

BlackRock®

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

| | |
|--|------------|
| Allgemeine Informationen | 2 |
| Schreiben der Vorsitzenden des Verwaltungsrats an die Anteilinhaber | 5 |
| Bericht des Anlageberaters | 7 |
| Bericht des Verwaltungsrats | 13 |
| Vergütungsbericht (ungeprüft) | 18 |
| Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens | 22 |
| Zusammenfassung der Nettoinventarwerte der letzten drei Jahre | 30 |
| Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderungen im Netto-Fondsvermögen | 43 |
| Mitteilung über Veränderungen der im Umlauf befindlichen Anteile | 51 |
| Vermögensaufstellung | 62 |
| 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 |
| Anmerkungen zum Jahresabschluss | 269 |
| Bericht des <i>Réviseur d'Entreprises Agréé</i> | 292 |
| Anhang I – Anteilklassen (ungeprüft) | 296 |
| Anhang II – Globales Marktrisiko (ungeprüft) | 299 |
| Effiziente Portfolioverwaltung und Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft) | 301 |
| Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungen (ungeprüft) | 320 |

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 (EMEA)

clientservice.asiapac@blackrock.com (APAC)

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 Anteilhaber

Mai 2025

Sehr geehrte Anteilhaberin, sehr geehrter Anteilhaber,

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 Anteilhaber

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 erwägte, 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 Infrastructure50/50 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 | | | Auflegungsdatum | SFDR- Klassifizierung ^{(1), (2)} |
|---|--|----------------|---------------------------------|-----------------|--|---------------------------|--|
| | 1 Jahr | 2024 | 2023 | 2022 | | | |
| BlackRock Asia Pacific Absolute Return Fund 'D' Class Non Dist | 0,66% | 4,07% | 3,41% | 4,37% | | 31. August 2016 | Sonstige |
| 3 Month SOFR Index (compounded in arrears plus 26.1 basis point spread) | 5,19% | 5,64% | 3,86% | 1,97% | | | |
| BlackRock Dynamic Diversified Growth Fund 'A' Class Non Dist | 5,00% | 4,85% | (2,35)% | (11,65)% | | 28. Januar 2011 | Artikel 8 |
| Euro Short-Term Rate Overnight Index | 3,16% | 3,77% | 1,31% | (0,01)% | | | |
| BlackRock Emerging Companies Absolute Return Fund 'D' Class Non Dist | 0,34% | 11,76% | 6,11% | (21,25)% | | 17. Oktober 2018 | Sonstige |
| 3 Month SONIA Index (compounded in arrears plus 11.9 basis point spread) | 5,00% | 5,33% | 2,96% | 1,52% | | | |
| BlackRock Emerging Markets Equity Strategies Fund 'A' Class Non Dist | 7,40% | (2,11)% | 13,91% | (0,33)% | | 18. September 2015 | Sonstige |
| MSCI Emerging Markets Index | 13,04% | 7,50% | (8,49)% | (20,09)% | | | |
| BlackRock Emerging Markets Flexi Dynamic Bond Fund 'A' Class Non Dist | 4,65% | 2,07% | (2,39)% | (7,13)% | | 12. Juni 2013 | Sonstige |
| 3 Month SOFR Index ⁽³⁾ | 4,92% | 5,37% | 3,59% | 1,70% | | | |
| BlackRock Emerging Markets Short Duration Bond Fund 'A' Class Non Dist | 10,06% | 11,14% | 1,32% | (6,25)% | | 6. Dezember 2017 | Sonstige |
| J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified 1-3 year Index | 8,20% | 9,13% | 1,16% | (10,54)% | | | |
| BlackRock ESG Euro Bond Fund 'A' Class Non Dist⁽⁴⁾ | 4,42% | 1,82% | (5,74)% | (17,65)% | | 23. August 2016 | Artikel 8 |
| Bloomberg MSCI Euro Aggregate Sustainable SRI Index | 5,15% | 2,51% | (5,74)% | (17,31)% | | | |
| BlackRock ESG Euro Corporate Bond Fund 'A' Class Non Dist⁽⁴⁾ | 5,65% | 3,82% | (3,56)% | (14,28)% | | 21. Juni 2019 | Artikel 8 |
| Bloomberg MSCI Euro Corporate ESG SRI Index ⁽³⁾ | 6,46% | 4,66% | (3,04)% | (13,48)% | | | |
| BlackRock ESG Euro Short Duration Bond Fund 'A' Class Non Dist⁽⁴⁾ | 4,59% | 3,04% | (1,39)% | (5,55)% | | 1. März 2021 | Artikel 8 |
| 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 ^{(1), (2)} |
|---|--|-----------------|------------------|------------------|---------------------------------|------------------|--|
| | 1 Jahr | 2024 | 2023 | 2022 | Auflegungsdatum | | |
| BlackRock ESG Fixed Income Credit Strategies Fund 'A' Class Non Dist⁽⁴⁾ | 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) % | | | |
| BlackRock ESG Fixed Income Strategies Fund 'A' Class Non Dist⁽⁴⁾ | 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) % | | | |
| BlackRock European Absolute Return Fund '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 % | | | |
| BlackRock European Opportunities Extension Fund '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) % | | | |
| BlackRock European Select Strategies Fund '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) % | | | |
| BlackRock European Unconstrained Equity Fund '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) % | | | |
| BlackRock Global Absolute Return Bond Fund 'A' Class Non Dist⁽⁵⁾ | 2,67 % | 3,93 % | (4,04) % | (1,67) % | 25. Mai 2012 | Sonstige | |
| 3 Month EURIBOR Index | 1,24 % | 2,93 % | 0,81 % | (0,32) % | | | |
| BlackRock Global Equity Absolute Return Fund 'D' Class Non Dist⁽⁵⁾ | 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 % | | | |
| BlackRock Global Event Driven Fund 'A' Class Non Dist | 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 % | | | |
| BlackRock Global Real Asset Securities Fund '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) % | | | |
| BlackRock Health Sciences Absolute Return Fund 'A' Class Non Dist | 4,42 % | 5,81 % | — | — | 3. August 2023 | Sonstige | |
| 3 Month SOFR Index (compounded in arrears) | 5,19 % | 5,64 % | — | — | | | |
| BlackRock Managed Index Portfolios – Conservative 'A' Class Non Dist | 6,94 % | 9,13 % | (3,71) % | (15,20) % | 26. Januar 2018 | Artikel 8 | |
| BlackRock Managed Index Portfolios – Defensive 'A' Class Dist | 5,50 % | 4,44 % | (4,60) % | (13,47) % | 10. April 2015 | Artikel 8 | |
| BlackRock Managed Index Portfolios – Growth 'A' Class Dist | 8,43 % | 16,63 % | (2,91) % | (18,29) % | 10. April 2015 | Artikel 8 | |
| BlackRock Managed Index Portfolios – Moderate 'A' Class Dist | 7,46 % | 11,19 % | (3,06) % | (14,13) % | 10. April 2015 | Artikel 8 | |
| BlackRock Systematic Asia Pacific Equity Absolute Return Fund 'A' Class Non Dist | 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 % | | | |
| BlackRock Systematic Global Equity Absolute Return Fund 'A' Class Non Dist | 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 % | | | |
| BlackRock Systematic Style Factor Fund '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 % | | | |
| BlackRock Systematic Sustainable Global Equity Fund 'A' Class Non Dist⁽⁵⁾ | 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) % | | | |
| BlackRock Systematic World Equity Fund 'A' Class Non Dist⁽⁴⁾ | 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 | | | Auflegungsdatum | SFDR- Klassifizierung ^{(1), (2)} |
|---|--|---------------------------------|---------------|---------------|-------------------------|--|
| | 1 Jahr | 2024 | 2023 | 2022 | | |
| BlackRock Systematic US Equity Absolute Return Fund 'A' Class Non Dist | 6,74 % | 7,82 % | 1,77 % | 4,83 % | 17. Februar 2012 | Artikel 8 |
| 3 Month SOFR Index (compounded in arrears plus 26.1 basis point spread) | 5,19 % | 5,64 % | 3,86 % | 1,97 % | | |
| BlackRock UK Equity Absolute Return Fund 'A' Class Non Dist | 1,77 % | 5,11 % | 4,94 % | 6,85 % | 18. August 2016 | Sonstige |
| 3 Month SONIA Index (compounded in arrears plus 11.9 basis point spread) | 5,00 % | 5,33 % | 2,96 % | 1,52 % | | |

⁽¹⁾ Alle Fonds werden aktiv verwaltet.

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

⁽³⁾ Referenzindex im Berichtsjahr geändert. Vergleichende Informationen beziehen sich auf den vorherigen Referenzindex.

⁽⁴⁾ Geänderter Fondsname. Nähere Informationen sind Erläuterung 1 zu entnehmen.

⁽⁵⁾ Der Fonds wurde aufgelöst, Näheres hierzu siehe Anmerkung 1. Die Renditen werden bis zum Auflösungsdatum ausgewiesen.

Die Erträge der Fondsperformance 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 Gemeindefestspielgesellschaft 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 indextierten 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) 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⁽¹⁾ basiert und des organischen Umsatzwachstums⁽²⁾ 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

⁽¹⁾ 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.

⁽²⁾ 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 |
| Aktiva | | | | | |
| 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 | — |
| Gesamt Fondsvermögen | | 20.686.197.804 | 209.750.045 | 400.031.906 | 309.868.999 |
| Verbindlichkeiten | | | | | |
| 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 |
| Gesamt Verbindlichkeiten | | 2.002.367.175 | 24.509.832 | 11.740.242 | 54.866.516 |
| Gesamt Netto-Fondsvermögen | | 18.683.830.629 | 185.240.213 | 388.291.664 | 255.002.483 |

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 ⁽¹⁾ |
|--|----------------|---|--|---|--|
| | Anmerkung | USD | USD | USD | EUR |
| Aktiva | | | | | |
| 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 |
| Gesamt Fondsvermögen | | 807.570.518 | 1.161.447.431 | 192.823.302 | 765.046.386 |
| Verbindlichkeiten | | | | | |
| 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 |
| Gesamt Verbindlichkeiten | | 75.771.428 | 36.972.476 | 3.334.246 | 24.272.573 |
| Gesamt Netto-Fondsvermögen | | 731.799.090 | 1.124.474.955 | 189.489.056 | 740.773.813 |

⁽¹⁾ Geänderter Fondsname. Nähere Informationen sind Erläuterung 1 zu entnehmen.

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 31. Mai 2025 Fortsetzung

| | | BlackRock ESG Euro Corporate Bond Fund ⁽¹⁾ | BlackRock ESG Euro Short Duration Bond Fund ⁽¹⁾ | BlackRock ESG Fixed Income Credit Strategies Fund ⁽¹⁾ | BlackRock ESG Fixed Income Strategies Fund ⁽¹⁾ |
|--|----------------|--|---|--|--|
| | Anmerkung | EUR | EUR | EUR | EUR |
| Aktiva | | | | | |
| 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 |
| Gesamt Fondsvermögen | | 240.705.304 | 126.124.276 | 401.624.363 | 2.479.969.967 |
| Verbindlichkeiten | | | | | |
| 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 |
| Gesamt Verbindlichkeiten | | 4.159.393 | 2.159.332 | 20.107.079 | 107.810.516 |
| Gesamt Netto-Fondsvermögen | | 236.545.911 | 123.964.944 | 381.517.284 | 2.372.159.451 |

⁽¹⁾ Geänderter Fondsname. Nähere Informationen sind Erläuterung 1 zu entnehmen.

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 |
| Aktiva | | | | | |
| 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 |
| Gesamt Fondsvermögen | | 845.438.773 | 632.155.635 | 192.217.987 | 98.957.007 |
| Verbindlichkeiten | | | | | |
| 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 |
| Gesamt Verbindlichkeiten | | 87.886.293 | 43.795.292 | 7.271.337 | 864.595 |
| Gesamt Netto-Fondsvermögen | | 757.552.480 | 588.360.343 | 184.946.650 | 98.092.412 |

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 ⁽²⁾ | BlackRock Global Equity Absolute Return Fund ⁽²⁾ | BlackRock Global Event Driven Fund | BlackRock Global Real Asset Securities Fund |
|--|----------------|--|--|---------------------------------------|--|
| | Anmerkung | EUR | USD | USD | USD |
| Aktiva | | | | | |
| 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 |
| Gesamt Fondsvermögen | | 43.781 | 31.620 | 1.263.270.084 | 1.277.306.928 |
| Verbindlichkeiten | | | | | |
| 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 |
| Gesamt Verbindlichkeiten | | 43.781 | 31.620 | 72.701.064 | 57.330.834 |
| Gesamt Netto-Fondsvermögen | | — | — | 1.190.569.020 | 1.219.976.094 |

⁽²⁾ 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 |
| Aktiva | | | | | |
| 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 |
| Gesamt Fondsvermögen | | 18.258.288 | 135.778.963 | 177.829.823 | 676.196.728 |
| Verbindlichkeiten | | | | | |
| 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 |
| Gesamt Verbindlichkeiten | | 1.001.256 | 1.135.440 | 1.450.718 | 4.232.711 |
| Gesamt Netto-Fondsvermögen | | 17.257.032 | 134.643.523 | 176.379.105 | 671.964.017 |

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 |
| Aktiva | | | | | |
| 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 | — |
| Gesamt Fondsvermögen | | 887.675.063 | 1.105.887.102 | 82.457.456 | 253.557.106 |
| Verbindlichkeiten | | | | | |
| 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 |
| Gesamt Verbindlichkeiten | | 6.298.080 | 380.091.292 | 15.265.295 | 58.838.476 |
| Gesamt Netto-Fondsvermögen | | 881.376.983 | 725.795.810 | 67.192.161 | 194.718.630 |

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 ⁽²⁾ | BlackRock Systematic World Equity Fund ⁽¹⁾ | BlackRock Systematic US Equity Absolute Return Fund | BlackRock UK Equity Absolute Return Fund |
|--|----------------|--|--|---|---|
| | Anmerkung | USD | USD | USD | GBP |
| Aktiva | | | | | |
| 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 | — | — |
| Gesamt Fondsvermögen | | 164.214 | 2.242.809.007 | 2.144.525.907 | 286.739.898 |
| Verbindlichkeiten | | | | | |
| 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 |
| Gesamt Verbindlichkeiten | | 164.214 | 7.298.786 | 771.723.509 | 42.857.086 |
| Gesamt Netto-Fondsvermögen | | — | 2.235.510.221 | 1.372.802.398 | 243.882.812 |

⁽¹⁾ Geänderter Fondsname. Nähere Informationen sind Erläuterung 1 zu entnehmen.

⁽²⁾ 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 |
|---|------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| BlackRock Asia Pacific Absolute Return Fund | | | | |
| Gesamt Netto-Fondsvermögen | USD | 185.240.213 | 149.493.454 | 75.609.018 |
| 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 ⁽¹⁾ | 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 | — |
| BlackRock Dynamic Diversified Growth Fund | | | | |
| Gesamt Netto-Fondsvermögen | EUR | 388.291.664 | 483.009.609 | 784.204.170 |
| 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 |
|---|------------|-------------------------|--------------------|--------------------|
| BlackRock Emerging Companies Absolute Return Fund | | | | |
| Gesamt Netto-Fondsvermögen | GBP | 255.002.483 | 283.212.561 | 343.956.491 |
| Nettoinventarwert je: | | | | |
| Auf CHF lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A | CHF | 108,06 ⁽²⁾ | 112,74 | 101,94 |
| Auf CNH lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A ⁽³⁾ | CNH | — ⁽²⁾ | 1.091,72 | 972,45 |
| Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A | EUR | 118,00 ⁽²⁾ | 120,14 | 106,29 |
| Auf USD lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A | USD | 126,86 ⁽²⁾ | 126,97 | 110,41 |
| Thesaurierender Anteil der Klasse A mit UK Reporting Fund-Status | GBP | 123,54 ⁽²⁾ | 123,75 | 107,99 |
| Auf AUD lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse D | AUD | 93,18 ⁽²⁾ | 93,59 | 82,29 |
| Auf CHF lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse D | CHF | 113,19 ⁽²⁾ | 117,53 | 105,74 |
| Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse D | EUR | 121,36 ⁽²⁾ | 122,96 | 108,24 |
| Thesaurierender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status | GBP | 131,11 ⁽²⁾ | 130,67 | 113,47 |
| Auf USD lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status | USD | 136,67 ⁽²⁾ | 136,11 | 117,76 |
| Ausschüttender Anteil der Klasse I mit UK Reporting Fund-Status | GBP | 124,96 ⁽²⁾ | 124,19 | 107,53 |
| Auf CHF lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse I | CHF | 115,50 ⁽²⁾ | 119,58 | 107,29 |
| Auf JPY lautender thesaurierender Anteil der Klasse I ⁽³⁾ | JPY | — ⁽²⁾ | 12.757,09 | 9.613,79 |
| Auf JPY lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse I | JPY | 8.556,78 ⁽²⁾ | 8.907,92 | 8.140,44 |
| Thesaurierender Anteil der Klasse I mit UK Reporting Fund-Status | GBP | 133,96 ⁽²⁾ | 133,13 | 115,27 |
| Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse I mit UK Reporting Fund-Status | EUR | 123,84 ⁽²⁾ | 125,10 | 109,80 |
| Auf USD lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse I mit UK Reporting Fund-Status | USD | 139,58 ⁽²⁾ | 138,62 | 119,58 |
| Thesaurierender Anteil der Klasse S mit UK Reporting Fund-Status | GBP | 133,56 ⁽²⁾ | 132,71 | 114,90 |
| Auf AUD lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse X | AUD | 94,74 ⁽²⁾ | 93,99 | 81,40 |
| Thesaurierender Anteil der Klasse X mit UK Reporting Fund-Status | GBP | 150,45 ⁽²⁾ | 148,01 | 126,81 |
| Auf CHF lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse Z | CHF | 116,82 ⁽²⁾ | 120,99 | 108,59 |
| Thesaurierender Anteil der Klasse Z mit UK Reporting Fund-Status | GBP | 135,74 ⁽²⁾ | 134,95 | 116,89 |
| Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse Z mit UK Reporting Fund-Status | EUR | 125,25 ⁽²⁾ | 126,61 | 111,17 |
| Auf USD lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse Z mit UK Reporting Fund-Status | USD | 141,60 ⁽²⁾ | 140,67 | 121,41 |
| BlackRock Emerging Markets Equity Strategies Fund | | | | |
| Gesamt Netto-Fondsvermögen | USD | 731.799.090 | 594.064.817 | 447.369.202 |
| 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 |
|---|------------|-----------------------|----------------------|--------------------|
| BlackRock Emerging Markets Flexi Dynamic Bond Fund | | | | |
| Gesamt Netto-Fondsvermögen | USD | 1.124.474.955 | 1.175.874.332 | 990.993.628 |
| 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 |
| BlackRock Emerging Markets Short Duration Bond Fund | | | | |
| Gesamt Netto-Fondsvermögen | USD | 189.489.056 | 128.577.214 | 83.758.941 |
| 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 |
| BlackRock ESG Euro Bond Fund⁽⁴⁾ | | | | |
| Gesamt Netto-Fondsvermögen | EUR | 740.773.813 | 768.746.460 | 663.800.111 |
| Nettoinventarwert je: | | | | |
| Ausschüttender Anteil der Klasse A | EUR | 90,36 ⁽²⁾ | 88,36 | 87,19 |
| Thesaurierender Anteil der Klasse A | EUR | 93,48 ⁽²⁾ | 89,52 | 87,24 |
| Thesaurierender Anteil der Klasse AI | EUR | 92,82 ⁽²⁾ | 88,88 | 86,64 |
| Thesaurierender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status | EUR | 96,39 ⁽²⁾ | 91,98 | 89,32 |
| Thesaurierender Anteil der Klasse E | EUR | 89,47 ⁽²⁾ | 86,11 | 84,34 |
| Thesaurierender Anteil der Klasse I | EUR | 97,59 ⁽²⁾ | 93,00 | 90,19 |
| Ausschüttender Anteil (G) der Klasse X | EUR | 84,66 ⁽²⁾ | 82,85 | 82,97 |
| Thesaurierender Anteil der Klasse X | EUR | 100,99 ⁽²⁾ | 95,85 | 92,59 |
| Thesaurierender Anteil der Klasse Z | EUR | 99,48 ⁽²⁾ | 94,70 | 91,68 |
| Thesaurierender Anteil der Klasse ZI | EUR | 107,55 ⁽²⁾ | 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 |
|--|------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| BlackRock ESG Euro Corporate Bond Fund⁽⁴⁾ | | | | |
| Gesamt Netto-Fondsvermögen | EUR | 236.545.911 | 279.789.353 | 226.018.736 |
| 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 |
| BlackRock ESG Euro Short Duration Bond Fund⁽⁴⁾ | | | | |
| Gesamt Netto-Fondsvermögen | EUR | 123.964.944 | 132.741.014 | 129.042.579 |
| 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 |
| BlackRock ESG Fixed Income Credit Strategies Fund⁽⁴⁾ | | | | |
| Gesamt Netto-Fondsvermögen | EUR | 381.517.284 | 284.295.297 | 261.758.401 |
| 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 |
|---|------------|-----------------------|----------------------|----------------------|
| BlackRock ESG Fixed Income Strategies Fund⁽⁴⁾ | | | | |
| Gesamt Netto-Fondsvermögen | EUR | 2.372.159.451 | 1.986.422.724 | 2.879.308.491 |
| 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 A I | 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 |
| BlackRock European Absolute Return Fund | | | | |
| Gesamt Netto-Fondsvermögen | EUR | 757.552.480 | 875.313.359 | 1.366.112.417 |
| Nettoinventarwert je: | | | | |
| Ausschüttender Anteil der Klasse A | EUR | 162,18 ⁽²⁾ | 162,25 | 153,24 |
| Thesaurierender Anteil der Klasse A | EUR | 162,20 ⁽²⁾ | 162,29 | 153,29 |
| Ausschüttender Anteil der Klasse D | EUR | 169,97 ⁽²⁾ | 169,25 | 159,18 |
| Auf CHF lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse D | CHF | 167,56 ⁽²⁾ | 159,77 | 153,63 |
| Thesaurierender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status | EUR | 172,96 ⁽²⁾ | 172,22 | 161,98 |
| Auf GBP lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status | GBP | 229,60 ⁽²⁾ | 189,42 | 175,84 |
| Auf USD lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status | USD | 105,81 ⁽²⁾ | 117,53 | 108,78 |
| Thesaurierender Anteil der Klasse E | EUR | 151,83 ⁽²⁾ | 152,65 | 144,80 |
| Thesaurierender Anteil der Klasse I mit UK Reporting Fund-Status | EUR | 178,32 ⁽²⁾ | 177,07 | 166,18 |
| Auf GBP lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse I mit UK Reporting Fund-Status | GBP | 135,51 ⁽²⁾ | 111,55 | — |
| Thesaurierender Anteil der Klasse S | EUR | 124,14 ⁽²⁾ | 123,23 | 115,67 |
| Thesaurierender Anteil der Klasse X | EUR | 119,79 ⁽²⁾ | 117,79 | 108,85 |
| BlackRock European Opportunities Extension Fund | | | | |
| Gesamt Netto-Fondsvermögen | EUR | 588.360.343 | 722.199.186 | 605.750.379 |
| 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 |
|--|------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| BlackRock European Select Strategies Fund | | | | |
| Gesamt Netto-Fondsvermögen | EUR | 184.946.650 | 231.494.455 | 312.340.778 |
| 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 |
| BlackRock European Unconstrained Equity Fund | | | | |
| Gesamt Netto-Fondsvermögen | EUR | 98.092.412 | 57.769.367 | 57.721.500 |
| 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 |
| BlackRock Global Absolute Return Bond Fund⁽⁵⁾ | | | | |
| Gesamt Netto-Fondsvermögen | EUR | — | 51.649.213 | 95.467.831 |
| Nettoinventarwert je: | | | | |
| Thesaurierender Anteil der Klasse A ⁽³⁾ | EUR | — | 99,79 | 97,14 |
| Auf SEK lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A ⁽³⁾ | SEK | — | 979,68 | 955,88 |
| Auf USD lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A ⁽³⁾ | USD | — | 114,79 | 109,75 |
| Auf GBP lautender hedged ausschüttender Anteil der Klasse D ⁽³⁾ | GBP | — | 92,46 | 91,67 |
| Thesaurierender Anteil der Klasse D ⁽³⁾ | EUR | — | 105,85 | 102,52 |
| Auf CHF lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse D ⁽³⁾ | CHF | — | 93,50 | 92,59 |
| Thesaurierender Anteil der Klasse E ⁽³⁾ | EUR | — | 94,17 | 92,13 |
| Thesaurierender Anteil der Klasse I ⁽³⁾ | EUR | — | 103,04 | 99,62 |
| Auf GBP lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse I ⁽³⁾ | GBP | — | 107,16 | 102,32 |
| Auf SEK lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse I ⁽³⁾ | SEK | — | 1.029,20 | 997,55 |
| Thesaurierender Anteil der Klasse X ⁽³⁾ | EUR | — | 115,69 | 111,29 |
| BlackRock Global Equity Absolute Return Fund⁽⁵⁾ | | | | |
| Gesamt Netto-Fondsvermögen | USD | — | 29.757.592 | 34.064.693 |
| Nettoinventarwert je: | | | | |
| Auf EUR lautender hedged ausschüttender Anteil der Klasse A ⁽³⁾ | EUR | — | 99,98 | 92,04 |
| Thesaurierender Anteil der Klasse D ⁽³⁾ | USD | — | 113,74 | 102,37 |
| Auf EUR lautender thesaurierender Anteil der Klasse D ⁽³⁾ | EUR | — | 120,23 | 110,14 |
| Auf EUR lautender thesaurierender Anteil der Klasse E ⁽³⁾ | EUR | — | 113,88 | 105,38 |
| Auf EUR lautender thesaurierender Anteil der Klasse I ⁽³⁾ | EUR | — | 117,39 | 107,23 |
| Thesaurierender Anteil der Klasse X ⁽³⁾ | USD | — | 126,59 | 112,48 |
| Auf AUD lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse X ⁽³⁾ | AUD | — | 93,97 | 84,70 |
| Thesaurierender Anteil der Klasse Z ⁽³⁾ | USD | — | 117,27 | 105,07 |
| Auf CHF lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse Z ⁽³⁾ | CHF | — | 101,48 | 94,68 |
| Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse Z ⁽³⁾ | EUR | — | 105,65 | 96,35 |
| Auf GBP lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse Z mit UK Reporting Fund-Status ⁽³⁾ | 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 |
|---|------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| BlackRock Global Event Driven Fund | | | | |
| Gesamt Netto-Fondsvermögen | USD | 1.190.569.020 | 1.929.653.635 | 3.439.600.327 |
| 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 ⁽¹⁾ | 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 |
|---|------------|----------------------|----------------------|--------------------|
| BlackRock Global Real Asset Securities Fund | | | | |
| Gesamt Netto-Fondsvermögen | USD | 1.219.976.094 | 1.054.423.453 | 970.572.092 |
| 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 |
| BlackRock Health Sciences Absolute Return Fund | | | | |
| Gesamt Netto-Fondsvermögen | USD | 17.257.032 | 16.238.974 | — |
| 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 |
|---|------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| BlackRock Managed Index Portfolios – Conservative | | | | |
| Gesamt Netto-Fondsvermögen | EUR | 134.643.523 | 119.612.228 | 95.979.301 |
| 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 |
| BlackRock Managed Index Portfolios – Defensive | | | | |
| Gesamt Netto-Fondsvermögen | EUR | 176.379.105 | 148.381.185 | 147.764.154 |
| 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 |
|---|------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| BlackRock Managed Index Portfolios – Growth | | | | |
| Gesamt Netto-Fondsvermögen | EUR | 671.964.017 | 588.347.291 | 470.123.689 |
| 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 |
| BlackRock Managed Index Portfolios – Moderate | | | | |
| Gesamt Netto-Fondsvermögen | EUR | 881.376.983 | 713.242.858 | 648.608.621 |
| 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 |

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 |
|---|------------|-----------------------|--------------------|-------------------|
| BlackRock Systematic Asia Pacific Equity Absolute Return Fund | | | | |
| Gesamt Netto-Fondsvermögen | USD | 725.795.810 | 148.177.357 | 43.542.444 |
| Nettoinventarwert je: | | | | |
| Thesaurierender Anteil der Klasse A | USD | 199,83 ⁽²⁾ | 166,60 | 138,19 |
| Auf AUD lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A ⁽¹⁾ | AUD | 65,78 ⁽²⁾ | — | — |
| Auf CAD lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A ⁽¹⁾ | CAD | 74,31 ⁽²⁾ | — | — |
| Auf CHF lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A ⁽¹⁾ | CHF | 124,21 ⁽²⁾ | — | — |
| Auf CNH lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A ⁽¹⁾ | CNH | 142,25 ⁽²⁾ | — | — |
| Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A | EUR | 194,84 ⁽²⁾ | 145,95 | 123,12 |
| Auf GBP lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A ⁽¹⁾ | GBP | 138,06 ⁽²⁾ | — | — |
| Auf HKD lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A ⁽¹⁾ | HKD | 130,77 ⁽²⁾ | — | — |
| Auf JPY lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A ⁽¹⁾ | JPY | 71,09 ⁽²⁾ | — | — |
| Auf SGD lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A | SGD | 103,81 ⁽²⁾ | 113,85 | — |
| Thesaurierender Anteil der Klasse D | USD | 206,77 ⁽²⁾ | 171,65 | 141,78 |
| Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse D | EUR | 200,04 ⁽²⁾ | 149,21 | 125,38 |
| Auf GBP lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse D ⁽¹⁾ | GBP | 99,83 ⁽²⁾ | — | — |
| Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse E | EUR | 187,38 ⁽²⁾ | 140,94 | 119,40 |
| Auf AUD lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse X | AUD | 147,05 ⁽²⁾ | 117,94 | — |
| Thesaurierender Anteil der Klasse X mit UK Reporting Fund-Status | USD | 254,76 ⁽²⁾ | 203,24 | 161,23 |
| Auf GBP lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse X mit UK Reporting Fund-Status | GBP | 188,84 ⁽²⁾ | 150,86 | 120,21 |
| Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse Z | EUR | 213,71 ⁽²⁾ | 157,77 | 131,24 |
| Thesaurierender Anteil der Klasse Z mit UK Reporting Fund-Status | USD | 218,55 ⁽²⁾ | 179,61 | 146,88 |
| Auf GBP lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse Z mit UK Reporting Fund-Status | GBP | 274,57 ⁽²⁾ | 168,13 | 137,92 |
| BlackRock Systematic Global Equity Absolute Return Fund | | | | |
| Gesamt Netto-Fondsvermögen | USD | 67.192.161 | 21.876.893 | 36.598.263 |
| 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 A1 | 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 ⁽¹⁾ | USD | 103,34 | — | — |
| SAuf EUR lautender ausschüttender Anteil der Klasse R ⁽¹⁾ | EUR | 117,16 | — | — |
| SAuf GBP lautender ausschüttender Anteil der Klasse R ⁽¹⁾ | GBP | 137,27 | — | — |
| SAuf EUR lautender thesaurierender Anteil der Klasse R ⁽¹⁾ | EUR | 117,16 | — | — |
| Thesaurierender Anteil der Klasse SR ⁽¹⁾ | 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 |
|---|------------|--------------------------|----------------------|--------------------|
| BlackRock Systematic Style Factor Fund | | | | |
| Gesamt Netto-Fondsvermögen | USD | 194.718.630 | 156.365.910 | 119.696.185 |
| Nettoinventarwert je: | | | | |
| Ausschüttender Anteil der Klasse A | USD | 122,03 ⁽²⁾ | 109,38 | 98,78 |
| Auf EUR lautender hedged ausschüttender Anteil der Klasse A | EUR | 106,04 ⁽²⁾ | 96,63 | 87,22 |
| Thesaurierender Anteil der Klasse A | USD | 125,07 ⁽²⁾ | 110,21 | 97,23 |
| Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A | EUR | 95,97 ⁽²⁾ | 86,07 | 77,20 |
| Auf SEK lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A | SEK | 99,62 ⁽²⁾ | 89,64 | 80,20 |
| Auf CHF lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse D | CHF | 95,42 ⁽²⁾ | 87,15 | 79,40 |
| Auf EUR lautender thesaurierender Anteil der Klasse D | EUR | 130,51 ⁽²⁾ | 118,99 | 106,24 |
| Thesaurierender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status | USD | 133,23 ⁽²⁾ | 116,78 | 102,45 |
| Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status | EUR | 113,13 ⁽²⁾ | 100,86 | 89,91 |
| Auf GBP lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse D mit UK Reporting Fund-Status | GBP | 114,91 ⁽²⁾ | 100,88 | 88,72 |
| Auf EUR lautender thesaurierender Anteil der Klasse E | EUR | 117,66 ⁽²⁾ | 108,50 | 97,96 |
| Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse E | EUR | 102,52 ⁽²⁾ | 92,38 | 83,23 |
| Auf CHF lautender hedged thesaurierender Anteil PF der Klasse I | CHF | 99,88 ⁽²⁾ | 90,94 | 82,62 |
| Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil PF der Klasse I | EUR | 115,93 ⁽²⁾ | 103,04 | 91,56 |
| Auf BRL lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse I | USD | 97,08 ⁽²⁾ | 87,94 | 75,59 |
| Auf CHF lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse I | CHF | 97,10 ⁽²⁾ | 88,47 | 80,45 |
| Thesaurierender Anteil der Klasse I mit UK Reporting Fund-Status | USD | 118,98 ⁽²⁾ | 104,03 | 91,11 |
| Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse I mit UK Reporting Fund-Status | EUR | 115,17 ⁽²⁾ | 102,51 | 91,19 |
| Auf GBP lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse I mit UK Reporting Fund-Status | GBP | 115,82 ⁽²⁾ | 101,49 | 89,08 |
| Auf JPY lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse I mit UK Reporting Fund-Status | JPY | 10.815,73 ⁽²⁾ | 9.914,51 | 9.156,87 |
| Thesaurierender Anteil der Klasse X | USD | 143,56 ⁽²⁾ | 124,90 | 108,78 |
| Auf AUD lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse X | AUD | 141,01 ⁽²⁾ | 123,56 | 108,79 |
| Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse X | EUR | 111,27 ⁽²⁾ | 98,48 | 87,11 |
| Auf NZD lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse X | NZD | 148,65 ⁽²⁾ | 129,34 | 112,34 |
| Auf GBP lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse X mit UK Reporting Fund-Status | GBP | 139,59 ⁽²⁾ | 121,59 | 106,12 |
| Thesaurierender Anteil der Klasse Z | USD | 134,68 ⁽²⁾ | 117,94 | 103,43 |
| Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse Z | EUR | 114,65 ⁽²⁾ | 102,14 | 90,98 |
| BlackRock Systematic Sustainable Global Equity Fund⁽⁵⁾ | | | | |
| Gesamt Netto-Fondsvermögen | USD | — | 144.019.057 | 140.266.904 |
| Nettoinventarwert je: | | | | |
| Thesaurierender Anteil der Klasse A ⁽³⁾ | USD | — | 218,86 | 176,14 |
| Auf EUR lautender thesaurierender Anteil der Klasse D ⁽³⁾ | EUR | — | 237,72 | 193,91 |
| Auf EUR lautender thesaurierender Anteil der Klasse E ⁽³⁾ | EUR | — | 219,74 | 180,92 |
| Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse E ⁽³⁾ | EUR | — | 174,67 | 144,14 |
| Thesaurierender Anteil der Klasse I ⁽³⁾ | USD | — | 192,56 | 153,98 |
| Auf EUR lautender thesaurierender Anteil der Klasse I ⁽³⁾ | EUR | — | 237,30 | 193,15 |
| Thesaurierender Anteil der Klasse X ⁽³⁾ | USD | — | 176,33 | 140,44 |
| Auf EUR lautender thesaurierender Anteil der Klasse X ⁽³⁾ | EUR | — | 193,66 | 157,01 |
| Auf GBP lautender thesaurierender Anteil der Klasse X ⁽³⁾ | GBP | — | 292,64 | 240,45 |
| Auf JPY lautender thesaurierender Anteil der Klasse X ⁽³⁾ | JPY | — | 23.806,32 | 16.961,22 |
| BlackRock Systematic World Equity Fund⁽⁴⁾ | | | | |
| Gesamt Netto-Fondsvermögen | USD | 2.235.510.221 | 1.176.345.394 | 411.723.269 |
| Nettoinventarwert je: | | | | |
| Thesaurierender Anteil der Klasse A | USD | 267,88 | 238,65 | 189,45 |
| Auf EUR lautender thesaurierender Anteil der Klasse A ⁽¹⁾ | 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 ⁽¹⁾ | 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 |
|--|------------|----------------------|--------------------|--------------------|
| BlackRock Systematic US Equity Absolute Return Fund | | | | |
| Gesamt Netto-Fondsvermögen | USD | 1.372.802.398 | 760.906.642 | 688.868.059 |
| 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 | — |
| BlackRock UK Equity Absolute Return Fund | | | | |
| Gesamt Netto-Fondsvermögen | GBP | 243.882.812 | 276.231.983 | 194.781.572 |
| 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 |
| ⁽¹⁾ Auflegung einer neuen Anteilsklasse, nähere Informationen sind Anhang I zu entnehmen. ⁽²⁾ Einschließlich Verwässerungsanpassung. Näheres hierzu siehe Anmerkung 2(h). ⁽³⁾ Anteilklasse geschlossen, nähere Informationen sind Anhang I zu entnehmen. ⁽⁴⁾ Geänderter Fondsname. Nähere Informationen sind Erläuterung 1 zu entnehmen. ⁽⁵⁾ 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

| Anmerkung | BlackRock Strategic Funds Kombiniert | BlackRock Asia Pacific Absolute Return Fund | BlackRock Dynamic Diversified Growth Fund | BlackRock Emerging Companies Absolute Return Fund |
|---|--------------------------------------|---|---|---|
| | USD | USD | EUR | GBP |
| Nettobondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres | 16.288.322.498 | 149.493.454 | 483.009.609 | 283.212.561 |
| Erträge | | | | |
| 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 | — | — | — |
| Gesamt Erträge | 817.318.373 | 6.671.765 | 13.134.421 | 23.456.794 |
| Aufwendungen | | | | |
| 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 | — | — | — |
| Gesamtkosten vor Rückvergütung | 489.698.592 | 6.227.451 | 4.812.667 | 18.952.154 |
| Rückvergütung von Kosten | 4 760.029 | — | — | — |
| Gesamtkosten nach Rückvergütung | 488.938.563 | 6.227.451 | 4.812.667 | 18.952.154 |
| Ordentlicher Ertrag/(Verlust) | 328.379.810 | 444.314 | 8.321.754 | 4.504.640 |
| 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 | — |
| Realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Berichtsjahr | 748.181.534 | 5.601.263 | 36.745.427 | (12.371.456) |
| 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) | — |
| Nettoveränderung des nicht realisierten Wertzuwachses/(-verlusts) im Geschäftsjahr | 60.639.495 | (2.462.038) | (21.555.265) | 2.404.014 |
| Zunahme/(Abnahme) des Netto-Fondsvermögens aus der Geschäftstätigkeit | 1.137.200.839 | 3.583.539 | 23.511.916 | (5.462.802) |
| Veränderungen des Anteilskapitals | | | | |
| 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) |
| Zunahme/(Abnahme) des Netto-Fondsvermögens aus Veränderungen des Anteilskapitals | 1.003.716.755 | 32.163.220 | (118.229.861) | (22.747.276) |
| Angekündigte Dividenden | 12 (132.225.016) | — | — | — |
| Wechselkursanpassung | 2(f) 386.815.553 ⁽²⁾ | — | — | — |
| Nettobondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | 18.683.830.629 | 185.240.213 | 388.291.664 | 255.002.483 |

⁽²⁾ 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 Nettobondsvermögen der einzelnen Fonds hat.

Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderungen im Netto-Fondsvermögen

für das am 31. Mai 2025 endende Berichtsjahr Fortsetzung

| | Anmerkung | BlackRock Emerging Markets Equity Strategies Fund USD | BlackRock Emerging Markets Flexi Dynamic Bond Fund USD | BlackRock Emerging Markets Short Duration Bond Fund USD | BlackRock ESG Euro Bond Fund ⁽¹⁾ EUR |
|---|----------------|--|---|--|--|
| Nettofondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres | | 594.064.817 | 1.175.874.332 | 128.577.214 | 768.746.460 |
| Erträge | | | | | |
| 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 | | — | — | — | — |
| Gesamt Erträge | | 39.417.012 | 128.142.337 | 13.683.412 | 25.614.447 |
| Aufwendungen | | | | | |
| 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 | | — | — | — | — |
| Gesamtkosten vor Rückvergütung | | 32.535.157 | 32.019.230 | 2.869.257 | 5.401.907 |
| Rückvergütung von Kosten | 4 | — | — | — | — |
| Gesamtkosten nach Rückvergütung | | 32.535.157 | 32.019.230 | 2.869.257 | 5.401.907 |
| Ordentlicher Ertrag/(Verlust) | | 6.881.855 | 96.123.107 | 10.814.155 | 20.212.540 |
| 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 |
| Realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Berichtsjahr | | 70.194.479 | (93.839.071) | 1.534.317 | 2.124.269 |
| 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 |
| Nettoveränderung des nicht realisierten Wertzuwachses/(-verlusts) im Geschäftsjahr | | (37.543.829) | 32.287.977 | 4.324.804 | 15.097.642 |
| Zunahme/(Abnahme) des Netto-Fondsvermögens aus der Geschäftstätigkeit | | 39.532.505 | 34.572.013 | 16.673.276 | 37.434.451 |
| Veränderungen des Anteilskapitals | | | | | |
| 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) |
| Zunahme/(Abnahme) des Netto-Fondsvermögens aus Veränderungen des Anteilskapitals | | 98.209.542 | (84.827.724) | 44.571.363 | (65.074.999) |
| Angekündigte Dividenden | 12 | (7.774) | (1.143.666) | (332.797) | (332.099) |
| Wechselkursanpassung | 2(f) | — | — | — | — |
| Nettofondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | | 731.799.090 | 1.124.474.955 | 189.489.056 | 740.773.813 |

⁽¹⁾ 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

| Anmerkung | BlackRock ESG Euro Corporate Bond Fund ⁽¹⁾ | BlackRock ESG Euro Short Duration Bond Fund ⁽¹⁾ | BlackRock ESG Fixed Income Credit Strategies Fund ⁽¹⁾ | BlackRock ESG Fixed Income Strategies Fund ⁽¹⁾ |
|--|---|--|--|---|
| | EUR | EUR | EUR | EUR |
| Nettofondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres | 279.789.353 | 132.741.014 | 284.295.297 | 1.986.422.724 |
| Erträge | | | | |
| 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 |
| Gesamt Erträge | 10.215.862 | 4.056.977 | 17.588.416 | 105.511.788 |
| Aufwendungen | | | | |
| 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 | — | — | — | — |
| Gesamtkosten vor Rückvergütung | 2.417.381 | 664.844 | 3.769.092 | 40.434.068 |
| Rückvergütung von Kosten | 4 53.021 | 180.128 | 31.308 | — |
| Gesamtkosten nach Rückvergütung | 2.364.360 | 484.716 | 3.737.784 | 40.434.068 |
| Ordentlicher Ertrag/(Verlust) | 7.851.502 | 3.572.261 | 13.850.632 | 65.077.720 |
| 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) |
| Realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Berichtsjahr | 4.924.228 | 908.322 | 10.767.694 | 28.733.924 |
| 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 |
| Nettoveränderung des nicht realisierten Wertzuwachses/ (-verlusts) im Geschäftsjahr | 2.136.896 | 2.146.310 | (1.783.612) | 5.749.097 |
| Zunahme/(Abnahme) des Netto-Fondsvermögens aus der Geschäftstätigkeit | 14.912.626 | 6.626.893 | 22.834.714 | 99.560.741 |
| Veränderungen des Anteilskapitals | | | | |
| 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) |
| Zunahme/(Abnahme) des Netto-Fondsvermögens aus Veränderungen des Anteilskapitals | (58.155.955) | (15.402.963) | 74.391.891 | 300.899.753 |
| Angekündigte Dividenden | 12 (113) | — | (4.618) | (14.723.767) |
| Wechselkursanpassung | 2(f) — | — | — | — |
| Nettofondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | 236.545.911 | 123.964.944 | 381.517.284 | 2.372.159.451 |

⁽¹⁾ 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

| Anmerkung | BlackRock European Absolute Return Fund | BlackRock European Opportunities Extension Fund | BlackRock European Select Strategies Fund | BlackRock European Unconstrained Equity Fund |
|---|---|---|---|--|
| | EUR | EUR | EUR | EUR |
| Nettobondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres | 875.313.359 | 722.199.186 | 231.494.455 | 57.769.367 |
| Erträge | | | | |
| 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 | — | — | — | — |
| Gesamt Erträge | 30.001.534 | 18.045.993 | 7.635.777 | 955.119 |
| Aufwendungen | | | | |
| 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 | — |
| Gesamtkosten vor Rückvergütung | 28.507.653 | 25.264.305 | 3.172.305 | 591.028 |
| Rückvergütung von Kosten | 4 — | — | 31.727 | — |
| Gesamtkosten nach Rückvergütung | 28.507.653 | 25.264.305 | 3.140.578 | 591.028 |
| Ordentlicher Ertrag/(Verlust) | 1.493.881 | (7.218.312) | 4.495.199 | 364.091 |
| 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 | — |
| Realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Berichtsjahr | 44.638.483 | 78.803.145 | 5.910.639 | 1.921.194 |
| 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) | — |
| Nettoveränderung des nicht realisierten Wertzuwachses/(-verlusts) im Geschäftsjahr | (41.485.284) | (51.125.099) | 1.105.601 | (6.621.532) |
| Zunahme/(Abnahme) des Netto-Fondsvermögens aus der Geschäftstätigkeit | 4.647.080 | 20.459.734 | 11.511.439 | (4.336.247) |
| Veränderungen des Anteilskapitals | | | | |
| 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) |
| Zunahme/(Abnahme) des Netto-Fondsvermögens aus Veränderungen des Anteilskapitals | (122.407.959) | (153.933.484) | (57.994.357) | 44.659.292 |
| Angekündigte Dividenden | 12 — | (365.093) | (64.887) | — |
| Wechselkursanpassung | 2(f) — | — | — | — |
| Nettobondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | 757.552.480 | 588.360.343 | 184.946.650 | 98.092.412 |

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

| Anmerkung | BlackRock Global Absolute Return Bond Fund ⁽³⁾ | BlackRock Global Equity Absolute Return Fund ⁽³⁾ | BlackRock Global Event Driven Fund | BlackRock Global Real Asset Securities Fund |
|---|---|---|---------------------------------------|---|
| | EUR | USD | USD | USD |
| Nettofondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres | 51.649.213 | 29.757.592 | 1.929.653.635 | 1.054.423.453 |
| Erträge | | | | |
| 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 | — | — | — |
| Gesamt Erträge | 857.691 | 841.759 | 87.523.026 | 43.428.509 |
| Aufwendungen | | | | |
| 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 | — | — | — |
| Gesamtkosten vor Rückvergütung | 353.528 | 512.798 | 57.808.538 | 12.376.507 |
| Rückvergütung von Kosten | 4 77.205 | 3.953 | — | — |
| Gesamtkosten nach Rückvergütung | 276.323 | 508.845 | 57.808.538 | 12.376.507 |
| Ordentlicher Ertrag/(Verlust) | 581.368 | 332.914 | 29.714.488 | 31.052.002 |
| 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) |
| Realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Berichtsjahr | (465.507) | 2.515.367 | 115.605.415 | (1.811.020) |
| 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) |
| Nettoveränderung des nicht realisierten Wertzuwachses/(-verlusts) im Geschäftsjahr | 1.206.322 | (3.432.844) | (14.604.315) | 104.242.456 |
| Zunahme/(Abnahme) des Netto-Fondsvermögens aus der Geschäftstätigkeit | 1.322.183 | (584.563) | 130.715.588 | 133.483.438 |
| Veränderungen des Anteilskapitals | | | | |
| 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) |
| Zunahme/(Abnahme) des Netto-Fondsvermögens aus Veränderungen des Anteilskapitals | (52.971.396) | (29.173.029) | (862.370.051) | 137.688.841 |
| Angekündigte Dividenden | 12 — | — | (7.430.152) | (105.619.638) |
| Wechselkursanpassung | 2(f) — | — | — | — |
| Nettofondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | — | — | 1.190.569.020 | 1.219.976.094 |

⁽³⁾ 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 | BlackRock Managed Index Portfolios – Conservative | BlackRock Managed Index Portfolios – Defensive | BlackRock Managed Index Portfolios – Growth |
|---|--|---|--|---|
| | USD | EUR | EUR | EUR |
| Nettobondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres | 16.238.974 | 119.612.228 | 148.381.185 | 588.347.291 |
| Erträge | | | | |
| 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 | — | — | — | — |
| Gesamt Erträge | 664.501 | 1.159.582 | 1.713.562 | 2.792.150 |
| Aufwendungen | | | | |
| 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 | — | — | — | — |
| Gesamtkosten vor Rückvergütung | 91.516 | 927.379 | 1.031.211 | 4.848.910 |
| Rückvergütung von Kosten | 4 — | 4.929 | 7.127 | — |
| Gesamtkosten nach Rückvergütung | 91.516 | 922.450 | 1.024.084 | 4.848.910 |
| Ordentlicher Ertrag/(Verlust) | 572.985 | 237.132 | 689.478 | (2.056.760) |
| 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) — | — | — | — |
| Realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Berichtsjahr | 1.225.160 | 14.544.320 | 8.424.673 | 55.078.250 |
| 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) — | — | — | — |
| Nettoveränderung des nicht realisierten Wertzuwachses/(-verlusts) im Geschäftsjahr | (780.087) | (6.389.612) | (1.876.210) | (2.980.162) |
| Zunahme/(Abnahme) des Netto-Fondsvermögens aus der Geschäftstätigkeit | 1.018.058 | 8.391.840 | 7.237.941 | 50.041.328 |
| Veränderungen des Anteilskapitals | | | | |
| 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) |
| Zunahme/(Abnahme) des Netto-Fondsvermögens aus Veränderungen des Anteilskapitals | — | 6.814.145 | 21.078.808 | 33.577.919 |
| Angekündigte Dividenden | 12 — | (174.690) | (318.829) | (2.521) |
| Wechselkursanpassung | 2(f) — | — | — | — |
| Nettobondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | 17.257.032 | 134.643.523 | 176.379.105 | 671.964.017 |

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

| | Anmerkung | BlackRock Managed | BlackRock Systematic | BlackRock Systematic | BlackRock Systematic |
|--|----------------|--------------------------------|---|---------------------------------------|----------------------|
| | | Index Portfolios – Moderate | Asia Pacific Equity Absolute Return Fund | Global Equity Absolute Return Fund | Style Factor Fund |
| | | EUR | USD | USD | USD |
| Nettofondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres | | 713.242.858 | 148.177.357 | 21.876.893 | 156.365.910 |
| Erträge | | | | | |
| 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 |
| Gesamt Erträge | | 6.510.093 | 34.811.124 | 3.058.463 | 14.195.105 |
| Aufwendungen | | | | | |
| 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 | | — | — | — | — |
| Gesamtkosten vor Rückvergütung | | 5.700.052 | 37.384.654 | 3.148.427 | 9.696.938 |
| Rückvergütung von Kosten | 4 | — | 193.092 | 145.940 | — |
| Gesamtkosten nach Rückvergütung | | 5.700.052 | 37.191.562 | 3.002.487 | 9.696.938 |
| Ordentlicher Ertrag/(Verlust) | | 810.041 | (2.380.438) | 55.976 | 4.498.167 |
| 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) | — | — | — | — |
| Realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Berichtsjahr | | 59.983.569 | 58.797.046 | 2.966.419 | 24.365.112 |
| 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) | — | — | — | — |
| Nettoveränderung des nicht realisierten Wertzuwachses/ (-verlusts) im Geschäftsjahr | | (7.413.518) | 7.290.865 | (340.772) | (4.578.605) |
| Zunahme/(Abnahme) des Netto-Fondsvermögens aus der Geschäftstätigkeit | | 53.380.092 | 63.707.473 | 2.681.623 | 24.284.674 |
| Veränderungen des Anteilskapitals | | | | | |
| 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) |
| Zunahme/(Abnahme) des Netto-Fondsvermögens aus Veränderungen des Anteilskapitals | | 115.106.287 | 513.910.980 | 42.633.645 | 14.080.695 |
| Angekündigte Dividenden | 12 | (352.254) | — | — | (12.649) |
| Wechselkursanpassung | 2(f) | — | — | — | — |
| Nettofondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | | 881.376.983 | 725.795.810 | 67.192.161 | 194.718.630 |

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

| Anmerkung | BlackRock Systematic Sustainable Global Equity Fund ⁽³⁾ | BlackRock Systematic World Equity Fund ⁽¹⁾ | BlackRock Systematic US Equity Absolute Return Fund | BlackRock UK Equity Absolute Return Fund |
|---|--|---|---|--|
| | USD | USD | USD | GBP |
| Nettofondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres | 144.019.057 | 1.176.345.394 | 760.906.642 | 276.231.983 |
| Erträge | | | | |
| 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 | — | — | — | — |
| Gesamt Erträge | 344.965 | 25.644.575 | 90.227.588 | 25.256.785 |
| Aufwendungen | | | | |
| 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 | — | — |
| Gesamtkosten vor Rückvergütung | 240.164 | 14.367.097 | 95.147.130 | 17.468.361 |
| Rückvergütung von Kosten | 4 — | — | — | — |
| Gesamtkosten nach Rückvergütung | 240.164 | 14.367.097 | 95.147.130 | 17.468.361 |
| Ordentlicher Ertrag/(Verlust) | 104.801 | 11.277.478 | (4.919.542) | 7.788.424 |
| 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) — | — | — | — |
| Realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Berichtsjahr | 25.484.206 | 107.317.882 | 84.636.174 | (17.452.816) |
| 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) — | — | — | — |
| Nettoveränderung des nicht realisierten Wertzuwachses/(-verlusts) im Geschäftsjahr | (19.125.015) | 76.988.473 | 22.400.299 | 12.423.456 |
| Zunahme/(Abnahme) des Netto-Fondsvermögens aus der Geschäftstätigkeit | 6.463.992 | 195.583.833 | 102.116.931 | 2.759.064 |
| Veränderungen des Anteilskapitals | | | | |
| 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) |
| Zunahme/(Abnahme) des Netto-Fondsvermögens aus Veränderungen des Anteilskapitals | (150.483.049) | 863.580.994 | 509.778.825 | (35.108.235) |
| Angekündigte Dividenden | 12 — | — | — | — |
| Wechselkursanpassung | 2(f) — | — | — | — |
| Nettofondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | — | 2.235.510.221 | 1.372.802.398 | 243.882.812 |

⁽¹⁾ Geänderter Fondsname. Nähere Informationen sind Erläuterung 1 zu entnehmen.

⁽³⁾ 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 |
|---|---|------------------------|----------------------------|---|
| BlackRock Asia Pacific Absolute Return Fund | | | | |
| 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 ⁽¹⁾ | — | 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 |
| BlackRock Dynamic Diversified Growth Fund | | | | |
| 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 |
| BlackRock Emerging Companies Absolute Return Fund | | | | |
| Auf CHF lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A | 2.639 | 130 | 2.530 | 239 |
| Auf CNH lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A ⁽²⁾ | 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 ⁽²⁾ | 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 |
|---|---|------------------------|----------------------------|---|
| BlackRock Emerging Markets Equity Strategies Fund | | | | |
| 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 |
| BlackRock Emerging Markets Flexi Dynamic Bond Fund | | | | |
| 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 |
| BlackRock Emerging Markets Short Duration Bond Fund | | | | |
| 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 |
|--|---|------------------------|----------------------------|---|
| BlackRock ESG Euro Bond Fund⁽³⁾ | | | | |
| 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 |
| BlackRock ESG Euro Corporate Bond Fund⁽³⁾ | | | | |
| 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 |
| BlackRock ESG Euro Short Duration Bond Fund⁽³⁾ | | | | |
| 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 |
| BlackRock ESG Fixed Income Credit Strategies Fund⁽³⁾ | | | | |
| 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 |
|---|---|------------------------|----------------------------|---|
| BlackRock ESG Fixed Income Strategies Fund⁽³⁾ | | | | |
| 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 |
| BlackRock European Absolute Return Fund | | | | |
| 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 |
| BlackRock European Opportunities Extension Fund | | | | |
| 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 |
|--|---|------------------------|----------------------------|---|
| BlackRock European Select Strategies Fund | | | | |
| 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 |
| BlackRock European Unconstrained Equity Fund | | | | |
| 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 |
| BlackRock Global Absolute Return Bond Fund⁽⁴⁾ | | | | |
| Thesaurierender Anteil der Klasse A ⁽²⁾ | 519 | — | 519 | — |
| Auf SEK lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A ⁽²⁾ | 630 | 3 | 633 | — |
| Auf USD lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A ⁽²⁾ | 3.147 | — | 3.147 | — |
| Auf GBP lautender hedged ausschüttender Anteil der Klasse D ⁽²⁾ | 4.556 | 453 | 5.009 | — |
| Thesaurierender Anteil der Klasse D ⁽²⁾ | 102.685 | 4.194 | 106.879 | — |
| Auf CHF lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse D ⁽²⁾ | 2 | — | 2 | — |
| Thesaurierender Anteil der Klasse E ⁽²⁾ | 11.419 | — | 11.419 | — |
| Thesaurierender Anteil der Klasse I ⁽²⁾ | 296.446 | 295 | 296.741 | — |
| Auf GBP lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse I ⁽²⁾ | 8 | — | 8 | — |
| Auf SEK lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse I ⁽²⁾ | 3.423 | — | 3.423 | — |
| Thesaurierender Anteil der Klasse X ⁽²⁾ | 68.444 | 675 | 69.119 | — |
| BlackRock Global Equity Absolute Return Fund⁽⁴⁾ | | | | |
| Auf EUR lautender hedged ausschüttender Anteil der Klasse A ⁽²⁾ | 46 | — | 46 | — |
| Thesaurierender Anteil der Klasse D ⁽²⁾ | 1.939 | 217 | 2.156 | — |
| Auf EUR lautender thesaurierender Anteil der Klasse D ⁽²⁾ | 44 | — | 44 | — |
| Auf EUR lautender thesaurierender Anteil der Klasse E ⁽²⁾ | 2.301 | 467 | 2.768 | — |
| Auf EUR lautender thesaurierender Anteil der Klasse I ⁽²⁾ | 4.421 | — | 4.421 | — |
| Thesaurierender Anteil der Klasse X ⁽²⁾ | 67.265 | — | 67.265 | — |
| Auf AUD lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse X ⁽²⁾ | 309.311 | 40.181 | 349.492 | — |
| Thesaurierender Anteil der Klasse Z ⁽²⁾ | 2.874 | — | 2.874 | — |
| Auf CHF lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse Z ⁽²⁾ | 49 | — | 49 | — |
| Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse Z ⁽²⁾ | 44 | — | 44 | — |
| Auf GBP lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse Z mit UK Reporting Fund-Status ⁽²⁾ | 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 |
|---|---|------------------------|----------------------------|---|
| BlackRock Global Event Driven Fund | | | | |
| 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 ⁽¹⁾ | — | 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 |
|---|---|------------------------|----------------------------|---|
| BlackRock Global Real Asset Securities Fund | | | | |
| 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 |
| BlackRock Health Sciences Absolute Return Fund | | | | |
| 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 |
| BlackRock Managed Index Portfolios – Conservative | | | | |
| 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 |
|---|---|------------------------|----------------------------|---|
| BlackRock Managed Index Portfolios – Defensive | | | | |
| 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 |
| BlackRock Managed Index Portfolios – Growth | | | | |
| 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 |
|---|---|------------------------|----------------------------|---|
| BlackRock Managed Index Portfolios – Moderate | | | | |
| 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 |
| BlackRock Systematic Asia Pacific Equity Absolute Return Fund | | | | |
| Thesaurierender Anteil der Klasse A | 128.211 | 990.000 | 58.568 | 1.059.643 |
| Auf AUD lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A ⁽¹⁾ | — | 78 | — | 78 |
| Auf CAD lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A ⁽¹⁾ | — | 69 | — | 69 |
| Auf CHF lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A ⁽¹⁾ | — | 41 | — | 41 |
| Auf CNH lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A ⁽¹⁾ | — | 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 ⁽¹⁾ | — | 37 | — | 37 |
| Auf HKD lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A ⁽¹⁾ | — | 39 | — | 39 |
| Auf JPY lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A ⁽¹⁾ | — | 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 ⁽¹⁾ | — | 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 |
|---|---|------------------------|----------------------------|---|
| BlackRock Systematic Global Equity Absolute Return Fund | | | | |
| 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 ⁽¹⁾ | — | 50 | — | 50 |
| Auf EUR lautender ausschüttender Anteil der Klasse SR ⁽¹⁾ | — | 43 | — | 43 |
| Auf GBP lautender ausschüttender Anteil der Klasse SR ⁽¹⁾ | — | 37 | — | 37 |
| Auf EUR lautender thesaurierender Anteil der Klasse SR ⁽¹⁾ | — | 43 | — | 43 |
| Thesaurierender Anteil der Klasse SR ⁽¹⁾ | — | 249.570 | — | 249.570 |
| Thesaurierender Anteil der Klasse X | 1.997 | 2.002 | 930 | 3.069 |
| BlackRock Systematic Style Factor Fund | | | | |
| 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 |
| BlackRock Systematic Sustainable Global Equity Fund⁽⁴⁾ | | | | |
| Thesaurierender Anteil der Klasse A ⁽²⁾ | 2.434 | 41 | 2.475 | — |
| Auf EUR lautender thesaurierender Anteil der Klasse D ⁽²⁾ | 576 | — | 576 | — |
| Auf EUR lautender thesaurierender Anteil der Klasse E ⁽²⁾ | 14.599 | 3.687 | 18.286 | — |
| Auf EUR lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse E ⁽²⁾ | 4.172 | 558 | 4.730 | — |
| Thesaurierender Anteil der Klasse I ⁽²⁾ | 500.806 | 21.421 | 522.227 | — |
| Auf EUR lautender thesaurierender Anteil der Klasse I ⁽²⁾ | 506 | — | 506 | — |
| Thesaurierender Anteil der Klasse X ⁽²⁾ | 4.513 | 589 | 5.102 | — |
| Auf EUR lautender thesaurierender Anteil der Klasse X ⁽²⁾ | 198.050 | — | 198.050 | — |
| Auf GBP lautender thesaurierender Anteil der Klasse X ⁽²⁾ | 8 | — | 8 | — |
| Auf JPY lautender thesaurierender Anteil der Klasse X ⁽²⁾ | 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 |
|---|---|------------------------|----------------------------|---|
| BlackRock Systematic World Equity Fund⁽²⁾ | | | | |
| Thesaurierender Anteil der Klasse A | 274.846 | 338.598 | 57.639 | 555.805 |
| Auf EUR lautender thesaurierender Anteil der Klasse A ⁽¹⁾ | — | 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 ⁽¹⁾ | — | 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 |
| BlackRock Systematic US Equity Absolute Return Fund | | | | |
| 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 |
| BlackRock UK Equity Absolute Return Fund | | | | |
| 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 |

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

⁽²⁾ Anteilsklasse geschlossen, nähere Informationen sind Anhang I zu entnehmen.

⁽³⁾ Geänderter Fondsname. Nähere Informationen sind Erläuterung 1 zu entnehmen.

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

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 |
|--|------------------|---|----------------------------------|--------------------|--|------------------|
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | | |
| SWAPS | | | | | | |
| 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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

¹ 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)

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 |
|-------------------------------------|-----------------|---|---------------|---|---|
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | |
| TERMINKONTRAKTE | | | | | |
| (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 |
|--------------------------------------|-----------------|---------|-----------------|-------------------------------|------------|---|
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | | |
| OFFENE DEVISENTERMINGESCHÄFTE | | | | | | |
| 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) |

| Auf AUD lautende Hedged Anteilklasse | | | | | | |
|---|-----------|-----|-----------|-----------------------------------|-----------|---------|
| 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) |

| Auf CHF lautende Hedged Anteilklasse | | | | | | |
|---|-------|-----|--------|-----------------------------------|-----------|-----|
| 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) |

| Auf EUR lautende Hedged Anteilklasse | | | | | | |
|---|------------|-----|------------|-----------------------------------|-----------|---------|
| 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 |
|--|------------|---------|------------|-----------------------------------|------------|---|
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | | |
| OFFENE DEVISENTERMINGESCHÄFTE | | | | | | |
| Auf GBP lautende Hedged Anteilklasse | | | | | | |
| 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 |
| <hr/> | |
| | 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

| | | 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 | | | | | | | | |
| STAMMAKTIE | | | | | | | | |
| Australien | | | | | | | | |
| 209.086 | Aurelia Metals Ltd. | 35.558 | 0,01 | 94.060 | Prime Mining Corp. | 95.210 | 0,02 | |
| 74.627 | Austal Ltd. | 233.521 | 0,06 | 6.011 | Seabridge Gold, Inc. | 64.889 | 0,02 | |
| 162.462 | Bellevue Gold Ltd. | 91.175 | 0,02 | 30.438 | Silvercorp Metals, Inc. | 105.301 | 0,03 | |
| 15.004 | Codan Ltd. | 153.098 | 0,04 | 10.452 | SSR Mining, Inc. | 108.916 | 0,03 | |
| 116.444 | Deep Yellow Ltd. | 88.783 | 0,02 | 661 | Stantec, Inc. | 59.781 | 0,02 | |
| 28.111 | Emerald Resources NL | 75.694 | 0,02 | 5.156 | Torex Gold Resources, Inc. | 145.539 | 0,04 | |
| 19.471 | Evolution Mining Ltd. | 97.684 | 0,02 | 35.142 | Vizsla Silver Corp. | 89.605 | 0,02 | |
| 52.016 | Gold Road Resources Ltd. | 100.255 | 0,03 | 11.476 | Wesdome Gold Mines Ltd. | 134.029 | 0,03 | |
| 61.429 | Kingsgate Consolidated Ltd. | 72.083 | 0,02 | 1.079 | WSP Global, Inc. | 194.390 | 0,05 | |
| 9.182 | Northern Star Resources Ltd. | 109.203 | 0,03 | | | | 5.808.872 | 1,50 |
| 14.610 | Paladin Energy Ltd. (traded in Australia)^ | 51.680 | 0,01 | Kaimaninseln | | | | |
| 13.128 | Paladin Energy Ltd. (traded in Canada) | 45.669 | 0,01 | 2.449 | Ambarella, Inc. | 113.557 | 0,03 | |
| 61.934 | Perseus Mining Ltd. | 136.574 | 0,03 | 390.000 | CGN Mining Co. Ltd. | 75.353 | 0,02 | |
| 85.744 | Ramelius Resources Ltd. | 139.987 | 0,04 | 34.000 | Wanguo Gold Group Ltd. | 102.739 | 0,03 | |
| 48.742 | Regis Resources Ltd.^ | 139.812 | 0,04 | | | | 291.649 | 0,08 |
| 501.439 | Resolute Mining Ltd. | 179.081 | 0,05 | China | | | | |
| 11.829 | Silex Systems Ltd. | 24.140 | 0,01 | 282.000 | CGN Power Co. Ltd. 'H' | 81.412 | 0,02 | |
| 411.662 | Vault Minerals Ltd. | 105.013 | 0,03 | | | | 81.412 | 0,02 |
| 122.417 | West African Resources Ltd. | 196.390 | 0,05 | Dänemark | | | | |
| 75.263 | Westgold Resources Ltd. | 129.702 | 0,03 | 591 | NKT AS | 44.526 | 0,01 | |
| | | 2.205.102 | 0,57 | | | | 44.526 | 0,01 |
| Österreich | | | | Finnland | | | | |
| 4.584 | Kontron AG | 105.340 | 0,03 | 5.651 | Fortum OYJ | 85.895 | 0,02 | |
| | | 105.340 | 0,03 | | | | 85.895 | 0,02 |
| Kanada | | | | Frankreich | | | | |
| 1.162 | Agnico Eagle Mines Ltd.^ | 120.427 | 0,03 | 1.959 | Cie de Saint-Gobain SA | 193.628 | 0,05 | |
| 4.841 | Alamos Gold, Inc. 'A' | 110.223 | 0,03 | 1.846 | Edenred SE | 50.765 | 0,01 | |
| 17.768 | Aris Mining Corp.^ | 102.106 | 0,03 | 429 | Hermes International SCA | 1.041.612 | 0,27 | |
| 23.388 | Arizona Metals Corp. | 18.430 | 0,00 | 266 | LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE | 127.214 | 0,03 | |
| 4.288 | Artemis Gold, Inc. | 60.079 | 0,02 | 1.651 | Schneider Electric SE | 365.449 | 0,09 | |
| 3.051 | AtkinsRealis Group, Inc. | 175.916 | 0,05 | 670 | Teleperformance SE | 59.657 | 0,02 | |
| 18.981 | Aya Gold & Silver, Inc. | 143.490 | 0,04 | | | | 1.838.325 | 0,47 |
| 40.998 | B2Gold Corp. | 121.083 | 0,03 | Deutschland | | | | |
| 1.919 | Bombardier, Inc. 'B' | 118.072 | 0,03 | 581 | Allianz SE | 202.595 | 0,05 | |
| 6.874 | CAE, Inc. | 155.587 | 0,04 | 3.358 | BASF SE | 142.379 | 0,04 | |
| 50.997 | Calibre Mining Corp. | 103.568 | 0,03 | 3.116 | Hensoldt AG^ | 286.672 | 0,07 | |
| 16.093 | Cameco Corp. | 828.305 | 0,21 | 4.629 | Mercedes-Benz Group AG | 243.439 | 0,06 | |
| 20.549 | Centerra Gold, Inc. | 128.883 | 0,03 | 409 | MTU Aero Engines AG | 143.355 | 0,04 | |
| 40.602 | Denison Mines Corp.^ | 56.866 | 0,01 | 1.202 | SAP SE | 319.612 | 0,08 | |
| 55.409 | Discovery Silver Corp. | 115.723 | 0,03 | 1.284 | Siemens AG | 271.951 | 0,07 | |
| 11.640 | Dundee Precious Metals, Inc. | 157.719 | 0,04 | | | | 1.610.003 | 0,41 |
| 5.789 | Eldorado Gold Corp. | 102.695 | 0,03 | Irland | | | | |
| 9.223 | Enbridge, Inc.^ | 377.390 | 0,10 | 5.138.197 | Greencoat Renewables PLC | 3.709.778 | 0,96 | |
| 33.010 | Endeavour Silver Corp.^ | 104.259 | 0,03 | 5.544 | Seagate Technology Holdings PLC | 575.960 | 0,15 | |
| 13.339 | Energy Fuels, Inc. | 57.457 | 0,01 | 3.198 | Trane Technologies PLC | 1.212.071 | 0,31 | |
| 15.826 | Equinox Gold Corp. | 92.426 | 0,02 | | | | 5.497.809 | 1,42 |
| 22.057 | Fortuna Mining Corp. | 113.471 | 0,03 | Italien | | | | |
| 6.816 | G Mining Ventures Corp. | 88.775 | 0,02 | 2.179 | Prysmian SpA | 123.331 | 0,03 | |
| 45.123 | GoGold Resources, Inc. | 56.082 | 0,01 | | | | 123.331 | 0,03 |
| 26.716 | GoldMining, Inc. | 17.629 | 0,00 | Japan | | | | |
| 17.115 | IAMGOLD Corp. | 103.069 | 0,03 | 4.600 | Daiichi Sankyo Co. Ltd. | 107.888 | 0,03 | |
| 12.704 | K92 Mining, Inc. | 115.978 | 0,03 | 800 | Fuji Electric Co. Ltd. | 31.397 | 0,01 | |
| 8.475 | Kinross Gold Corp. | 110.002 | 0,03 | 32.500 | Hitachi Ltd. | 802.724 | 0,21 | |
| 3.100 | Lundin Gold, Inc.^ | 131.693 | 0,03 | 800 | IHI Corp. | 68.298 | 0,02 | |
| 8.309 | MAG Silver Corp. | 137.125 | 0,04 | 33.800 | Ispace, Inc.^ | 239.143 | 0,06 | |
| 3.881 | Magna International, Inc. | 123.871 | 0,03 | 6.000 | ITOCHU Corp. | 283.498 | 0,07 | |
| 32.654 | New Gold, Inc. | 127.611 | 0,03 | 5.500 | JGC Holdings Corp. | 40.844 | 0,01 | |
| 12.242 | NexGen Energy Ltd.^ | 66.350 | 0,02 | 4.000 | Kawasaki Heavy Industries Ltd. | 247.969 | 0,06 | |
| 37.982 | OceanaGold Corp. | 148.676 | 0,04 | 36.500 | Mitsubishi Heavy Industries Ltd. | 746.886 | 0,19 | |
| 10.538 | Orla Mining Ltd. | 97.960 | 0,03 | 338.900 | Nippon Telegraph & Telephone Corp. | 331.843 | 0,09 | |
| 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 |
|--------------------------|---|------------------------|--------------------|---------------------------------------|--------------------------------------|------------------------|--------------------|
| Japan Fortsetzung | | | | Großbritannien Fortsetzung | | | |
| 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 |
| Jersey | | | | 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 |
| Niederlande | | | | | | 6.578.627 | 1,69 |
| 577 | Adyen NV | 974.899 | 0,25 | Vereinigte Staaten von Amerika | | | |
| 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 |
| Norwegen | | | | 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 |
| Singapur | | | | 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 |
| Südafrika | | | | 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 |
| Südkorea | | | | 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 |
| Spanien | | | | 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 |
| Schweden | | | | 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 |
| Schweiz | | | | 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 |
| Taiwan | | | | 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 |
| Großbritannien | | | | 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

| Bestand | Wertpapierbezeichnung | Marktwert in EUR | In % des NIW | Bestand | Wertpapierbezeichnung | Marktwert in EUR | In % des NIW |
|---|---|------------------------|--------------------|---|---|------------------------|--------------------|
| 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 | | | 80.338.141 | 20,69 |
| 3.957 | LKQ Corp. | 141.061 | 0,04 | Gesamt Stammaktien | | | |
| 1.143 | MACOM Technology Solutions Holdings, Inc. | 122.440 | 0,03 | ANLEIHEN | | | |
| 2.121 | Marvell Technology, Inc. | 112.454 | 0,03 | Österreich | | | |
| 8.008 | Masimo Corp.^ | 1.146.267 | 0,30 | USD 100.000 | Suzano Austria GmbH 3,125% 15/1/2032 | 75.367 | 0,02 |
| 3.969 | Mastercard, Inc. 'A' | 2.047.343 | 0,53 | | | 75.367 | 0,02 |
| 1.021 | Materion Corp. | 69.638 | 0,02 | Belgien | | | |
| 4.030 | McEwen Mining, Inc. | 28.506 | 0,01 | EUR 200.000 | Anheuser-Busch InBev SA 3,95% 22/3/2044 | 198.253 | 0,05 |
| 3.325 | Mercury Systems, Inc. | 144.247 | 0,04 | EUR 100.000 | Anheuser-Busch InBev SA 4,125% 19/5/2045 | 101.298 | 0,03 |
| 3.298 | Meta Platforms, Inc. 'A' | 1.881.014 | 0,48 | EUR 200.000 | KBC Group NV FRN 28/11/2029 | 209.335 | 0,05 |
| 1.180 | MetLife, Inc. | 81.678 | 0,02 | | | 508.886 | 0,13 |
| 3.611 | Microchip Technology, Inc. | 184.613 | 0,05 | Bermuda | | | |
| 1.766 | Micron Technology, Inc. | 146.942 | 0,04 | USD 200.000 | RLGH Finance Bermuda Ltd. 8,25% 17/7/2031 | 194.464 | 0,05 |
| 8.080 | Microsoft Corp. | 3.276.554 | 0,84 | | | 194.464 | 0,05 |
| 11.783 | Mistras Group, Inc. | 78.363 | 0,02 | Brasilien | | | |
| 647 | MongoDB, Inc. | 107.618 | 0,03 | BRL 46.067.000 | Brazil Notas do Tesouro Nacional 10,00% 1/1/2035 | 5.981.513 | 1,54 |
| 630 | Moog, Inc. 'A' | 102.837 | 0,03 | | | 5.981.513 | 1,54 |
| 10.505 | MP Materials Corp. | 201.633 | 0,05 | Kanada | | | |
| 4.973 | NetApp, Inc. | 434.374 | 0,11 | USD 85.000 | Canadian National Railway Co. 6,125% 1/11/2053 | 79.501 | 0,02 |
| 2.105 | Newmont Corp. | 97.754 | 0,02 | CAD 330.000 | Enbridge, Inc. 3,20% 8/6/2027 | 211.072 | 0,05 |
| 7.104 | NextEra Energy, Inc. | 442.040 | 0,11 | USD 125.000 | Enbridge, Inc. 5,625% 5/4/2034 | 111.207 | 0,03 |
| 1.235 | Nutanix, Inc. 'A' | 83.428 | 0,02 | USD 400.000 | Rogers Communications, Inc. 2,90% 15/11/2026 | 343.663 | 0,09 |
| 7.452 | NVIDIA Corp. | 887.019 | 0,23 | USD 290.000 | Rogers Communications, Inc. 4,55% 15/3/2052 | 200.533 | 0,05 |
| 3.977 | Oklo, Inc. | 184.688 | 0,05 | CAD 200.000 | Royal Bank of Canada FRN 24/11/2081 | 114.213 | 0,03 |
| 3.673 | ON Semiconductor Corp. | 135.952 | 0,03 | CAD 200.000 | TELUS Corp. 4,40% 29/1/2046 | 115.572 | 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 | | | | |

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 |
|------------------------------|---|------------------------|--------------------|-------------------------------|--|------------------------|--------------------|
| Kanada Fortsetzung | | | | Frankreich Fortsetzung | | | |
| 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 |
| Kaimaninseln | | | | 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 |
| Chile | | | | 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 | Deutschland | | | |
| Tschechische Republik | | | | 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 |
| Dänemark | | | | 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 |
| Frankreich | | | | 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 | Irland | | | |
| 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 | Italien | | | |
| 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 |
|-------------|---|------------------------|--------------------|---------------|---|------------------------|--------------------|
| | Japan | | | | Niederlande Fortsetzung | | |
| 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 |
| | Jersey | | | | | 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 | | Neuseeland | | |
| | | 233.434 | 0,06 | EUR 260.000 | Chorus Ltd. 0,875% 5/12/2026 | 253.724 | 0,07 |
| | Luxemburg | | | | | 253.724 | 0,07 |
| USD 778 | Ensemble Investment Corp. SA 11/8/2028 (Zero Coupon) | 5.589.469 | 1,44 | | Portugal | | |
| 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 | | Rumänien | | |
| 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 |
| | Niederlande | | | | Saudi-Arabien | | |
| 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 | | Singapur | | |
| 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 | | Spanien | | |
| 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 | | Schweiz | | |
| 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 | | Großbritannien | | |
| 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 |
|-----------------------------------|---|------------------------|--------------------|---|--|------------------------|--------------------|
| Großbritannien Fortsetzung | | | | Vereinigte Staaten von Amerika Fortsetzung | | | |
| 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 |
| | | | | USD 250.000 | Citigroup, Inc. FRN 11/6/2035 | 220.736 | 0,06 |
| | | | | EUR 180.000 | Citigroup, Inc. FRN 29/4/2036 | 183.824 | 0,05 |
| | | | | USD 1.380.000 | Comcast Corp. 2,937% 1/11/2056 | 695.804 | 0,18 |
| USD 300.000 | 3M Co. 5,15% 15/3/2035 | 261.506 | 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 200.000 | 3M Co. 5,70% 15/3/2037 | 180.993 | 0,05 | USD 230.000 | Cox Communications, Inc. 5,70% 15/6/2033 | 201.906 | 0,05 |
| USD 340.000 | AbbVie, Inc. 4,30% 14/5/2036 | 277.241 | 0,07 | USD 450.000 | Crown Castle, Inc. 2,90% 15/3/2027 | 384.422 | 0,10 |
| USD 420.000 | AEP Texas, Inc. 5,40% 1/6/2033 | 369.114 | 0,09 | USD 600.000 | Crown Castle, Inc. 3,80% 15/2/2028 | 516.463 | 0,13 |
| USD 100.000 | Aetna, Inc. 4,75% 15/3/2044 | 72.327 | 0,02 | USD 320.000 | Edison International 6,95% 15/11/2029 | 292.585 | 0,08 |
| USD 500.000 | Alphabet, Inc. 1,90% 15/8/2040 | 288.665 | 0,07 | USD 130.000 | Elevance Health, Inc. 5,65% 15/6/2054 | 106.919 | 0,03 |
| EUR 130.000 | Alphabet, Inc. 4,00% 6/5/2054 | 129.400 | 0,03 | USD 200.000 | Eli Lilly & Co. 5,00% 9/2/2054 | 159.981 | 0,04 |
| USD 510.000 | Alphabet, Inc. 5,25% 15/5/2055 | 434.759 | 0,11 | USD 200.000 | Eli Lilly & Co. 5,05% 14/8/2054 | 160.961 | 0,04 |
| USD 300.000 | Amazon.com, Inc. 2,875% 12/5/2041 | 193.897 | 0,05 | USD 250.000 | Eli Lilly & Co. 5,50% 12/2/2055 | 215.570 | 0,06 |
| USD 300.000 | Amazon.com, Inc. 3,25% 12/5/2061 | 168.444 | 0,04 | USD 80.000 | Entergy Louisiana LLC 4,75% 15/9/2052 | 59.188 | 0,02 |
| USD 320.000 | Amazon.com, Inc. 4,10% 13/4/2062 | 215.949 | 0,06 | USD 200.000 | Enterprise Products Operating LLC 4,95% 15/10/2054 | 148.955 | 0,04 |
| USD 100.000 | American Water Capital Corp. 3,45% 1/5/2050 | 60.402 | 0,02 | USD 70.000 | Eversource Energy 3,45% 15/1/2050 | 41.684 | 0,01 |
| USD 600.000 | Amgen, Inc. 5,25% 2/3/2033 | 533.555 | 0,14 | USD 100.000 | FedEx Corp. 3,90% 1/2/2035 | 76.816 | 0,02 |
| USD 200.000 | Amgen, Inc. 4,875% 1/3/2053 | 150.015 | 0,04 | GBP 430.000 | Fiserv, Inc. 2,25% 1/7/2025 | 509.647 | 0,13 |
| USD 370.000 | Anheuser-Busch InBev Finance, Inc. 4,90% 1/2/2046 | 293.973 | 0,08 | USD 100.000 | Florida Power & Light Co. 5,69% 1/3/2040 | 89.792 | 0,02 |
| USD 400.000 | Applied Materials, Inc. 5,85% 15/6/2041 | 365.716 | 0,09 | | | | |
| EUR 180.000 | Astrazeneca Finance LLC 3,121% 5/8/2030 | 183.130 | 0,05 | | | | |
| 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 |
|-------------|---|------------------------|--------------------|---------------|--|------------------------|--------------------|
| | Vereinigte Staaten von Amerika Fortsetzung | | | | Vereinigte Staaten von Amerika Fortsetzung | | |
| 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 |
|---|--|------------------------|--------------------|---|---|------------------------|--------------------|
| Vereinigte Staaten von Amerika Fortsetzung | | | | Vereinigte Staaten von Amerika Fortsetzung | | | |
| 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 | BÖRSENGEHANDELTE FONDS (ETF) | | | |
| GBP 130.000 | Time Warner Cable LLC 5,75% 2/6/2031 | 152.923 | 0,04 | Guernsey | | | |
| 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 | Irland | | | |
| 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 | Jersey | | | |
| 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 | Großbritannien | | | |
| 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 | Hicli 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 |
| | | | | Organismen für gemeinsame Anlagen | | | |
| | | | | Irland | | | |
| | | | | 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 |
|--|--|------------------------|--------------------|
| Irland Fortsetzung | | | |
| 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 |
| Luxemburg | | | |
| 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 |
|-------------------------------------|---------------|--|----------------------------------|--------------------|--|------------------|
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | | |
| SWAPS | | | | | | |
| CCDCS | 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 |
|---|-------------------|---|----------------|--------------------|--|------------------|
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | | |
| SWAPS | | | | | | |
| 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) |
| <small> CCCDS: Zentral abgewickelte Credit Default Swaps CCILS: Zentral abgewickelte inflationsgebundene Swaps CCIRS: Zentral abgewickelte Zinsswaps CDS: Credit Default Swaps TRS: Gesamtertrag-Swaps </small> | | | | | | |

