Abschnitt nicht anwendbar.

☐ **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht zutreffend.

☐ **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht zutreffend.

☐ **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht zutreffend.

☐ **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Nicht zutreffend.

## Möchten Sie mehr erfahren?

[www.blackrockinternational.com](http://www.blackrockinternational.com) | +44 (0)20 7743 3000

© 2025 BlackRock, Inc. Alle Rechte vorbehalten. BLACKROCK, BLACKROCK SOLUTIONS und iSHARES sind Marken von BlackRock, Inc. oder deren Tochtergesellschaften in den Vereinigten Staaten und anderen Ländern. Alle anderen Marken sind Eigentum der jeweiligen Rechteinhaber.

# BlackRock®

Go paperless. . .   
It's Easy, Economical and Green!  
Go to [www.blackrock.com/edelivery](http://www.blackrock.com/edelivery)