| Anzahl der Kontrakte | Vertrags- währung | Kontrakte/ Bezeichnung | Verfalls- datum | Zugrunde liegendes Bruttoengagement EUR | Nicht realisierter Nettogewinn/ (-verlust) EUR |
|-------------------------------------|----------------------|---|--------------------|--|--|
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | |
| TERMINKONTRAKTE | | | | | |
| 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 |
|---|-----------|---------------------------|-----------------|---------------|---------------|--|---------------|
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | | | |
| GEKAUFTE OPTIONEN | | | | | | | |
| 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 | 01/03/2023 | 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 |
|--|-----------|---------------------------|-----------------|---------------|---------------|------------------------------------|---------------|
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | | | |
| VERKAUFTE OPTIONEN | | | | | | | |
| (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 |
|--------------------------------------|-------------|---------|-------------|-------------------------------|------------|--|
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | | |
| OFFENE DEWISENTERMINGESCHÄFTE | | | | | | |
| 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 Merrill Lynch | 3/6/2025 | (744) |
| CAD | 12.710.000 | USD | 8.929.272 | Morgan Stanley | 2/7/2025 | 288.456 |
| CHF | 10.000 | EUR | 10.681 | Morgan Stanley | 3/6/2025 | 41 |
| EUR | 16.884 | AUD | 30.000 | 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 Merrill Lynch | 3/6/2025 | (8.420) |
| EUR | 820.448 | CAD | 1.280.000 | Bank of America 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 Merrill Lynch | 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 Merrill Lynch | 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 |
|--------------------------------------|---------------|---------|---------------|-------------------------------|------------|--|
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | | |
| OFFENE DEWISENTERMINGESCHÄFTE | | | | | | |
| 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 Merrill Lynch | 3/6/2025 | (30.224) |
| GBP | 400.000 | EUR | 476.841 | Barclays Bank | 3/6/2025 | (1.685) |
| GBP | 13.160.000 | EUR | 15.308.004 | JP Morgan | 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 | HSBC | 2/7/2025 | 228.660 |
| TWD | 166.410.000 | USD | 5.211.713 | BNP Paribas | 18/7/2025 | 373.381 |
| TWD | 987.977.037 | USD | 31.046.723 | HSBC | 18/7/2025 | 2.124.759 |
| TWD | 365.245.938 | USD | 11.426.596 | Morgan Stanley | 18/7/2025 | 830.374 |
| USD | 13.162.466 | AUD | 20.590.000 | Morgan Stanley | 2/7/2025 | (82.451) |
| USD | 4.386.144 | BRL | 26.273.000 | Barclays Bank | 2/7/2025 | (146.791) |
| USD | 9.181.138 | CAD | 12.710.000 | Deutsche Bank | 2/7/2025 | (67.009) |
| USD | 190.000 | EUR | 167.406 | BNP Paribas | 3/6/2025 | (42) |
| USD | 51.530.000 | EUR | 45.698.116 | Morgan Stanley | 3/6/2025 | (307.246) |
| USD | 25.540.000 | EUR | 23.229.374 | Deutsche Bank | 2/7/2025 | (774.009) |
| USD | 18.187.000 | EUR | 15.928.788 | Toronto Dominion Bank | 2/7/2025 | 61.647 |
| USD | 14.107.520 | GBP | 10.897.000 | HSBC | 2/7/2025 | (518.411) |
| USD | 4.475.797 | KRW | 6.527.144.000 | Bank of America Merrill Lynch | 2/7/2025 | (230.874) |
| USD | 5.107.387 | TWD | 158.992.975 | Citibank | 18/7/2025 | (244.349) |
| USD | 34.104.283 | TWD | 1.083.800.000 | Goldman Sachs | 18/7/2025 | (2.290.113) |
| USD | 5.166.240 | TWD | 161.290.000 | HSBC | 18/7/2025 | (260.998) |
| USD | 3.582.268 | TWD | 115.550.000 | Societe Generale | 18/7/2025 | (291.397) |
| | | | | | | 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 |
|--|-------------|---------|------------|-----------------------------------|------------|---|
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | | |
| OFFENE DEVISENTERMINGESCHÄFTE | | | | | | |
| Auf CAD lautende Hedged Anteilklasse | | | | | | |
| CAD | 9.893 | EUR | 6.315 | State Street Bank & Trust Company | 13/6/2025 | 23 |
| | | | | | | 23 |
| Auf JPY lautende Hedged Anteilklasse | | | | | | |
| 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) |
| Auf SEK lautende Hedged Anteilklasse | | | | | | |
| 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 |
| Auf USD lautende Hedged Anteilklasse | | | | | | |
| 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 |
|--|---|------------------------|--------------------|---|---|------------------------|--------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert oder auf einem anderen regulierten Markt gehandelt werden | | | | Großbritannien Fortsetzung | | | |
| | | | | GBP 12.000.000 | Mizuho Corporate Bank 12/8/2025 (Zero Coupon) | 11.894.139 | 4,66 |
| | | | | GBP 20.000.000 | Nationwide Building Society 4,21% 5/6/2025 | 19.999.705 | 7,84 |
| | | | | 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 |
| | | 5.186.413 | 2,04 | | | | |
| | | | | Gesamt Einlagenzertifikate | | 112.344.738 | 44,06 |
| STAMMAKTIEN | | | | KURZFRISTIGE TITEL | | | |
| | Großbritannien | | | | Kanada | | |
| 1.130.923 | Breedon Group PLC | 5.186.413 | 2,04 | GBP 12.000.000 | OMERS Finance Trust 10/6/2025 (Zero Coupon) | 11.984.520 | 4,70 |
| | | | | GBP 12.000.000 | PSP Capital, Inc. 6/8/2025 (Zero Coupon) | 11.904.412 | 4,67 |
| | | | | | | 23.888.932 | 9,37 |
| | Vereinigte Staaten von Amerika | | | | Frankreich | | |
| 1.438.589 | Boku, Inc. | 2.690.161 | 1,05 | GBP 8.000.000 | Antalis SA 23/6/2025 (Zero Coupon) | 7.977.445 | 3,13 |
| 25.846 | NVIDIA Corp. | 2.618.418 | 1,03 | GBP 9.000.000 | Managed and Enhanced Tap Magenta Funding ST SA 1/7/2025 (Zero Coupon) | 8.966.199 | 3,52 |
| | | 5.308.579 | 2,08 | GBP 8.000.000 | Satellite SASU 28/7/2025 (Zero Coupon) | 7.942.993 | 3,11 |
| Gesamt Stammaktien | | 10.494.992 | 4,12 | | | 24.886.637 | 9,76 |
| EINLAGENZERTIFIKATE | | | | | Deutschland | | |
| | Australien | | | GBP 5.000.000 | Allianz SE 27/8/2025 (Zero Coupon) | 4.948.235 | 1,94 |
| GBP 1.000.000 | Commonwealth Bank of Australia 6/2/2026 (Zero Coupon) | 971.166 | 0,38 | | | 4.948.235 | 1,94 |
| GBP 11.000.000 | National Australia Bank Ltd. 7/8/2025 (Zero Coupon) | 10.913.903 | 4,28 | | Irland | | |
| | | 11.885.069 | 4,66 | GBP 5.000.000 | Matchpoint Finance PLC 12/6/2025 (Zero Coupon) | 4.992.171 | 1,96 |
| | | | | GBP 7.000.000 | Matchpoint Finance PLC 24/6/2025 (Zero Coupon) | 6.978.953 | 2,73 |
| | Belgien | | | | | 11.971.124 | 4,69 |
| GBP 11.000.000 | Euroclear Bank SA 4/8/2025 (Zero Coupon) | 10.915.444 | 4,28 | | Luxemburg | | |
| GBP 10.000.000 | KBC Bank NV 7/8/2025 (Zero Coupon) | 9.918.624 | 3,89 | GBP 6.000.000 | Albion Capital Corporation SA 21/7/2025 (Zero Coupon) | 5.963.468 | 2,34 |
| | | 20.834.068 | 8,17 | GBP 12.000.000 | Sunderland Receivables SA 8/7/2025 (Zero Coupon) | 11.945.118 | 4,68 |
| | | | | | | 17.908.586 | 7,02 |
| | Finnland | | | | Niederlande | | |
| GBP 1.000.000 | Nordea Bank Abp 6/2/2026 (Zero Coupon) | 971.287 | 0,38 | GBP 3.000.000 | ING Bank 10/12/2025 (Zero Coupon) | 2.932.405 | 1,15 |
| | | 971.287 | 0,38 | GBP 11.000.000 | Toyota Motor Finance 20/8/2025 (Zero Coupon) | 10.892.748 | 4,27 |
| | | | | | | 13.825.153 | 5,42 |
| | Japan | | | | Schweden | | |
| GBP 9.000.000 | Sumitomo Mitsui Banking Corp. 7/8/2025 (Zero Coupon) | 8.926.162 | 3,50 | GBP 1.000.000 | Svenska Handelsbanken AB 6/8/2025 (Zero Coupon) | 992.038 | 0,39 |
| GBP 5.000.000 | Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 14/8/2025 (Zero Coupon) | 4.954.817 | 1,94 | | | 992.038 | 0,39 |
| GBP 3.000.000 | Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 4,40% 22/8/2025 | 3.000.078 | 1,18 | | Vereinigte Staaten von Amerika | | |
| GBP 2.000.000 | Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 4,40% 26/8/2025 | 2.000.047 | 0,78 | GBP 8.336.000 | Mont Blanc Capital Corp. 17/7/2025 (Zero Coupon) | 8.289.127 | 3,25 |
| | | 18.881.104 | 7,40 | GBP 5.000.000 | Sheffield Receivables Co. LLC 24/7/2025 (Zero Coupon) | 4.967.811 | 1,95 |
| | | | | | | 13.256.938 | 5,20 |
| | Niederlande | | | Gesamt kurzfristige Titel | | 111.677.643 | 43,79 |
| GBP 4.000.000 | ABN AMRO Bank NV 7/8/2025 (Zero Coupon) | 3.967.183 | 1,56 | Gesamt übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert oder auf einem anderen regulierten Markt gehandelt werden | | 234.517.373 | 91,97 |
| | | 3.967.183 | 1,56 | | | | |
| | Singapur | | | | | | |
| GBP 4.000.000 | Oversea Chinese Banking Corporation 15/7/2025 (Zero Coupon) | 3.978.440 | 1,56 | | | | |
| | | 3.978.440 | 1,56 | | | | |
| | Schweden | | | | | | |
| GBP 1.000.000 | Skandinaviska Enskilda Banken AB 4,54% 7/7/2025 | 1.000.244 | 0,39 | | | | |
| GBP 7.000.000 | Skandinaviska Enskilda Banken AB 4,52% 2/9/2025 | 7.003.163 | 2,75 | | | | |
| | | 8.003.407 | 3,14 | | | | |
| | Großbritannien | | | | | | |
| GBP 3.000.000 | Bank of America NA 21/7/2025 (Zero Coupon) | 2.981.804 | 1,17 | | | | |
| GBP 3.000.000 | DBS Bank Ltd. 5/6/2025 (Zero Coupon) | 2.997.827 | 1,18 | | | | |
| GBP 1.000.000 | DBS Bank Ltd. 28/8/2025 (Zero Coupon) | 989.460 | 0,39 | | | | |

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 |
|--|---|------------------------|--------------------|
| Organismen für gemeinsame Anlagen | | | |
| Irland | | | |
| 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 |
|-------------------------------------|-----------------|---|---------------|--------------------|--|------------------|
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | | |
| SWAPS | | | | | | |
| 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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 |
|--|-----------------|--|------------------|--------------------|--|------------------|
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | | |
| SWAPS | | | | | | |
| 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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

¹ 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 (OBFRO1)
 USD - 1D Overnight Fed Funds Effective Rate (FEDL01)

BlackRock Emerging Companies Absolute Return Fund Fortsetzung

Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

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

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 |
|---|--|------------------------|--------------------|--|--|------------------------|--------------------|
| Vereinigte Staaten von Amerika | | | | Organismen für gemeinsame Anlagen | | | |
| 113.515 | EPAM Systems, Inc. | 19.524.580 | 2,67 | Irland | | | |
| | | 19.524.580 | 2,67 | 229.728 | BlackRock ICS U.S. Dollar Liquid Environmentally Aware Fund ⁻ | 22.986.194 | 3,14 |
| Gesamt Stammaktien und Vorzugsaktien | | | | | | 22.986.194 | 3,14 |
| ANLEIHEN | | | | Gesamt Organismen für gemeinsame Anlagen | | | |
| Indien | | | | 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 | Gesamt Netto-Fondsvermögen (USD) | | | |
| | | 16.113.994 | 2,20 | 731.799.090 100,00 | | | |
| Vereinigte Staaten von Amerika | | | | * Wertpapier unter Vorbehalt einer Anpassung an die beizulegenden Zeitwerte gemäß Anmerkung 2(a). | | | |
| USD 6.000.000 | U.S. Treasury Bills 10/7/2025 (Zero Coupon) | 5.973.305 | 0,82 | ^ Ein Teil oder das gesamte Wertpapier repräsentiert ein verliehenes Wertpapier. | | | |
| USD 6.000.000 | U.S. Treasury Bills 7/8/2025 (Zero Coupon) | 5.953.607 | 0,81 | - Für nähere Informationen zur Anlage in einen Fonds einer verbundenen Partei siehe Anmerkung 10. | | | |
| 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 | | | | | | | |
| | | 33.974.654 | 4,64 | | | | |
| 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 |
|-------------------------------------|------------------|--|----------------------------------|--------------------|--|------------------|
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | | |
| SWAPS | | | | | | |
| 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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 |
|-------------------------------------|------------------|---|----------------|--------------------|--|------------------|
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | | |
| SWAPS | | | | | | |
| 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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 | Verfallsdatum | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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

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

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 |
|--------------------------------|---|------------------------|--------------------|--|--|------------------------|--------------------|
| Chile Fortsetzung | | | | Dominikanische Republik Fortsetzung | | | |
| 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 |
| | | | | | | 20.983.154 | 1,87 |
| Kolumbien | | | | Ecuador | | | |
| USD 658.000 | Bancolombia SA FRN 24/12/2034 [^] | 690.372 | 0,06 | USD 11.550.247 | Ecuador Government International Bonds 5,50% 31/7/2035 | 7.259.330 | 0,64 |
| USD 7.926.000 | Colombia Government International Bonds 7,375% 25/4/2030 [^] | 8.185.576 | 0,73 | USD 3.274.404 | Ecuador Government International Bonds 5,00% 31/7/2040 | 1.774.727 | 0,16 |
| USD 200.000 | Colombia Government International Bonds 3,25% 22/4/2032 [^] | 157.338 | 0,02 | | | 9.034.057 | 0,80 |
| USD 1.346.000 | Colombia Government International Bonds 8,00% 20/4/2033 [^] | 1.383.688 | 0,12 | Ägypten | | | |
| USD 522.000 | Colombia Government International Bonds 8,00% 14/11/2035 | 523.503 | 0,05 | EGP 133.924.000 | Egypt Government Bonds 25,318% 13/8/2027 | 2.781.307 | 0,25 |
| USD 677.000 | Colombia Government International Bonds 7,75% 7/11/2036 | 657.029 | 0,06 | EGP 117.785.000 | Egypt Government Bonds 24,458% 1/10/2027 | 2.423.287 | 0,22 |
| USD 275.000 | Colombia Government International Bonds 8,75% 14/11/2053 | 269.228 | 0,02 | EGP 171.310.000 | Egypt Government Bonds 22,576% 7/1/2028 | 3.479.946 | 0,31 |
| COP 59.954.900.000 | Colombia TES 6,00% 28/4/2028 | 13.070.197 | 1,16 | USD 1.459.000 | Egypt Government International Bonds 3,875% 16/2/2026 [^] | 1.438.939 | 0,13 |
| COP 120.000.000.000 | Colombia TES 7,75% 18/9/2030 | 25.040.152 | 2,23 | EUR 1.725.000 | Egypt Government International Bonds 4,75% 16/4/2026 | 1.962.596 | 0,17 |
| USD 1.274.000 | Ecopetrol SA 8,875% 13/1/2033 [^] | 1.297.040 | 0,12 | USD 2.054.000 | Egypt Government International Bonds 5,80% 30/9/2027 | 1.990.449 | 0,18 |
| USD 3.335.000 | Ecopetrol SA 8,375% 19/1/2036 | 3.171.104 | 0,28 | USD 3.401.000 | Egypt Government International Bonds 7,60% 1/3/2029 [^] | 3.344.118 | 0,30 |
| USD 910.000 | SURA Asset Management SA 6,35% 13/5/2032 | 939.056 | 0,08 | USD 2.815.000 | Egypt Government International Bonds 8,625% 4/2/2030 [^] | 2.800.925 | 0,25 |
| | | 55.384.283 | 4,93 | EUR 1.358.000 | Egypt Government International Bonds 5,625% 16/4/2030 | 1.383.695 | 0,12 |
| Costa Rica | | | | EUR 1.950.000 | Egypt Government International Bonds 6,375% 11/4/2031 | 1.988.505 | 0,18 |
| USD 498.000 | Costa Rica Government International Bonds 6,55% 3/4/2034 | 512.691 | 0,05 | USD 3.356.000 | Egypt Government International Bonds 7,053% 15/1/2032 | 2.945.259 | 0,26 |
| USD 7.911.000 | Costa Rica Government International Bonds 7,158% 12/3/2045 | 8.123.885 | 0,72 | USD 2.477.000 | Egypt Government International Bonds 7,625% 29/5/2032 [^] | 2.232.396 | 0,20 |
| USD 7.798.000 | Costa Rica Government International Bonds 7,30% 13/11/2054 | 7.988.076 | 0,71 | USD 688.000 | Egypt Government International Bonds 9,45% 4/2/2033 | 669.382 | 0,06 |
| | | 16.624.652 | 1,48 | USD 15.067.000 | Egypt Government International Bonds 7,903% 21/2/2048 | 10.967.119 | 0,98 |
| Tschechische Republik | | | | USD 9.736.000 | Egypt Government International Bonds 8,875% 29/5/2050 | 7.703.610 | 0,68 |
| CZK 496.570.000 | Czech Republic Government Bonds 0,95% 15/5/2030 | 19.854.691 | 1,76 | USD 701.000 | Egypt Government International Bonds 7,50% 16/2/2061 | 482.036 | 0,04 |
| CZK 191.160.000 | Czech Republic Government Bonds 4,20% 4/12/2036 | 8.627.521 | 0,77 | EGP 198.775.000 | Egypt Treasury Bills 14/10/2025 (Zero Coupon) | 3.623.786 | 0,32 |
| | | 28.482.212 | 2,53 | EGP 159.850.000 | Egypt Treasury Bills 11/11/2025 (Zero Coupon) | 2.868.105 | 0,25 |
| Dominikanische Republik | | | | EGP 191.775.000 | Egypt Treasury Bills 16/12/2025 (Zero Coupon) | 3.365.705 | 0,30 |
| USD 460.000 | Dominican Republic International Bonds 5,95% 25/1/2027 | 463.910 | 0,04 | | | 58.451.165 | 5,20 |
| USD 1.662.000 | Dominican Republic International Bonds 4,50% 30/1/2030 | 1.565.205 | 0,14 | | | | |
| 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 |
|---------------------|--|------------------------|--------------------|-------------------|--|------------------------|--------------------|
| USD 4.825.000 | El Salvador El Salvador Government International Bonds 9,25% 17/4/2030 | 5.041.450 | 0,45 | USD 750.000 | Irland ASG Finance DAC 9,75% 15/5/2029 | 713.449 | 0,06 |
| | | 5.041.450 | 0,45 | | | 713.449 | 0,06 |
| EUR 2.575.000 | Estland Eesti Energia AS FRN (Perpetual)^ | 3.024.275 | 0,27 | USD 730.000 | Isle of Man AngloGold Ashanti Holdings PLC 3,75% 1/10/2030 | 674.440 | 0,06 |
| | | 3.024.275 | 0,27 | | | 674.440 | 0,06 |
| USD 1.531.000 | Gabun Gabon Government International Bonds 9,50% 18/2/2029 | 1.378.038 | 0,12 | USD 727.000 | Elfenbeinküste 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 |
| USD 125.280 | Ghana Ghana Government International Bonds 3/7/2026 (Zero Coupon) | 122.148 | 0,01 | USD 11.084.000 | Ivory Coast Government International Bonds 7,625% 30/1/2033^ | 10.725.045 | 0,95 |
| USD 4.447.038 | Ghana Government International Bonds 3/1/2030 (Zero Coupon) | 3.646.571 | 0,32 | USD 719.000 | Ivory Coast Government International Bonds 8,25% 30/1/2037 | 680.803 | 0,06 |
| | | 3.768.719 | 0,33 | EUR 3.525.000 | Ivory Coast Government International Bonds 6,875% 17/10/2040^ | 3.282.944 | 0,29 |
| USD 3.597.000 | Guatemala Guatemala Government Bonds 4,50% 3/5/2026 | 3.566.749 | 0,32 | | | 16.013.514 | 1,42 |
| USD 1.217.000 | Guatemala Government Bonds 7,05% 4/10/2032 | 1.284.197 | 0,12 | | Jordanien Jordan Government International Bonds 4,95% 7/7/2025 | 709.582 | 0,07 |
| USD 603.000 | Guatemala Government Bonds 6,60% 13/6/2036 | 606.316 | 0,05 | USD 3.854.000 | Jordan Government International Bonds 7,75% 15/1/2028^ | 3.961.560 | 0,35 |
| | | 5.457.262 | 0,49 | | | 4.671.142 | 0,42 |
| HUF 4.732.370.000 | Ungarn Hungary Government Bonds 4,50% 23/3/2028 | 12.616.468 | 1,12 | | Kasachstan Development Bank of Kazakhstan JSC 13,00% 15/4/2027 | 2.391.149 | 0,21 |
| USD 844.000 | Hungary Government International Bonds 5,25% 16/6/2029 | 847.362 | 0,08 | KZT 1.320.000.000 | | 2.391.149 | 0,21 |
| EUR 925.000 | Hungary Government International Bonds 5,375% 12/9/2033 | 1.107.492 | 0,10 | | Kenia 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 | | Kuwait EQUATE Petrochemical Co. KSC 4,25% 3/11/2026 | 744.019 | 0,07 |
| USD 633.258 | Indien Continuum Green Energy India Pvt/Co-Issuers 7,50% 26/6/2033 | 651.616 | 0,06 | | | 744.019 | 0,07 |
| | | 651.616 | 0,06 | | Kyrgyzstan Kyrgyz Republic International Bonds 7,75% 3/6/2030 | 799.339 | 0,07 |
| USD 626.000 | Indonesien Freeport Indonesia PT 4,763% 14/4/2027^ | 622.274 | 0,06 | USD 812.000 | Kyrgyz Republic International Bonds 7,75% 3/6/2030 | 799.339 | 0,07 |
| EUR 1.281.000 | Indonesia Government International Bonds 3,875% 15/1/2033 | 1.460.775 | 0,13 | USD 4.202.000 | Kyrgyz Republic International Bonds 7,75% 3/6/2030 | 4.136.482 | 0,37 |
| IDR 502.860.000.000 | Indonesia Treasury Bonds 6,75% 15/7/2035 | 30.722.381 | 2,73 | | | 4.935.821 | 0,44 |
| | | 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 |
|-----------------|---|------------------------|--------------------|----------------|---|------------------------|--------------------|
| | Libanon | | | | Mexiko Fortsetzung | | |
| 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 |
| | Luxemburg | | | 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 | Greensaif 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 | Greensaif 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 |
| | Mazedonien | | | | Montenegro | | |
| 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 |
| | Malaysia | | | | | 3.051.014 | 0,27 |
| MYR 72.395.000 | Malaysia Government Bonds 3,885% 15/8/2029 | 17.424.804 | 1,55 | | Marokko | | |
| 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 |
| | Mauritius | | | 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 |
| | Mexiko | | | | | 4.249.040 | 0,38 |
| USD 328.000 | Banco Mercantil del Norte SA FRN 31/12/2099 | 320.575 | 0,03 | | Mosambik | | |
| 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 | | Niederlande | | |
| 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 | | Nigeria | | |
| 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 |
|--------------------|---|------------------------|--------------------|--------------------|--|------------------------|--------------------|
| | Nigeria Fortsetzung | | | | Polen | | |
| 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 |
| | Oman | | | | | 52.787.282 | 4,69 |
| USD 473.000 | Oman Government International Bonds 6,75% 17/1/2048 | 475.713 | 0,04 | | Republik Kamerun | | |
| | | 475.713 | 0,04 | USD 1.503.667 | Republic of Cameroon International Bonds 9,50% 19/11/2025 [^] | 1.503.535 | 0,13 |
| | Pakistan | | | 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 | | Republik Usbekistan | | |
| | Panama | | | 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 |
| | Paraguay | | | 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 | | Rumänien | | |
| | Peru | | | 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 |
|-----------------|--|------------------------|--------------------|-----------------|---|------------------------|--------------------|
| | Rumänien Fortsetzung | | | | Südafrika Fortsetzung | | |
| 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 |
| | Saudi-Arabien | | | | Südkorea | | |
| 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 | | Sri Lanka | | |
| | Senegal | | | 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 | | Schweden | | |
| | Serbien | | | 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 | | Thailand | | |
| | | 1.493.547 | 0,13 | USD 1.263.000 | Bangkok Bank PCL 5,30% 21/9/2028 | 1.280.469 | 0,12 |
| | Singapur | | | 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 | | Trinidad und Tobago | | |
| | Südafrika | | | 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 | | Türkei | | |
| 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 |
| | | | | | Ukraine | | |
| | | | | 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 |
|-------------------------------------|--|------------------------|--------------------|--|--|------------------------|--------------------|
| Ukraine Fortsetzung | | | | Vereinigte Staaten von Amerika | | | |
| 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 [*] | 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 [*] | 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 | Uruguay | | | |
| 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 [*] | 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 |
| Vereinigte Arabische Emirate | | | | | | 2.311.806 | 0,21 |
| USD 217.000 | Abu Dhabi Commercial Bank PJSC FRN (Perpetual) | 230.291 | 0,02 | Venezuela | | | |
| USD 2.940.000 | Alpha Star Holding IX Ltd. 7,00% 26/8/2028 [*] | 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) [*] | 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 |
| Großbritannien | | | | 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 [*] | 5.033.050 | 0,45 | Sambia | | | |
| 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 | | | |
| USD 4.680.000 | Trident Energy Finance PLC 12,50% 30/11/2029 | 4.557.205 | 0,41 | | | 1.042.142.348 | 92,68 |
| USD 2.643.000 | Vedanta Resources Finance II PLC 10,875% 17/9/2029 | 2.620.910 | 0,23 | Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente | | | |
| USD 1.079.000 | Vedanta Resources Finance II PLC 9,475% 24/7/2030 | 1.022.814 | 0,09 | STAMMAKTIEN | | | |
| USD 285.000 | Vedanta Resources Finance II PLC 11,25% 3/12/2031 | 285.196 | 0,03 | Vereinigte Staaten von Amerika | | | |
| USD 465.000 | Vedanta Resources Finance II PLC 9,85% 24/4/2033 | 440.936 | 0,04 | 11.910 | Wom New Holdco [*] | 333.480 | 0,03 |
| | | 27.505.249 | 2,45 | | | 333.480 | 0,03 |
| | | | | 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 |
|--|--|------------------------|--------------------|
| ANLEIHEN | | | |
| Luxemburg | | | |
| USD 1.156.087 | Gol Finance SA 14,824% 8/6/2025 | 1.184.989 | 0,11 |
| | | 1.184.989 | 0,11 |
| Mexiko | | | |
| 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 |
|-------------------------------------|-------------------|---|----------------------------------|--------------------|--|------------------|
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | | |
| SWAPS | | | | | | |
| 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 |
|-------------------------------------|---------------------|---|----------------------------------|--------------------|--|------------------|
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | | |
| SWAPS | | | | | | |
| 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 | Verfallsdatum | Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust) USD | Marktwert USD |
|--|--------------------|---|----------------|---------------|---|---------------|
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | | |
| SWAPS | | | | | | |
| 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 |
| CCSDS: Zentral abgewickelte Credit Default Swaps | | | | | | |
| CCIRS: Zentral abgewickelte Zinsswaps | | | | | | |
| CDS: Credit Default Swaps | | | | | | |
| IRS: Zinsraten-Swaps | | | | | | |

| Anzahl der Kontrakte | Vertragswährung | Kontrakte/Bezeichnung | Verfallsdatum | Zugrunde liegendes Bruttoengagement USD | Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust) USD |
|-------------------------------------|-----------------|---|----------------|---|---|
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | |
| TERMINKONTRAKTE | | | | | |
| (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 | Verfallsdatum | Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust) USD | Marktwert USD |
|-------------------------------------|-----------|---------------------------------|-------------------------------|---------------|---------------|---|---------------|
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | | | |
| GEKAUFTE OPTIONEN | | | | | | | |
| 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 |
|--|--------------|-----------------------|-------------------------|---------------|--------------------|--|------------------|
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | | | |
| GEKAUFTE OPTIONEN | | | | | | | |
| 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 |
|---|--------------|------------------------------------|-------------------------------|---------------|--------------------|--|------------------|
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | | | |
| VERKAUFTE OPTIONEN | | | | | | | |
| (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 |
|---|--------------|--|----------------|---------------|--------------------|--|------------------|
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | | | |
| GEKAUFTE SWAPTIONEN | | | | | | | |
| 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 |
|---|--------------|---|----------------|---------------|--------------------|---|------------------|
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | | | |
| VERKAUFTE SWAPTIONEN | | | | | | | |
| (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 |
|-------------------------------------|---------------|---------|------------|----------------------------------|------------|--|
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | | |
| OFFENE DEISENTERMINGESCHÄFTE | | | | | | |
| 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 Merrill Lynch | 3/6/2025 | (57.610) |
| BRL | 89.471.650 | USD | 15.632.577 | Barclays Bank | 3/6/2025 | 19.307 |
| BRL | 113.844.150 | USD | 19.939.004 | BNP Paribas | 3/6/2025 | (23.472) |

| Währung | Käufe | Währung | Verkäufe | Gegenpartei | Fälligkeit | Nicht realisierter Nettogewinn/ (-verlust) USD |
|-------------------------------------|----------------|---------|------------|----------------|------------|--|
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | | |
| OFFENE DEISENTERMINGESCHÄFTE | | | | | | |
| 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 |
|--------------------------------------|-----------------|---------|-------------|-------------------------------|------------|---|
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | | |
| OFFENE DEVISENTERMINGESCHÄFTE | | | | | | |
| 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 | 57.468.400 | 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 |
|--------------------------------------|-------------|---------|-----------------|-----------------------------------|------------|---|
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | | |
| OFFENE DEVISENTERMINGESCHÄFTE | | | | | | |
| 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 |
|--|---------------|---------|-------------|-----------------------------------|------------|---|
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | | |
| OFFENE DEVISENTERMINGESCHÄFTE | | | | | | |
| Auf AUD lautende Hedged Anteilklasse | | | | | | |
| AUD | 1.039.340.451 | USD | 667.258.096 | State Street Bank & Trust Company | 13/6/2025 | (895.577) |
| | | | | | | (895.577) |
| Auf CAD lautende Hedged Anteilklasse | | | | | | |
| CAD | 260.472.444 | USD | 187.984.116 | State Street Bank & Trust Company | 13/6/2025 | 907.301 |
| | | | | | | 907.301 |
| Auf CHF lautende Hedged Anteilklasse | | | | | | |
| CHF | 8.620 | USD | 10.473 | State Street Bank & Trust Company | 13/6/2025 | 3 |
| | | | | | | 3 |
| Auf EUR lautende Hedged Anteilklasse | | | | | | |
| 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 |
| Auf GBP lautende Hedged Anteilklasse | | | | | | |
| GBP | 228.425 | USD | 303.083 | State Street Bank & Trust Company | 13/6/2025 | 4.185 |
| | | | | | | 4.185 |
| Auf SEK lautende Hedged Anteilklasse | | | | | | |
| 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 |
|--|--|------------------------|--------------------|---------------------------------|---|------------------------|--------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert oder auf einem anderen regulierten Markt gehandelt werden | | | | | | | |
| STAMMAKTIEN | | | | | | | |
| | Luxemburg | | | Kaimaninseln Fortsetzung | | | |
| 16 | East Renewable AB [*] | — | 0,00 | USD 1.455.000 | Saudi Electricity Sukuk Programme Co. 5,225% 18/2/2030 | 1.468.293 | 0,77 |
| | | — | 0,00 | USD 847.000 | Saudi Electricity Sukuk Programme Co. 5,684% 11/4/2053 [*] | 805.442 | 0,43 |
| Gesamt Stammaktien | | 0 | 0,00 | | | 3.523.201 | 1,86 |
| ANLEIHEN | | | | Chile | | | |
| | Angola | | | USD 1.285.000 | AES Andes SA 6,30% 15/3/2029 | 1.308.620 | 0,69 |
| USD 684.000 | Angola Government International Bonds 9,50% 12/11/2025 | 685.710 | 0,36 | USD 353.000 | Cencosud SA 4,375% 17/7/2027 | 348.999 | 0,18 |
| USD 3.111.000 | Angola Government International Bonds 8,25% 9/5/2028 (traded in Germany) | 2.810.291 | 1,49 | USD 392.000 | Chile Government International Bonds 3,125% 21/1/2026 | 388.080 | 0,21 |
| USD 274.000 | Angola Government International Bonds 8,25% 9/5/2028 (traded in United States) | 247.515 | 0,13 | USD 1.051.000 | Chile Government International Bonds 2,75% 31/1/2027 | 1.022.570 | 0,54 |
| | | 3.743.516 | 1,98 | USD 233.000 | Corp. Nacional del Cobre de Chile 3,625% 1/8/2027 | 227.485 | 0,12 |
| | Argentinien | | | USD 3.092.000 | Corp. Nacional del Cobre de Chile 3,15% 14/1/2030 [*] | 2.840.231 | 1,50 |
| USD 3.926.880 | Argentina Republic Government International Bonds 1,00% 9/7/2029 | 3.243.603 | 1,71 | USD 1.218.000 | Empresa Nacional de Telecomunicaciones SA 4,75% 1/8/2026 | 1.216.259 | 0,64 |
| USD 4.835.864 | Argentina Republic Government International Bonds 0,75% 9/7/2030 | 3.796.395 | 2,00 | | | 7.352.244 | 3,88 |
| USD 466.500 | Argentina Republic Government International Bonds 4,125% 9/7/2035 | 311.575 | 0,17 | Kolumbien | | | |
| USD 277.091 | Argentina Republic Government International Bonds 5,00% 9/1/2038 | 197.427 | 0,11 | USD 282.000 | Colombia Government International Bonds 8,00% 20/4/2033 | 289.896 | 0,15 |
| USD 223.000 | YPF SA 9,50% 17/1/2031 | 232.586 | 0,12 | USD 1.238.000 | Colombia Government International Bonds 7,50% 2/2/2034 | 1.228.096 | 0,65 |
| | | 7.781.586 | 4,11 | COP 4.600.500.000 | Colombia TES 7,75% 18/9/2030 | 959.977 | 0,51 |
| | Österreich | | | | | 2.477.969 | 1,31 |
| USD 733.000 | Suzano Austria GmbH 6,00% 15/1/2029 | 747.228 | 0,40 | Dominikanische Republik | | | |
| USD 822.000 | Suzano Austria GmbH 5,00% 15/1/2030 | 803.249 | 0,42 | USD 923.000 | Dominican Republic International Bonds 5,95% 25/1/2027 | 930.846 | 0,49 |
| | | 1.550.477 | 0,82 | USD 749.000 | Dominican Republic International Bonds 4,50% 30/1/2030 | 705.378 | 0,37 |
| | Bahrain | | | | | 1.636.224 | 0,86 |
| USD 782.000 | Bahrain Government International Bonds 7,00% 26/1/2026 | 789.014 | 0,42 | Ecuador | | | |
| | | 789.014 | 0,42 | USD 1.078.700 | Ecuador Government International Bonds 6,90% 31/7/2030 | 841.925 | 0,44 |
| | Bolivien | | | USD 656.700 | Ecuador Government International Bonds 5,50% 31/7/2035 | 412.736 | 0,22 |
| USD 499.000 | Bolivia Government International Bonds 4,50% 20/3/2028 | 341.815 | 0,18 | | | 1.254.661 | 0,66 |
| | | 341.815 | 0,18 | Ägypten | | | |
| | Brasilien | | | EGP 18.203.000 | Egypt Government Bonds 25,318% 13/8/2027 | 378.036 | 0,20 |
| USD 1.056.807 | Samarco Mineracao SA 9,50% 30/6/2031 | 1.026.932 | 0,54 | EUR 3.509.000 | Egypt Government International Bonds 4,75% 16/4/2026 [*] | 3.992.318 | 2,11 |
| | | 1.026.932 | 0,54 | USD 947.000 | Egypt Government International Bonds 7,50% 31/1/2027 | 958.364 | 0,51 |
| | Kaimaninseln | | | USD 509.000 | Egypt Government International Bonds 6,588% 21/2/2028 | 498.560 | 0,26 |
| USD 825.000 | Ivory Coast Government International Bonds 6,375% 3/3/2028 | 822.055 | 0,43 | USD 600.000 | Egypt Government International Bonds 8,625% 4/2/2030 | 597.000 | 0,31 |
| USD 424.000 | Saudi Electricity Sukuk Programme Co. 4,942% 13/2/2029 [*] | 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 |
|----------------|---|------------------------|--------------------|-----------------|---|------------------------|--------------------|
| | Ägypten Fortsetzung | | | | Elfenbeinküste | | |
| USD 267.000 | Egypt Government International Bonds 9,45% 4/2/2033 [^] | 259.324 | 0,14 | USD 211.000 | Ivory Coast Government International Bonds 6,375% 3/3/2028 [^] | 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 | | Jordanien | | |
| 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 |
| | | | | | | 3.093.257 | 1,63 |
| | El Salvador | | | | Kasachstan | | |
| USD 752.000 | El Salvador Government International Bonds 8,625% 28/2/2029 | 777.658 | 0,41 | KZT 116.500.000 | Development Bank of Kazakhstan JSC 13,00% 15/4/2027 | 211.037 | 0,11 |
| | | 777.658 | 0,41 | USD 1.718.000 | Kaspi.KZ JSC 6,25% 26/3/2030 [^] | 1.703.397 | 0,90 |
| | Äthiopien | | | | | 1.914.434 | 1,01 |
| USD 855.000 | Ethiopia International Bonds 6,625% 11/12/2025 | 767.362 | 0,40 | | Kenia | | |
| | | 767.362 | 0,40 | USD 2.988.000 | Republic of Kenya Government International Bonds 7,25% 28/2/2028 [^] | 2.900.691 | 1,53 |
| | Gabun | | | USD 330.000 | Republic of Kenya Government International Bonds 9,75% 16/2/2031 | 330.483 | 0,17 |
| USD 1.252.000 | Gabon Government International Bonds 9,50% 18/2/2029 | 1.126.913 | 0,59 | | | 3.231.174 | 1,70 |
| | | 1.126.913 | 0,59 | | Kyrgyzstan | | |
| | Ghana | | | USD 708.000 | Kyrgyz Republic International Bonds 7,75% 3/6/2030 | 696.961 | 0,37 |
| USD 62.841 | Ghana Government International Bonds 3/7/2026 (Zero Coupon) | 61.270 | 0,03 | | | 696.961 | 0,37 |
| USD 5.078.851 | Ghana Government International Bonds 5,00% 3/7/2029 [^] | 4.647.149 | 2,45 | USD 1.100.000 | Lebanon Government International Bond 6,00% 27/1/2023 | 193.050 | 0,10 |
| USD 105.942 | Ghana Government International Bonds 3/1/2030 (Zero Coupon) | 86.873 | 0,05 | USD 1.496.000 | Lebanon Government International Bonds 6,10% 4/10/2025 | 262.548 | 0,14 |
| USD 458.240 | Ghana Government International Bonds 5,00% 3/7/2035 | 340.243 | 0,18 | USD 3.108.000 | Lebanon Government International Bonds 6,20% 26/2/2026 | 545.454 | 0,29 |
| | | 5.135.535 | 2,71 | USD 1.000.000 | Lebanon Government International Bonds 6,65% 22/4/2026 | 175.500 | 0,09 |
| | Ungarn | | | USD 5.165.000 | Lebanon Government International Bonds 6,60% 27/11/2026 | 906.457 | 0,48 |
| EUR 2.859.000 | Hungary Government International Bonds 5,00% 22/2/2027 | 3.372.728 | 1,78 | USD 1.530.000 | Lebanon Government International Bonds 6,85% 23/3/2027 | 268.515 | 0,14 |
| USD 549.000 | Hungary Government International Bonds 5,50% 16/6/2034 | 531.844 | 0,28 | USD 1.563.000 | Lebanon Government International Bonds 7,00% 23/3/2032 | 274.307 | 0,15 |
| EUR 1.176.000 | Magyar Export-Import Bank Zrt 6,00% 16/5/2029 | 1.427.558 | 0,75 | | | 2.625.831 | 1,39 |
| USD 2.710.000 | MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt 6,50% 29/6/2028 | 2.789.538 | 1,47 | | Luxemburg | | |
| USD 3.943.000 | MVM Energetika Zrt 7,50% 9/6/2028 | 4.130.135 | 2,18 | USD 500.000 | Petrorio Luxembourg Holding SARL 6,125% 9/6/2026 | 502.743 | 0,27 |
| USD 531.000 | MVM Energetika Zrt 6,50% 13/3/2031 | 542.947 | 0,29 | USD 770.000 | Raizen Fuels Finance SA 6,70% 25/2/2037 [^] | 744.844 | 0,39 |
| | | 12.794.750 | 6,75 | | | 1.247.587 | 0,66 |
| | Indonesien | | | | | | |
| USD 967.000 | Freeport Indonesia PT 4,763% 14/4/2027 [^] | 961.244 | 0,51 | | | | |
| | | 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 |
|---------------|--|------------------------|--------------------|-------------------|--|------------------------|--------------------|
| | Mauritius | | | | Pakistan Fortsetzung | | |
| USD 1.010.000 | Greenko Wind Projects Mauritius Ltd. 7,25% 27/9/2028 | 1.002.126 | 0,53 | USD 4.190.000 | Pakistan Government International Bonds 6,875% 5/12/2027 | 3.904.556 | 2,06 |
| | | 1.002.126 | 0,53 | | | 5.129.175 | 2,71 |
| | Mexiko | | | | Panama | | |
| USD 780.000 | Grupo Aeromexico SAB de CV 8,25% 15/11/2029 | 738.660 | 0,39 | USD 406.764 | 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 | | Peru | | |
| USD 934.000 | Mexico Government International Bonds 5,00% 7/5/2029 | 928.396 | 0,49 | USD 3.223.000 | 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 | | Philippinen | | |
| USD 600.000 | Petroleos Mexicanos 6,95% 28/1/2060 | 406.500 | 0,22 | USD 225.000 | 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 | | Polen | | |
| | | 12.246.094 | 6,46 | USD 1.569.000 | Republic of Poland Government International Bonds 4,875% 12/2/2030 | 1.586.408 | 0,84 |
| | | | | | | 1.586.408 | 0,84 |
| | Namibia | | | | Katar | | |
| USD 772.000 | Namibia International Bonds 5,25% 29/10/2025 | 767.113 | 0,40 | USD 938.000 | Qatar Government International Bonds 3,25% 2/6/2026 | 927.447 | 0,49 |
| | | 767.113 | 0,40 | | | 927.447 | 0,49 |
| | Niederlande | | | | Republik Usbekistan | | |
| USD 577.000 | Embraer Netherlands Finance BV 7,00% 28/7/2030* | 613.074 | 0,32 | USD 1.980.000 | 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 | | Rumänien | | |
| | | 3.293.119 | 1,74 | EUR 1.000.000 | Romania Government International Bonds 5,00% 27/9/2026 | 1.161.539 | 0,61 |
| | Nigeria | | | USD 1.428.000 | Romania Government International Bonds 5,25% 25/11/2027 | 1.415.505 | 0,75 |
| USD 1.501.000 | 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 | | | | |
| | Pakistan | | | | | | |
| USD 1.252.000 | 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 |
|---------------|--|------------------------|--------------------|----------------|---|------------------------|--------------------|
| | Rumänien Fortsetzung | | | | Supranationale Anleihen | | |
| 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 Pacifico SAC 3,75% 16/10/2029 | 1.257.145 | 0,66 |
| | | 10.814.243 | 5,71 | | | 1.257.145 | 0,66 |
| | Saudi-Arabien | | | | Schweden | | |
| 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 | | Trinidad und Tobago | | |
| 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 | | Tunesien | | |
| | Senegal | | | 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 | | Türkei | | |
| | Südafrika | | | USD 630.000 | Turk 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 | Turkiye 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 | Turkiye 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 | Turkiye Government International Bonds 9,375% 19/1/2033^ | 1.222.704 | 0,64 |
| | | 2.189.906 | 1,16 | USD 295.000 | Turkiye Government International Bonds 7,625% 15/5/2034 | 295.012 | 0,16 |
| | Südkorea | | | 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 | | Ukraine | | |
| 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 |
| | Sri Lanka | | | 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 |
|---------------|--|------------------------|--------------------|---------------|---|------------------------|--------------------|
| | Vereinigte Arabische Emirate | | | | Venezuela Fortsetzung | | |
| 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 |
| | Großbritannien | | | 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 | | Sambia | | |
| 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 | | | 177.852.391 | 93,86 |
| | Vereinigte Staaten von Amerika | | | | Gesamt Anleihen | | |
| USD 653.000 | SierraCol Energy Andina LLC 6,00% 15/6/2028 | 594.513 | 0,31 | | Gesamt übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert oder auf einem anderen regulierten Markt gehandelt werden | 177.852.391 | 93,86 |
| USD 715.000 | SK Battery America, Inc. 2,125% 26/1/2026 | 697.188 | 0,37 | | Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente | | |
| USD 450.000 | Stillwater Mining Co. 4,00% 16/11/2026 [^] | 435.383 | 0,23 | | STAMMAKTIE | | |
| USD 473.000 | Stillwater Mining Co. 4,50% 16/11/2029 [^] | 405.522 | 0,22 | | Vereinigte Staaten von Amerika | | |
| | | 2.132.606 | 1,13 | | 799 Wom New Holdco [^] | 22.372 | 0,01 |
| | Venezuela | | | | | 22.372 | 0,01 |
| USD 250.000 | Petroleos de Venezuela SA 8,50% 27/10/2025 | 233.178 | 0,12 | | Gesamt Stammaktien | 22.372 | 0,01 |
| USD 4.189.900 | Petroleos de Venezuela SA 12,75% 17/2/2026 | 612.773 | 0,32 | | Gesamt sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente | 22.372 | 0,01 |
| USD 9.104.400 | Petroleos de Venezuela SA 6,00% 16/5/2026 | 1.106.276 | 0,58 | | Wertpapiervermögen zum Marktwert | 177.874.763 | 93,87 |
| USD 4.337.700 | Petroleos de Venezuela SA 6,00% 16/5/2026 (traded in Luxembourg) | 522.693 | 0,28 | | Sonstiges Netto-Fondsvermögen | 11.614.293 | 6,13 |
| USD 586.918 | Petroleos de Venezuela SA 9,75% 17/5/2035 | 84.369 | 0,04 | | Gesamt Netto-Fondsvermögen (USD) | 189.489.056 | 100,00 |
| USD 2.869.200 | Venezuela Government International Bond 7,75% 13/10/2019 | 427.511 | 0,23 | | | | |
| | | | | | [^] 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 |
|-------------------------------------|----------------|--|----------------------------------|--------------------|--|------------------|
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | | |
| SWAPS | | | | | | |
| 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 | Verfallsdatum | 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 |

CCSDS: Zentral abgewickelte Credit Default Swaps
 CCIRS: Zentral abgewickelte Zinsswaps
 CDS: Credit Default Swaps
 IRS: Zinsraten-Swaps

| Anzahl der Kontrakte | Vertragswährung | Kontrakte/Bezeichnung | Verfallsdatum | 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 Merrill Lynch | 3/6/2025 | (6.265) |
| BRL | 6.616.872 | USD | 1.156.107 | Barclays Bank | 3/6/2025 | 1.428 |
| BRL | 11.087.672 | USD | 1.944.529 | BNP Paribas | 2/7/2025 | (17.798) |
| CLP | 208.044.045 | USD | 220.566 | Goldman Sachs | 11/7/2025 | 609 |
| EUR | 70.000 | USD | 78.267 | BNP Paribas | 11/7/2025 | 1.158 |
| EUR | 265.900 | USD | 304.793 | Citibank | 11/7/2025 | (3.092) |
| JPY | 300.577.694 | USD | 2.130.826 | Toronto Dominion Bank | 11/7/2025 | (34.642) |
| TRY | 8.340.700 | USD | 200.305 | Citibank | 23/6/2025 | 7.605 |
| TRY | 2.345.000 | USD | 56.165 | BNP Paribas | 11/7/2025 | 1.208 |
| USD | 1.957.103 | BRL | 11.087.672 | BNP Paribas | 3/6/2025 | 17.461 |

| 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 |
|---|------------|---------|------------|-----------------------------------|------------|--|
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | | |
| OFFENE DEVISENTERMINGESCHÄFTE | | | | | | |
| Auf EUR lautende Hedged Anteilklasse | | | | | | |
| 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 |
|--|--|------------------------|--------------------|---------------|--|------------------------|--------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert oder auf einem anderen regulierten Markt gehandelt werden | | | | | | | |
| ANLEIHEN | | | | | | | |
| | Australien | | | | Belgien Fortsetzung | | |
| EUR 3.186.000 | Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 2,478% 4/6/2029 | 3.187.597 | 0,43 | EUR 274.000 | Kingdom of Belgium Government Bonds 2,70% 22/10/2029 | 278.812 | 0,04 |
| AUD 371.224 | Driver Australia '10 A' FRN 21/2/2033 | 210.584 | 0,03 | EUR 1.946.000 | Kingdom of Belgium Government Bonds 2,60% 22/10/2030 | 1.961.988 | 0,27 |
| AUD 402.527 | FirstMac Mortgage Funding Trust '2024-4 A1' FRN 18/2/2056 | 227.955 | 0,03 | EUR 430.000 | Kingdom of Belgium Government Bonds 1,00% 22/6/2031^ | 393.922 | 0,05 |
| AUD 965.682 | La Trobe Financial Capital Markets Trust '2024-3 A1L' FRN 13/11/2055 | 547.828 | 0,07 | EUR 630.000 | Kingdom of Belgium Government Bonds 22/10/2031 (Zero Coupon) | 536.092 | 0,07 |
| AUD 292.538 | Liberty Funding Pty. Ltd. FRN 25/5/2032 | 165.912 | 0,02 | EUR 240.000 | Kingdom of Belgium Government Bonds 1,25% 22/4/2033^ | 215.292 | 0,03 |
| AUD 500.000 | Liberty Funding Pty. Ltd. '2025-1 A1B' FRN 25/9/2056 | 282.761 | 0,04 | EUR 1.552.261 | Kingdom of Belgium Government Bonds 2,85% 22/10/2034 | 1.539.268 | 0,21 |
| AUD 776.930 | Metro Finance Trust FRN 17/9/2030 | 441.440 | 0,06 | EUR 3.529.000 | Kingdom of Belgium Government Bonds 3,10% 22/6/2035 | 3.548.074 | 0,48 |
| AUD 1.000.000 | Mortgage House RMBS Prime '2024-2 A1L' FRN 13/5/2057 | 567.153 | 0,08 | EUR 3.577.000 | Kingdom of Belgium Government Bonds 3,45% 22/6/2042 | 3.531.498 | 0,48 |
| EUR 850.000 | NBN Co. Ltd. 3,375% 29/11/2032 | 859.033 | 0,12 | EUR 518.000 | Kingdom of Belgium Government Bonds 3,30% 22/6/2054 | 470.914 | 0,06 |
| AUD 871.789 | Pepper Residential Securities Trust '40 A1-A' FRN 12/11/2065 | 495.190 | 0,07 | EUR 522.000 | Kingdom of Belgium Government Bonds 3,30% 22/6/2054 | 474.446 | 0,06 |
| AUD 442.013 | Pepper SPARKZ Trust '9 A1A' FRN 15/1/2033 | 250.295 | 0,03 | EUR 3.020.400 | Kingdom of Belgium Government Bonds 3,50% 22/6/2055 | 2.834.087 | 0,38 |
| AUD 729.855 | RESIMAC Bastille Trust '2024-2NC A2' FRN 6/3/2056 | 414.076 | 0,05 | EUR 896.000 | Lonza Finance International NV 3,50% 4/9/2034 | 892.357 | 0,12 |
| AUD 500.000 | RESIMAC Premier '2024-2 A2' FRN 12/2/2056 | 283.344 | 0,04 | EUR 2.100.000 | Syensqo SA 4,00% 28/5/2035 | 2.128.342 | 0,29 |
| EUR 3.829.000 | Westpac Banking Corp. 2,585% 14/5/2030 | 3.829.949 | 0,52 | | | 33.016.369 | 4,46 |
| | | 11.763.117 | 1,59 | | | | |
| | Österreich | | | | Kanada | | |
| EUR 1.600.000 | Erste Group Bank AG 3,00% 20/4/2032 | 1.626.035 | 0,22 | EUR 3.810.000 | Bank of Nova Scotia FRN 22/9/2025 | 3.814.343 | 0,52 |
| EUR 465.000 | Republic of Austria Government Bonds 2,90% 23/5/2029 | 477.655 | 0,06 | EUR 1.200.000 | Bank of Nova Scotia FRN 12/12/2025 | 1.201.770 | 0,16 |
| EUR 3.516.400 | Republic of Austria Government Bonds 2,50% 20/10/2029 | 3.551.433 | 0,48 | EUR 4.400.000 | Bank of Nova Scotia 0,125% 4/9/2026 | 4.288.082 | 0,58 |
| EUR 5.102.000 | Republic of Austria Government Bonds 2,95% 20/2/2035 | 5.122.376 | 0,69 | EUR 2.416.000 | CPPIB Capital, Inc. 0,875% 6/2/2029 | 2.290.919 | 0,31 |
| EUR 3.324.000 | Republic of Austria Government Bonds 1,85% 23/5/2049 | 2.482.679 | 0,34 | EUR 5.400.000 | Toronto-Dominion Bank 3,563% 16/4/2031 | 5.491.538 | 0,74 |
| EUR 568.000 | Republic of Austria Government Bonds 3,80% 26/1/2062^ | 600.037 | 0,08 | | | 17.086.652 | 2,31 |
| EUR 770.000 | Republic of Austria Government Bonds 0,70% 20/4/2071 | 290.022 | 0,04 | | Kroatien | | |
| | | 14.150.237 | 1,91 | EUR 590.000 | Croatia Government International Bonds 3,375% 12/3/2034 | 608.143 | 0,08 |
| | Belgien | | | EUR 2.281.000 | Croatia Government International Bonds 3,25% 11/2/2037 | 2.235.380 | 0,30 |
| EUR 776.000 | Anheuser-Busch InBev SA 4,125% 19/5/2045 | 785.526 | 0,11 | | | 2.843.523 | 0,38 |
| EUR 600.000 | ING Belgium SA 0,75% 28/9/2026 | 589.688 | 0,08 | | Zypern | | |
| EUR 7.800.000 | KBC Group NV FRN 6/6/2026 | 7.803.413 | 1,05 | EUR 480.000 | Cyprus Government International Bonds 1,50% 16/4/2027 | 475.886 | 0,06 |
| EUR 3.100.000 | KBC Group NV FRN 10/9/2026 | 3.080.838 | 0,42 | | | 475.886 | 0,06 |
| EUR 1.900.000 | KBC Group NV FRN 23/11/2027 | 1.951.812 | 0,26 | | Tschechische Republik | | |
| | | | | EUR 1.900.000 | UniCredit Bank Czech Republic & Slovakia AS 2,875% 25/3/2029 | 1.914.326 | 0,26 |
| | | | | | | 1.914.326 | 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 |
|-------------------|--|------------------------|--------------------|-------------------------------|---|------------------------|--------------------|
| Dänemark | | | | Frankreich Fortsetzung | | | |
| 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 |
| Estland | | | | 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 |
| Finnland | | | | 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 |
| Frankreich | | | | 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 |
|---------------|--|------------------------|--------------------|---------------|---|------------------------|--------------------|
| | Frankreich Fortsetzung | | | | Deutschland Fortsetzung | | |
| 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 |
| | | | | | | 42.600.983 | 5,75 |
| | Deutschland | | | | Griechenland | | |
| EUR 2.046.000 | Bayerische Landesbank 2,75% 28/5/2032 | 2.054.132 | 0,28 | EUR 773.000 | Hellenic Republic Government Bonds 3,375% 15/6/2034 | 788.057 | 0,11 |
| EUR 3.115.000 | Berlin Hyp AG 2,625% 5/2/2029 | 3.148.239 | 0,42 | EUR 2.834.000 | Hellenic Republic Government Bonds 3,625% 15/6/2035 | 2.924.446 | 0,39 |
| EUR 200.000 | Cars Alliance Auto Loans Germany V '2024-G1V B' FRN 18/1/2036 | 199.218 | 0,03 | EUR 1.907.000 | Hellenic Republic Government Bonds 4,125% 15/6/2054 | 1.919.777 | 0,26 |
| EUR 338.000 | Commerzbank AG 0,05% 9/5/2029^ | 308.969 | 0,04 | | | 5.632.280 | 0,76 |
| EUR 1.875.000 | Continental AG 2,875% 22/11/2028 | 1.879.141 | 0,25 | | Ungarn | | |
| EUR 1.900.000 | Deutsche Bank AG FRN 19/11/2030 | 1.772.861 | 0,24 | EUR 1.000.000 | Hungary Government International Bonds 4,50% 16/6/2034 | 991.445 | 0,13 |
| EUR 2.900.000 | Deutsche Bank AG FRN 19/5/2031 | 2.946.922 | 0,40 | EUR 800.000 | Hungary Government International Bonds 4,875% 22/3/2040 | 770.016 | 0,11 |
| EUR 3.700.000 | Deutsche Bank AG FRN 24/6/2032 | 3.740.448 | 0,50 | | | 1.761.461 | 0,24 |
| EUR 2.000.000 | EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG FRN 5/8/2079^ | 1.925.511 | 0,26 | | Irland | | |
| EUR 600.000 | EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG FRN 29/6/2080 | 593.747 | 0,08 | EUR 950.000 | Bank of Ireland Group PLC FRN 19/5/2032 | 958.521 | 0,13 |
| EUR 300.000 | Eurogrid GmbH 3,279% 5/9/2031 | 300.387 | 0,04 | EUR 264.216 | Dilosk Rmbs DAC '9 A' FRN 25/1/2063 | 263.485 | 0,04 |
| EUR 2.700.000 | Eurogrid GmbH 3,732% 18/10/2035 | 2.707.988 | 0,37 | EUR 82.568 | Fortuna Consumer Loan ABS DAC '2024-1 B' FRN 18/2/2034 | 82.895 | 0,01 |
| EUR 200.000 | Eurogrid GmbH 4,056% 28/5/2037 | 203.749 | 0,03 | EUR 82.568 | Fortuna Consumer Loan ABS DAC '2024-1 C' FRN 18/2/2034 | 83.570 | 0,01 |
| EUR 1.330.000 | Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide 1,875% 31/3/2028 | 1.298.240 | 0,17 | EUR 100.000 | Fortuna Consumer Loan ABS DAC '2024-2 B' FRN 18/10/2034 | 100.451 | 0,01 |
| EUR 3.700.000 | Hamburg Commercial Bank AG FRN 22/9/2026 | 3.677.411 | 0,50 | EUR 147.957 | Haus European Loan Conduit DAC '39X A1' FRN 28/7/2051 | 140.212 | 0,02 |
| EUR 100.000 | ING-DiBa AG 0,01% 7/10/2028 | 92.888 | 0,01 | 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 |
|---------------|---|------------------------|--------------------|-----------------|---|------------------------|--------------------|
| | Irland Fortsetzung | | | | Italien Fortsetzung | | |
| 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 | Prismian 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 |
| | | | | EUR 4.900.000 | UniCredit SpA FRN 18/1/2028 | 4.778.884 | 0,65 |
| | | | | EUR 2.000.000 | UniCredit SpA FRN 11/6/2028 | 2.046.580 | 0,28 |
| | | | | | | 101.616.174 | 13,72 |
| | Italien | | | | Japan | | |
| EUR 79.036 | AutoFlorence '2 B' SRL FRN 24/12/2044 | 78.906 | 0,01 | JPY 203.000.000 | Japan Government Forty Year Bonds 2,20% 20/3/2064 | 999.831 | 0,14 |
| EUR 24.622 | AutoFlorence '2 C' SRL FRN 24/12/2044 | 24.613 | 0,00 | EUR 1.558.000 | Sumitomo Mitsui Banking Corp. 2,737% 18/2/2030 | 1.562.154 | 0,21 |
| EUR 24.622 | AutoFlorence '2 D' SRL FRN 24/12/2044 | 24.752 | 0,00 | EUR 2.500.000 | Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 1,413% 14/6/2027 | 2.451.046 | 0,33 |
| EUR 65.177 | AutoFlorence '3 B' SRL FRN 25/12/2046 | 66.238 | 0,01 | | | 5.013.031 | 0,68 |
| EUR 5.145.000 | Banca Monte dei Paschi di Siena SpA FRN 27/11/2030 | 5.198.621 | 0,70 | | Jersey | | |
| EUR 2.300.000 | Banco BPM SpA 2,625% 6/9/2029 | 2.307.271 | 0,31 | GBP 240.000 | Vantage Data Centers Jersey Borrower SPV Ltd. '2024-1X A2' 6,172% 28/5/2039 | 288.893 | 0,04 |
| EUR 3.054.000 | BPER Banca SpA 3,75% 22/10/2028 | 3.185.655 | 0,43 | | | 288.893 | 0,04 |
| EUR 1.700.000 | BPER Banca SpA 2,875% 22/7/2029 | 1.721.451 | 0,23 | | Lettland | | |
| EUR 192.277 | Cassia '2022-1X B' SRL FRN 22/5/2034 | 192.192 | 0,03 | EUR 350.000 | Latvia Government International Bonds 3,50% 17/1/2028 | 359.223 | 0,05 |
| EUR 1.300.000 | Credit Agricole Italia SpA 0,125% 15/3/2033 [^] | 1.039.090 | 0,14 | EUR 500.000 | Latvia Government International Bonds 2,875% 21/5/2030 | 500.775 | 0,07 |
| EUR 898.000 | Enel SpA FRN (Perpetual) | 860.776 | 0,12 | EUR 450.000 | Latvia Government International Bonds 3,00% 24/1/2032 | 448.760 | 0,06 |
| EUR 89.591 | Golden Bar Securitisation Srl '2023-2 C' FRN 22/9/2043 | 91.292 | 0,01 | | | 1.308.758 | 0,18 |
| EUR 3.317.000 | Iccrea Banca SpA 2,625% 7/11/2030 | 3.302.257 | 0,45 | | Litauen | | |
| EUR 4.500.000 | Intesa Sanpaolo SpA FRN 8/3/2028 | 4.685.773 | 0,63 | EUR 1.325.000 | Lithuania Government International Bonds 3,50% 13/2/2034 [^] | 1.340.436 | 0,18 |
| EUR 1.188.000 | Intesa Sanpaolo SpA 3,625% 30/6/2028 [^] | 1.233.334 | 0,17 | | | | |
| EUR 7.250.000 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,65% 15/6/2028 | 7.345.896 | 0,99 | | | | |

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 |
|---------------|---|------------------------|--------------------|---------------|--|------------------------|--------------------|
| | Litauen Fortsetzung | | | | Niederlande Fortsetzung | | |
| EUR 225.000 | Lithuania Government International Bonds 3,625% 28/1/2040 [^] | 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 |
| | Luxemburg | | | 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 [^] | 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 [^] | 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 |
| | Mazedonien | | | 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 [^] | 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 |
| | Montenegro | | | 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 |
| | Niederlande | | | 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 [^] | 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 |
|--------------------------------|---|------------------------|--------------------|-----------------------------|--|------------------------|--------------------|
| Niederlande Fortsetzung | | | | Portugal Fortsetzung | | | |
| 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 | Rumänien | | | |
| 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 |
| Neuseeland | | | | 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 | Slowakei | | | |
| | | 1.505.366 | 0,20 | EUR 250.000 | Slovakia Government Bonds 3,00% 6/11/2031 | 251.562 | 0,04 |
| Norwegen | | | | 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 | Slowenien | | | |
| 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 |
| | | | | | | 2.113.518 | 0,28 |
| Polen | | | | Spanien | | | |
| EUR 3.150.000 | Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA FRN 16/6/2028 | 3.172.570 | 0,43 | EUR 108.352 | Autonomia Spain '2021-SP B' FT FRN 31/1/2039 | 108.143 | 0,01 |
| USD 1.935.000 | Republic of Poland Government International Bonds 4,875% 12/2/2030 | 1.728.557 | 0,23 | EUR 27.088 | Autonomia Spain '2021-SP D' FT FRN 31/1/2039 | 27.052 | 0,00 |
| 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 E' FT FRN 31/1/2039 | 26.857 | 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 F' FT FRN 31/1/2039 | 26.930 | 0,00 |
| USD 998.000 | Republic of Poland Government International Bonds 5,375% 12/2/2035^ | 882.447 | 0,12 | EUR 69.591 | Autonomia Spain '2023-SP C' FT FRN 30/9/2041 | 70.493 | 0,01 |
| EUR 225.000 | Republic of Poland Government International Bonds 3,875% 22/10/2039 | 220.879 | 0,03 | | | | |
| | | 7.015.488 | 0,95 | | | | |
| Portugal | | | | | | | |
| 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 |
|--------------------------------|---|------------------------|--------------------|--|---|------------------------|--------------------|
| Spanien Fortsetzung | | | | Supranationale Anleihen Fortsetzung | | | |
| 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 | Schweden | | | |
| 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 | Schweiz | | | |
| 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 | Großbritannien | | | |
| 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 |
| | | | | EUR 1.579.000 | Anglo American Capital PLC 4,75% 21/9/2032 | 1.684.373 | 0,23 |
| Supranationale Anleihen | | | | GBP 498.465 | Atlas Funding '2023-1 A' PLC FRN 20/1/2061 | 595.312 | 0,08 |
| EUR 400.000 | African Development Bank 0,50% 21/3/2029 | 373.930 | 0,05 | GBP 197.000 | Atlas Funding '2023-1 B' PLC FRN 20/1/2061 | 236.775 | 0,03 |
| EUR 56.000 | European Investment Bank 0,875% 14/1/2028 | 54.369 | 0,01 | GBP 100.000 | Atlas Funding '2023-1 C' PLC FRN 20/1/2061 | 121.044 | 0,02 |
| EUR 900.000 | European Investment Bank 1,50% 15/6/2032 | 835.110 | 0,11 | EUR 2.400.000 | Aviva PLC FRN 4/12/2045 | 2.404.541 | 0,32 |
| EUR 336.000 | European Investment Bank 3,00% 15/7/2033 | 342.376 | 0,05 | EUR 498.000 | Barclays PLC FRN 14/8/2031 | 501.342 | 0,07 |
| EUR 1.828.000 | European Investment Bank 0,20% 17/3/2036 | 1.366.795 | 0,18 | EUR 190.000 | Barclays PLC FRN 31/1/2033 | 200.422 | 0,03 |
| EUR 168.000 | European Investment Bank 0,50% 13/11/2037 | 122.752 | 0,02 | GBP 100.000 | Barley Hill '2 B' PLC FRN 27/8/2058 | 118.868 | 0,02 |
| EUR 67.000 | European Investment Bank 0,25% 15/6/2040 | 43.191 | 0,01 | GBP 211.073 | Braccan Mortgage Funding '2024-1 X' PLC FRN 15/2/2067 | 251.205 | 0,03 |
| EUR 70.000 | European Investment Bank 1,00% 14/11/2042 | 48.401 | 0,01 | 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 |
|---------------|--|------------------------|--------------------|---------------|--|------------------------|--------------------|
| | Großbritannien Fortsetzung | | | | Großbritannien Fortsetzung | | |
| 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 FRN 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 |
|-----------------------------------|--|------------------------|--------------------|--|---|------------------------|--------------------|
| Großbritannien Fortsetzung | | | | Vereinigte Staaten von Amerika Fortsetzung | | | |
| 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 | Gesamt Anleihen | | | |
| EUR 1.400.000 | Virgin Money U.K. PLC FRN 29/10/2028 | 1.463.612 | 0,20 | Gesamt übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert oder auf einem anderen regulierten Markt gehandelt werden | | 734.824.866 | 99,20 |
| | | 83.935.752 | 11,33 | Organismen für gemeinsame Anlagen | | | |
| | | | | Irland | | | |
| | | | | 85.588 | BlackRock ICS Euro Liquid Environmentally Aware Fund ⁻ | 9.145.621 | 1,23 |
| | | | | | | 9.145.621 | 1,23 |
| | | | | Gesamt Organismen für gemeinsame Anlagen | | 9.145.621 | 1,23 |
| | | | | Wertpapiervermögen zum Marktwert | | 743.970.487 | 100,43 |
| | | | | Sonstige Nettoverbindlichkeiten | | (3.196.674) | (0,43) |
| | | | | Gesamt Netto-Fondsvermögen (EUR) | | 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 |
|-------------------------------------|----------------|--|----------------------------------|--------------------|--|------------------|
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | | |
| SWAPS | | | | | | |
| 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 |
|--|-----------------|--|-------------------------------|--------------------|--|------------------|
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | | |
| SWAPS | | | | | | |
| 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 |
|-------------------------------------|----------------------|-----------------------------|--------------------|--|--|
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | |
| TERMINKONTRAKTE | | | | | |
| 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 | Vertragswährung | Kontrakte/Bezeichnung | Verfallsdatum | Zugrunde liegendes Bruttoengagement EUR | Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust) EUR |
|-------------------------------------|-----------------|--|----------------|---|---|
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | |
| TERMINKONTRAKTE | | | | | |
| (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 | Verfallsdatum | Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust) EUR | Marktwert EUR |
|---|-----------|---|-------------|---------------|---------------|---|---------------|
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | | | |
| GEKAUFTE SWAPTIONEN | | | | | | | |
| 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 | Verfallsdatum | Nicht realisierter Nettogewinn EUR | Marktwert EUR |
|---|-----------|--|-------------|---------------|---------------|------------------------------------|---------------|
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | | | |
| VERKAUFTE SWAPTIONEN | | | | | | | |
| (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 |
|--------------------------------------|------------|---------|-------------|-----------------------------------|------------|---|
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | | |
| OFFENE DEWISENTERMINGESCHÄFTE | | | | | | |
| 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 |
|--------------------------------------|-------------|---------|------------|---------------------|------------|---|
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | | |
| OFFENE DEWISENTERMINGESCHÄFTE | | | | | | |
| 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 |
|--|-------------|---------|------------|--|------------|---|
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | | |
| OFFENE DEVISENTERMINGESCHÄFTE | | | | | | |
| 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 Nettverbindlichkeiten | (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 |
|--|--|------------------------|--------------------|-----------------------------|--|------------------------|--------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert oder auf einem anderen regulierten Markt gehandelt werden | | | | | | | |
| ANLEIHEN | | | | | | | |
| Australien | | | | Dänemark Fortsetzung | | | |
| EUR 300.000 | Transurban Finance Co. Pty. Ltd. 4,225% 26/4/2033 | 314.030 | 0,13 | EUR 1.622.000 | Danske Bank AS FRN 15/5/2031 | 1.597.037 | 0,67 |
| EUR 550.000 | Transurban Finance Co. Pty. Ltd. 4,143% 17/4/2035 | 564.690 | 0,24 | DKK 0 | Nykredit Realkredit AS 1,50% 1/10/2052 | — | 0,00 |
| | | 878.720 | 0,37 | | | 4.518.206 | 1,91 |
| Österreich | | | | Finnland | | | |
| EUR 1.100.000 | BAWAG Group AG FRN 24/2/2034 | 1.204.546 | 0,51 | EUR 500.000 | Nordea Bank Abp 0,50% 19/3/2031 | 433.667 | 0,18 |
| 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 1.183.000 | Nordea Bank Abp FRN 18/8/2031 | 1.154.840 | 0,49 |
| EUR 2.700.000 | Erste Group Bank AG FRN 26/6/2031* | 2.721.222 | 1,15 | EUR 200.000 | Nordea Bank Abp 3,00% 28/10/2031 | 198.734 | 0,08 |
| | | 5.776.134 | 2,44 | EUR 400.000 | OP Corprate Bank PLC 0,375% 16/6/2028 | 373.169 | 0,16 |
| Belgien | | | | | | 2.160.410 | 0,91 |
| EUR 347.000 | Anheuser-Busch InBev SA 1,65% 28/3/2031 | 321.977 | 0,14 | Frankreich | | | |
| EUR 136.000 | Anheuser-Busch InBev SA 3,95% 22/3/2044 | 134.760 | 0,06 | EUR 1.088.000 | AXA SA FRN 7/10/2041 | 958.896 | 0,41 |
| EUR 567.000 | Anheuser-Busch InBev SA 4,125% 19/5/2045 | 573.961 | 0,24 | EUR 600.000 | AXA SA FRN 11/7/2043 | 658.179 | 0,28 |
| EUR 300.000 | Barry Callebaut Services NV 4,25% 19/8/2031 | 302.733 | 0,13 | EUR 1.800.000 | Banque Federative du Credit Mutuel SA 4,375% 2/5/2030 | 1.891.460 | 0,80 |
| EUR 100.000 | Elia Transmission Belgium SA 1,375% 7/4/2027 | 97.907 | 0,04 | EUR 600.000 | Banque Federative du Credit Mutuel SA 4,125% 18/9/2030 | 637.628 | 0,27 |
| EUR 2.000.000 | KBC Group NV FRN 6/6/2026 | 2.000.875 | 0,85 | EUR 600.000 | Banque Federative du Credit Mutuel SA FRN 15/1/2035 | 605.229 | 0,26 |
| EUR 1.200.000 | KBC Group NV FRN 10/9/2026 | 1.192.582 | 0,50 | EUR 600.000 | BNP Paribas SA FRN 31/3/2032 | 594.728 | 0,25 |
| EUR 300.000 | KBC Group NV FRN 1/3/2027 | 295.235 | 0,12 | EUR 200.000 | BPCE SA 3,875% 11/1/2029 | 206.222 | 0,09 |
| EUR 900.000 | KBC Group NV FRN 23/11/2027 | 924.543 | 0,39 | EUR 1.300.000 | BPCE SA FRN 20/1/2034 | 1.324.362 | 0,56 |
| EUR 1.088.000 | Lonza Finance International NV 1,625% 21/4/2027 | 1.075.352 | 0,45 | EUR 400.000 | BPCE SA FRN 16/7/2035 | 408.339 | 0,17 |
| EUR 300.000 | Lonza Finance International NV 3,875% 24/4/2036 | 304.894 | 0,13 | EUR 1.100.000 | Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama 3,375% 24/9/2028 | 1.102.244 | 0,47 |
| EUR 900.000 | Syensqo SA 4,00% 28/5/2035 | 912.147 | 0,39 | EUR 300.000 | Coentreprise de Transport d'Electricite SA 2,125% 29/7/2032 | 276.193 | 0,12 |
| | | 8.136.966 | 3,44 | EUR 5.000.000 | Credit Agricole SA FRN 5/6/2030 | 4.999.985 | 2,11 |
| Kanada | | | | EUR 400.000 | Credit Agricole SA FRN 23/1/2031 | 410.916 | 0,17 |
| EUR 1.424.000 | Bank of Nova Scotia 0,01% 14/1/2027 | 1.376.599 | 0,58 | EUR 1.800.000 | Credit Agricole SA FRN 18/3/2035 | 1.830.313 | 0,77 |
| CAD 520.000 | Bank of Nova Scotia FRN 27/7/2081 | 297.525 | 0,13 | EUR 100.000 | Electricite de France SA 4,625% 25/1/2043 | 100.686 | 0,04 |
| EUR 518.000 | Magna International, Inc. 3,625% 21/5/2031 | 521.726 | 0,22 | EUR 600.000 | Electricite de France SA 4,75% 17/6/2044 | 603.832 | 0,25 |
| EUR 2.545.000 | Toronto-Dominion Bank 3,563% 16/4/2031 | 2.588.141 | 1,09 | EUR 400.000 | Electricite de France SA 4,625% 7/5/2045 | 395.550 | 0,17 |
| CAD 530.000 | Toronto-Dominion Bank FRN 31/10/2081 | 303.407 | 0,13 | EUR 400.000 | Electricite de France SA FRN (Perpetual) | 393.628 | 0,17 |
| | | 5.087.398 | 2,15 | EUR 200.000 | Engie SA FRN (Perpetual) | 199.635 | 0,08 |
| Tschechische Republik | | | | EUR 469.000 | Firmenich Productions Participations SAS 1,75% 30/4/2030 | 444.470 | 0,19 |
| EUR 800.000 | Ceska sporitelna AS FRN 3/7/2031 | 837.628 | 0,35 | EUR 500.000 | La Banque Postale SA FRN 1/4/2031 | 504.041 | 0,21 |
| | | 837.628 | 0,35 | EUR 1.200.000 | La Banque Postale SA FRN 2/8/2032 | 1.144.687 | 0,48 |
| Dänemark | | | | EUR 300.000 | LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE 3,00% 7/3/2032 | 298.448 | 0,13 |
| EUR 1.200.000 | Carlsberg Breweries AS 3,50% 26/11/2026 | 1.219.470 | 0,52 | EUR 400.000 | Orange SA 1,875% 12/9/2030 | 382.658 | 0,16 |
| EUR 1.703.000 | Carlsberg Breweries AS 3,25% 28/2/2032 | 1.701.699 | 0,72 | EUR 500.000 | Orange SA 0,75% 29/6/2034 | 402.809 | 0,17 |
| | | | | EUR 1.000.000 | Orange SA 3,50% 19/5/2035 | 1.007.396 | 0,43 |
| | | | | EUR 2.300.000 | Schneider Electric SE 1,00% 9/4/2027 | 2.246.417 | 0,95 |
| | | | | EUR 1.800.000 | Societe Generale SA FRN 14/5/2030 | 1.804.739 | 0,76 |
| | | | | EUR 300.000 | Societe Generale SA FRN 13/11/2030 | 304.547 | 0,13 |

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 |
|-------------------------------|--|------------------------|--------------------|---------------------------|--|------------------------|--------------------|
| Frankreich Fortsetzung | | | | Irland Fortsetzung | | | |
| 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 |
| Deutschland | | | | Italien | | | |
| 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 | Japan | | | |
| 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 | Luxemburg | | | |
| 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 |
| Griechenland | | | | 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 |
| Island | | | | | | 8.676.605 | 3,67 |
| EUR 523.000 | Arion Banki Hf. 4,625% 21/11/2028 | 545.225 | 0,23 | Niederlande | | | |
| 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 |
| Irland | | | | | | | |
| 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 |
|--------------------------------|--|------------------------|--------------------|--------------------------------|---|------------------------|--------------------|
| Niederlande Fortsetzung | | | | Niederlande Fortsetzung | | | |
| 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 | Norwegen | | | |
| 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 | Portugal | | | |
| 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 | Spanien | | | |
| 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 | Schweden | | | |
| 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 | Schweiz | | | |
| 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 |
|-----------------------|--|------------------------|--------------------|---------------------------------------|--|------------------------|--------------------|
| Großbritannien | | | | Vereinigte Staaten von Amerika | | | |
| 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 |
|---|---|------------------------|--------------------|---|---|------------------------|--------------------|
| Vereinigte Staaten von Amerika Fortsetzung | | | | Vereinigte Staaten von Amerika Fortsetzung | | | |
| 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 | | Organismen für gemeinsame Anlagen | | |
| EUR 1.563.000 | Morgan Stanley FRN 7/5/2032 | 1.533.575 | 0,65 | | Irland | | |
| 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 [~] | 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 | | | | |
| | | | | | | | |
| | | | | | | | |

[~] 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 |
|-------------------------------------|----------------|--|----------------------------------|--------------------|--|------------------|
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | | |
| SWAPS | | | | | | |
| 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 |
|---|---------------|--|---------------|--------------------|--|------------------|
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | | |
| SWAPS | | | | | | |
| 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) |
| <small>CCDS: Zentral abgewickelte Credit Default Swaps CCIRS: Zentral abgewickelte Zinsswaps CDS: Credit Default Swaps TRS: Gesamtertrag-Swaps</small> | | | | | | |

| Anzahl der Kontrakte | Vertrags- währung | Kontrakte/ Bezeichnung | Verfalls- datum | Zugrunde liegendes Bruttoengagement EUR | Nicht realisierter Nettogewinn/ (-verlust) EUR |
|-------------------------------------|----------------------|---|--------------------|--|--|
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | |
| TERMINKONTRAKTE | | | | | |
| (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 |
|-------------------------------------|--------------|---|-------------|---------------|--------------------|--|------------------|
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | | | |
| GEKAUFTE SWAPTIONEN | | | | | | | |
| 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 |
|---|--------------|--|----------------|---------------|--------------------|--|------------------|
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | | | |
| GEKAUFTE SWAPTIONEN | | | | | | | |
| 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 |
|---|--------------|---|----------------|---------------|--------------------|---|------------------|
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | | | |
| VERKAUFTE SWAPTIONEN | | | | | | | |
| (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 |
|--------------------------------------|-----------|---------|-----------|-----------------------------|------------|--|
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | | |
| OFFENE DEVISENTERMINGESCHÄFTE | | | | | | |
| 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 |
|--------------------------------------|-------------|---------|------------|-------------------------|------------|--|
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | | |
| OFFENE DEVISENTERMINGESCHÄFTE | | | | | | |
| 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 |
|-------------------------------------|-----------|---------|------------|-------------------------------|------------|---|
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | | |
| OFFENE DEWISETERMINGESCHÄFTE | | | | | | |
| 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 |

Auf SEK lautende Hedged Anteilklasse

| | | | | | | |
|---|------------|-----|-----------|-----------------------------------|-----------|--------|
| 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 |
|--|---|------------------------|--------------------|------------------------------|--|------------------------|--------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert oder auf einem anderen regulierten Markt gehandelt werden | | | | | | | |
| ANLEIHEN | | | | | | | |
| Andorra | | | | Kroatien | | | |
| 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 |
| Australien | | | | Tschechische Republik | | | |
| 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 | EUR 600.000 | Dänemark Carlsberg Breweries AS 0,375% 30/6/2027 | 576.353 | 0,46 |
| AUD 100.000 | Driver Australia '10 B' FRN 21/2/2033 | 56.510 | 0,05 | EUR 800.000 | Danske Bank AS FRN 15/5/2031 | 787.687 | 0,64 |
| AUD 482.841 | La Trobe Financial Capital Markets Trust '2024-3 A1L' FRN 13/11/2055 | 273.914 | 0,22 | DKK 0 | Nykredit Realkredit AS 1,50% 1/10/2052 | — | 0,00 |
| AUD 500.000 | Liberty Funding Pty. Ltd. '2025-1 A1B' FRN 25/9/2056 | 282.761 | 0,23 | | | 1.364.040 | 1,10 |
| AUD 388.465 | Metro Finance Trust FRN 17/9/2030 | 220.720 | 0,18 | Finnland | | | |
| EUR 150.000 | NBN Co. Ltd. 3,375% 29/11/2032 | 151.594 | 0,12 | EUR 700.000 | Nordea Bank Abp FRN 18/8/2031 | 683.338 | 0,55 |
| AUD 435.894 | Pepper Residential Securities Trust '40 A1-A' FRN 12/11/2065 | 247.595 | 0,20 | EUR 100.000 | Nordea Bank Abp 3,00% 28/10/2031 | 99.367 | 0,08 |
| AUD 364.928 | RESIMAC Bastille Trust '2024- 2NC A2' FRN 6/3/2056 | 207.038 | 0,17 | EUR 125.000 | Nordea Bank Abp FRN 29/5/2035 | 128.509 | 0,11 |
| EUR 669.000 | Westpac Banking Corp. 2,585% 14/5/2030 | 669.166 | 0,54 | EUR 1.000.000 | Nordea Kiinnitysuuotopankki OYJ 2,625% 1/12/2025 | 1.002.777 | 0,81 |
| | | 3.346.392 | 2,70 | EUR 500.000 | Nordea Kiinnitysuuotopankki OYJ 3,50% 31/8/2026 | 508.950 | 0,41 |
| Österreich | | | | EUR 500.000 | OP Corporate Bank PLC FRN 28/1/2035 | 500.058 | 0,40 |
| EUR 700.000 | Erste Group Bank AG FRN 16/11/2028 | 659.999 | 0,53 | EUR 1.200.000 | OP Mortgage Bank 1,00% 5/10/2027 | 1.167.745 | 0,94 |
| EUR 105.000 | Republic of Austria Government Bonds 2,90% 23/5/2029 | 107.858 | 0,09 | EUR 520.000 | OP Mortgage Bank 3,125% 20/10/2028 | 533.259 | 0,43 |
| EUR 419.900 | Republic of Austria Government Bonds 2,50% 20/10/2029 | 424.083 | 0,34 | | | 4.624.003 | 3,73 |
| | | 1.191.940 | 0,96 | Frankreich | | | |
| Belgien | | | | EUR 500.000 | Arkea Home Loans SFH SA 3,00% 30/3/2027 | 507.244 | 0,41 |
| EUR 200.000 | Belfius Bank SA 3,875% 12/6/2028 | 208.224 | 0,17 | EUR 600.000 | Banque Federative du Credit Mutuel SA 1,25% 26/5/2027 | 587.673 | 0,47 |
| EUR 200.000 | KBC Group NV FRN 6/6/2026 | 200.087 | 0,16 | EUR 200.000 | Banque Federative du Credit Mutuel SA 4,75% 10/11/2031 | 214.897 | 0,17 |
| EUR 1.300.000 | KBC Group NV FRN 10/9/2026 | 1.291.964 | 1,04 | EUR 300.000 | Banque Federative du Credit Mutuel SA FRN 15/1/2035 | 302.615 | 0,24 |
| EUR 1.175.000 | Kingdom of Belgium Government Bonds 0,80% 22/6/2028 | 1.132.046 | 0,91 | EUR 400.000 | BNP Paribas SA FRN 4/6/2026 | 400.012 | 0,32 |
| EUR 900.000 | Lonza Finance International NV 1,625% 21/4/2027 | 889.538 | 0,72 | EUR 700.000 | BNP Paribas SA FRN 19/2/2028 | 676.658 | 0,55 |
| EUR 700.000 | Syensqo SA 3,375% 28/5/2031 | 704.005 | 0,57 | EUR 500.000 | BNP Paribas SA FRN 30/5/2028 | 480.992 | 0,39 |
| | | 4.425.864 | 3,57 | EUR 200.000 | BNP Paribas SA FRN 31/3/2032 | 198.243 | 0,16 |
| Kanada | | | | EUR 700.000 | BPCE SA FRN 14/1/2028 | 678.219 | 0,55 |
| EUR 700.000 | Bank of Nova Scotia FRN 17/6/2026* | 700.375 | 0,56 | EUR 200.000 | BPCE SA 3,875% 11/1/2029 | 206.222 | 0,17 |
| EUR 1.400.000 | Bank of Nova Scotia 0,125% 4/9/2026 | 1.364.390 | 1,10 | EUR 400.000 | BPCE SA FRN 25/1/2035 | 423.468 | 0,34 |
| EUR 300.000 | Toronto-Dominion Bank 3,563% 16/4/2031 | 305.085 | 0,25 | EUR 300.000 | BPCE SFH SA 3,25% 12/4/2028 | 308.108 | 0,25 |
| | | 2.369.850 | 1,91 | 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 |
|-------------------------------|---|------------------------|--------------------|--------------------------------|--|------------------------|--------------------|
| Frankreich Fortsetzung | | | | Deutschland Fortsetzung | | | |
| 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 | Griechenland | | | |
| 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 | Ungarn | | | |
| 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 | Irland | | | |
| 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 |
| Deutschland | | | | 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 | Italien | | | |
| 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 |
|----------------------------|---|------------------------|--------------------|--------------------------------|--|------------------------|--------------------|
| Italien Fortsetzung | | | | Niederlande Fortsetzung | | | |
| 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 | Prysmian 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 |
| Japan | | | | 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 |
| Lettland | | | | 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 |
| Luxemburg | | | | 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 | Neuseeland | | | |
| 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 |
| Montenegro | | | | | | 347.719 | 0,28 |
| EUR 275.000 | Montenegro Government International Bonds 4,875% 1/4/2032 | 268.899 | 0,22 | Norwegen | | | |
| | | 268.899 | 0,22 | EUR 840.000 | DNB Bank ASA FRN 21/9/2027 | 848.501 | 0,69 |
| Niederlande | | | | 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 |
| | | | | Polen | | | |
| | | | | 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 |
|--------------------------------|---|------------------------|--------------------|--|---|------------------------|--------------------|
| Polen Fortsetzung | | | | Supranationale Anleihen Fortsetzung | | | |
| 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 | Schweden | | | |
| Portugal | | | | 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 |
| Rumänien | | | | | | 1.977.085 | 1,59 |
| EUR 200.000 | Romania Government International Bonds 5,375% 22/3/2031 | 197.625 | 0,16 | Schweiz | | | |
| 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 | Großbritannien | | | |
| | | 838.962 | 0,68 | EUR 100.000 | Anglo American Capital PLC 5,00% 15/3/2031 | 107.728 | 0,09 |
| Singapur | | | | 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 |
| Spanien | | | | GBP 100.000 | Barley Hill '2 B' PLC FRN 27/8/2058 | 118.868 | 0,10 |
| EUR 54.176 | Autonomia 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 |
| Supranationale Anleihen | | | | 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 |
|---------------------------------------|---|------------------------|--------------------|---|---|------------------------|--------------------|
| Großbritannien Fortsetzung | | | | Vereinigte Staaten von Amerika Fortsetzung | | | |
| 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 | Organismen für gemeinsame Anlagen | | | |
| Vereinigte Staaten von Amerika | | | | Irland | | | |
| 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 |
|-------------------------------------|---------------|--|----------------------------------|--------------------|--|------------------|
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | | |
| SWAPS | | | | | | |
| 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 |
|---|----------------|--|-------------|--------------------|--|------------------|
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | | |
| SWAPS | | | | | | |
| 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 |
|-------------------------------------|----------------------|--|--------------------|--|--|
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | |
| TERMINKONTRAKTE | | | | | |
| (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 |
|--|--------------|---|-------------|---------------|--------------------|--|------------------|
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | | | |
| GEKAUFTE SWAPTIONEN | | | | | | | |
| | | 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 |
|--|--------------|--|-------------|---------------|--------------------|---|------------------|
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | | | |
| VERKAUFTE SWAPTIONEN | | | | | | | |
| | | 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 |
|--------------------------------------|-------------|---------|------------|----------------------|------------|--|
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | | |
| OFFENE DEVISENTERMINGESCHÄFTE | | | | | | |
| 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 |
|---|------------|---------|------------|-------------------------------|------------|--|
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | | |
| OFFENE DEVISENTERMINGESCHÄFTE | | | | | | |
| 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 Merrill Lynch | 18/6/2025 | 3.809 |
| SEK | 3.900.000 | EUR | 354.729 | Morgan Stanley | 18/6/2025 | 3.331 |
| SEK | 4.000.000 | EUR | 361.420 | UBS | 18/6/2025 | 5.821 |
| SEK | 10.275.316 | NOK | 10.800.000 | JP Morgan | 18/6/2025 | 9.247 |
| SEK | 5.000.000 | USD | 502.949 | Barclays Bank | 18/6/2025 | 15.110 |
| USD | 517.225 | AUD | 840.000 | Morgan Stanley | 18/6/2025 | (18.864) |
| USD | 748.654 | CHF | 610.000 | Barclays Bank | 18/6/2025 | 6.107 |
| USD | 202.690 | CHF | 170.000 | Morgan Stanley | 18/6/2025 | (3.551) |
| USD | 501.744 | CHF | 420.000 | UBS | 18/6/2025 | (7.908) |
| USD | 280.000 | EUR | 248.897 | Barclays Bank | 16/7/2025 | (2.206) |
| USD | 617.000 | EUR | 535.800 | Morgan Stanley | 16/7/2025 | 7.803 |
| USD | 318.610 | NOK | 3.300.000 | Barclays Bank | 18/6/2025 | (4.200) |
| USD | 212.280 | NOK | 2.200.000 | Morgan Stanley | 18/6/2025 | (2.912) |
| USD | 1.026.962 | SEK | 10.113.411 | Barclays Bank | 18/6/2025 | (22.038) |
| USD | 70.598 | SEK | 686.590 | Morgan Stanley | 18/6/2025 | (721) |
| 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 |
|--|--|------------------------|--------------------|---------------------------------|---|------------------------|--------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert oder auf einem anderen regulierten Markt gehandelt werden | | | | | | | |
| STAMMAKTIE | | | | | | | |
| | Österreich | | | Britische Jungferninseln | | | |
| 11.224 | BAWAG Group AG | 1.226.783 | 0,32 | EUR 600.000 | Fortune Star BVI Ltd. 3,95% 2/10/2026 | 579.725 | 0,15 |
| | | 1.226.783 | 0,32 | | | 579.725 | 0,15 |
| | Irland | | | Kanada | | | |
| 141.626 | AIB Group PLC | 978.636 | 0,26 | CAD 7.660.000 | Bank of Nova Scotia FRN 27/7/2081 | 4.382.780 | 1,15 |
| 19.303 | Bank of Ireland Group PLC | 234.242 | 0,06 | EUR 1.650.000 | Magna International, Inc. 3,625% 21/5/2031 | 1.661.868 | 0,43 |
| | | 1.212.878 | 0,32 | CAD 5.790.000 | Toronto-Dominion Bank FRN 31/10/2081 | 3.314.575 | 0,87 |
| | Italien | | | | | 9.359.223 | 2,45 |
| 23.010 | Banco BPM SpA | 231.135 | 0,06 | Kaimaninseln | | | |
| 46.736 | Intesa Sanpaolo SpA | 229.147 | 0,06 | USD 200.000 | FWD Group Holdings Ltd. FRN (Perpetual) | 170.629 | 0,05 |
| | | 460.282 | 0,12 | | | 170.629 | 0,05 |
| | Niederlande | | | Tschechische Republik | | | |
| 12.695 | ING Groep NV | 237.650 | 0,06 | EUR 5.600.000 | Ceska sporitelna AS FRN 3/7/2031 | 5.863.396 | 1,54 |
| | | 237.650 | 0,06 | EUR 110.000 | EP Infrastructure AS 2,045% 9/10/2028 | 104.718 | 0,03 |
| | Spanien | | | EUR 7.732.000 | EP Infrastructure AS 1,816% 2/3/2031 | 6.875.111 | 1,80 |
| 17.651 | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA | 233.876 | 0,06 | | | 12.843.225 | 3,37 |
| 3.853 | Banco de Sabadell SA | 10.761 | 0,01 | Dänemark | | | |
| | | 244.637 | 0,07 | DKK 0 | Nykredit Realkredit AS 1,50% 1/10/2052 | — | 0,00 |
| | Großbritannien | | | GBP 700.000 | Orsted AS 4,875% 12/1/2032 | 793.528 | 0,21 |
| 60.667 | Barclays PLC | 235.361 | 0,06 | | | 793.528 | 0,21 |
| 535.754 | Lloyds Banking Group PLC | 494.584 | 0,13 | Estland | | | |
| 74.339 | NatWest Group PLC | 462.398 | 0,12 | EUR 3.300.000 | Luminor Bank AS FRN 10/9/2028 [^] | 3.340.673 | 0,88 |
| 36.128 | Standard Chartered PLC | 496.971 | 0,13 | | | 3.340.673 | 0,88 |
| | | 1.689.314 | 0,44 | Frankreich | | | |
| Gesamt Stammaktien | | 5.071.544 | 1,33 | EUR 1.350.000 | Atos SE 9,00% 18/12/2029 [^] | 1.514.755 | 0,40 |
| | ANLEIHEN | | | EUR 2.600.000 | Banque Federative du Credit Mutuel SA FRN 15/1/2035 | 2.622.661 | 0,69 |
| | Albanien | | | GBP 4.800.000 | BNP Paribas SA FRN 24/5/2031 | 5.527.988 | 1,45 |
| EUR 1.495.000 | Albania Government International Bonds 4,75% 14/2/2035 | 1.459.252 | 0,38 | EUR 6.400.000 | Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama 3,375% 24/9/2028 | 6.413.056 | 1,68 |
| | | 1.459.252 | 0,38 | GBP 3.100.000 | Credit Agricole SA FRN (Perpetual) [^] | 3.723.669 | 0,98 |
| | Australien | | | EUR 300.000 | Electricite de France SA 4,625% 25/1/2043 | 302.057 | 0,08 |
| AUD 190.000 | NSW Electricity Networks Finance Pty. Ltd. FRN 11/3/2055 | 107.347 | 0,03 | EUR 1.000.000 | Electricite de France SA 4,75% 17/6/2044 | 1.006.386 | 0,26 |
| AUD 500.000 | ORDE Trust '2025-1 B' FRN 11/6/2056 | 282.592 | 0,07 | EUR 1.600.000 | Electricite de France SA FRN (Perpetual) | 1.574.512 | 0,41 |
| AUD 380.000 | Pacific National Finance Pty. Ltd. FRN 11/12/2054 | 213.330 | 0,06 | EUR 2.800.000 | ELO SACA 2,875% 29/1/2026 | 2.772.738 | 0,73 |
| AUD 170.000 | Scentre Group Trust 1 FRN 31/3/2055 | 95.737 | 0,02 | EUR 2.300.000 | Kapla Holding SAS 5,00% 30/4/2031 | 2.341.607 | 0,61 |
| | | 699.006 | 0,18 | EUR 1.600.000 | La Banque Postale SA FRN (Perpetual) | 1.576.100 | 0,41 |
| | Österreich | | | 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 |
| EUR 4.800.000 | BAWAG Group AG FRN 24/2/2034 [^] | 5.256.200 | 1,38 | EUR 2.600.000 | Mutuelle Assurance Travailleur Mutualiste SAM 4,625% 23/2/2036 | 2.616.358 | 0,69 |
| EUR 1.800.000 | BAWAG Group AG FRN (Perpetual) | 1.801.553 | 0,47 | EUR 400.000 | Veolia Environnement SA FRN 31/12/2099 | 396.360 | 0,10 |
| EUR 1.200.000 | BAWAG Group AG FRN (Perpetual) | 1.238.532 | 0,32 | EUR 2.489.500 | Worldline SA 30/7/2026 (Zero Coupon) | 2.350.115 | 0,62 |
| | | 8.296.285 | 2,17 | | | | |
| | Belgien | | | | | | |
| 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 |
|---------------|--|------------------------|--------------------|---------------|---|------------------------|--------------------|
| | Frankreich Fortsetzung | | | | Indonesien Fortsetzung | | |
| 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 | | Irland | | |
| | Deutschland | | | 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- Wuerttemberg AG FRN 5/8/2079^ | 2.984.542 | 0,78 | | Italien | | |
| EUR 2.000.000 | EnBW Energie Baden- Wuerttemberg 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 |
| | Griechenland | | | EUR 1.097.000 | Prismian 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 | | Japan | | |
| 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 |
| | Ungarn | | | 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 |
| | Island | | | | Luxemburg | | |
| 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 |
| | Indien | | | 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 | | | | |
| | Indonesien | | | | | | |
| 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 |
|------------------------------|---|------------------------|--------------------|--------------------------------|--|------------------------|--------------------|
| Luxemburg Fortsetzung | | | | Niederlande Fortsetzung | | | |
| 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 | Philippinen | | | |
| 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 | Portugal | | | |
| 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 |
| Mauritius | | | | Singapur | | | |
| 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 |
| Niederlande | | | | | | 448.107 | 0,12 |
| EUR 2.050.000 | Argentum Netherlands BV for Swiss Life AG FRN (Perpetual) | 2.053.211 | 0,54 | Spanien | | | |
| 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 | Schweden | | | |
| 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 | Schweiz | | | |
| 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 | Großbritannien | | | |
| 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 |
|---------------------------------------|--|------------------------|--------------------|---|--|------------------------|--------------------|
| Großbritannien Fortsetzung | | | | Vereinigte Staaten von Amerika Fortsetzung | | | |
| 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 | Gesamt Anleihen | | | |
| GBP 820.000 | NIE Finance PLC 5,75% 7/12/2035 | 964.263 | 0,25 | Gesamt übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert oder auf einem anderen regulierten Markt gehandelt werden | | 358.024.646 | 93,84 |
| GBP 120.000 | Sage AR Funding '2025-1X C' FRN 17/5/2037 | 143.614 | 0,04 | Organismen für gemeinsame Anlagen | | | |
| EUR 5.332.000 | SSE PLC FRN 31/12/2099 | 5.371.990 | 1,41 | Irland | | | |
| GBP 100.000 | Together Asset-Backed Securitisation '2025-CRE1 B' PLC FRN 15/1/2057 | 118.871 | 0,03 | 42.991 | BlackRock ICS Euro Liquid Environmentally Aware Fund* | 4.593.812 | 1,21 |
| GBP 99.993 | U.K. Logistics DAC '2024-2X B' FRN 17/2/2035 | 117.597 | 0,03 | | | 4.593.812 | 1,21 |
| GBP 400.000 | U.K. Logistics DAC '2025-1X D' FRN 17/5/2035 | 468.470 | 0,12 | Gesamt Organismen für gemeinsame Anlagen | | 4.593.812 | 1,21 |
| GBP 2.100.000 | Virgin Money U.K. PLC FRN (Perpetual)* | 2.581.336 | 0,68 | Wertpapiervermögen zum Marktwert | | 362.618.458 | 95,05 |
| EUR 1.800.000 | Vmed O2 U.K. Financing I PLC 5,625% 15/4/2032* | 1.859.530 | 0,49 | Sonstiges Netto-Fondsvermögen | | 18.898.826 | 4,95 |
| | | 53.055.527 | 13,91 | Gesamt Netto-Fondsvermögen (EUR) | | 381.517.284 | 100,00 |
| Vereinigte Staaten von Amerika | | | | | | | |
| EUR 4.775.000 | Alphabet, Inc. 4,00% 6/5/2054 | 4.747.391 | 1,24 | * Wertpapier unter Vorbehalt einer Anpassung an die beizulegenden Zeitwerte gemäß Anmerkung 2(a). | | | |
| EUR 2.150.000 | AT&T, Inc. 4,05% 1/6/2037 | 2.197.391 | 0,58 | ^ Ein Teil oder das gesamte Wertpapier repräsentiert ein verliehenes Wertpapier. | | | |
| EUR 950.000 | Booking Holdings, Inc. 3,875% 21/3/2045 | 894.333 | 0,23 | ~ 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 |
|-------------------------------------|-----------------|--|----------------------------------|--------------------|--|------------------|
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | | |
| SWAPS | | | | | | |
| 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 | Verfallsdatum | Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust) EUR | Marktwert EUR |
|-------------------------------------|-----------------|--|-------------------------------|---------------|---|---------------|
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | | |
| SWAPS | | | | | | |
| 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 |
|-------------------------------------|----------------|---|-------------------------------|--------------------|--|------------------|
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | | |
| SWAPS | | | | | | |
| 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 | Verfallsdatum | Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust) EUR | Marktwert EUR |
|--|-----------------|---|-------------------------------|---------------|---|---------------|
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | | |
| SWAPS | | | | | | |
| 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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) |

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

¹ 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 | Vertragswährung | Kontrakte/Bezeichnung | Verfallsdatum | Zugrunde liegendes Bruttoengagement EUR | Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust) EUR |
|-------------------------------------|-----------------|--|----------------|---|---|
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | |
| TERMINKONTRAKTE | | | | | |
| (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 |
|-------------------------------------|-----------------|---|----------------|---|---|
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | |
| TERMINKONTRAKTE | | | | | |
| 154 (930) | 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 |
|--|-----------|------------------------|-----------------|---------------|---------------|---|---------------|
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | | | |
| GEKAUFTE OPTIONEN | | | | | | | |
| 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 |
|--|-----------|-----------------------|-------------|---------------|---------------|---|---------------|
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | | | |
| VERKAUFTE OPTIONEN | | | | | | | |
| (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 |
|---|-----------|--|----------------|---------------|---------------|---|---------------|
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | | | |
| GEKAUFTE SWAPTIONEN | | | | | | | |
| 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 |
|---|--------------|---|----------------|---------------|--------------------|---|------------------|
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | | | |
| VERKAUFTE SWAPTIONEN | | | | | | | |
| (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 |
|--------------------------------------|------------|---------|------------|--------------------------|------------|--|
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | | |
| OFFENE DEVISENTERMINGESCHÄFTE | | | | | | |
| 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 |
|--|-------------|---------|------------|-------------------------------|------------|--|
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | | |
| OFFENE DEVISENTERMINGESCHÄFTE | | | | | | |
| 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 |
|--|--|------------------------|--------------------|---------------------------------|--|------------------------|--------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert oder auf einem anderen regulierten Markt gehandelt werden | | | | Australien Fortsetzung | | | |
| STAMMAKTIE | | | | EUR 2.975.000 | NBN Co. Ltd. 3,375% 29/11/2032 | 3.006.617 | 0,13 |
| Frankreich | | | | AUD 4.847.500 | New South Wales Treasury Corp. 5,25% 24/2/2038 | 2.740.992 | 0,12 |
| 3.714 | Casino Guichard Perrachon SA | 1.981 | 0,00 | AUD 3.020.000 | ORDE Trust '2025-1 B' FRN 11/6/2056 | 1.706.858 | 0,07 |
| | | 1.981 | 0,00 | AUD 500.000 | ORDE Trust '2025-1 C' FRN 11/6/2056 | 281.525 | 0,01 |
| Luxemburg | | | | AUD 500.000 | ORDE Trust '2025-1 E' FRN 11/6/2056 | 277.027 | 0,01 |
| 300.697 | ADLER Group SA* | 3 | 0,00 | AUD 380.000 | Pacific National Finance Pty. Ltd. FRN 11/12/2054 | 213.330 | 0,01 |
| | | 3 | 0,00 | AUD 5.513.174 | Panorama Auto Trust '2024-3 A' FRN 15/9/2032 | 3.128.760 | 0,13 |
| Gesamt Stammaktien | | 1.984 | 0,00 | AUD 500.000 | Panorama Auto Trust '2024-3 C' FRN 15/9/2032 | 282.931 | 0,01 |
| ANLEIHEN | | | | AUD 500.000 | Panorama Auto Trust '2024-3 D' FRN 15/9/2032 | 283.839 | 0,01 |
| Albanien | | | | AUD 4.553.122 | Panorama Auto Trust '2025-1 A' FRN 15/3/2033 | 2.574.572 | 0,11 |
| EUR 15.500.000 | Albania Government International Bonds 5,90% 9/6/2028* | 16.346.979 | 0,69 | AUD 799.000 | Panorama Auto Trust '2025-1 B' FRN 15/3/2033 | 449.399 | 0,02 |
| EUR 14.833.000 | Albania Government International Bonds 4,75% 14/2/2035* | 14.478.322 | 0,61 | AUD 500.000 | Panorama Auto Trust '2025-1 C' FRN 15/3/2033 | 280.692 | 0,01 |
| | | 30.825.301 | 1,30 | AUD 6.730.209 | Pepper Residential Securities Trust '40 A1-A' FRN 12/11/2065 | 3.822.864 | 0,16 |
| Australien | | | | AUD 2.448.749 | Pepper SPARKZ Trust '9 A1A' FRN 15/1/2033 | 1.386.635 | 0,06 |
| AUD 4.061.000 | AFG Trust '2025-1NC A1L' FRN 10/7/2056 | 2.298.874 | 0,10 | AUD 970.000 | Pepper SPARKZ Trust '9 B' FRN 15/1/2033 | 547.301 | 0,02 |
| AUD 2.994.000 | AFG Trust '2025-1NC A2' FRN 10/7/2056 | 1.685.638 | 0,07 | AUD 15.682.000 | Queensland Treasury Corp. 5,00% 21/7/2037 | 8.680.248 | 0,37 |
| AUD 500.000 | AFG Trust '2025-1NC B' FRN 10/7/2056 | 281.323 | 0,01 | AUD 5.594.339 | RESIMAC Bastille Trust '2024- 2NC A2' FRN 6/3/2056 | 3.173.897 | 0,13 |
| EUR 9.703.000 | Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 2,478% 4/6/2029 | 9.707.864 | 0,41 | AUD 955.000 | RESIMAC Premier '2024-2 A2' FRN 12/2/2056 | 541.186 | 0,02 |
| AUD 2.895.549 | Driver Australia '10 A' FRN 21/2/2033 | 1.642.553 | 0,07 | AUD 5.256.000 | Treasury Corp. of Victoria 2,00% 17/9/2035 | 2.238.865 | 0,09 |
| AUD 1.200.000 | Driver Australia '10 B' FRN 2 1/2/2033 | 678.119 | 0,03 | AUD 23.819.000 | Treasury Corp. of Victoria 5,50% 15/9/2039 | 13.532.807 | 0,57 |
| AUD 655.000 | FirstMac Mortgage Funding Trust '2024-4 B' FRN 18/2/2056 | 371.655 | 0,02 | AUD 2.542.000 | Triton Bond Trust '2025-1 A2' FRN 12/3/2057 | 1.428.369 | 0,06 |
| AUD 592.000 | FirstMac Mortgage Funding Trust '2024-4 C' FRN 18/2/2056 | 335.905 | 0,01 | AUD 1.357.000 | Triton Bond Trust '2025-1 AB' FRN 12/3/2057 | 765.184 | 0,03 |
| AUD 500.000 | FirstMac Mortgage Funding Trust '2024-4 D' FRN 18/2/2056 | 283.187 | 0,01 | EUR 11.486.000 | Westpac Banking Corp. 2,585% 14/5/2030 | 11.488.846 | 0,48 |
| AUD 3.571.445 | FirstMac Mortgage Funding Trust 'EAGL-5 A2' FRN 16/9/2056 | 2.014.551 | 0,08 | | | 103.754.890 | 4,37 |
| AUD 7.440.581 | La Trobe Financial Capital Markets Trust '2024-3 A1L' FRN 13/11/2055 | 4.221.016 | 0,18 | Österreich | | | |
| AUD 694.484 | Liberty Funding Pty. Ltd. FRN 25/5/2032 | 393.876 | 0,02 | EUR 8.400.000 | BAWAG Group AG FRN 24/2/2034* | 9.198.351 | 0,39 |
| AUD 5.506.000 | Liberty Funding Pty. Ltd. '2025-1 A1B' FRN 25/9/2056 | 3.113.760 | 0,13 | | | 9.198.351 | 0,39 |
| AUD 5.904.669 | Metro Finance Trust FRN 17/9/2030 | 3.354.943 | 0,14 | Belgien | | | |
| AUD 770.000 | Metro Finance Trust '2024-1 B' FRN 17/9/2030 | 435.726 | 0,02 | EUR 5.320.000 | Anheuser-Busch InBev SA 4,125% 19/5/2045 | 5.385.310 | 0,22 |
| AUD 8.240.000 | Metro Finance Trust '2025-1 A' FRN 15/10/2031 | 4.672.050 | 0,20 | EUR 10.200.000 | KBC Group NV FRN 21/1/2028 | 9.917.485 | 0,42 |
| AUD 740.000 | Metro Finance Trust '2025-1 B' FRN 15/10/2031 | 419.221 | 0,02 | EUR 7.900.000 | Syensqo SA 4,00% 28/5/2035 | 8.006.620 | 0,34 |
| AUD 7.790.000 | Mortgage House RMBS Prime '2024-2 A1L' FRN 13/5/2057 | 4.418.125 | 0,19 | | | 23.309.415 | 0,98 |
| AUD 1.050.000 | Mortgage House RMBS Prime '2024-A A2' FRN 13/5/2057 | 593.760 | 0,03 | Britische Jungferninseln | | | |
| | | | | 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 |

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 |
|----------------|--|------------------------|--------------------|----------------|--|------------------------|--------------------|
| | Kanada | | | | Finnland Fortsetzung | | |
| USD 1.157.000 | Bank of Nova Scotia FRN 27/1/2084 [*] | 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 | | Frankreich | | |
| USD 350.000 | Magna International, Inc. 5,875% 1/6/2035 | 311.034 | 0,01 | EUR 200.000 | Air France-KLM FRN (Perpetual) [*] | 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 |
| | Kaimaninseln | | | EUR 4.900.000 | Banque Federative du Credit Mutuel SA FRN 15/1/2035 [*] | 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) [*] | 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 [*] | 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 | Trafford 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 |
| | Kroatien | | | 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 |
| | Tschechische Republik | | | 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 |
| | Dänemark | | | 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 [*] | 445.395 | 0,02 |
| EUR 11.300.000 | Danske Bank AS FRN 26/5/2033 [*] | 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% 29/11/2026 | 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 [*] | 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 Autonomia '2023- DE C' FRN 26/1/2043 | 190.918 | 0,01 |
| | | 29.426.312 | 1,24 | EUR 188.615 | FCT Autonomia '2023-DE D' FRN 26/1/2043 | 192.214 | 0,01 |
| | Finnland | | | EUR 94.159 | FCT Autonomia '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 Autonomia '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 |
|---------------|---|------------------------|--------------------|----------------|--|------------------------|--------------------|
| | Frankreich Fortsetzung | | | | Deutschland Fortsetzung | | |
| 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 |
| | Deutschland | | | 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 | |
|--------------------|--|------------------------|--------------------|---------------|---|---|--------------------|------|
| | Deutschland Fortsetzung | | | | Indonesien Fortsetzung | | | |
| 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 [*] | 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 | | International | | | |
| 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 | | EUR 550.000 | Ardagh Packaging Finance PLC/Ardagh Holdings USA, Inc. 2,125% 15/8/2026 | 508.757 | 0,02 |
| | | 112.713.531 | 4,75 | | EUR 509.000 | Ardagh Packaging Finance PLC/Ardagh Holdings USA, Inc. 2,125% 15/8/2026 | 470.042 | 0,02 |
| | Griechenland | | | | | 2.358.706 | 0,10 | |
| EUR 250.000 | Eurobank Ergasias Services & Holdings SA FRN 30/4/2035 | 247.503 | 0,01 | | Irland | | | |
| EUR 4.900.000 | Eurobank SA FRN 12/3/2030 [*] | 4.881.488 | 0,21 | EUR 400.000 | AB Carval Euro DAC '2X D' FRN 15/2/2037 | 407.252 | 0,02 | |
| EUR 11.085.000 | Hellenic Republic Government Bonds 4,125% 15/6/2054 | 11.159.269 | 0,47 | EUR 3.000.000 | AIB Group PLC FRN 30/5/2031 | 2.991.352 | 0,13 | |
| | | 16.288.260 | 0,69 | EUR 210.000 | Arbour DAC '6X DR' FRN 15/11/2037 | 209.044 | 0,01 | |
| | Hongkong | | | EUR 760.000 | Arcano Euro DAC '1X A' FRN 25/4/2039 | 762.587 | 0,03 | |
| USD 200.000 | GLP China Holdings Ltd. 2,95% 29/3/2026 | 166.874 | 0,01 | EUR 300.000 | Arini European DAC '1X A' FRN 15/7/2036 | 300.463 | 0,01 | |
| EUR 6.915.000 | Hong Kong Government International Bonds 3,375% 24/7/2031 [*] | 7.148.761 | 0,30 | EUR 500.000 | Arini European DAC '2X A' FRN 15/4/2038 | 501.071 | 0,02 | |
| | | 7.315.635 | 0,31 | EUR 300.000 | Arini European DAC '4X D' FRN 15/1/2038 | 302.686 | 0,01 | |
| | Ungarn | | | EUR 950.000 | Arini European DAC '5X A' FRN 15/1/2039 | 946.148 | 0,04 | |
| EUR 38.975.000 | Hungary Government International Bonds 5,00% 22/2/2027 [*] | 40.622.278 | 1,71 | EUR 170.000 | Arini European DAC '5X D' FRN 15/1/2039 | 169.210 | 0,01 | |
| EUR 8.425.000 | Hungary Government International Bonds 4,00% 25/7/2029 | 8.656.182 | 0,36 | EUR 110.000 | Aurium DAC '13X D' FRN 15/4/2038 | 108.742 | 0,00 | |
| EUR 17.400.000 | Hungary Government International Bonds 4,50% 16/6/2034 [*] | 17.251.143 | 0,73 | EUR 383.052 | Aurium DAC '4X AR' FRN 16/1/2031 | 382.576 | 0,02 | |
| EUR 12.600.000 | Hungary Government International Bonds 4,875% 22/3/2040 | 12.127.752 | 0,51 | EUR 700.000 | Aurium DAC '8X A' FRN 23/6/2034 | 698.409 | 0,03 | |
| EUR 7.000.000 | MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt 4,375% 27/6/2030 | 7.031.500 | 0,30 | EUR 100.000 | Avoca DAC '14X ER' FRN 12/1/2031 | 100.291 | 0,00 | |
| | | 85.688.855 | 3,61 | EUR 100.000 | Avoca DAC '14X FR' FRN 12/1/2031 | 100.219 | 0,00 | |
| | Island | | | EUR 275.000 | Avoca DAC '14X SUB' 12/1/2031 (Zero Coupon) | 142.532 | 0,01 | |
| EUR 6.650.000 | Arion Banki Hf. 3,625% 27/5/2030 | 6.667.576 | 0,28 | EUR 500.000 | Avoca DAC '15X FR' FRN 15/4/2031 | 493.639 | 0,02 | |
| EUR 6.025.000 | Iceland Government International Bonds 3,50% 21/3/2034 | 6.268.755 | 0,27 | EUR 120.000 | Avoca DAC '18X DR' FRN 15/1/2038 | 120.400 | 0,00 | |
| | | 12.936.331 | 0,55 | EUR 100.000 | Avoca Static DAC '1X DR' FRN 15/1/2035 | 99.519 | 0,00 | |
| | Indien | | | EUR 3.550.000 | Bank of Ireland Group PLC FRN 19/5/2032 | 3.581.843 | 0,15 | |
| USD 400.000 | IRB Infrastructure Developers Ltd. 7,11% 11/3/2032 | 350.753 | 0,02 | EUR 717.000 | BlackRock European DAC '13X SUB' FRN 20/10/2034 | 502.402 | 0,02 | |
| USD 142.000 | JSW Hydro Energy Ltd. 4,125% 18/5/2031 | 113.015 | 0,00 | EUR 1.100.000 | Bridgepoint DAC '4X AR' FRN 20/1/2039 | 1.100.534 | 0,05 | |
| USD 375.000 | Summit Digital Infrastructure Ltd. 2,875% 12/8/2031 | 288.631 | 0,01 | EUR 500.000 | Bridgepoint DAC '6X A' FRN 14/11/2036 | 502.291 | 0,02 | |
| | | 752.399 | 0,03 | EUR 250.000 | Capital Four DAC '8X D' FRN 25/10/2037 | 251.275 | 0,01 | |
| | Indonesien | | | EUR 873.000 | CIFC European Funding DAC '4X A' FRN 18/8/2035 | 871.227 | 0,04 | |
| USD 450.000 | Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT FRN (Perpetual) | 377.080 | 0,01 | EUR 150.000 | Contego DAC '11X DR' FRN 20/11/2038 | 150.317 | 0,01 | |
| EUR 3.940.000 | Indonesia Government International Bonds 3,875% 15/1/2033 | 3.969.550 | 0,17 | | | | | |
| 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 | | | | | |

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 |
|---------------|---|------------------------|--------------------|---------------|---|------------------------|--------------------|
| | Irland Fortsetzung | | | | Irland Fortsetzung | | |
| 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 |
|---------------------------|--|------------------------|--------------------|----------------------------|--|------------------------|--------------------|
| Irland Fortsetzung | | | | Italien Fortsetzung | | | |
| GBP 969.000 | Virgin Media O2 Vendor Financing Notes V DAC 7,875% 15/3/2032 [^] | 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 |
| Italien | | | | 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 [^] | 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 [^] | 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 | Prismian SpA FRN (Perpetual) [^] | 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 [^] | 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 [^] | 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 | Japan | | | |
| 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 | Fibercop 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 [^] | 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 [^] | 354.232 | 0,02 |
| | | | | EUR 716.000 | SoftBank Group Corp. 5,75% 8/7/2032 [^] | 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 |
|--------------------------|---|------------------------|--------------------|------------------------------|---|------------------------|--------------------|
| Japan Fortsetzung | | | | Luxemburg Fortsetzung | | | |
| 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 |
| Jersey | | | | 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 |
| Luxemburg | | | | 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 2l 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 | Mazedonien | | | |
| 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 | Marshall-Inseln | | | |
| 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 |
|----------------|---|------------------------|--------------------|----------------|---|------------------------|--------------------|
| | Mauritius | | | | Niederlande Fortsetzung | | |
| 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 |
| | Mexiko | | | 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 |
| | Montenegro | | | 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 |
| | Marokko | | | 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 |
| | Niederlande | | | 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 |
|--------------------------------|---|------------------------|--------------------|-------------------|--|------------------------|--------------------|
| Niederlande Fortsetzung | | | | Portugal | | | |
| 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 200.000 | 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 | Rumänien | | | |
| 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 |
| Neuseeland | | | | 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 |
| Norwegen | | | | 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 | San Marino | | | |
| | | 9.442.442 | 0,40 | EUR 10.000.000 | San Marino Government Bonds 6,50% 19/1/2027 | 10.430.553 | 0,44 |
| Philippinen | | | | | | 10.430.553 | 0,44 |
| USD 200.000 | Globe Telecom, Inc. FRN 31/12/2099 | 174.327 | 0,01 | Singapur | | | |
| 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 | | | | |
| Polen | | | | | | | |
| 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 |
|-----------------------------|---|------------------------|--------------------|--------------------------------|---|------------------------|--------------------|
| Singapur Fortsetzung | | | | Spanien Fortsetzung | | | |
| 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 |
| Südafrika | | | | 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 [^] | 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 [^] | 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 [^] | 1.146.958 | 0,05 |
| Spanien | | | | 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 | Autonomia Spain '2021-SP B' FT FRN 31/1/2039 | 621.820 | 0,03 | | | 87.270.735 | 3,68 |
| EUR 568.847 | Autonomia Spain '2021-SP C' FT FRN 31/1/2039 | 567.506 | 0,02 | Supranationale Anleihen | | | |
| EUR 243.791 | Autonomia 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 | Autonomia 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 | Autonomia Spain '2021-SP F' FT FRN 31/1/2039 | 53.859 | 0,00 | | | 51.868.118 | 2,19 |
| EUR 286.424 | Autonomia Spain '2022-SP B' FT FRN 26/1/2040 | 290.598 | 0,01 | Schweden | | | |
| EUR 190.949 | Autonomia 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 [^] | 14.623.579 | 0,62 |
| EUR 95.475 | Autonomia 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 | Autonomia 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) [^] | 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 | Schweiz | | | |
| USD 600.000 | Banco Santander SA FRN (Perpetual) [^] | 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) [^] | 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 [^] | 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 | Großbritannien | | | |
| | | | | 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 |
|-----------------------------------|---|------------------------|--------------------|-----------------------------------|--|------------------------|--------------------|
| Großbritannien Fortsetzung | | | | Großbritannien Fortsetzung | | | |
| 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 |
|-----------------------------------|---|------------------------|--------------------|-----------------------------------|---|------------------------|--------------------|
| Großbritannien Fortsetzung | | | | Großbritannien Fortsetzung | | | |
| 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 ^a | 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 ^a | 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 ^a | 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 ^a | 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 ^a | 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 ^a | 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 |
|-----------------------------------|---|------------------------|--------------------|-----------------------------------|--|------------------------|--------------------|
| Großbritannien Fortsetzung | | | | Großbritannien Fortsetzung | | | |
| 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 |
|-----------------------------------|---|------------------------|--------------------|---|--|------------------------|--------------------|
| Großbritannien Fortsetzung | | | | Vereinigte Staaten von Amerika Fortsetzung | | | |
| 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% 31/11/2056 | 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 |
| | | | | EUR 2.269.000 | Ford Motor Credit Co. LLC 4,066% 21/8/2030 | 2.257.991 | 0,10 |
| | Vereinigte Staaten von Amerika | | | | | | |
| 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 |
|---|---|------------------------|--------------------|---|--|------------------------|--------------------|
| Vereinigte Staaten von Amerika Fortsetzung | | | | Vereinigte Staaten von Amerika Fortsetzung | | | |
| 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 | BÖRSENGEHANDELTE FONDS (ETF) | | | |
| EUR 6.000.000 | JPMorgan Chase & Co. FRN 18/5/2028 | 5.903.685 | 0,25 | Irland | | | |
| 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 | Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente | | | |
| USD 2.750.000 | MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp. 3,50% 15/3/2031 | 1.602.762 | 0,07 | ANLEIHEN | | | |
| EUR 391.000 | Olympus Water U.S. Holding Corp. 9,625% 15/11/2028 | 411.308 | 0,02 | Vereinigte Staaten von Amerika | | | |
| 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 | Organismen für gemeinsame Anlagen | | | |
| USD 825.000 | PG&E Corp. FRN 15/3/2055 [^] | 716.115 | 0,03 | Irland | | | |
| 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 | Luxemburg | | | |
| 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 |
|-------------------------------------|-----------------|--|----------------------------------|--------------------|--|------------------|
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | | |
| SWAPS | | | | | | |
| 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 |
|-------------------------------------|-----------------|---|----------------------------------|--------------------|--|------------------|
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | | |
| SWAPS | | | | | | |
| 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 |
|-------------------------------------|-----------------|---|----------------------------------|--------------------|--|------------------|
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | | |
| SWAPS | | | | | | |
| 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 |
|-------------------------------------|-----------------|--|-------------------------------|--------------------|--|------------------|
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | | |
| SWAPS | | | | | | |
| 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 |
|-------------------------------------|--------------------|---|----------------------------------|--------------------|--|------------------|
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | | |
| SWAPS | | | | | | |
| 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 | Verfallsdatum | Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust) EUR | Marktwert EUR |
|-------------------------------------|----------------|--|-------------------------------|---------------|---|---------------|
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | | |
| SWAPS | | | | | | |
| 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 | Verfallsdatum | Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust) EUR | Marktwert EUR |
|-------------------------------------|----------------|--|---------------|---------------|---|---------------|
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | | |
| SWAPS | | | | | | |
| 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 |
|--|----------------|--|----------------|--------------------|--|------------------|
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | | |
| SWAPS | | | | | | |
| 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 |
|-------------------------------------|-----------------|---|----------------|---|---|
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | |
| TERMINKONTRAKTE | | | | | |
| 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 |
|--|-----------|-----------------------|-------------|---------------|---------------|---|---------------|
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | | | |
| GEKAUFTE OPTIONEN | | | | | | | |
| 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 |
|--|-----------|-----------------------|-------------|---------------|---------------|------------------------------------|---------------|
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | | | |
| VERKAUFTE OPTIONEN | | | | | | | |
| (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) |

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 |
|--|--------------|--|----------------------------------|---------------|--------------------|--|------------------|
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | | | |
| GEKAUFTE SWAPTIONEN | | | | | | | |
| 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 |
|-------------------------------------|--------------|---|----------------|---------------|--------------------|--|------------------|
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | | | |
| VERKAUFTE SWAPTIONEN | | | | | | | |
| (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 |
|--|--------------|--|----------------------------------|---------------|--------------------|--|------------------|
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | | | |
| VERKAUFTE SWAPTIONEN | | | | | | | |
| (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 |
|--------------------------------------|-------------|---------|-------------|---|------------|--|
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | | |
| OFFENE DEVISENTERMINGESCHÄFTE | | | | | | |
| 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 | Standard Chartered Bank | 4/6/2025 | (20.133) |
| EUR | 1.866.521 | CAD | 2.910.000 | Standard 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 |
|--------------------------------------|-------------|---------|----------------|----------------------------------|------------|--|
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | | |
| OFFENE DEVISENTERMINGESCHÄFTE | | | | | | |
| 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 | Standard 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 |
|--------------------------------------|---------------|---------|-------------|-------------------------------|------------|---|
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | | |
| OFFENE DEWISENTERMINGESCHÄFTE | | | | | | |
| 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 |
|--------------------------------------|-------------|---------|---------------|-----------------------------------|------------|---|
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | | |
| OFFENE DEWISENTERMINGESCHÄFTE | | | | | | |
| 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 |
|--|-------------|---------|---------------|-----------------------------------|------------|---|
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | | |
| OFFENE DEWISEENTERMINGESCHÄFTE | | | | | | |
| 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) |
| Auf CHF lautende Hedged Anteilklasse | | | | | | |
| 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) |
| Auf GBP lautende Hedged Anteilklasse | | | | | | |
| 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 |
| Auf JPY lautende Hedged Anteilklasse | | | | | | |
| 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 |
| Auf USD lautende Hedged Anteilklasse | | | | | | |
| 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 |
| <hr/> | |
| | 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

| Bestand | Wertpapierbezeichnung | Marktwert in EUR | In % des NIW | Bestand | Wertpapierbezeichnung | Marktwert in EUR | In % des NIW |
|--|--|------------------------|--------------------|---------------------------|--|------------------------|--------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert oder auf einem anderen regulierten Markt gehandelt werden | | | | | | | |
| STAMMAKTIEN | | | | | | | |
| | Belgien | | | | Belgien Fortsetzung | | |
| 70.585 | UCB SA | 11.170.076 | 1,48 | EUR 31.000.000 | Sumitomo Mitsui Banking Corp. 28/7/2025 (Zero Coupon) | 30.893.186 | 4,08 |
| | | 11.170.076 | 1,48 | | | 42.850.914 | 5,66 |
| | Dänemark | | | | Kanada | | |
| 49.411 | DSV AS | 10.254.090 | 1,35 | EUR 3.000.000 | Royal Bank of Canada 7/1/2026 (Zero Coupon) | 2.963.765 | 0,39 |
| 119.570 | Novo Nordisk AS 'B' | 7.271.862 | 0,96 | | | 2.963.765 | 0,39 |
| | | 17.525.952 | 2,31 | | Finnland | | |
| | Finnland | | | EUR 1.500.000 | Nordea Bank Abp 10/10/2025 (Zero Coupon) | 1.488.780 | 0,20 |
| 171.330 | Kone OYJ 'B' | 9.412.870 | 1,24 | | | 1.488.780 | 0,20 |
| | | 9.412.870 | 1,24 | | Japan | | |
| | Frankreich | | | EUR 20.000.000 | Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 16/6/2025 (Zero Coupon) | 19.980.186 | 2,64 |
| 151.716 | Cie de Saint-Gobain SA | 15.101.811 | 1,99 | | | 19.980.186 | 2,64 |
| 205.858 | SPIE SA | 9.226.556 | 1,22 | | Norwegen | | |
| 60.053 | Thales SA | 16.004.124 | 2,11 | EUR 10.000.000 | DNB Bank ASA 8/8/2025 (Zero Coupon) | 9.961.712 | 1,31 |
| | | 40.332.491 | 5,32 | | | 9.961.712 | 1,31 |
| | Deutschland | | | | Gesamt Einlagenzertifikate | 77.245.357 | 10,20 |
| 326.168 | Commerzbank AG^ | 8.764.134 | 1,16 | KURZFRISTIGE TITEL | | | |
| 45.182 | Deutsche Boerse AG | 12.881.388 | 1,70 | | Australien | | |
| 60.833 | Heidelberg Materials AG | 10.569.734 | 1,40 | EUR 10.000.000 | Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 18/8/2025 (Zero Coupon) | 9.956.193 | 1,31 |
| 59.383 | MTU Aero Engines AG^ | 21.086.903 | 2,78 | EUR 26.500.000 | Toyota Finance Australia Ltd. 17/6/2025 (Zero Coupon) | 26.472.825 | 3,50 |
| 31.114 | Siemens AG | 6.675.509 | 0,88 | | | 36.429.018 | 4,81 |
| | | 59.977.668 | 7,92 | | Finnland | | |
| | Irland | | | EUR 21.000.000 | Nordea Bank Abp 24/10/2025 (Zero Coupon) | 20.826.515 | 2,75 |
| 141.021 | CRH PLC | 11.214.645 | 1,48 | | | 20.826.515 | 2,75 |
| 27.337 | Linde PLC | 11.249.020 | 1,49 | | Frankreich | | |
| | | 22.463.665 | 2,97 | EUR 35.000.000 | BPCE SA 3/10/2025 (Zero Coupon) | 34.751.630 | 4,59 |
| | Italien | | | EUR 20.000.000 | HSBC Continental Europe SA 2/10/2025 (Zero Coupon) | 19.859.182 | 2,62 |
| 224.634 | UniCredit SpA | 12.736.748 | 1,68 | | | 54.610.812 | 7,21 |
| | | 12.736.748 | 1,68 | | Deutschland | | |
| | Niederlande | | | EUR 13.000.000 | Deutsche Bank AG 1/8/2025 (Zero Coupon) | 12.953.552 | 1,71 |
| 6.504 | Adyen NV | 10.990.459 | 1,45 | EUR 9.500.000 | Standard Chartered Bank 17/9/2025 (Zero Coupon) | 9.441.016 | 1,24 |
| 16.628 | ASM International NV | 8.001.393 | 1,06 | | | 22.394.568 | 2,95 |
| 203.998 | ASR Nederland NV | 11.534.047 | 1,52 | | Irland | | |
| 52.674 | IMCD NV^ | 6.315.613 | 0,83 | EUR 10.500.000 | Matchpoint Finance PLC 17/6/2025 (Zero Coupon) | 10.488.725 | 1,38 |
| | | 36.841.512 | 4,86 | | | 10.488.725 | 1,38 |
| | Schweden | | | | Luxemburg | | |
| 365.934 | Assa Abloy AB 'B' | 10.237.337 | 1,35 | EUR 25.000.000 | Clearstream Banking SA 2/6/2025 (Zero Coupon) | 24.995.688 | 3,30 |
| 290.842 | Loomis AB | 9.949.740 | 1,32 | EUR 21.500.000 | Sunderland Receivables SA 31/7/2025 (Zero Coupon) | 21.418.749 | 2,83 |
| | | 20.187.077 | 2,67 | | | 46.414.437 | 6,13 |
| | Schweiz | | | | Niederlande | | |
| 719 | Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG^ | 10.208.298 | 1,35 | EUR 15.000.000 | BNG Bank NV 9/6/2025 (Zero Coupon) | 14.991.588 | 1,98 |
| 65.370 | Cie Financiere Richemont SA 'A' | 10.809.344 | 1,43 | | | 14.991.588 | 1,98 |
| 80.729 | Galderma Group AG | 9.271.618 | 1,22 | | | | |
| 25.589 | Lonza Group AG | 15.635.516 | 2,06 | | | | |
| | | 45.924.776 | 6,06 | | | | |
| | Großbritannien | | | | | | |
| 117.606 | London Stock Exchange Group PLC | 15.772.360 | 2,08 | | | | |
| 371.622 | RELX PLC^ | 17.711.505 | 2,34 | | | | |
| | | 33.483.865 | 4,42 | | | | |
| | Gesamt Stammaktien | 310.056.700 | 40,93 | | | | |
| | EINLAGENZERTIFIKATE | | | | | | |
| | Belgien | | | | | | |
| EUR 12.000.000 | 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 | Schweden Svenska Handelsbanken AB 29/1/2026 (Zero Coupon) | 1.972.604 | 0,26 | Organismen für gemeinsame Anlagen | | | |
| | | 1.972.604 | 0,26 | 690.261 | Irland BlackRock ICS Euro Liquid Environmentally Aware Fund ⁻ | 73.758.658 | 9,73 |
| EUR 70.000.000 | Großbritannien NTT Finance UK Ltd. 16/6/2025 (Zero Coupon) | 69.929.002 | 9,23 | | | 73.758.658 | 9,73 |
| | | 69.929.002 | 9,23 | Gesamt Organismen für gemeinsame Anlagen | | | |
| EUR 8.000.000 | Vereinigte Staaten von Amerika Colgate-Palmolive Co. 25/6/2025 (Zero Coupon) | 7.988.156 | 1,06 | Wertpapiervermögen zum Marktwert | | | |
| EUR 28.000.000 | Collateralized Commercial Paper FLEX Co. LLC 3/11/2025 (Zero Coupon) | 27.745.200 | 3,66 | Sonstige Nettoverbindlichkeiten | | | |
| | | 35.733.356 | 4,72 | Gesamt Netto-Fondsvermögen (EUR) | | | |
| | | 313.790.625 | 41,42 | ^ Ein Teil oder das gesamte Wertpapier repräsentiert ein verliehenes Wertpapier. - Für nähere Informationen zur Anlage in einen Fonds einer verbundenen Partei siehe Anmerkung 10. | | | |
| 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 | | | | |
| Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente | | | | | | | |
| ANLEIHEN | | | | | | | |
| EUR 10.000.000 | Großbritannien 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 |
|-------------------------------------|------------------|--|----------------------------------|--------------------|--|------------------|
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | | |
| SWAPS | | | | | | |
| 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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 |
|-------------------------------------|------------------|--|---------------|--------------------|--|------------------|
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | | |
| SWAPS | | | | | | |
| 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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 |
|--|------------------|--|-------------|--------------------|--|------------------|
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | | |
| SWAPS | | | | | | |
| 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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

¹ 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)

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

BlackRock European Absolute Return Fund Fortsetzung

Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

| Währung | Käufe | Währung | Verkäufe | Gegenpartei | Fälligkeit | Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust) EUR |
|--|------------|---------|------------|-----------------------------------|------------|--|
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | | |
| OFFENE DEVISENTERMINGESCHÄFTE | | | | | | |
| EUR | 33.781.058 | CHF | 31.591.197 | JP Morgan | 20/6/2025 | (129.773) |
| Auf CHF lautende Hedged Anteilklasse | | | | | | |
| 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) |
| Auf GBP lautende Hedged Anteilklasse | | | | | | |
| 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 |
| Auf USD lautende Hedged Anteilklasse | | | | | | |
| 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 |
|--|-------------------------------------|------------------------|--------------------|---|---|------------------------|--------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert oder auf einem anderen regulierten Markt gehandelt werden | | | | | | | |
| STAMMAKTIE UND VORZUGSAKTIE | | | | | | | |
| Belgien | | | | Schweden | | | |
| 1.488 | Lotus Bakeries NV [^] | 13.585.440 | 2,31 | 285.434 | AddTech AB 'B' | 8.627.348 | 1,47 |
| 73.231 | UCB SA | 11.588.806 | 1,97 | 1.077.386 | Apotea Sverige AB [^] | 10.052.227 | 1,71 |
| | | 25.174.246 | 4,28 | 654.058 | AQ Group AB | 10.437.051 | 1,77 |
| Dänemark | | | | 463.538 | Assa Abloy AB 'B' | 12.967.897 | 2,20 |
| 91.530 | DSV AS | 18.994.896 | 3,23 | 1.041.292 | Engcon AB | 8.728.811 | 1,48 |
| 222.466 | Novo Nordisk AS 'B' | 13.529.665 | 2,30 | 220.116 | Hemnet Group AB | 6.176.134 | 1,05 |
| 204.042 | Novonosis Novozymes 'B' | 12.632.113 | 2,15 | 359.297 | INVISIO AB | 11.842.948 | 2,01 |
| 159.637 | Royal Unibrew AS | 11.674.299 | 1,98 | 331.279 | Loomis AB | 11.333.095 | 1,93 |
| | | 56.830.973 | 9,66 | 394.631 | Troax Group AB | 5.739.290 | 0,98 |
| Finnland | | | | | | 85.904.801 | 14,60 |
| 117.332 | Harvia OYJ | 5.602.603 | 0,95 | Schweiz | | | |
| | | 5.602.603 | 0,95 | 16.345 | Belimo Holding AG | 13.943.172 | 2,37 |
| Frankreich | | | | 90.466 | Cie Financiere Richemont SA 'A' | 14.959.126 | 2,54 |
| 564.959 | Exosens SAS | 24.406.229 | 4,15 | 91.410 | Galderma Group AG | 10.498.316 | 1,79 |
| 6.426 | Hermes International SCA | 15.595.902 | 2,65 | 240.806 | Kuros Biosciences AG [^] | 6.786.239 | 1,15 |
| 75.940 | Schneider Electric SE | 16.816.913 | 2,86 | 21.857 | Lonza Group AG | 13.355.172 | 2,27 |
| 379.274 | SPIE SA [^] | 16.999.060 | 2,89 | 34.614 | Schindler Holding AG | 10.523.043 | 1,79 |
| 55.832 | Thales SA | 14.879.228 | 2,53 | 85.739 | SKAN Group AG | 6.638.227 | 1,13 |
| | | 88.697.332 | 15,08 | 63.408 | Straumann Holding AG [^] | 7.231.327 | 1,23 |
| Deutschland | | | | | | 83.934.622 | 14,27 |
| 583.692 | Commerzbank AG | 15.683.804 | 2,67 | Großbritannien | | | |
| 44.659 | Deutsche Boerse AG [^] | 12.732.281 | 2,16 | 95.015 | AstraZeneca PLC | 11.865.277 | 2,02 |
| 287.889 | FUCHS SE [^] | 12.828.334 | 2,18 | 945.942 | Ferrari Group PLC | 8.210.777 | 1,39 |
| 64.133 | Heidelberg Materials AG | 11.143.109 | 1,89 | 335.522 | RELX PLC | 15.990.978 | 2,72 |
| 58.245 | MTU Aero Engines AG [^] | 20.682.799 | 3,51 | 1.117.061 | Rolls-Royce Holdings PLC | 11.459.191 | 1,95 |
| 36.654 | Nemetschek SE | 4.446.130 | 0,76 | | | 47.526.223 | 8,08 |
| | | 77.516.457 | 13,17 | Gesamt Stammaktien und Vorzugsaktien | | | |
| Irland | | | | | | 576.751.446 | 98,03 |
| 1.474.265 | AIB Group PLC | 10.187.171 | 1,73 | Gesamt übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert oder auf einem anderen regulierten Markt gehandelt werden | | | |
| 32.399 | Linde PLC | 13.332.005 | 2,27 | | | 576.751.446 | 98,03 |
| | | 23.519.176 | 4,00 | Organismen für gemeinsame Anlagen | | | |
| Italien | | | | Irland | | | |
| 89.586 | Brunello Cucinelli SpA [^] | 9.697.685 | 1,65 | 209.863 | BlackRock ICS Euro Liquid Environmentally Aware Fund ⁻ | 22.425.164 | 3,81 |
| 269.260 | UniCredit SpA | 15.267.042 | 2,59 | | | 22.425.164 | 3,81 |
| | | 24.964.727 | 4,24 | Gesamt Organismen für gemeinsame Anlagen | | | |
| Niederlande | | | | | | 22.425.164 | 3,81 |
| 9.215 | Adyen NV | 15.571.507 | 2,65 | Wertpapiervermögen zum Marktwert | | | |
| 16.043 | ASM International NV | 7.719.892 | 1,31 | | | 599.176.610 | 101,84 |
| 235.248 | ASR Nederland NV | 13.300.922 | 2,26 | Sonstige Nettoverbindlichkeiten | | | |
| 29.506 | Ferrari NV | 12.495.791 | 2,12 | | | (10.816.267) | (1,84) |
| 66.657 | IMCD NV [^] | 7.992.174 | 1,36 | Gesamt Netto-Fondsvermögen (EUR) | | | |
| | | 57.080.286 | 9,70 | | | 588.360.343 | 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 | Verfallsdatum | Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust) EUR | Marktwert EUR |
|-------------------------------------|------------------|--|-------------------------------|---------------|---|---------------|
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | | |
| SWAPS | | | | | | |
| 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. ¹ | 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 |
|-------------------------------------|------------------|---|----------------------------------|--------------------|--|------------------|
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | | |
| SWAPS | | | | | | |
| 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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 |
|--|------------------|--|-------------|--------------------|--|------------------|
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | | |
| SWAPS | | | | | | |
| 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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

¹ 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)
 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 |
|--|-------------|---------|-------------|-----------------------------|------------|--|
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | | |
| OFFENE DEVISENTERMINGESCHÄFTE | | | | | | |
| 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 |
|--|---------------------------------------|------------------------|--------------------|----------------------------|--|------------------------|--------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert oder auf einem anderen regulierten Markt gehandelt werden | | | | Spanien Fortsetzung | | | |
| | | | | 31.942 | Industria de Diseno Textil SA | 1.521.717 | 0,82 |
| | | | | | | 3.057.899 | 1,65 |
| STAMMAKTIEN | | | | Schweden | | | |
| Österreich | | | | 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 |
| | | | | | | 2.025.883 | 1,09 |
| | | | | Schweiz | | | |
| Belgien | | | | 2.165 | Geberit AG | 1.431.522 | 0,77 |
| 12.850 | KBC Group NV | 1.125.403 | 0,61 | 5.160 | Novartis AG | 524.504 | 0,28 |
| | | | | 563 | Partners Group Holding AG | 663.502 | 0,36 |
| | | | | 3.654 | Roche Holding AG^ | 1.035.232 | 0,56 |
| Dänemark | | | | 5.754 | SGS SA | 531.757 | 0,29 |
| 2.826 | DSV AS | 586.470 | 0,32 | 1.899 | Zurich Insurance Group AG | 1.175.813 | 0,64 |
| 11.005 | Novonosis Novozymes 'B' | 681.312 | 0,37 | | | 5.362.330 | 2,90 |
| | | | | | | | |
| | | | | Großbritannien | | | |
| Finnland | | | | 13.102 | AstraZeneca PLC | 1.636.150 | 0,89 |
| 28.358 | Kone OYJ 'B' | 1.557.989 | 0,84 | 93.427 | Aviva PLC | 682.609 | 0,37 |
| 98.746 | Nordea Bank Abp | 1.264.299 | 0,69 | 34.930 | Barclays PLC | 135.513 | 0,07 |
| 134.036 | Sampo OYJ 'A' | 1.262.619 | 0,68 | 227.328 | Haleon PLC | 1.129.803 | 0,61 |
| | | | | 121.438 | HSBC Holdings PLC | 1.265.668 | 0,68 |
| | | | | 275.117 | Lloyds Banking Group PLC | 253.976 | 0,14 |
| Frankreich | | | | 9.698 | London Stock Exchange Group PLC | 1.300.617 | 0,70 |
| 5.774 | Air Liquide SA | 1.057.450 | 0,57 | 42.802 | NatWest Group PLC | 266.234 | 0,14 |
| 38.426 | AXA SA | 1.604.286 | 0,87 | 25.457 | RELX PLC | 1.212.250 | 0,66 |
| 1.943 | Capgemini SE | 284.455 | 0,15 | 18.090 | Standard Chartered PLC | 248.843 | 0,13 |
| 15.234 | Cie de Saint-Gobain SA | 1.516.392 | 0,82 | 445.753 | Taylor Wimpey PLC | 637.538 | 0,35 |
| 20.099 | Danone SA | 1.519.886 | 0,82 | 23.807 | Unilever PLC | 1.337.666 | 0,72 |
| 59.824 | Engie SA | 1.136.357 | 0,61 | 31.220 | Weir Group PLC | 903.065 | 0,49 |
| 303 | Hermes International SCA | 735.381 | 0,40 | | | 11.009.932 | 5,95 |
| 14.577 | Sanofi SA | 1.269.948 | 0,69 | | | 55.147.538 | 29,82 |
| 5.066 | Schneider Electric SE | 1.121.866 | 0,61 | Gesamt Stammaktien | | | |
| 8.742 | Vinci SA | 1.114.168 | 0,60 | | | | |
| | | | | | | | |
| | | | | ANLEIHEN | | | |
| Deutschland | | | | Albanien | | | |
| 33.448 | Deutsche Telekom AG | 1.116.494 | 0,60 | EUR 350.000 | Albania Government International Bonds 4,75% 14/2/2035^ | 341.631 | 0,18 |
| 80.140 | E.ON SE | 1.243.773 | 0,67 | | | 341.631 | 0,18 |
| 12.676 | GEA Group AG | 755.490 | 0,41 | Australien | | | |
| 933 | Merck KGaA | 108.461 | 0,06 | EUR 452.000 | Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 2,478% 4/6/2029 | 452.227 | 0,25 |
| 5.273 | SAP SE | 1.401.300 | 0,76 | EUR 400.000 | National Australia Bank Ltd. 3,146% 5/2/2031 | 409.116 | 0,22 |
| 7.689 | Siemens AG | 1.649.675 | 0,89 | EUR 150.000 | NBN Co. Ltd. 3,375% 29/11/2032 | 151.594 | 0,08 |
| | | | | AUD 500.000 | ORDE Trust '2025-1 B' FRN 11/6/2056 | 282.592 | 0,15 |
| | | | | AUD 435.894 | Pepper Residential Securities Trust '40 A1-A' FRN 12/11/2065 | 247.595 | 0,13 |
| Irland | | | | AUD 216.000 | Queensland Treasury Corp. 5,00% 21/7/2037 | 119.560 | 0,07 |
| 77.540 | AIB Group PLC | 535.802 | 0,29 | AUD 364.928 | RESIMAC Bastille Trust '2024- 2NC A2' FRN 6/3/2056 | 207.038 | 0,11 |
| 11.114 | Bank of Ireland Group PLC | 134.868 | 0,08 | AUD 280.000 | Treasury Corp. of Victoria 2,00% 17/9/2035 | 119.270 | 0,06 |
| 9.845 | CRH PLC | 782.020 | 0,42 | AUD 191.000 | Treasury Corp. of Victoria 5,50% 15/9/2039 | 108.517 | 0,06 |
| | | | | EUR 547.000 | Westpac Banking Corp. 2,585% 14/5/2030 | 547.135 | 0,30 |
| Italien | | | | EUR 294.000 | Westpac Banking Corp. 3,131% 15/4/2031 | 300.391 | 0,16 |
| 11.816 | Banco BPM SpA | 118.692 | 0,07 | | | 2.945.035 | 1,59 |
| 224.083 | Enel SpA | 1.815.969 | 0,98 | Gesamt Anleihen | | | |
| 307.070 | Intesa Sanpaolo SpA | 1.505.564 | 0,81 | | | | |
| 20.809 | UniCredit SpA | 1.179.870 | 0,64 | | | | |
| | | | | | | | |
| | | | | Jersey | | | |
| 22.920 | Experian PLC | 1.001.280 | 0,54 | | | | |
| | | | | | | | |
| | | | | Niederlande | | | |
| 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 | | | | |
| | | | | | | | |
| | | | | Spanien | | | |
| 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 |
|-------------------|---|------------------------|--------------------|------------------------------|--|------------------------|--------------------|
| Österreich | | | | Kanada Fortsetzung | | | |
| 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 | Chile | | | |
| 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 | Kroatien | | | |
| 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 |
| Belgien | | | | Tschechische Republik | | | |
| 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 | Dänemark | | | |
| 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 | Estland | | | |
| 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 |
| Kanada | | | | | | 378.803 | 0,20 |
| CAD 620.000 | Bank of Nova Scotia FRN 27/7/2081 | 354.742 | 0,19 | Finnland | | | |
| 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 |

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 |
|---------------|--|------------------------|--------------------|-------------|---|------------------------|--------------------|
| | Finnland Fortsetzung | | | | Frankreich Fortsetzung | | |
| 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 |
| | Frankreich | | | 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 | | Deutschland | | |
| 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 |
|--------------------------------|---|------------------------|--------------------|----------------|---|------------------------|--------------------|
| Deutschland Fortsetzung | | | | Irland | | | |
| 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 | Italien | | | |
| 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 |
| Griechenland | | | | 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 |
| Ungarn | | | | 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 |
| Island | | | | 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 |
| Indonesien | | | | | | | |
| 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 |
|----------------|--|------------------------|--------------------|-------------|--|------------------------|--------------------|
| | Italien Fortsetzung | | | | Luxemburg Fortsetzung | | |
| 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* | 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 |
| | Japan | | | | | 3.029.245 | 1,64 |
| JPY 29.000.000 | Japan Government Forty Year Bonds 2,20% 20/3/2064 | 142.833 | 0,08 | | Mazedonien | | |
| 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^ | 468.720 | 0,25 |
| | | 379.462 | 0,21 | | | 468.720 | 0,25 |
| | Lettland | | | | Mexiko | | |
| 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 |
| | Litauen | | | | Montenegro | | |
| 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 |
| | Luxemburg | | | | Marokko | | |
| 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 | | Niederlande | | |
| 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 |
|--------------------------------|--|------------------------|--------------------|-----------------------------|--|------------------------|--------------------|
| Niederlande Fortsetzung | | | | Norwegen Fortsetzung | | | |
| 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 | Philippinen | | | |
| 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 | Polen | | | |
| 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 | Portugal | | | |
| 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 | Rumänien | | | |
| 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 |
| Neuseeland | | | | 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 | Slowakei | | | |
| Norwegen | | | | 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 |
|---------------|--|------------------------|--------------------|---------------|--|------------------------|--------------------|
| | Slowakei Fortsetzung | | | | Supranationale Anleihen Fortsetzung | | |
| 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 |
| | Slowenien | | | 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 |
| | Spanien | | | 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 | | Schweden | | |
| 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 | | Schweiz | | |
| 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 Kantonbank 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 | | Großbritannien | | |
| 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 |
| | Supranationale Anleihen | | | 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 |
|-----------------------------------|--|------------------------|--------------------|---------------------------------------|--|------------------------|--------------------|
| Großbritannien Fortsetzung | | | | Großbritannien Fortsetzung | | | |
| 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 | Vereinigte Staaten von Amerika | | | |
| 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 |
|--|---|------------------------|--------------------|
| Vereinigte Staaten von Amerika Fortsetzung | | | |
| 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 |
| Organismen für gemeinsame Anlagen | | | |
| Irland | | | |
| 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 |
|-------------------------------------|----------------|--|----------------------------------|--------------------|--|------------------|
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | | |
| SWAPS | | | | | | |
| 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 |
|-------------------------------------|----------------|---|----------------------------------|--------------------|--|------------------|
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | | |
| SWAPS | | | | | | |
| 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 |
|-------------------------------------|---------------|---|-------------------------------|--------------------|--|------------------|
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | | |
| SWAPS | | | | | | |
| 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 | Verfallsdatum | Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust) EUR | Marktwert EUR |
|--|-----------------|---|-------------------------------|---------------|---|---------------|
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | | |
| SWAPS | | | | | | |
| 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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

¹ 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 | Vertragswährung | Kontrakte/Bezeichnung | Verfallsdatum | Zugrunde liegendes Bruttoengagement EUR | Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust) EUR |
|-------------------------------------|-----------------|--|----------------|---|---|
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | |
| TERMINKONTRAKTE | | | | | |
| (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 |
|-------------------------------------|-----------------|---|----------------|---|---|
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | |
| TERMINKONTRAKTE | | | | | |
| (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 |
|--|-----------|------------------------|-----------------|---------------|---------------|---|---------------|
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | | | |
| GEKAUFTE OPTIONEN | | | | | | | |
| 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 |
|--|-----------|-----------------------|---------------|---------------|---------------|---|---------------|
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | | | |
| VERKAUFTE OPTIONEN | | | | | | | |
| (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 |
|-------------------------------------|-----------|---|-------------|---------------|---------------|---|---------------|
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | | | |
| GEKAUFTE SWAPTIONEN | | | | | | | |
| 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 |
|--|--------------|--|----------------|---------------|--------------------|--|------------------|
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | | | |
| GEKAUFTE SWAPTIONEN | | | | | | | |
| 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 |
|--|--------------|---|----------------|---------------|--------------------|---|------------------|
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | | | |
| VERKAUFTE SWAPTIONEN | | | | | | | |
| (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 |
|--------------------------------------|------------|---------|-----------|-----------------------|------------|--|
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | | |
| OFFENE DEWISENTERMINGESCHÄFTE | | | | | | |
| 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 |
|--------------------------------------|------------|---------|------------|--------------------------|------------|--|
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | | |
| OFFENE DEWISENTERMINGESCHÄFTE | | | | | | |
| EUR | 28.058 | AUD | 50.000 | Westpac | 16/7/2025 | (200) |
| EUR | 469.928 | CAD | 730.000 | JP Morgan Standard | 16/7/2025 | 2.747 |
| EUR | 114.949 | CAD | 180.000 | 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 | EUR | Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust) |
|-------------------------------------|------------|---------|-------------|-------------------------------|------------|----------|---|
| | | | | | | | |
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | | | |
| OFFENE DEWISENTERMINGESCHÄFT | | | | | | | |
| 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 | EUR | Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust) |
|-------------------------------------|-------------|---------|------------|-------------------------------|------------|----------|---|
| | | | | | | | |
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | | | |
| OFFENE DEWISENTERMINGESCHÄFT | | | | | | | |
| 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 |
|--|------------|---------|------------|-----------------------------------|------------|---|
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | | |
| OFFENE DEWISENTERMINGESCHÄFTE | | | | | | |
| 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) |
| Auf CZK lautende Hedged Anteilklasse | | | | | | |
| 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) |
| Auf USD lautende Hedged Anteilklasse | | | | | | |
| 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

| Bestand | Wertpapierbezeichnung | Marktwert in EUR | In % des NIW | Bestand | Wertpapierbezeichnung | Marktwert in EUR | In % des NIW |
|--|--|------------------------|--------------------|---|---|------------------------|--------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert oder auf einem anderen regulierten Markt gehandelt werden | | | | Großbritannien Fortsetzung | | | |
| | | | | 493.796 | Auto Trader Group PLC | 4.643.008 | 4,73 |
| | | | | 63.215 | London Stock Exchange Group PLC | 8.477.881 | 8,64 |
| | | | | 115.780 | RELX PLC | 5.513.388 | 5,62 |
| | | | | 48.365 | Spirax Group PLC | 3.319.318 | 3,39 |
| | | | | | | 25.821.941 | 26,32 |
| STAMMAKTIEN | | | | Vereinigte Staaten von Amerika | | | |
| Dänemark | | | | 21.659 | Alphabet, Inc. 'C' | 3.284.298 | 3,35 |
| 91.674 | Novonosis Novozymes 'B' | 5.675.480 | 5,78 | 11.369 | Cadence Design Systems, Inc. | 2.823.742 | 2,88 |
| | | 5.675.480 | 5,78 | 11.377 | Microsoft Corp. | 4.607.842 | 4,70 |
| Frankreich | | | | 8.110 | S&P Global, Inc. ^ | 3.681.438 | 3,75 |
| 1.954 | Hermes International SCA | 4.742.358 | 4,83 | | | 14.397.320 | 14,68 |
| 11.862 | L'Oreal SA | 4.434.015 | 4,52 | | | 95.553.394 | 97,41 |
| 2.048 | LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE | 979.354 | 1,00 | Gesamt Stammaktien | | | |
| 10.573 | Sartorius Stedim Biotech | 2.036.360 | 2,08 | Gesamt übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert oder auf einem anderen regulierten Markt gehandelt werden | | | |
| 11.302 | Thales SA | 3.011.983 | 3,07 | | | 95.553.394 | 97,41 |
| | | 15.204.070 | 15,50 | Organismen für gemeinsame Anlagen | | | |
| Deutschland | | | | Irland | | | |
| 20.404 | MTU Aero Engines AG | 7.245.460 | 7,39 | 10.434 | BlackRock ICS Euro Liquid Environmentally Aware Fund ⁻ | 1.114.983 | 1,14 |
| 4.961 | Rational AG | 3.574.401 | 3,64 | | | 1.114.983 | 1,14 |
| | | 10.819.861 | 11,03 | Gesamt Organismen für gemeinsame Anlagen | | | |
| Irland | | | | Jersey | | | |
| 58.337 | Kingspan Group PLC | 4.401.526 | 4,49 | 107.312 | Experian PLC | 4.688.020 | 4,78 |
| | | 4.401.526 | 4,49 | | | 4.688.020 | 4,78 |
| Niederlande | | | | Gesamt Netto-Fondsvermögen | | | |
| 2.810 | Adyen NV | 4.748.338 | 4,84 | Wertpapiervermögen zum Marktwert | | | |
| 9.736 | ASML Holding NV | 6.386.816 | 6,51 | 96.668.377 98,55 | | | |
| 8.052 | Ferrari NV | 3.410.022 | 3,48 | Sonstiges Netto-Fondsvermögen | | | |
| | | 14.545.176 | 14,83 | 1.424.035 1,45 | | | |
| Großbritannien | | | | Gesamt Netto-Fondsvermögen (EUR) | | | |
| 79.781 | 3i Group PLC | 3.868.346 | 3,94 | 98.092.412 100,00 | | | |

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

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

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 |
|---|--|------------------------|--------------------|---|--|------------------------|--------------------|
| Vereinigte Staaten von Amerika Fortsetzung | | | | Vereinigte Staaten von Amerika Fortsetzung | | | |
| 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 | | | 339.273.951 | 28,50 |
| USD 9.300.000 | H&E Equipment Services, Inc. 3,875% 15/12/2028 | 9.391.958 | 0,79 | Gesamt Anleihen | | 394.754.857 | 33,16 |
| USD 2.512.000 | JetBlue Airways Corp. 0,50% 1/4/2026 | 2.411.516 | 0,20 | EINLAGENZERTIFIKATE | | | |
| USD 7.566.000 | LifePoint Health, Inc. 11,00% 15/10/2030 | 8.326.532 | 0,70 | Kanada | | | |
| USD 2.700.000 | Medline Borrower LP 5,25% 1/10/2029 | 2.639.561 | 0,22 | USD 5.410.000 | Bank Of Montreal FRN 13/11/2025 | 5.412.462 | 0,45 |
| USD 2.479.000 | Merit Medical Systems, Inc. 3,00% 1/2/2029 | 3.136.920 | 0,26 | USD 3.930.000 | Canadian Imperial Bank of Commerce FRN 4/6/2025 | 3.930.145 | 0,33 |
| USD 6.000.000 | Michaels Cos., Inc. 5,25% 1/5/2028^ | 4.136.803 | 0,35 | | | 9.342.607 | 0,78 |
| USD 18.000.000 | Michaels Cos., Inc. 7,875% 1/5/2029 | 9.055.147 | 0,76 | Frankreich | | | |
| USD 2.707.000 | Middleby Corp. 1,00% 1/9/2025 | 3.131.778 | 0,26 | USD 1.500.000 | BNP Paribas SA 4,46% 21/11/2025 | 1.499.953 | 0,13 |
| USD 2.649.000 | MKS, Inc. 1,25% 1/6/2030 | 2.420.834 | 0,20 | USD 7.270.000 | Credit Agricole SA FRN 20/6/2025 | 7.270.889 | 0,61 |
| USD 3.001.000 | MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp. 8,50% 15/2/2032 | 3.074.525 | 0,26 | | | 8.770.842 | 0,74 |
| USD 5.125.000 | Nationstar Mortgage Holdings, Inc. 5,125% 15/12/2030 | 5.119.603 | 0,43 | Japan | | | |
| USD 2.875.000 | Nationstar Mortgage Holdings, Inc. 5,75% 15/11/2031 | 2.889.444 | 0,24 | USD 7.040.000 | Sumitomo Mitsui Banking Corp. 4,54% 9/6/2025 | 7.040.231 | 0,59 |
| USD 5.020.000 | Shift4 Payments, Inc. 15/12/2025 (Zero Coupon) | 6.083.557 | 0,51 | | | 7.040.231 | 0,59 |
| USD 3.252.000 | SoFi Technologies, Inc. 15/10/2026 (Zero Coupon) | 3.304.451 | 0,28 | Spanien | | | |
| USD 12.830.000 | Sotheby's 7,375% 15/10/2027 | 12.656.542 | 1,06 | USD 1.170.000 | Banco Santander SA 4,44% 26/5/2026 | 1.170.008 | 0,10 |
| USD 2.600.000 | Sotheby's/Bidfair Holdings, Inc. 5,875% 1/6/2029 | 2.249.725 | 0,19 | | | 1.170.008 | 0,10 |
| USD 10.000.000 | Southern Co. 4,50% 15/6/2027 | 10.941.776 | 0,92 | Großbritannien | | | |
| USD 10.500.000 | Spirit AeroSystems, Inc. 9,75% 15/11/2030 | 11.586.928 | 0,97 | USD 5.500.000 | Lloyds Bank PLC 5,32% 10/7/2025 | 5.504.554 | 0,46 |
| | | | | | | 5.504.554 | 0,46 |
| | | | | Vereinigte Staaten von Amerika | | | |
| | | | | 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 |
|---|--|------------------------|--------------------|--|---|------------------------|--------------------|
| Vereinigte Staaten von Amerika Fortsetzung | | | | Vereinigte Staaten von Amerika Fortsetzung | | | |
| 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 |
| KURZFRISTIGE TITEL | | | | USD 5.550.000 | Macquarie Bank Ltd. FRN 24/6/2025 | 5.551.230 | 0,47 |
| Australien | | | | 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 |
| Kanada | | | | 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 |
| Dänemark | | | | 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 |
| Schweden | | | | Gesamt übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert oder auf einem anderen regulierten Markt gehandelt werden | | | |
| 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 | Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente | | | |
| Großbritannien | | | | STAMMAKTIEN | | | |
| USD 3.740.000 | Standard Chartered Bank 1/12/2025 (Zero Coupon) | 3.656.146 | 0,31 | Kaimaninseln | | | |
| | | 3.656.146 | 0,31 | 286.200 | Gracell Biotechnologies Inc. ADR* | 14.310 | 0,00 |
| Vereinigte Staaten von Amerika | | | | | | 14.310 | 0,00 |
| USD 3.650.000 | Barton Capital SA 29/8/2025 (Zero Coupon) | 3.650.531 | 0,31 | Vereinigte Staaten von Amerika | | | |
| 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 | Verfallsdatum | Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust) USD | Marktwert USD |
|-------------------------------------|------------------|--|-------------------------------|---------------|---|---------------|
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | | |
| SWAPS | | | | | | |
| 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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 | Verfallsdatum | Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust) USD | Marktwert USD |
|--|----------|---|-------------|---------------|---|---------------|
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | | |
| SWAPS | | | | | | |
| 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. ¹ | 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

¹ 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:
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 | Vertragswährung | Kontrakte/Bezeichnung | Verfallsdatum | Zugrunde liegendes Bruttoengagement USD | Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust) USD |
|-------------------------------------|-----------------|---|---------------|---|---|
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | |
| TERMINKONTRAKTE | | | | | |
| (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 |
|---|------------|---------|------------|-----------------------------------|------------|---|
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | | |
| OFFENE DEVISENTERMINGESCHÄFTE | | | | | | |
| Auf AUD lautende Hedged Anteilklasse | | | | | | |
| AUD | 8.593 | USD | 5.516 | State Street Bank & Trust Company | 13/6/2025 | (7) |
| | | | | | | (7) |
| Auf BRL lautende Hedged Anteilklasse | | | | | | |
| 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 |
|---|-------------|---------|-------------|-----------------------------------|------------|---|
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | | |
| OFFENE DEVISENTERMINGESCHÄFTE | | | | | | |
| Auf CHF lautende Hedged Anteilklasse | | | | | | |
| 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 |
| Auf EUR lautende Hedged Anteilklasse | | | | | | |
| 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 |
|--|-------------|---------|-------------|-----------------------------------|------------|--|
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | | |
| OFFENE DEVISENTERMINGESCHÄFTE | | | | | | |
| Auf GBP lautende Hedged Anteilklasse | | | | | | |
| 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 |
| Auf HKD lautende Hedged Anteilklasse | | | | | | |
| 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) |
| Auf JPY lautende Hedged Anteilklasse | | | | | | |
| 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 |
| Auf SGD lautende Hedged Anteilklasse | | | | | | |
| 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 |
|--|--|------------------------|--------------------|---------------------------------------|---|------------------------|--------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert oder auf einem anderen regulierten Markt gehandelt werden | | | | Italien Fortsetzung | | | |
| STAMMAKTIE | | | | 3.094.064 | Terna - Rete Elettrica Nazionale | 31.504.150 | 2,58 |
| Australien | | | | | | 91.721.350 | 7,52 |
| 2.206.357 | APA Group (Unit)^ | 11.725.251 | 0,96 | Japan | | | |
| 3.650.763 | DigiCo Infrastructure REIT^ | 8.050.705 | 0,66 | 13.475 | GLP J-Reit | 11.892.733 | 0,98 |
| 615.259 | Goodman Group | 12.984.033 | 1,06 | 21.906 | Invincible Investment Corp.^ | 9.324.615 | 0,76 |
| 11.945.985 | National Storage REIT^ | 17.689.916 | 1,45 | 373.200 | Japan Airport Terminal Co. Ltd.^ | 11.594.312 | 0,95 |
| 2.026.352 | NEXTDC Ltd.^ | 17.029.794 | 1,40 | 32.873 | Mitsui Fudosan Logistics Park, Inc.^ | 23.192.117 | 1,90 |
| 4.037.137 | Region RE Ltd. | 6.133.575 | 0,50 | | | 56.003.777 | 4,59 |
| 8.080.953 | Scentre Group^ | 19.011.679 | 1,56 | Singapur | | | |
| 3.227.153 | Transurban Group (Unit) | 29.335.103 | 2,41 | 9.654.200 | CapitaLand Ascendas REIT | 19.811.538 | 1,63 |
| | | 121.960.056 | 10,00 | 7.565.500 | CapitaLand Integrated Commercial Trust | 12.244.469 | 1,00 |
| Belgien | | | | 13.960.200 | Keppel DC REIT | 23.675.098 | 1,94 |
| 124.915 | Aedifica SA | 9.359.693 | 0,77 | | | 55.731.105 | 4,57 |
| 223.064 | Care Property Invest NV | 3.135.741 | 0,26 | Schweiz | | | |
| 126.980 | VGP NV | 12.072.678 | 0,99 | 92.938 | Flughafen Zurich AG^ | 25.809.218 | 2,11 |
| 434.916 | Warehouses De Pauw CVA^ | 10.563.896 | 0,86 | | | 25.809.218 | 2,11 |
| | | 35.132.008 | 2,88 | Großbritannien | | | |
| Kanada | | | | 2.534.372 | Land Securities Group PLC | 21.681.141 | 1,78 |
| 167.252 | Canadian National Railway Co. | 17.560.430 | 1,44 | 6.764.716 | Life Science REIT PLC | 3.858.070 | 0,32 |
| 1.758.992 | Northland Power, Inc.^ | 26.020.893 | 2,13 | 6.984.793 | LondonMetric Property PLC | 18.884.446 | 1,55 |
| 246.382 | TC Energy Corp.^ | 12.312.850 | 1,01 | 2.055.691 | National Grid PLC | 28.950.707 | 2,37 |
| | | 55.894.173 | 4,58 | 1.438.951 | SSE PLC | 34.355.718 | 2,82 |
| Kaimaninseln | | | | 11.321.522 | Supermarket Income REIT PLC | 12.497.428 | 1,02 |
| 1.432.500 | CK Asset Holdings Ltd.^ | 5.936.177 | 0,48 | 3.338.685 | Target Healthcare REIT PLC | 4.450.448 | 0,36 |
| 8.994.000 | Wharf Real Estate Investment Co. Ltd.^ | 22.545.780 | 1,85 | 3.377.401 | UNITE Group PLC | 39.182.883 | 3,21 |
| | | 28.481.957 | 2,33 | 3.643.366 | Warehouse REIT PLC | 4.861.487 | 0,40 |
| Frankreich | | | | 1.084.439 | Workspace Group PLC | 6.068.106 | 0,50 |
| 173.222 | Gecina SA | 19.155.197 | 1,57 | | | 174.790.434 | 14,33 |
| | | 19.155.197 | 1,57 | Vereinigte Staaten von Amerika | | | |
| Deutschland | | | | 245.336 | Agree Realty Corp. | 18.324.146 | 1,50 |
| 693.712 | Vonovia SE^ | 22.620.984 | 1,85 | 337.188 | Alexandria Real Estate Equities, Inc. | 23.889.770 | 1,96 |
| | | 22.620.984 | 1,85 | 151.565 | AvalonBay Communities, Inc. | 31.128.420 | 2,55 |
| Guernsey | | | | 626.012 | CareTrust REIT, Inc. | 17.910.203 | 1,47 |
| 3.220.140 | Picton Property Income Ltd. | 3.357.710 | 0,28 | 266.349 | Clearway Energy, Inc. 'C' | 8.089.019 | 0,66 |
| 2.576.112 | Schroder Real Estate Investment Trust Ltd. | 1.794.937 | 0,15 | 359.409 | Crown Castle, Inc.^ | 35.998.405 | 2,95 |
| 24.186.183 | Sirius Real Estate Ltd.^ | 31.036.330 | 2,54 | 181.292 | Digital Realty Trust, Inc. | 31.064.384 | 2,55 |
| | | 36.188.977 | 2,97 | 108.066 | EastGroup Properties, Inc. | 18.358.252 | 1,50 |
| Hongkong | | | | 33.898 | Equinix, Inc. | 29.849.562 | 2,45 |
| 2.178.500 | CLP Holdings Ltd. | 18.485.640 | 1,52 | 560.297 | Essential Properties Realty Trust, Inc. | 18.192.844 | 1,49 |
| 3.516.440 | Link | 18.674.418 | 1,53 | 308.107 | Iron Mountain, Inc. | 30.034.270 | 2,46 |
| | | 37.160.058 | 3,05 | 437.606 | Lineage, Inc.^ | 19.097.126 | 1,57 |
| Italien | | | | 495.395 | Omega Healthcare Investors, Inc. | 18.275.122 | 1,50 |
| 3.609.464 | Enav SpA | 17.248.446 | 1,41 | 1.394.785 | PG&E Corp. | 23.725.293 | 1,94 |
| 2.028.313 | Enel SpA | 18.604.732 | 1,53 | 332.080 | Regency Centers Corp. | 23.986.138 | 1,97 |
| 2.081.802 | Infrastrutture Wireless Italiane SpA | 24.364.022 | 2,00 | 153.666 | SBA Communications Corp. | 35.373.145 | 2,90 |

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 |
|--|-------------------------------------|------------------------|--------------------|---|---|------------------------|--------------------|
| Vereinigte Staaten von Amerika Fortsetzung | | | | Organismen für gemeinsame Anlagen | | | |
| 739.815 | Smartstop Self Storage REIT, Inc. ^ | 26.263.432 | 2,15 | Irland | | | |
| | | 409.559.531 | 33,57 | 220.624 | BlackRock ICS U.S. Dollar Liquid Environmentally Aware Fund ^ | 22.075.220 | 1,81 |
| Gesamt Stammaktien | | | | | | 22.075.220 | 1,81 |
| BÖRSENGEHANDELTE FONDS (ETF) | | | | Gesamt Organismen für gemeinsame Anlagen | | | |
| Großbritannien | | | | Wertpapiervermögen zum Marktwert | | | |
| GBP 8.017.696 | Greencoat U.K. Wind PLC | 12.272.881 | 1,01 | 22.075.220 1,81 | | | |
| | | 12.272.881 | 1,01 | 1.204.556.926 98,74 | | | |
| Gesamt börsengehandelte Fonds | | | | Sonstiges Netto-Fondsvermögen | | | |
| Gesamt übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert oder auf einem anderen regulierten Markt gehandelt werden | | | | Gesamt Netto-Fondsvermögen (USD) | | | |
| | | 1.182.481.706 | 96,93 | 15.419.168 1,26 | | | |
| | | | | 1.219.976.094 100,00 | | | |
| | | | | ^ 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 | Verfallsdatum | Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust) USD | Marktwert USD |
|---|----------------|----------------------------|-------------|---------------|---|---------------|
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | | |
| SWAPS | | | | | | |
| 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 | Verfallsdatum | Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust) USD | Marktwert USD |
|-------------------------------------|-----------|-------------------------------|-------------------------------|---------------|---------------|---|---------------|
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | | | |
| VERKAUFTE OPTIONEN | | | | | | | |
| (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 | Verfalls- datum | Nicht realisierter Nettogewinn/ (-verlust) USD | Marktwert USD |
|-------------------------------------|--------------|--------------------------------------|-----------------|----------------|--------------------|--|------------------|
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | | | |
| VERKAUFTE OPTIONEN | | | | | | | |
| (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 Nazionale | 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 |
|-------------------------------------|--------------|--------------------------------|----------------------|----------------|--------------------|--|------------------|
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | | | |
| VERKAUFTE OPTIONEN | | | | | | | |
| (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 Nazionale | Goldman Sachs | EUR 8,89 | 17/06/2025 | (27.851) | (124.511) |
| (246.300) | Call | Terna Rete Elettrica Nazionale | 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 |
|--|--------------|------------------------------|-------------|---------------|--------------------|---|---------------|
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | | | |
| VERKAUFTE OPTIONEN | | | | | | | |
| (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 |
|---|------------|---------|-----------|-----------------------------------|------------|---|
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | | |
| OFFENE DEWISENTERMINGESCHÄFTE | | | | | | |
| Auf AUD lautende Hedged Anteilklasse | | | | | | |
| 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) |
| Auf CAD lautende Hedged Anteilklasse | | | | | | |
| 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 |
| Auf CHF lautende Hedged Anteilklasse | | | | | | |
| 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) |
| Auf CNH lautende Hedged Anteilklasse | | | | | | |
| 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 |
|---|------------|---------|------------|-----------------------------------|------------|---|
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | | |
| OFFENE DEWISENTERMINGESCHÄFTE | | | | | | |
| Auf EUR lautende Hedged Anteilklasse | | | | | | |
| 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 |
| Auf GBP lautende Hedged Anteilklasse | | | | | | |
| 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 |
| Auf HKD lautende Hedged Anteilklasse | | | | | | |
| 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) |
| Auf SGD lautende Hedged Anteilklasse | | | | | | |
| 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

| | | Marktwert in USD | In % des NIW | | | Marktwert in USD | 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 | | | | ANLEIHEN | | | |
| STAMMAKTIE UND VORZUGSAKTIE | | | | Vereinigte Staaten von Amerika | | | |
| Belgien | | | | 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 |
| Kaimaninseln | | | | 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 |
| Deutschland | | | | 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 |
| Irland | | | | 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 | Gesamt Anleihen | | | |
| Israel | | | | | | 7.950.712 | 46,07 |
| 13.070 | Teva Pharmaceutical Industries Ltd. ADR | 222.321 | 1,29 | Gesamt übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert oder auf einem anderen regulierten Markt gehandelt werden | | | |
| | | 222.321 | 1,29 | | | 16.295.357 | 94,43 |
| Japan | | | | Organismen für gemeinsame Anlagen | | | |
| 3.100 | Daiichi Sankyo Co. Ltd. | 82.704 | 0,48 | Irland | | | |
| | | 82.704 | 0,48 | 9.355 | BlackRock ICS U.S. Dollar Liquid Environmentally Aware Fund [~] | 936.029 | 5,42 |
| Schweiz | | | | | | 936.029 | 5,42 |
| 3.220 | Alcon AG | 277.210 | 1,61 | Gesamt Organismen für gemeinsame Anlagen | | | |
| 1.050 | Galderma Group AG | 136.491 | 0,79 | | | 936.029 | 5,42 |
| 355 | Lonza Group AG | 245.514 | 1,42 | Wertpapiervermögen zum Marktwert | | | |
| | | 659.215 | 3,82 | | | 17.231.386 | 99,85 |
| Vereinigte Staaten von Amerika | | | | Sonstiges Netto-Fondsvermögen | | | |
| 3.665 | Abbott Laboratories | 486.345 | 2,82 | | | 25.646 | 0,15 |
| 3.910 | Agilent Technologies, Inc. | 439.328 | 2,55 | Gesamt Netto-Fondsvermögen (USD) | | | |
| 1.270 | Alnylam Pharmaceuticals, Inc. | 372.250 | 2,16 | | | 17.257.032 | 100,00 |
| 480 | Amgen, Inc. | 136.349 | 0,79 | ~ Für nähere Informationen zur Anlage in einen Fonds einer verbundenen Partei siehe Anmerkung 10. | | | |
| 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 | Insmmed, 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 | | | | |
| Gesamt Stammaktien und Vorzugsaktien | | 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 | Verfallsdatum | Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust) USD | Marktwert USD |
|--|-----------------|--|---------------|---------------|---|---------------|
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | | |
| SWAPS | | | | | | |
| 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | HSBC | 10/2/2028 | (568) | (568) |
| Gesamtsumme (zugrunde liegendes Brutto-Exposure - USD 5.961.655) | | | | | (53.599) | (53.599) |

TRS: Gesamtertrag-Swaps

¹ 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 (OBF01)
 USD - 1D Overnight Fed Funds Effective Rate (FEDL01)

| Währung | Käufe | Währung | Verkäufe | Gegenpartei | Fälligkeit | Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust) USD |
|---|--------|---------|----------|-----------------------------------|------------|---|
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | | |
| OFFENE DEWISENTERMINGESCHÄFTE | | | | | | |
| Auf CHF lautende Hedged Anteilklasse | | | | | | |
| 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) |
| | | | | | | — |
| Auf EUR lautende Hedged Anteilklasse | | | | | | |
| 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 |
| Auf GBP lautende Hedged Anteilklasse | | | | | | |
| 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 |
|--|---|------------------------|--------------------|---|---|------------------------|--------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert oder auf einem anderen regulierten Markt gehandelt werden | | | | Irland Fortsetzung | | | |
| BÖRSENGEHANDELTE FONDS (ETF) | | | | EUR 240.757 iShares MSCI World Consumer Discretionary Sector Advanced UCITS ETF 1.782.083 1,32 | | | |
| Deutschland | | | | 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 |
| Irland | | | | 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 ^A | 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 | Gesamt börsengehandelte Fonds | | 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 | | | |
| 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 | ^A 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 |
|---|------------|---------|-------------|-----------------------------------|------------|---|
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | | |
| OFFENE DEWISENTERMINGESCHÄFTE | | | | | | |
| EUR | 1.213.464 | GBP | 1.034.393 | Deutsche Bank | 4/6/2025 | (15.750) |
| | | | | Lloyds Bank Corporate Markets | 4/6/2025 | (29.308) |
| EUR | 2.258.253 | GBP | 1.925.000 | Barclays Bank | 4/6/2025 | 11.484 |
| EUR | 1.732.887 | JPY | 280.570.361 | BNP Paribas | 4/6/2025 | (342.606) |
| EUR | 56.912.842 | USD | 64.808.422 | Morgan Stanley | 4/6/2025 | (5.801) |
| EUR | 1.288.153 | USD | 1.464.648 | Morgan Stanley | 4/6/2025 | 1.835 |
| USD | 892.004 | EUR | 786.212 | | | |
| | | | | | | (380.146) |
| Auf GBP lautende Hedged Anteilklasse | | | | | | |
| 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 |
|--|------------|---------|------------|-----------------------------------|------------|---|
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | | |
| OFFENE DEWISENTERMINGESCHÄFTE | | | | | | |
| Auf USD lautende Hedged Anteilklasse | | | | | | |
| 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 |
|--|---|------------------------|--------------------|---|---|------------------------|--------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert oder auf einem anderen regulierten Markt gehandelt werden | | | | Irland Fortsetzung | | | |
| BÖRSENGEHANDELTE FONDS (ETF) | | | | USD 189.643 iShares MSCI World Financials Sector Advanced UCITS ETF | | | |
| Deutschland | | | | 1.173.714 0,67 | | | |
| EUR 136.393 | iShares eb.rexx Government Germany UCITS ETF DE | 17.076.404 | 9,68 | USD 82.483 | iShares MSCI World Industrials Sector Advanced UCITS ETF | 499.810 | 0,28 |
| | | 17.076.404 | 9,68 | EUR 51.739 | iShares MSCI World Information Technology Sector Advanced UCITS ETF | 634.424 | 0,36 |
| Irland | | | | USD 85.303 iShares MSCI World Materials Sector Advanced UCITS ETF | | | |
| USD 1.704.361 | iShares China CNY Bond UCITS ETF | 8.705.135 | 4,94 | USD 109.718 | iShares Physical Gold ETC | 6.168.576 | 3,50 |
| EUR 455.986 | iShares Core U.K. Gilts UCITS ETF ^A | 5.300.381 | 3,01 | EUR 1.639.331 | iShares U.S. Equity Enhanced Active UCITS ETF | 7.904.034 | 4,48 |
| EUR 465.056 | iShares Emerging Markets Equity Enhanced Active UCITS ETF | 2.266.218 | 1,29 | USD 1.807.918 | iShares USD Corp. Bond Enhanced Active UCITS ETF | 8.028.089 | 4,55 |
| EUR 1.986.573 | iShares EUR Cash UCITS ETF | 30.212.200 | 17,13 | EUR 736.358 | iShares USD High Yield Corp. Bond ESG UCITS ETF | 4.023.607 | 2,28 |
| EUR 2.523.207 | iShares EUR Corp. Bond Enhanced Active UCITS ETF | 12.841.610 | 7,28 | EUR 52.573 | iShares USD TIPS UCITS ETF | 11.436.730 | 6,48 |
| EUR 244.929 | iShares EUR High Yield Corp. Bond ESG SRI UCITS ETF ^A | 1.383.849 | 0,78 | EUR 7.512 | iShares USD Treasury Bond 1-3yr UCITS ETF 'D' | 850.358 | 0,48 |
| EUR 26.125 | iShares EUR Inflation Linked Govt Bond UCITS ETF | 6.018.939 | 3,41 | EUR 183.537 | iShares USD Treasury Bond 3-7yr UCITS ETF | 22.391.514 | 12,70 |
| EUR 1.739.777 | iShares Euro Govt Bond Climate UCITS ETF 'A' | 7.618.483 | 4,32 | EUR 32.754 | iShares USD Treasury Bond 7-10yr UCITS ETF | 4.932.752 | 2,80 |
| EUR 228.603 | iShares Europe Equity Enhanced Active UCITS ETF | 1.258.688 | 0,71 | EUR 903.678 | iShares World Equity Factor Rotation Active UCITS ETF | 4.217.013 | 2,39 |
| EUR 1.660.387 | iShares JP Morgan ESG USD EM Bond UCITS ETF 'A' | 8.411.521 | 4,77 | | | 159.654.186 | 90,52 |
| EUR 1.593 | iShares MSCI Canada UCITS ETF | 320.384 | 0,18 | Gesamt börsengehandelte Fonds | | 176.730.590 | 100,20 |
| EUR 87.854 | iShares MSCI Japan ESG Enhanced CTB UCITS ETF | 574.653 | 0,33 | 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 89.830 | iShares MSCI Pacific ex-Japan ESG Enhanced CTB UCITS ETF | 455.708 | 0,26 | Wertpapiervermögen zum Marktwert | | 176.730.590 | 100,20 |
| USD 168.442 | iShares MSCI World Communication Services Sector Advanced UCITS ETF | 960.410 | 0,54 | Sonstige Nettoverbindlichkeiten | | (351.485) | (0,20) |
| EUR 97.729 | iShares MSCI World Consumer Discretionary Sector Advanced UCITS ETF | 723.390 | 0,41 | Gesamt Netto-Fondsvermögen (EUR) | | 176.379.105 | 100,00 |

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

| Währung | Käufe | Währung | Verkäufe | Gegenpartei | Fälligkeit | Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust) EUR |
|--------------------------------------|------------|---------|-------------|------------------|------------|--|
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | | |
| OFFENE DEWISENTERMINGESCHÄFTE | | | | | | |
| 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 |
|---|------------|---------|------------|-----------------------------------|------------|--|
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | | |
| OFFENE DEWISENTERMINGESCHÄFTE | | | | | | |
| Auf CHF lautende Hedged Anteilklasse | | | | | | |
| 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) |
| Auf GBP lautende Hedged Anteilklasse | | | | | | |
| 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

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

| Währung | Käufe | Währung | Verkäufe | Gegenpartei | Fälligkeit | Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust) EUR |
|--------------------------------------|-------------|---------|---------------|--------------------------|------------|---|
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | | |
| OFFENE DEVISENTERMINGESCHÄFTE | | | | | | |
| 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 |
|---|-------------|---------|-------------|-----------------------------------|------------|---|
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | | |
| OFFENE DEVISENTERMINGESCHÄFTE | | | | | | |
| Auf CHF lautende Hedged Anteilklasse | | | | | | |
| 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) |
| Auf GBP lautende Hedged Anteilklasse | | | | | | |
| 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 |
|--|-------------|---------|-------------|-----------------------------------|------------|--|
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | | |
| OFFENE DEVISENTERMINGESCHÄFTE | | | | | | |
| Auf PLN lautende Hedged Anteilklasse | | | | | | |
| 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 |
| Auf USD lautende Hedged Anteilklasse | | | | | | |
| 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

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

| Währung | Käufe | Währung | Verkäufe | Gegenpartei | Fälligkeit | Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust) EUR |
|--------------------------------------|-------------|---------|---------------|--------------------------|------------|---|
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | | |
| OFFENE DEWISENTERMINGESCHÄFTE | | | | | | |
| 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 |
|---|-----------|---------|-----------|-----------------------------------|------------|---|
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | | |
| OFFENE DEWISENTERMINGESCHÄFTE | | | | | | |
| Auf CHF lautende Hedged Anteilklasse | | | | | | |
| 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 |
|--|-------------|---------|-------------|-----------------------------------|------------|--|
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | | |
| OFFENE DEVISENTERMINGESCHÄFTE | | | | | | |
| Auf GBP lautende Hedged Anteilklasse | | | | | | |
| 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 |
| Auf USD lautende Hedged Anteilklasse | | | | | | |
| 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 |
|--|--|------------------------|--------------------|---------------------------------------|---|------------------------|--------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert oder auf einem anderen regulierten Markt gehandelt werden | | | | Indien Fortsetzung | | | |
| STAMMAKTIE | | | | | | | |
| Australien | | | | | | | |
| 286.500 | DigiCo Infrastructure REIT | 631.793 | 0,09 | 1.125 | Narayana Hrudayalaya Ltd. | 22.848 | 0,00 |
| | | 631.793 | 0,09 | 84.275 | NCC Ltd. | 227.678 | 0,03 |
| China | | | | 77.963 | One 97 Communications Ltd. | 809.922 | 0,11 |
| 25.100 | Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'H' | 970.998 | 0,13 | 792 | Page Industries Ltd. | 427.351 | 0,06 |
| 83.400 | Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co. Ltd. | 616.769 | 0,09 | 210.115 | Paradeep Phosphates Ltd. | 429.683 | 0,06 |
| | | 1.587.767 | 0,22 | 1.024 | Persistent Systems Ltd. | 67.309 | 0,01 |
| Indien | | | | 67.062 | Petronet LNG Ltd. | 241.016 | 0,03 |
| 82.018 | Acme Solar Holdings Ltd. | 250.822 | 0,03 | 4.679 | PG Electroplast Ltd. | 42.162 | 0,01 |
| 21.744 | Afcons Infrastructure Ltd. | 107.329 | 0,01 | 178.847 | PTC India Ltd. | 367.726 | 0,05 |
| 7.015 | Ajanta Pharma Ltd. | 205.757 | 0,03 | 122.562 | PVR Inox Ltd. | 1.416.463 | 0,20 |
| 1.841 | Alkem Laboratories Ltd. | 109.772 | 0,02 | 29.155 | Radico Khaitan Ltd. | 867.751 | 0,12 |
| 1.606 | Amber Enterprises India Ltd. | 121.499 | 0,02 | 330 | Shree Cement Ltd. | 114.493 | 0,02 |
| 6.224 | AMI Organics Ltd. | 85.678 | 0,01 | 1.405 | Sobha Ltd. | 23.314 | 0,00 |
| 2.356 | APL Apollo Tubes Ltd. | 49.556 | 0,01 | 18.714 | SpiceJet Ltd. | 9.874 | 0,00 |
| 26.200 | Apollo Hospitals Enterprise Ltd. | 2.108.247 | 0,29 | 14.613 | Strides Pharma Science Ltd. | 139.342 | 0,02 |
| 119.598 | AWL Agri Business Ltd. | 374.412 | 0,05 | 17.933 | Sun Pharmaceutical Industries Ltd. | 350.990 | 0,05 |
| 72.591 | Bharti Airtel Ltd. | 1.577.534 | 0,22 | 554 | Suven Pharmaceuticals Ltd. | 6.830 | 0,00 |
| 67.792 | Birlasoft Ltd. | 316.363 | 0,04 | 33.373 | Swiggy Ltd. | 129.280 | 0,02 |
| 56.834 | Blue Star Ltd. | 1.014.478 | 0,14 | 1.712 | Tata Consultancy Services Ltd. | 69.220 | 0,01 |
| 29.237 | Brigade Enterprises Ltd. | 374.828 | 0,05 | 2.871 | Tech Mahindra Ltd. | 52.773 | 0,01 |
| 227 | Cartrade Tech Ltd. | 4.133 | 0,00 | 8.351 | Torrent Pharmaceuticals Ltd. | 308.267 | 0,04 |
| 118.215 | Castrol India Ltd. | 298.179 | 0,04 | 8.328 | Trent Ltd. | 547.415 | 0,08 |
| 12.862 | City Union Bank Ltd. | 29.309 | 0,00 | 274 | UltraTech Cement Ltd. | 35.784 | 0,01 |
| 11.052 | Coforge Ltd. | 1.104.102 | 0,15 | 27.609 | United Spirits Ltd. | 493.623 | 0,07 |
| 948 | Colgate-Palmolive India Ltd. | 27.196 | 0,00 | 2.593 | VA Tech Wabag Ltd. | 49.033 | 0,01 |
| 13.540 | Coromandel International Ltd. | 361.541 | 0,05 | 74.179 | Vedanta Ltd. | 378.371 | 0,05 |
| 116.997 | Crompton Greaves Consumer Electricals Ltd. | 481.797 | 0,07 | 415.385 | Vishal Mega Mart Ltd. | 608.212 | 0,08 |
| 2.022 | Dalmia Bharat Ltd. | 47.654 | 0,01 | 14.400 | Voltas Ltd. | 211.351 | 0,03 |
| 50.274 | Devyani International Ltd. | 98.439 | 0,01 | 640.751 | Zee Entertainment Enterprises Ltd. | 974.885 | 0,13 |
| 5.445 | Dixon Technologies India Ltd. | 934.065 | 0,13 | 11.334 | Zensar Technologies Ltd. | 109.930 | 0,02 |
| 250.872 | DLF Ltd. | 2.335.902 | 0,32 | | | 29.582.954 | 4,07 |
| 8.919 | Dr. Lal PathLabs Ltd. | 289.306 | 0,04 | Japan | | | |
| 1.909 | Emami Ltd. | 13.095 | 0,00 | 422.000 | GENDA, Inc. | 2.763.322 | 0,38 |
| 3.503 | Fortis Healthcare Ltd. | 29.060 | 0,00 | | | 2.763.322 | 0,38 |
| 48.490 | GE Vernova T&D India Ltd. | 1.266.321 | 0,17 | Malaysia | | | |
| 227 | GlaxoSmithKline Pharmaceuticals Ltd. | 8.748 | 0,00 | 2.264.600 | ECO-Shop Marketing Bhd. | 670.362 | 0,09 |
| 55.655 | Godrej Properties Ltd. | 1.454.021 | 0,20 | | | 670.362 | 0,09 |
| 16.910 | Great Eastern Shipping Co. Ltd. | 183.970 | 0,03 | Gesamt Stammaktien | | | |
| 28.048 | Hindustan Zinc Ltd. | 149.852 | 0,02 | 35.236.198 | | | |
| 7.989 | Hitachi Energy India Ltd. | 1.787.687 | 0,25 | ANLEIHEN | | | |
| 5.235 | IndiaMart InterMesh Ltd. | 142.414 | 0,02 | Vereinigte Staaten von Amerika | | | |
| 11.602 | Indian Hotels Co. Ltd. | 104.238 | 0,01 | USD 8.000.000 | U.S. Treasury Bills 3/6/2025 (Zero Coupon) | 7.999.055 | 1,10 |
| 4.251 | Indraprastha Gas Ltd. | 10.278 | 0,00 | USD 10.000.000 | U.S. Treasury Bills 10/6/2025 (Zero Coupon) | 9.990.618 | 1,38 |
| 15.343 | Intellect Design Arena Ltd. | 209.558 | 0,03 | USD 19.000.000 | U.S. Treasury Bills 12/6/2025 (Zero Coupon) | 18.977.687 | 2,61 |
| 4.329 | Ipsca Laboratories Ltd. | 72.233 | 0,01 | USD 10.000.000 | U.S. Treasury Bills 17/6/2025 (Zero Coupon) | 9.982.387 | 1,37 |
| 145.388 | Jindal Saw Ltd. | 359.838 | 0,05 | USD 3.500.000 | U.S. Treasury Bills 26/6/2025 (Zero Coupon) | 3.490.177 | 0,48 |
| 3.704 | Jubilant Foodworks Ltd. | 28.394 | 0,00 | USD 12.000.000 | U.S. Treasury Bills 10/7/2025 (Zero Coupon) | 11.946.610 | 1,65 |
| 38.984 | KEC International Ltd. | 378.451 | 0,05 | USD 8.000.000 | U.S. Treasury Bills 15/7/2025 (Zero Coupon) | 7.959.843 | 1,10 |
| 2.465 | KEI Industries Ltd. | 103.871 | 0,01 | USD 10.000.000 | U.S. Treasury Bills 17/7/2025 (Zero Coupon) | 9.947.250 | 1,37 |
| 6.260 | Krishna Institute of Medical Sciences Ltd. | 49.890 | 0,01 | USD 12.000.000 | U.S. Treasury Bills 22/7/2025 (Zero Coupon) | 11.929.750 | 1,64 |
| 9.192 | Laurus Labs Ltd. | 65.577 | 0,01 | USD 14.000.000 | U.S. Treasury Bills 29/7/2025 (Zero Coupon) | 13.906.346 | 1,92 |
| 32.495 | Lemon Tree Hotels Ltd. | 53.010 | 0,01 | USD 10.500.000 | U.S. Treasury Bills 7/8/2025 (Zero Coupon) | 10.418.813 | 1,44 |
| 13.720 | Lupin Ltd. | 313.424 | 0,04 | USD 3.000.000 | U.S. Treasury Bills 19/8/2025 (Zero Coupon) | 2.972.542 | 0,41 |
| 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 |
|---|--|------------------------|--------------------|---------------------------------------|--|------------------------|--------------------|
| Vereinigte Staaten von Amerika Fortsetzung | | | | Japan Fortsetzung | | | |
| 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 | Niederlande | | | |
| | | 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 |
| EINLAGENZERTIFIKATE | | | | USD 1.250.000 | Cooperatieve Rabobank UA FRN 6/3/2026 | 1.249.869 | 0,17 |
| Australien | | | | | | 3.199.679 | 0,44 |
| USD 3.000.000 | Commonwealth Bank of Australia FRN 27/1/2026 | 3.000.549 | 0,41 | Norwegen | | | |
| 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 | Spanien | | | |
| Kanada | | | | 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 | Schweden | | | |
| 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 | Großbritannien | | | |
| Frankreich | | | | 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 | Vereinigte Staaten von Amerika | | | |
| Deutschland | | | | 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 |
| Japan | | | | 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 |
|---|---|------------------------|--------------------|-------------------------------|--|------------------------|--------------------|
| Vereinigte Staaten von Amerika Fortsetzung | | | | Australien Fortsetzung | | | |
| 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 | Kanada | | | |
| 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 | Frankreich | | | |
| 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 | Irland | | | |
| 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 |
| KURZFRISTIGE TITEL | | | | USD 4.000.000 | Mainbeach Funding LLC 13/11/2025 (Zero Coupon) | 3.917.626 | 0,54 |
| | | | | | | 36.757.294 | 5,06 |
| | Australien | | | Japan | | | |
| 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 | | | | |

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 |
|---------------------------------------|---|------------------------|--------------------|---|--|------------------------|--------------------|
| Japan Fortsetzung | | | | Vereinigte Staaten von Amerika Fortsetzung | | | |
| 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 |
| Luxemburg | | | | 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 |
| Norwegen | | | | 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 |
| Singapur | | | | 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 |
| Schweden | | | | 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 |
| Schweiz | | | | 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 |
| Großbritannien | | | | 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 |
| Vereinigte Staaten von Amerika | | | | 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 |
|---|---|------------------------|--------------------|---|---|------------------------|--------------------|
| Vereinigte Staaten von Amerika Fortsetzung | | | | Vereinigte Staaten von Amerika Fortsetzung | | | |
| 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 | | | <u>242.211.737</u> | <u>33,37</u> |
| USD 825.000 | Macquarie Bank Ltd. 9/10/2025 (Zero Coupon) | 811.521 | 0,11 | | | <u>381.801.164</u> | <u>52,60</u> |
| 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 | | <u>697.073.963</u> | <u>96,04</u> |
| USD 4.000.000 | Manhattan Asset Funding Co LLC 7/8/2025 (Zero Coupon) | 3.966.282 | 0,55 | Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente | | | |
| USD 1.500.000 | Mizuho Corporate Bank 1/10/2025 (Zero Coupon) | 1.477.288 | 0,20 | STAMMAKTIEN | | | |
| USD 2.000.000 | MUFG Bank Ltd. 15/7/2025 (Zero Coupon) | 1.988.900 | 0,27 | Indien | | | |
| USD 5.000.000 | Nieuw Amsterdam Receivables 12/8/2025 (Zero Coupon) | 4.954.891 | 0,68 | 456 Siemens Energy India Ltd. | | 13.205 | 0,00 |
| USD 5.000.000 | NTT Finance Americas, Inc. 24/7/2025 (Zero Coupon) | 4.965.370 | 0,68 | | | <u>13.205</u> | <u>0,00</u> |
| USD 2.250.000 | Overwatch Alpha Funding LLC 5/6/2025 (Zero Coupon) | 2.248.368 | 0,31 | Gesamt Stammaktien | | <u>13.205</u> | <u>0,00</u> |
| USD 500.000 | Paradelle Funding LLC 16/7/2025 (Zero Coupon) | 497.138 | 0,07 | Gesamt sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente | | <u>13.205</u> | <u>0,00</u> |
| USD 250.000 | Paradelle Funding LLC 24/9/2025 (Zero Coupon) | 246.425 | 0,03 | Wertpapiervermögen zum Marktwert | | <u>697.087.168</u> | <u>96,04</u> |
| | | | | Sonstiges Netto-Fondsvermögen | | <u>28.708.642</u> | <u>3,96</u> |
| | | | | Gesamt Netto-Fondsvermögen (USD) | | <u>725.795.810</u> | <u>100,00</u> |

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 |
|--|-----------------|--|---------------|--------------------|--|------------------|
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | | |
| SWAPS | | | | | | |
| 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. ¹ | 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. ^{1,2} | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ^{1,2} | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ^{1,2} | 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. ¹ | 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. ^{1,2} | 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

¹ 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)

² 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 | Vertragswährung | Kontrakte/Bezeichnung | Verfallsdatum | Zugrunde liegendes Bruttoengagement USD | Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust) USD |
|-------------------------------------|-----------------|------------------------------------|---------------|---|---|
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | |
| TERMINKONTRAKTE | | | | | |
| (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 |
|---|-------------|---------|-------------|-----------------------------------|------------|---|
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | | |
| OFFENE DEVISENTERMINGESCHÄFTE | | | | | | |
| Auf AUD lautende Hedged Anteilklasse | | | | | | |
| 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) |
| Auf CAD lautende Hedged Anteilklasse | | | | | | |
| 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 |
| Auf CHF lautende Hedged Anteilklasse | | | | | | |
| 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 |
| Auf CNH lautende Hedged Anteilklasse | | | | | | |
| 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 |
| Auf EUR lautende Hedged Anteilklasse | | | | | | |
| 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 |
| Auf GBP lautende Hedged Anteilklasse | | | | | | |
| 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 |
| Auf HKD lautende Hedged Anteilklasse | | | | | | |
| 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 |
|--|-------------|---------|------------|-----------------------------------|------------|---|
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | | |
| OFFENE DEVISENTERMINGESCHÄFTE | | | | | | |
| Auf JPY lautende Hedged Anteilklasse | | | | | | |
| 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 |
| Auf SGD lautende Hedged Anteilklasse | | | | | | |
| 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 |
| <hr/> | |
| | 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 |
|--|--|------------------------|--------------------|---|--|------------------------|--------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert oder auf einem anderen regulierten Markt gehandelt werden | | | | Vereinigte Staaten von Amerika Fortsetzung | | | |
| ANLEIHEN | | | | | | | |
| Vereinigte Staaten von Amerika | | | | | | | |
| USD 3.075.000 | U.S. Treasury Bills 3/6/2025 (Zero Coupon) | 3.074.637 | 4,58 | USD 2.500.000 | U.S. Treasury Bills 8/7/2025 (Zero Coupon) | 2.489.487 | 3,70 |
| USD 4.750.000 | U.S. Treasury Bills 5/6/2025 (Zero Coupon) | 4.748.324 | 7,07 | USD 2.925.000 | U.S. Treasury Bills 10/7/2025 (Zero Coupon) | 2.911.986 | 4,33 |
| USD 4.075.000 | U.S. Treasury Bills 10/6/2025 (Zero Coupon) | 4.071.177 | 6,06 | USD 6.900.000 | U.S. Treasury Bills 15/7/2025 (Zero Coupon) | 6.865.364 | 10,22 |
| USD 6.200.000 | U.S. Treasury Bills 12/6/2025 (Zero Coupon) | 6.192.719 | 9,22 | USD 2.300.000 | U.S. Treasury Bills 17/7/2025 (Zero Coupon) | 2.287.867 | 3,40 |
| USD 6.450.000 | U.S. Treasury Bills 17/6/2025 (Zero Coupon) | 6.438.533 | 9,58 | USD 7.200.000 | U.S. Treasury Bills 22/7/2025 (Zero Coupon) | 7.157.850 | 10,65 |
| USD 6.000.000 | U.S. Treasury Bills 24/6/2025 (Zero Coupon) | 5.984.527 | 8,91 | USD 2.000.000 | U.S. Treasury Bills 24/7/2025 (Zero Coupon) | 1.987.823 | 2,96 |
| USD 2.600.000 | U.S. Treasury Bills 26/6/2025 (Zero Coupon) | 2.592.703 | 3,86 | | | 64.799.383 | 96,44 |
| USD 2.000.000 | U.S. Treasury Bills 1/7/2025 (Zero Coupon) | 1.993.202 | 2,97 | Gesamt Anleihen | | 64.799.383 | 96,44 |
| USD 6.025.000 | U.S. Treasury Bills 3/7/2025 (Zero Coupon) | 6.003.184 | 8,93 | Gesamt übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert oder auf einem anderen regulierten Markt gehandelt werden | | 64.799.383 | 96,44 |
| | | | | Wertpapiervermögen zum Marktwert | | 64.799.383 | 96,44 |
| | | | | 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 |
|-------------------------------------|---------------|--|----------------------------------|--------------------|--|------------------|
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | | |
| SWAPS | | | | | | |
| 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. ¹ | 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. ^{1,2} | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ^{1,2} | 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. ¹ | 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 | Verfallsdatum | Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust) USD | Marktwert USD |
|-------------------------------------|-----------------|--|----------------------------------|---------------|---|---------------|
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | | |
| SWAPS | | | | | | |
| 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ^{1,2} | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ^{1,2} | 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 |
|-------------------------------------|---------------|--|----------------|--------------------|--|------------------|
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | | |
| SWAPS | | | | | | |
| 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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 |
|-------------------------------------|---------------|--|----------------|--------------------|--|------------------|
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | | |
| SWAPS | | | | | | |
| 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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 |
|-------------------------------------|-----------------|--|----------------|--------------------|--|------------------|
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | | |
| SWAPS | | | | | | |
| 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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 | Verfallsdatum | Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust) USD | Marktwert USD |
|--|---------------|--|----------------|---------------|---|---------------|
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | | |
| SWAPS | | | | | | |
| TRS | NZD (120.132) | 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. ¹ | 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

¹ 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)

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

| Anzahl der Kontrakte | Vertragswährung | Kontrakte/Bezeichnung | Verfallsdatum | Zugrunde liegendes Bruttoengagement USD | Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust) USD |
|-------------------------------------|-----------------|--|---------------|---|---|
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | |
| TERMINKONTRAKTE | | | | | |
| (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 | Vertragswährung | Kontrakte/Bezeichnung | Verfallsdatum | Zugrunde liegendes Bruttoengagement USD | Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust) USD |
|-------------------------------------|-----------------|---|----------------|---|---|
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | |
| TERMINKONTRAKTE | | | | | |
| 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 |
|--------------------------------------|------------|---------|----------|-------------------------------|------------|---|
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | | |
| OFFENE DEVISENTERMINGESCHÄFTE | | | | | | |
| 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 |
|--------------------------------------|---------|---------|-----------|-------------------------------|------------|---|
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | | |
| OFFENE DEVISENTERMINGESCHÄFTE | | | | | | |
| 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) |
| Gesamt | | | | | | (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 |
|---|------------|---------|------------|-----------------------------------|------------|--|
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | | |
| OFFENE DEVISENTERMINGESCHÄFTE | | | | | | |
| Auf EUR lautende Hedged Anteilklasse | | | | | | |
| 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 |
| Auf GBP lautende Hedged Anteilklasse | | | | | | |
| 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 |
| Auf SEK lautende Hedged Anteilklasse | | | | | | |
| 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 |

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

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 |
|--|--|------------------------|--------------------|---|--|------------------------|--------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert oder auf einem anderen regulierten Markt gehandelt werden | | | | Vereinigte Staaten von Amerika Fortsetzung | | | |
| | | | | 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 |
| | | | | | | 163.791.238 | 84,12 |
| ANLEIHEN | Vereinigte Staaten von Amerika | | | Gesamt Anleihen | | 163.791.238 | 84,12 |
| USD 17.173.900 | U.S. Treasury Bills 10/6/2025 (Zero Coupon) | 17.157.788 | 8,81 | | | | |
| USD 24.344.700 | U.S. Treasury Bills 10/7/2025 (Zero Coupon) | 24.236.386 | 12,45 | | | | |
| USD 24.242.100 | U.S. Treasury Bills 14/8/2025 (Zero Coupon) | 24.034.962 | 12,34 | | | | |
| USD 20.000.000 | U.S. Treasury Bills 11/9/2025 (Zero Coupon) | 19.765.035 | 10,15 | | | | |
| USD 23.451.400 | U.S. Treasury Bills 9/10/2025 (Zero Coupon) | 23.100.767 | 11,87 | | | | |
| USD 22.999.900 | U.S. Treasury Bills 6/11/2025 (Zero Coupon) | 22.581.879 | 11,60 | | | | |
| | | | | Gesamt übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert oder auf einem anderen regulierten Markt gehandelt werden | | 163.791.238 | 84,12 |
| | | | | Wertpapiervermögen zum Marktwert | | 163.791.238 | 84,12 |
| | | | | Sonstiges Netto-Fondsvermögen | | 30.927.392 | 15,88 |
| | | | | Gesamt Netto-Fondsvermögen (USD) | | 194.718.630 | 100,00 |

| Typ | Nennwert | Wertpapierbezeichnung | Gegenpartei | Verfalls- datum | Nicht realisierter Nettogewinn/ (-verlust) USD | Marktwert USD |
|-------------------------------------|----------------|---|----------------------------------|--------------------|--|------------------|
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | | |
| SWAPS | | | | | | |
| 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 |
|-------------------------------------|-----------------|---|-------------------------------|--------------------|--|------------------|
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | | |
| SWAPS | | | | | | |
| 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 |
|-------------------------------------|--------------------|--|----------------------------------|--------------------|--|------------------|
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | | |
| SWAPS | | | | | | |
| 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 |
|-------------------------------------|-------------------|---|----------------------------------|--------------------|--|------------------|
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | | |
| SWAPS | | | | | | |
| 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. ¹ | 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. ¹ | 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 |
|-------------------------------------|-----------------|---|----------------------------------|--------------------|--|------------------|
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | | |
| SWAPS | | | | | | |
| 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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 |
|-------------------------------------|-----------------|---|---------------|--------------------|--|------------------|
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | | |
| SWAPS | | | | | | |
| 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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 |
|-------------------------------------|-----------------|---|---------------|--------------------|--|------------------|
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | | |
| SWAPS | | | | | | |
| 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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 |
|-------------------------------------|-----------------|--|-------------|--------------------|--|------------------|
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | | |
| SWAPS | | | | | | |
| 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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 |
|-------------------------------------|-----------------|--|---------------|--------------------|--|------------------|
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | | |
| SWAPS | | | | | | |
| 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ^{1,2} | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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 |
|-------------------------------------|-----------------|--|---------------|--------------------|--|------------------|
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | | |
| SWAPS | | | | | | |
| 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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 |
|-------------------------------------|-----------------|--|-------------|--------------------|--|------------------|
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | | |
| SWAPS | | | | | | |
| 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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 |
|---|---------------|--|-------------|--------------------|--|------------------|
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | | |
| SWAPS | | | | | | |
| 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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

¹ 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 (OBFR01)
USD - 1D Overnight Fed Funds Effective Rate (FEDL01)

² 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 | Vertragswährung | Kontrakte/Bezeichnung | Verfallsdatum | Zugrunde liegendes Bruttoengagement USD | Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust) USD |
|-------------------------------------|-----------------|---|----------------|---|---|
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | |
| TERMINKONTRAKTE | | | | | |
| 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 |
| 142 | CAD | Canadian Government 10 Year Bond Futures September 2025 | September 2025 | 12.583.112 | 33.964 |
| (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 |
|--------------------------------------|------------|---------|-----------|-------------------------------|------------|---|
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | | |
| OFFENE DEVISENTERMINGESCHÄFTE | | | | | | |
| 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) |
| BRL | 7.392.000 | USD | 1.251.329 | Bank of America 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 |
| CAD | 2.359.000 | USD | 1.644.120 | Bank of America 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 |
|--------------------------------------|---------------|---------|-----------|-------------------------------|------------|---|
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | | |
| OFFENE DEVISENTERMINGESCHÄFTE | | | | | | |
| 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 |
| CNH | 8.592.000 | USD | 1.181.808 | Bank of America 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) |
| CNH | 18.214.000 | USD | 2.512.764 | Bank of America 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 |
|--------------------------------------|-------------|---------|---------------|-------------------------------|------------|---|
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | | |
| OFFENE DEWISENTERMINGESCHÄFTE | | | | | | |
| 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 |
|--------------------------------------|---------------|---------|------------|-------------------------------|------------|---|
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | | |
| OFFENE DEWISENTERMINGESCHÄFTE | | | | | | |
| 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

| Währung | Käufe | Währung | Verkäufe | Gegenpartei | Fälligkeit | Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust) USD |
|--------------------------------------|-------------|---------|------------|-----------------------------------|------------|---|
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | | |
| OFFENE DEWISENTERMINGESCHÄFTE | | | | | | |
| 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 Merrill Lynch | 18/6/2025 | 4.090 |
| TWD | 37.263.000 | USD | 1.157.547 | Barclays Bank | 18/6/2025 | 93.554 |
| TWD | 2.246.000 | USD | 75.580 | Goldman Sachs | 18/6/2025 | (170) |
| TWD | 41.688.000 | USD | 1.306.256 | HSBC | 18/6/2025 | 93.414 |
| TWD | 235.929.000 | USD | 7.248.784 | JP Morgan | 18/6/2025 | 672.504 |
| TWD | 201.224.000 | USD | 6.127.891 | Standard Chartered Bank | 18/6/2025 | 628.180 |
| TWD | 2.232.000 | USD | 75.619 | Bank of America Merrill Lynch | 16/7/2025 | (149) |
| TWD | 13.668.000 | USD | 459.815 | Barclays Bank | 16/7/2025 | 2.340 |
| TWD | 52.207.000 | USD | 1.701.785 | HSBC | 16/7/2025 | 63.486 |
| TWD | 55.486.000 | USD | 1.740.429 | UBS | 16/7/2025 | 135.714 |
| TWD | 8.158.000 | USD | 277.035 | JP Morgan | 20/8/2025 | 1.190 |
| TWD | 21.132.000 | USD | 715.012 | UBS | 20/8/2025 | 5.685 |
| USD | 1.416.847 | AUD | 2.209.000 | Barclays Bank | 18/6/2025 | 465 |
| USD | 2.223.303 | AUD | 3.495.000 | Deutsche Bank | 18/6/2025 | (17.643) |
| USD | 428.769 | AUD | 676.000 | Goldman Sachs | 18/6/2025 | (4.673) |
| USD | 2.763.087 | AUD | 4.528.541 | Morgan Stanley | 18/6/2025 | (140.551) |
| USD | 2.094.961 | AUD | 3.298.459 | Standard Chartered Bank | 18/6/2025 | (19.966) |
| USD | 1.933.974 | AUD | 2.992.000 | Barclays Bank | 16/7/2025 | 14.722 |

| Währung | Käufe | Währung | Verkäufe | Gegenpartei | Fälligkeit | Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust) USD |
|--------------------------------------|------------|---------|---------------|-------------------------|------------|---|
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | | |
| OFFENE DEWISENTERMINGESCHÄFTE | | | | | | |
| 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 | 4.190.050 | AUD | 6.594.918 | Standard 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 | 648.889 | CAD | 917.000 | Standard 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 | 488.931 | CAD | 676.000 | Standard 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 |
|--------------------------------------|------------|---------|----------------|-----------------------------------|------------|---|
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | | |
| OFFENE DEWISENTERMINGESCHÄFTE | | | | | | |
| 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 | Morgan Stanley | 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 | (18.289) |
| USD | 398.159 | INR | 34.135.000 | Standard Chartered Bank | 18/6/2025 | (412) |
| USD | 1.201.068 | INR | 103.172.000 | UBS | 18/6/2025 | 692 |
| USD | 150.164 | JPY | 21.718.000 | Citibank | 20/8/2025 | (899) |
| USD | 181.642 | JPY | 26.234.000 | Deutsche Bank | 18/6/2025 | (833) |
| USD | 150.109 | JPY | 21.641.000 | Morgan Stanley | 18/6/2025 | (897) |
| USD | 181.549 | JPY | 26.137.000 | Deutsche Bank | 16/7/2025 | (830) |
| USD | 181.552 | JPY | 26.035.000 | Morgan Stanley | 20/8/2025 | (831) |
| USD | 2.003.027 | KRW | 2.918.232.000 | Bank of America | 18/6/2025 | (111.266) |
| USD | 782.723 | KRW | 1.134.650.000 | Merrill Lynch | 18/6/2025 | (39.344) |
| USD | 401.710 | KRW | 566.886.000 | Barclays Bank | 18/6/2025 | (9.005) |
| USD | 1.261.096 | KRW | 1.822.801.000 | Deutsche Bank | 18/6/2025 | (59.545) |
| USD | 25.470.117 | KRW | 36.879.201.000 | HSBC | 18/6/2025 | (1.249.288) |
| USD | 1.113.780 | KRW | 1.564.320.000 | JP Morgan | 18/6/2025 | (21.762) |
| USD | 20.383.952 | KRW | 28.795.471.000 | Barclays Bank | 16/7/2025 | (518.711) |
| USD | 79.443 | MXN | 1.558.000 | JP Morgan | 16/7/2025 | (970) |
| USD | 4.148.788 | MXN | 84.921.000 | Bank of America | 18/6/2025 | (234.197) |
| USD | 701.751 | MXN | 14.391.000 | Merrill Lynch | 18/6/2025 | (41.006) |
| USD | 79.419 | MXN | 1.563.000 | HSBC | 18/6/2025 | (978) |
| USD | 2.457.588 | MXN | 50.716.000 | Morgan Stanley | 16/7/2025 | (151.108) |
| USD | 1.524.433 | MXN | 30.039.000 | Morgan Stanley | 20/8/2025 | (14.610) |
| USD | 98.181 | NOK | 1.011.000 | Morgan Stanley | 20/8/2025 | (878) |
| USD | 1.122.252 | NOK | 11.509.000 | Deutsche Bank | 20/8/2025 | (5.419) |
| USD | 3.029.337 | NZD | 5.265.000 | Goldman Sachs | 20/8/2025 | (105.831) |
| USD | 575.823 | NZD | 974.000 | Barclays Bank | 18/6/2025 | (4.168) |
| USD | 980.576 | NZD | 1.693.000 | Deutsche Bank | 18/6/2025 | (27.562) |
| USD | 835.337 | NZD | 1.391.000 | Goldman Sachs | 18/6/2025 | 7.034 |
| USD | 575.718 | NZD | 973.000 | Morgan Stanley | 18/6/2025 | (4.230) |
| USD | 3.393.224 | NZD | 5.841.000 | Deutsche Bank | 16/7/2025 | (88.258) |
| USD | 835.500 | NZD | 1.390.000 | HSBC | 16/7/2025 | 7.001 |
| USD | 1.451.361 | NZD | 2.440.000 | Morgan Stanley | 16/7/2025 | (4.767) |
| USD | 444.197 | PLN | 1.676.000 | Australia And New Zealand Banking | 20/8/2025 | (1.289) |
| USD | 1.347.437 | PLN | 5.095.000 | Barclays Bank | 20/8/2025 | (6.831) |
| USD | 508.097 | SEK | 4.864.000 | Goldman Sachs | 20/8/2025 | 185 |
| USD | 155.624 | SEK | 1.495.000 | Bank of America | 20/8/2025 | (488) |
| USD | 72.041 | SEK | 693.000 | Merrill Lynch | 20/8/2025 | (324) |
| USD | 5.194.246 | SEK | 50.260.000 | Deutsche Bank | 20/8/2025 | (54.045) |
| USD | 324.202 | SGD | 431.000 | Goldman Sachs | 18/6/2025 | (9.867) |
| USD | 106.222 | SGD | 137.000 | JP Morgan | 18/6/2025 | 33 |
| USD | 315.912 | SGD | 411.000 | Barclays Bank | 18/6/2025 | (2.654) |
| USD | 346.458 | SGD | 453.000 | Deutsche Bank | 18/6/2025 | (4.663) |
| USD | 136.599 | SGD | 181.000 | HSBC | 18/6/2025 | (3.694) |
| USD | 14.593.342 | SGD | 19.311.000 | JP Morgan | 18/6/2025 | (374.639) |
| USD | | | | Societe Generale | 18/6/2025 | (374.639) |

| Währung | Käufe | Währung | Verkäufe | Gegenpartei | Fälligkeit | Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust) USD |
|--------------------------------------|-------------|---------|-------------|-------------------------|------------|---|
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | | |
| OFFENE DEWISENTERMINGESCHÄFTE | | | | | | |
| 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 | (53.042) |
| USD | 143.903 | THB | 4.841.000 | Barclays Bank | 18/6/2025 | (152) |
| USD | 867.717 | THB | 29.848.000 | Deutsche Bank | 18/6/2025 | (3.711) |
| USD | 969.740 | THB | 32.239.000 | Goldman Sachs | 18/6/2025 | (42.422) |
| USD | 1.996.113 | THB | 65.774.000 | HSBC | 18/6/2025 | (13.307) |
| 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 | 18/6/2025 | (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 | Bank of America | 16/7/2025 | (544.591) |
| USD | 179.964 | ZAR | 3.244.000 | Merrill Lynch | 16/7/2025 | (18.154) |
| USD | 112.807 | ZAR | 2.063.000 | HSBC | 20/8/2025 | (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 | Bank of America | 18/6/2025 | 3.467 |
| ZAR | 33.277.000 | USD | 1.758.004 | Merrill Lynch | 18/6/2025 | 3.467 |
| ZAR | 4.402.000 | USD | 240.954 | Barclays Bank | 18/6/2025 | 90.839 |
| ZAR | 1.537.000 | USD | 85.018 | BNP Paribas | 18/6/2025 | 3.618 |
| ZAR | 24.847.000 | USD | 1.341.336 | Goldman Sachs | 18/6/2025 | 376 |
| ZAR | 1.255.000 | USD | 66.107 | Morgan Stanley | 18/6/2025 | 39.145 |
| ZAR | 16.125.000 | USD | 863.337 | Bank of America | 16/7/2025 | 3.476 |
| ZAR | 1.540.000 | USD | 85.009 | Merrill Lynch | 16/7/2025 | 3.476 |
| ZAR | 8.942.000 | USD | 483.065 | Barclays Bank | 16/7/2025 | 30.715 |
| ZAR | 113.459.000 | USD | 5.877.047 | Goldman Sachs | 16/7/2025 | 376 |
| ZAR | 314.849.000 | USD | 17.035.176 | Morgan Stanley | 16/7/2025 | 12.725 |
| ZAR | 2.653.000 | USD | 146.853 | 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 |
|---|----------------|---------|-------------|-----------------------------------|------------|--|
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | | |
| OFFENE DEWISENTERMINGESCHÄFTE | | | | | | |
| Auf AUD lautende Hedged Anteilklasse | | | | | | |
| 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) |
| Auf BRL lautende Hedged Anteilklasse | | | | | | |
| 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) |
| Auf CHF lautende Hedged Anteilklasse | | | | | | |
| 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) |
| Auf EUR lautende Hedged Anteilklasse | | | | | | |
| 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 |
| Auf GBP lautende Hedged Anteilklasse | | | | | | |
| 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 |
| Auf JPY lautende Hedged Anteilklasse | | | | | | |
| 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 |
|--|--------|---------|----------|-----------------------------------|------------|--|
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | | |
| OFFENE DEWISENTERMINGESCHÄFTE | | | | | | |
| Auf NZD lautende Hedged Anteilklasse | | | | | | |
| 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 |
| Auf SEK lautende Hedged Anteilklasse | | | | | | |
| 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 |
|--|-------------------------------------|------------------------|--------------------|-------------------------------|--|------------------------|--------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert oder auf einem anderen regulierten Markt gehandelt werden | | | | Kanada Fortsetzung | | | |
| STAMMAKTIE UND VORZUGSAKTIE | | | | Kaimaninseln | | | |
| Australien | | | | Curaçao | | | |
| 71.659 | Aristocrat Leisure Ltd. | 2.866.468 | 0,13 | 15.226 | Schlumberger NV | 503.676 | 0,02 |
| 190.334 | Aurizon Holdings Ltd. | 359.940 | 0,02 | Dänemark | | | |
| 14.813 | Brambles Ltd. | 220.209 | 0,01 | 7.510 | Genmab AS | 1.572.002 | 0,07 |
| 42.429 | Commonwealth Bank of Australia | 4.785.683 | 0,21 | 58.421 | Novo Nordisk AS 'B' | 4.021.439 | 0,18 |
| 28.748 | Computershare Ltd.^ | 741.210 | 0,03 | 1.621 | Pandora AS | 294.298 | 0,02 |
| 8.071 | CSL Ltd. | 1.277.905 | 0,06 | 3.101 | Vestas Wind Systems AS | 48.771 | 0,00 |
| 51.640 | Evolution Mining Ltd. | 292.969 | 0,01 | Finnland | | | |
| 16.225 | JB Hi-Fi Ltd. | 1.121.336 | 0,05 | 545.754 | Nokia OYJ | 2.839.622 | 0,13 |
| 14.207 | Macquarie Group Ltd.^ | 1.950.895 | 0,09 | Frankreich | | | |
| 217.623 | Mirvac Group | 322.262 | 0,01 | 7.416 | Amundi SA | 608.131 | 0,03 |
| 138.068 | Northern Star Resources Ltd. | 1.856.908 | 0,08 | 203.708 | AXA SA | 9.626.171 | 0,43 |
| 38.728 | Orica Ltd. | 466.491 | 0,02 | 34.648 | Bureau Veritas SA | 1.188.255 | 0,05 |
| 5.502 | Pro Medicus Ltd. | 994.665 | 0,04 | 17.994 | Cie Generale des Etablissements Michelin SCA | 690.832 | 0,03 |
| 7.999 | REA Group Ltd.^ | 1.229.175 | 0,06 | 175.838 | Credit Agricole SA | 3.221.176 | 0,15 |
| 379.998 | Santos Ltd. | 1.605.309 | 0,07 | 97.637 | Danone SA | 8.356.802 | 0,37 |
| 328.442 | Scentre Group | 772.710 | 0,04 | 28.065 | Eiffage SA | 3.875.377 | 0,17 |
| 61.794 | Sonic Healthcare Ltd. | 1.056.480 | 0,05 | 375.578 | Engie SA | 8.074.739 | 0,36 |
| 51.943 | South32 Ltd. | 101.559 | 0,00 | 3.114 | Gaztransport Et Technigaz SA | 578.031 | 0,03 |
| 40.915 | Suncorp Group Ltd. | 541.095 | 0,02 | 3.478 | Gecina SA | 384.603 | 0,02 |
| 21.515 | Transurban Group (Unit) | 195.573 | 0,01 | 1.101 | Hermes International SCA | 3.024.448 | 0,14 |
| 36.633 | Wesfarmers Ltd. | 1.949.607 | 0,09 | 2.357 | Ipsen SA | 275.848 | 0,01 |
| 57.671 | Woodside Energy Group Ltd. | 822.582 | 0,04 | 13.723 | Klepierre SA^ | 536.178 | 0,03 |
| 103.271 | Worley Ltd. | 861.948 | 0,04 | 2.471 | LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE | 1.337.431 | 0,06 |
| 26.392.979 | | | | 67.631.747 | | | |
| 1,18 | | | | 3,03 | | | |
| Österreich | | | | Deutschland | | | |
| 3.875 | BAWAG Group AG | 479.381 | 0,02 | 14.963 | adidas AG | 3.732.667 | 0,17 |
| 479.381 | | | | 21.295 | | | |
| 0,02 | | | | Allianz SE | | | |
| Belgien | | | | Deutsche Bank AG | | | |
| 67.246 | Anheuser-Busch InBev SA | 4.734.192 | 0,21 | 24.817 | Deutsche Telekom AG | 15.484.989 | 0,69 |
| 4.734.192 | | | | 190.849 | | | |
| 0,21 | | | | E.ON SE | | | |
| Bermuda | | | | GEA Group AG | | | |
| 135.210 | Aegon Ltd. | 967.503 | 0,04 | 4.449 | Henkel AG & Co. KGaA | 300.122 | 0,01 |
| 8.500 | CK Infrastructure Holdings Ltd. | 55.003 | 0,00 | 3.725 | Henkel AG & Co. KGaA | 273.206 | 0,01 |
| 14.081 | Essent Group Ltd.^ | 814.727 | 0,04 | 16.663 | Henkel AG & Co. KGaA | 1.340.193 | 0,06 |
| 139.202 | Invesco Ltd. | 2.033.741 | 0,09 | 23.375 | Hensoldt AG^ | 2.445.950 | 0,11 |
| 3.870.974 | | | | 68.254 | | | |
| 0,17 | | | | Mercedes-Benz Group AG | | | |
| Kanada | | | | Merck KGaA | | | |
| 3.973 | Alamos Gold, Inc. 'A' | 101.967 | 0,01 | 1.352 | 177.893 | 0,01 | |
| 1.785 | Aritzia, Inc. | 85.893 | 0,00 | 19.492 | | | |
| 5.898 | Brookfield Infrastructure Corp. 'A' | 231.654 | 0,01 | 738.173 | | | |
| 63.722 | Canadian National Railway Co. | 6.690.417 | 0,30 | 0,03 | | | |
| 16 | CCL Industries, Inc. 'B' | 931 | 0,00 | 0,00 | | | |
| 19.096 | CGI, Inc. | 2.043.024 | 0,09 | 0,09 | | | |
| 30.138 | Empire Co. Ltd. 'A' | 1.145.056 | 0,05 | 0,05 | | | |
| 1.815 | Fairfax Financial Holdings Ltd. | 3.055.599 | 0,14 | 0,14 | | | |
| 5.373 | Finning International, Inc. | 197.286 | 0,01 | 0,01 | | | |
| 13.332 | FirstService Corp. | 2.334.574 | 0,11 | 0,11 | | | |
| 10.313 | Fortis, Inc. | 498.196 | 0,02 | 0,02 | | | |
| 8.167 | George Weston Ltd. | 1.641.657 | 0,07 | 0,07 | | | |
| 40.196 | GFL Environmental, Inc. | 1.997.127 | 0,09 | 0,09 | | | |
| 113.928 | Great-West Lifeco, Inc.^ | 4.359.932 | 0,20 | 0,20 | | | |
| 1.948 | iA Financial Corp., Inc. | 199.982 | 0,01 | 0,01 | | | |
| 1.977 | IGM Financial, Inc. | 64.123 | 0,00 | 0,00 | | | |
| 32.413 | Keyera Corp. | 990.221 | 0,05 | 0,05 | | | |
| 1.285 | Kinaxis, Inc. | 182.184 | 0,01 | 0,01 | | | |
| 536.452 | Kinross Gold Corp. | 7.819.127 | 0,35 | 0,35 | | | |
| 19.687 | Loblaws Cos. Ltd. | 3.317.553 | 0,15 | 0,15 | | | |
| 5.680 | Lundin Gold, Inc. | 269.159 | 0,01 | 0,01 | | | |
| 121.914 | Manulife Financial Corp. | 3.868.518 | 0,17 | 0,17 | | | |
| 1.928 | Pan American Silver Corp. | 46.282 | 0,00 | 0,00 | | | |
| 19.492 | Power Corp. of Canada | 738.173 | 0,03 | 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 |
|--------------------------------|--|------------------------|--------------------|--------------------------|---|------------------------|--------------------|
| Deutschland Fortsetzung | | | | Japan Fortsetzung | | | |
| 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 [^] | 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 |
| Guernsey | | | | 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 |
| Hongkong | | | | 105.600 | Mitsubishi Estate Co. Ltd. | 1.936.599 | 0,09 |
| 1.514.200 | AIA 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 |
| Irland | | | | 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. [^] | 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. [^] | 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 |
| Israel | | | | 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. [^] | 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 |
| Italien | | | | 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 | Jersey | | | |
| 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 | Luxemburg | | | |
| Japan | | | | 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 | Niederlande | | | |
| 121.800 | Asahi Group Holdings Ltd. [^] | 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. [^] | 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 |
|--------------------------------|---|------------------------|--------------------|---------------------------------------|--|------------------------|--------------------|
| Niederlande Fortsetzung | | | | Schweiz Fortsetzung | | | |
| 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 |
| Neuseeland | | | | Großbritannien | | | |
| 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 |
| Norwegen | | | | 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 |
| Singapur | | | | 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 |
| Spanien | | | | 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 |
| Schweden | | | | 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 | Vereinigte Staaten von Amerika | | | |
| 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 |
| Schweiz | | | | 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 |
|---|--|------------------------|--------------------|---|------------------------------------|------------------------|--------------------|
| Vereinigte Staaten von Amerika Fortsetzung | | | | Vereinigte Staaten von Amerika Fortsetzung | | | |
| 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 | 11.687 | 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 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 |
|--|--|------------------------|--------------------|---------------------------|---|------------------------|--------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert oder auf einem anderen regulierten Markt gehandelt werden | | | | | | | |
| STAMMAKTIEEN | | | | | | | |
| | Britische Jungferninseln | | | Kanada Fortsetzung | | | |
| 25.129 | Etoro Group Ltd. 'A' | 1.490.401 | 0,11 | USD 7.000.000 | Bank of Nova Scotia 10/4/2026 (Zero Coupon) | 7.003.039 | 0,51 |
| | | 1.490.401 | 0,11 | USD 6.000.000 | Canadian Imperial Bank of Commerce FRN 23/9/2025 | 6.004.085 | 0,44 |
| | Vereinigte Staaten von Amerika | | | USD 2.575.000 | Canadian Imperial Bank of Commerce 4,50% 9/10/2025 | 2.574.136 | 0,19 |
| 30.168 | Hinge Health, Inc. 'A' | 1.176.854 | 0,09 | USD 3.475.000 | Canadian Imperial Bank of Commerce 4,44% 15/10/2025 | 3.473.150 | 0,25 |
| 32.860 | MNTN, Inc. 'A' | 854.360 | 0,06 | USD 5.000.000 | Canadian Imperial Bank of Commerce 4,40% 9/2/2026 | 4.999.325 | 0,36 |
| 7.997 | SailPoint, Inc. | 139.507 | 0,01 | USD 6.500.000 | Canadian Imperial Bank of Commerce FRN 15/5/2026 | 6.513.110 | 0,48 |
| | | 2.170.721 | 0,16 | | | 47.965.646 | 3,50 |
| Gesamt Stammaktien | | 3.661.122 | 0,27 | Frankreich | | | |
| ANLEIHEN | | | | | | | |
| | Vereinigte Staaten von Amerika | | | USD 7.250.000 | BNP Paribas SA 4,42% 19/9/2025 | 7.248.914 | 0,53 |
| USD 23.000.000 | U.S. Treasury Bills 10/6/2025 (Zero Coupon) | 22.978.422 | 1,67 | USD 4.000.000 | BNP Paribas SA 4,36% 1/10/2025 | 3.998.541 | 0,29 |
| USD 10.000.000 | U.S. Treasury Bills 12/6/2025 (Zero Coupon) | 9.988.256 | 0,73 | USD 5.000.000 | Credit Agricole SA FRN 20/6/2025 | 5.000.612 | 0,36 |
| USD 25.000.000 | U.S. Treasury Bills 17/6/2025 (Zero Coupon) | 24.955.969 | 1,82 | | | 16.248.067 | 1,18 |
| USD 10.000.000 | U.S. Treasury Bills 26/6/2025 (Zero Coupon) | 9.971.933 | 0,73 | Deutschland | | | |
| USD 10.000.000 | U.S. Treasury Bills 10/7/2025 (Zero Coupon) | 9.955.508 | 0,72 | USD 2.000.000 | Deutsche Bank AG 4,57% 10/6/2025 | 2.000.075 | 0,14 |
| USD 21.000.000 | U.S. Treasury Bills 15/7/2025 (Zero Coupon) | 20.894.587 | 1,52 | USD 13.000.000 | Deutsche Bank AG FRN 11/6/2025 | 13.001.078 | 0,95 |
| USD 20.000.000 | U.S. Treasury Bills 17/7/2025 (Zero Coupon) | 19.894.500 | 1,45 | | | 15.001.153 | 1,09 |
| USD 20.000.000 | U.S. Treasury Bills 22/7/2025 (Zero Coupon) | 19.882.917 | 1,45 | Japan | | | |
| USD 26.000.000 | U.S. Treasury Bills 29/7/2025 (Zero Coupon) | 25.826.071 | 1,88 | USD 7.000.000 | Sumitomo Mitsui Banking Corp. FRN 11/6/2025 | 7.000.339 | 0,51 |
| USD 25.000.000 | U.S. Treasury Bills 7/8/2025 (Zero Coupon) | 24.806.698 | 1,81 | USD 4.000.000 | Sumitomo Mitsui Banking Corp. 4,54% 17/6/2025 | 4.000.109 | 0,29 |
| USD 29.000.000 | U.S. Treasury Bills 19/8/2025 (Zero Coupon) | 28.734.568 | 2,09 | USD 2.450.000 | Sumitomo Mitsui Banking Corp. FRN 7/7/2025 | 2.450.358 | 0,18 |
| USD 15.000.000 | U.S. Treasury Bills 2/9/2025 (Zero Coupon) | 14.838.090 | 1,08 | 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 16/9/2025 (Zero Coupon) | 24.689.766 | 1,80 | USD 7.000.000 | Sumitomo Mitsui Banking Corp. FRN 11/12/2025 | 7.001.286 | 0,51 |
| USD 16.825.000 | U.S. Treasury Bills 2/10/2025 (Zero Coupon) | 16.586.223 | 1,21 | | | 24.952.946 | 1,82 |
| USD 2.575.000 | U.S. Treasury Bills 30/10/2025 (Zero Coupon) | 2.530.120 | 0,18 | Niederlande | | | |
| | | 276.533.628 | 20,14 | USD 3.515.000 | Cooperatieve Rabobank UA 4,43% 14/10/2025 | 3.513.848 | 0,26 |
| Gesamt Anleihen | | 276.533.628 | 20,14 | USD 3.900.000 | Cooperatieve Rabobank UA 4,57% 20/10/2025 | 3.900.566 | 0,28 |
| EINLAGENZERTIFIKATE | | | | USD 3.750.000 | Cooperatieve Rabobank UA FRN 6/3/2026 | 3.749.607 | 0,27 |
| | Australien | | | | | 11.164.021 | 0,81 |
| USD 10.000.000 | Commonwealth Bank of Australia FRN 27/1/2026 | 10.001.830 | 0,73 | Norwegen | | | |
| USD 6.000.000 | Westpac Banking Corp. 5,34% 3/7/2025 | 6.004.163 | 0,44 | USD 3.000.000 | DNB Bank ASA 4,43% 17/11/2025 | 3.000.096 | 0,22 |
| USD 8.000.000 | Westpac Banking Corp. FRN 12/3/2026 | 7.997.762 | 0,58 | | | 3.000.096 | 0,22 |
| | | 24.003.755 | 1,75 | Spanien | | | |
| | Kanada | | | USD 5.500.000 | Banco Santander SA 4,50% 8/7/2025 | 5.500.045 | 0,40 |
| USD 5.150.000 | Bank of Montreal 4,56% 10/11/2025 | 5.149.828 | 0,38 | USD 3.000.000 | Banco Santander SA 4,46% 7/11/2025 | 2.999.953 | 0,22 |
| USD 3.500.000 | Bank of Montreal 4,49% 13/1/2026 | 3.499.754 | 0,26 | USD 3.000.000 | Banco Santander SA FRN 2/2/2026 | 3.004.500 | 0,22 |
| USD 5.000.000 | Bank of Montreal 4,50% 23/1/2026 | 5.000.257 | 0,36 | | | 11.504.498 | 0,84 |
| USD 3.750.000 | Bank of Montreal FRN 20/2/2026 | 3.748.962 | 0,27 | Schweden | | | |
| | | | | USD 3.250.000 | Svenska Handelsbanken AB 4,505% 16/12/2025 | 3.249.770 | 0,24 |
| | | | | USD 4.750.000 | Svenska Handelsbanken AB FRN 13/1/2026 | 4.752.514 | 0,34 |

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 |
|---------------------------------------|---|------------------------|--------------------|---|---|------------------------|--------------------|
| Schweden Fortsetzung | | | | Vereinigte Staaten von Amerika Fortsetzung | | | |
| 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 |
| Großbritannien | | | | 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 | Gesamt Einlagenzertifikate | | 373.331.176 | 27,20 |
| Vereinigte Staaten von Amerika | | | | KURZFRISTIGE TITEL | | | |
| USD 8.600.000 | Bank of America NA 4,54% 10/7/2025 | 8.600.319 | 0,63 | Australien | | | |
| 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 | Kanada | | | |
| 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 | Frankreich | | | |
| 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 | Irland | | | |
| 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 |
|---------------------------------------|---|------------------------|--------------------|---|--|------------------------|--------------------|
| Japan | | | | Vereinigte Staaten von Amerika Fortsetzung | | | |
| 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 |
| Luxemburg | | | | 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 |
| Norwegen | | | | 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 |
| Singapur | | | | 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 | Cooperatieve 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 |
| Schweden | | | | 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 |
| Schweiz | | | | 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 |
| Großbritannien | | | | 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 |
| Vereinigte Staaten von Amerika | | | | 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 |
|---|--|------------------------|--------------------|---|---|------------------------|--------------------|
| Vereinigte Staaten von Amerika Fortsetzung | | | | Vereinigte Staaten von Amerika Fortsetzung | | | |
| 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 |
|-------------------------------------|----------------|--|----------------------------------|--------------------|--|------------------|
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | | |
| SWAPS | | | | | | |
| 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. ^{1,2} | 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. ^{1,2} | 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. ^{1,2} | 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 |
|-------------------------------------|----------------|---|----------------|--------------------|--|------------------|
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | | |
| SWAPS | | | | | | |
| 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. ^{1,2} | 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. ^{1,2} | 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. ^{1,2} | 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. ^{1,2} | 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. ^{1,2} | 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. ^{1,2} | 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. ^{1,2} | 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. ^{1,2} | 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. ^{1,2} | 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. ^{1,2} | 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. ^{1,2} | 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. ¹ | 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. ^{1,2} | 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 | Verfallsdatum | 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, 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 0-88 basis points. ^{1,2} | 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. ^{1,2} | 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

¹ 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 (OBFRO1)

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

² 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 DEWISENTERMINGESCHÄFTE | | | | | | |
| 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 DEWISENTERMINGESCHÄFTE | | | | | | |
| 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 |
|--|--|------------------------|--------------------|---------------------------------------|---|------------------------|--------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert oder auf einem anderen regulierten Markt gehandelt werden | | | | Großbritannien Fortsetzung | | | |
| STAMMAKTIEN | | | | Gesamt Einlagezertifikate | | | |
| Großbritannien | | | | KURZFRISTIGE TITEL | | | |
| 50.656 | Grainger PLC | 112.456 | 0,05 | GBP 8.000.000 | Kanada PSP Capital, Inc. 6/8/2025 (Zero Coupon) | 7.936.275 | 3,25 |
| | | 112.456 | 0,05 | | | 7.936.275 | 3,25 |
| Vereinigte Staaten von Amerika | | | | Frankreich | | | |
| 19.859 | NVIDIA Corp. | 2.011.884 | 0,82 | GBP 10.000.000 | Antalis SA 23/6/2025 (Zero Coupon) | 9.971.806 | 4,09 |
| | | 2.011.884 | 0,82 | GBP 6.000.000 | Managed and Enhanced Tap Magenta Funding ST SA 1/7/2025 (Zero Coupon) | 5.977.466 | 2,45 |
| Gesamt Stammaktien | | | | GBP 6.000.000 | Satellite SASU 28/7/2025 (Zero Coupon) | 5.957.245 | 2,44 |
| | | 2.124.340 | 0,87 | | | 21.906.517 | 8,98 |
| EINLAGENZERTIFIKATE | | | | Deutschland | | | |
| Australien | | | | GBP 10.000.000 | Allianz SE 27/8/2025 (Zero Coupon) | 9.896.470 | 4,06 |
| GBP 1.000.000 | Commonwealth Bank of Australia 6/2/2026 (Zero Coupon) | 971.165 | 0,40 | | | 9.896.470 | 4,06 |
| GBP 13.000.000 | National Australia Bank Ltd. 7/8/2025 (Zero Coupon) | 12.898.250 | 5,29 | Irland | | | |
| | | 13.869.415 | 5,69 | GBP 7.000.000 | Matchpoint Finance PLC 24/6/2025 (Zero Coupon) | 6.978.953 | 2,86 |
| Finnland | | | | | | 6.978.953 | 2,86 |
| GBP 8.000.000 | Nordea Bank Abp 13/8/2025 (Zero Coupon) | 7.929.853 | 3,25 | Luxemburg | | | |
| GBP 3.000.000 | Nordea Bank Abp 21/8/2025 (Zero Coupon) | 2.970.792 | 1,22 | GBP 10.000.000 | Albion Capital Corporation SA 21/7/2025 (Zero Coupon) | 9.939.112 | 4,08 |
| GBP 1.000.000 | Nordea Bank Abp 6/2/2026 (Zero Coupon) | 971.287 | 0,40 | GBP 14.000.000 | Sunderland Receivables SA 8/7/2025 (Zero Coupon) | 13.935.971 | 5,71 |
| | | 11.871.932 | 4,87 | GBP 5.000.000 | Sunderland Receivables SA 23/7/2025 (Zero Coupon) | 4.968.393 | 2,04 |
| Frankreich | | | | | | 28.843.476 | 11,83 |
| GBP 10.000.000 | Credit Agricole SA 1/9/2025 (Zero Coupon) | 9.888.532 | 4,05 | Niederlande | | | |
| | | 9.888.532 | 4,05 | GBP 3.000.000 | ING Bank 10/12/2025 (Zero Coupon) | 2.932.405 | 1,20 |
| Japan | | | | GBP 12.000.000 | Toyota Motor Finance 20/8/2025 (Zero Coupon) | 11.882.998 | 4,88 |
| GBP 13.000.000 | Sumitomo Mitsui Banking Corp. 7/8/2025 (Zero Coupon) | 12.893.346 | 5,28 | | | 14.815.403 | 6,08 |
| GBP 9.000.000 | Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 14/8/2025 (Zero Coupon) | 8.918.670 | 3,66 | Schweden | | | |
| | | 21.812.016 | 8,94 | GBP 1.000.000 | Skandinaviska Enskilda Banken AB 4,54% 7/7/2025 | 1.000.244 | 0,41 |
| Singapur | | | | GBP 12.000.000 | Skandinaviska Enskilda Banken AB 4,52% 2/9/2025 | 12.005.421 | 4,92 |
| GBP 4.000.000 | Oversea Chinese Banking Corporation 15/7/2025 (Zero Coupon) | 3.978.440 | 1,63 | | | 13.005.665 | 5,33 |
| GBP 6.000.000 | Oversea Chinese Banking Corporation 28/11/2025 (Zero Coupon) | 5.869.464 | 2,41 | Großbritannien | | | |
| | | 9.847.904 | 4,04 | GBP 4.000.000 | Bank of America NA 21/7/2025 (Zero Coupon) | 3.975.739 | 1,63 |
| Schweden | | | | Vereinigte Staaten von Amerika | | | |
| GBP 1.000.000 | Skandinaviska Enskilda Banken AB 4,54% 7/7/2025 | 1.000.244 | 0,41 | GBP 3.000.000 | Mont Blanc Capital Corp. 17/6/2025 (Zero Coupon) | 2.993.652 | 1,23 |
| GBP 12.000.000 | Skandinaviska Enskilda Banken AB 4,52% 2/9/2025 | 12.005.421 | 4,92 | | | | |
| | | 13.005.665 | 5,33 | | | | |

BlackRock UK Equity Absolute Return Fund Fortsetzung

Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

| Bestand | Wertpapierbezeichnung | Marktwert in GBP | In % des NIW |
|---|---|------------------------|--------------------|
| Vereinigte Staaten von Amerika Fortsetzung | | | |
| 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 |
| Organismen für gemeinsame Anlagen | | | |
| Irland | | | |
| 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 |
|-------------------------------------|-----------------|--|-------------|--------------------|--|------------------|
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | | |
| SWAPS | | | | | | |
| 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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 |
|--|-----------------|--|------------------|--------------------|--|------------------|
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | | |
| SWAPS | | | | | | |
| 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. ^{1,2} | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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. ¹ | 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

¹ 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)

² 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 |
|-------------------------------------|----------------------|----------------------------------|--------------------|--|--|
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | |
| TERMINKONTRAKTE | | | | | |
| (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 |
|--|----------------|---------|---------------|-----------------------------------|------------|---|
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | | |
| OFFENE DEVISENTERMINGESCHÄFTE | | | | | | |
| Auf CHF lautende Hedged Anteilklasse | | | | | | |
| 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) |
| Auf EUR lautende Hedged Anteilklasse | | | | | | |
| 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) |
| Auf JPY lautende Hedged Anteilklasse | | | | | | |
| 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) |
| Auf USD lautende Hedged Anteilklasse | | | | | | |
| 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 ⁽¹⁾ | EUR | 176.030 | 0,05 |
| BlackRock ESG Fixed Income Strategies Fund ⁽¹⁾ | 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) |

⁽¹⁾ 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 Swaptionen und die zum Marktwert verkauften Optionen oder Swaptionen 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:

| Währung | Alle Fonds (außer der BlackRock Dynamic Diversified Growth Fund) | | | BlackRock Dynamic Diversified Growth Fund |
|---------|--|--------|--------|---|
| | 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

| Währung | Alle Fonds (außer der BlackRock Dynamic Diversified Growth Fund) | | | BlackRock Dynamic Diversified Growth Fund |
|---------|--|--------|--------|---|
| | 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 Anteilhaber haben. Durch die Anpassung des Nettoinventarwerts pro Anteil können dieser Verwässerungseffekt reduziert oder vermieden und bestehende Anteilhaber 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 -Pfleger, 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 Performancegebühr Tsd. ⁽¹⁾ | Performancegebühr (in Prozent des Netto-Fondsvermögens zum 31. Mai 2025) ⁽²⁾ |
|---|---|---------|--|---|
| 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 ⁽³⁾ | 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 Performancegebühr Tsd. ⁽¹⁾ | Performancegebühr (in Prozent des Nettovermögens zum 31. Mai 2025) ⁽²⁾ |
|---|---|--|--|---|
| 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 ⁽³⁾ | AUD | 22 | 0,428 % |
| | Auf CAD lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A ⁽³⁾ | CAD | 22 | 0,432 % |
| | Auf CHF lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A ⁽³⁾ | CHF | 23 | 0,439 % |
| | Auf CNH lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A ⁽³⁾ | 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 ⁽³⁾ | GBP | 22 | 0,427 % |
| | Auf HKD lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A ⁽³⁾ | HKD | 22 | 0,435 % |
| | Auf JPY lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A ⁽³⁾ | 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 ⁽³⁾ | USD | 29 |
| Auf EUR lautender ausschüttender Anteil der Klasse SR ⁽³⁾ | | EUR | 28 | 0,549 % |
| Auf GBP lautender ausschüttender Anteil der Klasse SR ⁽³⁾ | | GBP | 28 | 0,549 % |
| Auf EUR lautender thesaurierender Anteil der Klasse SR ⁽³⁾ | | 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 % |

⁽¹⁾ In Fondswährung.

⁽²⁾ Alle Zahlen werden annualisiert.

⁽³⁾ 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 | Anlageberater | Sub- |
|--|-------------------------|-----------------------|-------|
| 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 ⁽¹⁾ | BIMUK | | BIMAL |
| BlackRock ESG Euro Corporate Bond Fund ⁽¹⁾ | BIMUK | | - |
| BlackRock ESG Euro Short Duration Bond Fund ⁽¹⁾ | BIMUK | | - |
| BlackRock ESG Fixed Income Credit Strategies Fund ⁽¹⁾ | BIMUK, BFM | | - |
| BlackRock ESG Fixed Income Strategies Fund ⁽¹⁾ | 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 ⁽²⁾ | BIMUK, BSL, BFM, BITC | BAMNA, BLK Jap, BIMAL | |
| BlackRock Global Equity Absolute Return Fund ⁽²⁾ | 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 ⁽³⁾ | BIMUK, BIMLLC | | - |
| BlackRock Systematic Global Equity Absolute Return Fund | BFM, BIMUK | | - |
| BlackRock Systematic Style Factor Fund | BIMLLC | | - |
| BlackRock Systematic Sustainable Global Equity Fund ⁽²⁾ | BIMLLC | | - |
| BlackRock Systematic World Equity Fund ⁽¹⁾ | BIMLLC | | - |
| BlackRock Systematic US Equity Absolute Return Fund | BITC | | - |
| BlackRock UK Equity Absolute Return Fund | BIMUK | | - |

⁽¹⁾ Geänderter Fondsname. Nähere Informationen sind Erläuterung 1 zu entnehmen.

⁽²⁾ Der Fonds wurde aufgelöst. Näheres hierzu siehe Anmerkung 1.

⁽³⁾ 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.

Anmerkungen zum Jahresabschluss Fortsetzung

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 ⁽¹⁾ | BSF - BlackRock ESG Euro Corporate Bond Fund | EUR | 19.327.173 | 0,82 |

⁽¹⁾ 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 Anteilklassen 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 ⁽¹⁾ | EUR | 75.246.213 | 80.933.094 |
| BlackRock ESG Euro Corporate Bond Fund ⁽¹⁾ | EUR | 6.321.572 | 6.591.682 |
| BlackRock ESG Euro Short Duration Bond Fund ⁽¹⁾ | EUR | 8.367.097 | 8.818.864 |
| BlackRock ESG Fixed Income Credit Strategies Fund ⁽¹⁾ | EUR | 25.135.071 | 26.276.253 |
| BlackRock ESG Fixed Income Strategies Fund ⁽¹⁾ | 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 ⁽¹⁾ | USD | 48.649.887 | 52.181.036 |

⁽¹⁾ 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 ⁽¹⁾ | EUR | 76.465 |
| BlackRock ESG Fixed Income Strategies Fund ⁽¹⁾ | 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 ⁽²⁾ | EUR | 525 |
| BlackRock Global Equity Absolute Return Fund ⁽²⁾ | 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 ⁽²⁾ | USD | 68.896 |
| BlackRock Systematic World Equity Fund ⁽¹⁾ | USD | 990.675 |
| BlackRock Systematic US Equity Absolute Return Fund | USD | 2.633 |
| BlackRock UK Equity Absolute Return Fund | GBP | 12.733 |

⁽¹⁾ Geänderter Fondsname. Nähere Informationen sind Erläuterung 1 zu entnehmen.

⁽²⁾ 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 ⁽¹⁾ | EUR | 2.635.989 | 733.693 |
| BlackRock ESG Euro Corporate Bond Fund ⁽¹⁾ | EUR | 1.431.380 | - |
| BlackRock ESG Euro Short Duration Bond Fund ⁽¹⁾ | EUR | 469.143 | 63.393 |
| BlackRock ESG Fixed Income Credit Strategies Fund ⁽¹⁾ | EUR | 20.152.253 | 50.565 |
| BlackRock ESG Fixed Income Strategies Fund ⁽¹⁾ | 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 ⁽¹⁾ | 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 |

⁽¹⁾ 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) ⁽¹⁾ |
|---|---|---------|---|
| 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 ⁽²⁾ | 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 ⁽³⁾ | 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 Nettvermögens) ⁽¹⁾ |
|--|---|---------|--|
| 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 ⁽³⁾ | 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 ⁽⁴⁾ | 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) ⁽¹⁾ |
|---|---|---------|---|
| BlackRock ESG Euro Corporate Bond Fund ⁽⁴⁾ | 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 ⁽⁴⁾ | 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 ^{(3), (4)} | 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 ^{(3), (4)} | 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) ⁽¹⁾ |
|--|---|---------|---|
| 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 ⁽³⁾ | 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 ⁽³⁾ | 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) ⁽¹⁾ |
| 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 ⁽²⁾ | 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) ⁽¹⁾ |
|--|---|---------|---|
| BlackRock Health Sciences Absolute Return Fund ⁽³⁾ | 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 ⁽³⁾ | 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 % | - |
| Vermögensstrategie Moderat - Ausgewogen ausschüttender Anteil | 0,481 % | - | |
| BlackRock Managed Index Portfolios – Defensive ⁽³⁾ | 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) ⁽¹⁾ |
|--|---|---------|---|
| BlackRock Managed Index Portfolios – Growth ⁽³⁾ | 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 ⁽³⁾ | 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 % | - |
| Auf GBP lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse X | 0,057 % | - | |
| Auf USD lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse X | 0,058 % | - | |
| BlackRock Systematic Asia Pacific Equity Absolute Return Fund | Thesaurierender Anteil der Klasse A | 4,405 % | 2,423 % |
| | Auf AUD lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A ⁽²⁾ | 7,491 % | 5,508 % |
| | Auf CAD lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A ⁽²⁾ | 7,608 % | 5,610 % |
| | Auf CHF lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A ⁽²⁾ | 7,717 % | 5,705 % |
| | Auf CNH lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A ⁽²⁾ | 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 ⁽²⁾ | 7,536 % | 5,552 % |
| | Auf HKD lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A ⁽²⁾ | 7,600 % | 5,593 % |
| | Auf JPY lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse A ⁽²⁾ | 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 ⁽²⁾ | 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) ⁽¹⁾ |
|---|---|---------|---|
| 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 ⁽²⁾ | 6,568 % | 5,753 % |
| | Auf EUR lautender ausschüttender Anteil der Klasse SR ⁽²⁾ | 6,498 % | 5,685 % |
| | Auf GBP lautender ausschüttender Anteil der Klasse SR ⁽²⁾ | 6,505 % | 5,688 % |
| | Auf EUR lautender thesaurierender Anteil der Klasse SR ⁽²⁾ | 6,498 % | 5,685 % |
| | Thesaurierender Anteil der Klasse SR ⁽²⁾ | 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 ⁽⁴⁾ | Thesaurierender Anteil der Klasse A | 1,027 % | - |
| | Auf EUR lautender thesaurierender Anteil der Klasse A ⁽²⁾ | 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 ⁽²⁾ | 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 Nettvermögens) ⁽¹⁾ |
|--|---|---------|--|
| 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 % |
| BlackRock UK Equity Absolute Return Fund | Thesaurierender Anteil der Klasse X | 0,132 % | - |
| | Auf AUD lautender hedged thesaurierender Anteil der Klasse X | 0,123 % | - |
| | 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 % | - | |

⁽¹⁾ Alle Zahlen werden annualisiert.

⁽²⁾ Auflegung einer neuen Anteilsklasse, nähere Informationen sind Anhang I zu entnehmen.

⁽³⁾ Fonds investiert in zugrunde liegende Zielfonds, die keine TER in Übereinstimmung mit der SFAMA-Richtlinie veröffentlichen.

⁽⁴⁾ 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 Nettvermögens 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 Anteilhaber der
BlackRock Strategic Funds
49, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg,
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⁽¹⁾

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⁽¹⁾

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⁽²⁾

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⁽¹⁾

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⁽¹⁾

Thesaurierender Anteil der Klasse ZI

⁽¹⁾ Nach Ermessen der Verwaltungsgesellschaft verfügbar.

⁽²⁾ 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 ⁽¹⁾ | Relative VaR | Sustainable SRI Index | 54,79 % | 50,90 % | 52,47 % |
| | | MSCI Euro Corporate | | | |
| BlackRock ESG Euro Corporate Bond Fund ⁽¹⁾ | Relative VaR | Sustainable SRI Index | 57,04 % | 50,42 % | 54,08 % |
| BlackRock ESG Euro Short Duration Bond Fund ⁽¹⁾ | Absolute VaR | Entfällt | 6,49 % | 4,25 % | 5,49 % |
| BlackRock ESG Fixed Income Credit Strategies Fund ⁽¹⁾ | Absolute VaR | Entfällt | 18,34 % | 5,82 % | 8,68 % |

Anhang II – Globales Marktrisiko (ungeprüft) Fortsetzung

| Fonds | Gesamtrisikansatz | 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 ⁽¹⁾ | 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 | 79,55 % | 47,97 % | 54,66 % |
| BlackRock European Select Strategies Fund | Relative VaR | Europe Index (Hedged EUR) | 64,50 % | 42,51 % | 55,11 % |
| BlackRock Global Equity Absolute Return Fund ⁽²⁾ | 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 % |

⁽¹⁾ Geänderter Fondsname. Nähere Informationen sind Erläuterung 1 zu entnehmen.

⁽²⁾ 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 ⁽¹⁾ | 53,33 % |
| BlackRock ESG Euro Corporate Bond Fund ⁽¹⁾ | 101,29 % |
| BlackRock ESG Euro Short Duration Bond Fund ⁽¹⁾ | 74,20 % |
| BlackRock ESG Fixed Income Credit Strategies Fund ⁽¹⁾ | 291,87 % |
| BlackRock ESG Fixed Income Strategies Fund ⁽¹⁾ | 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 ⁽²⁾ | 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 % |

⁽¹⁾ Geänderter Fondsname. Nähere Informationen sind Erläuterung 1 zu entnehmen.

⁽²⁾ 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 entlehene 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 |
|---|--------------------------------|--------------------|------------------------|
| BlackRock Asia Pacific Absolute Return Fund (in USD) | | | |
| 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 |
| Gesamt | | 8.537.276 | 9.152.835 |
| BlackRock Dynamic Diversified Growth Fund (in EUR) | | | |
| 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 |
| Gesamt | | 5.151.164 | 5.622.469 |
| BlackRock Emerging Markets Equity Strategies Fund (in USD) | | | |
| 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 |
| Gesamt | | 71.168.773 | 77.350.156 |
| BlackRock Emerging Markets Flexi Dynamic Bond Fund (in USD) | | | |
| 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 |
| Gesamt | | 150.314.101 | 158.984.094 |
| BlackRock Emerging Markets Short Duration Bond Fund (in USD) | | | |
| 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 |
| Gesamt | | 26.377.418 | 27.903.977 |

Effiziente Portfolioverwaltung und Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft) Fortsetzung

| Gegenpartei | Sitz der Gegenpartei | Verliehener Betrag | Erhaltene Sicherheiten |
|---|--------------------------------|--------------------|------------------------|
| BlackRock ESG Euro Bond Fund (in EUR) | | | |
| 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 |
| Gesamt | | 75.246.213 | 80.933.094 |
| BlackRock ESG Euro Corporate Bond Fund (in EUR) | | | |
| 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 |
| Gesamt | | 6.321.572 | 6.591.682 |
| BlackRock ESG Euro Short Duration Bond Fund (in EUR) | | | |
| 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 |
| Gesamt | | 8.367.097 | 8.818.864 |
| BlackRock ESG Fixed Income Credit Strategies Fund (in EUR) | | | |
| 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 |
| Gesamt | | 25.135.071 | 26.276.253 |
| BlackRock ESG Fixed Income Strategies Fund (in EUR) | | | |
| 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 |
| Gesamt | | 202.548.104 | 214.871.266 |
| BlackRock European Absolute Return Fund (in EUR) | | | |
| 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 |
| Gesamt | | 17.233.396 | 18.559.925 |
| BlackRock European Opportunities Extension Fund (in EUR) | | | |
| 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 |
| Gesamt | | 19.363.248 | 21.080.390 |

Effiziente Portfolioverwaltung und Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft) Fortsetzung

| Gegenpartei | Sitz der Gegenpartei | Verliehener Betrag | Erhaltene Sicherheiten |
|---|--------------------------------|--------------------|------------------------|
| BlackRock European Select Strategies Fund (in EUR) | | | |
| 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 |
| Gesamt | | 11.447.639 | 12.267.038 |
| BlackRock European Unconstrained Equity Fund (in EUR) | | | |
| JP Morgan Securities PLC | Großbritannien | 2.391.651 | 2.624.390 |
| Gesamt | | 2.391.651 | 2.624.390 |
| BlackRock Global Event Driven Fund (in USD) | | | |
| 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 |
| Gesamt | | 74.956.943 | 79.305.425 |
| BlackRock Global Real Asset Securities Fund (in USD) | | | |
| 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 |
| Gesamt | | 133.855.228 | 144.742.317 |
| BlackRock Managed Index Portfolios – Conservative (in EUR) | | | |
| Barclays Bank PLC | Großbritannien | 459.599 | 499.912 |
| Gesamt | | 459.599 | 499.912 |
| BlackRock Managed Index Portfolios – Defensive (in EUR) | | | |
| Barclays Bank PLC | Großbritannien | 1.379.848 | 1.500.881 |
| JP Morgan Securities PLC | Großbritannien | 204.158 | 224.025 |
| Gesamt | | 1.584.006 | 1.724.906 |
| BlackRock Managed Index Portfolios – Growth (in EUR) | | | |
| 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 |
| Gesamt | | 6.823.688 | 7.427.144 |
| BlackRock Managed Index Portfolios – Moderate (in EUR) | | | |
| 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 |
| Gesamt | | 14.336.713 | 15.567.798 |

Effiziente Portfolioverwaltung und Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft) Fortsetzung

| Gegenpartei | Sitz der Gegenpartei | Verliehener Betrag | Erhaltene Sicherheiten |
|---|--------------------------------|--------------------|------------------------|
| BlackRock Systematic World Equity Fund (in USD) | | | |
| 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 |
| Gesamt | | 48.649.887 | 52.181.036 |
| BlackRock Systematic US Equity Absolute Return Fund (in USD) | | | |

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 | | Erzielte Gesamtrendite |
|---|---------|-----------|------------------------|
| | Währung | % des NIW | |
| 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 Gesamterträge 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 |
|---|--------------------------------|--|
| BlackRock Asia Pacific Absolute Return Fund (in USD) | | |
| 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 |
| Gesamt | | 132.353.561 |
| BlackRock Dynamic Diversified Growth Fund (in EUR) | | |
| Barclays Bank | Großbritannien | 8.536.219 |
| Goldman Sachs | Vereinigte Staaten von Amerika | 1.314.461 |
| JP Morgan | Großbritannien | 20.325.968 |
| Gesamt | | 30.176.648 |
| BlackRock Emerging Companies Absolute Return Fund (in GBP) | | |
| 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 |
| Gesamt | | 360.259.338 |
| BlackRock Emerging Markets Equity Strategies Fund (in USD) | | |
| 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 |
| Gesamt | | 493.907.912 |
| BlackRock ESG Euro Corporate Bond Fund (in EUR) | | |
| JP Morgan | Großbritannien | 5.693.577 |
| Gesamt | | 5.693.577 |
| BlackRock ESG Fixed Income Credit Strategies Fund (in EUR) | | |
| 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 |
| Gesamt | | 75.988.602 |
| BlackRock ESG Fixed Income Strategies Fund (in EUR) | | |
| BNP Paribas | Frankreich | 2.206.569 |
| JP Morgan | Großbritannien | 1.075.168 |
| Gesamt | | 3.281.737 |
| BlackRock European Absolute Return Fund (in EUR) | | |
| 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 |
| Gesamt | | 581.068.695 |
| BlackRock European Opportunities Extension Fund (in EUR) | | |
| 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 |
| Gesamt | | 307.953.496 |

Effiziente Portfolioverwaltung und Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft) Fortsetzung

| Gegenpartei | Sitz der Gegenpartei | Zugrunde liegendes Exposure 31. Mai 2025 |
|---|--------------------------------|---|
| BlackRock European Select Strategies Fund (in EUR) | | |
| 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 |
| Gesamt | | 9.681.403 |
| BlackRock Global Equity Absolute Return Fund (in USD) | | |
| BlackRock Global Event Driven Fund (in USD) | | |
| 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 |
| Gesamt | | 596.338.127 |
| BlackRock Global Real Asset Securities Fund (in USD) | | |
| Goldman Sachs | Vereinigte Staaten von Amerika | 13.352.229 |
| Gesamt | | 13.352.229 |
| BlackRock Health Sciences Absolute Return Fund (in USD) | | |
| Barclays Bank | Großbritannien | 477.388 |
| Goldman Sachs | Vereinigte Staaten von Amerika | 2.741.290 |
| HSBC | Großbritannien | 2.742.977 |
| Gesamt | | 5.961.655 |
| BlackRock Systematic Asia Pacific Equity Absolute Return Fund (in USD) | | |
| 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 |
| Gesamt | | 2.623.602.955 |
| BlackRock Systematic Global Equity Absolute Return Fund (in USD) | | |
| 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 |
| Gesamt | | 387.169.424 |
| BlackRock Systematic Style Factor Fund (in USD) | | |
| 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 |
| Gesamt | | 583.503.788 |
| BlackRock Systematic US Equity Absolute Return Fund (in USD) | | |
| 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 |
| Gesamt | | 8.215.073.705 |
| BlackRock UK Equity Absolute Return Fund (in GBP) | | |
| BNP Paribas | Frankreich | 56.182.309 |
| HSBC | Großbritannien | 74.760.100 |
| JP Morgan | Großbritannien | 77.265.336 |
| Societe Generale | Frankreich | 34.914.300 |
| Gesamt | | 243.122.045 |

Effiziente Portfolioverwaltung und Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft) Fortsetzung

Die nachstehende Tabelle enthält eine Analyse der Laufzeit von TRS zum 31. Mai 2025:

| | 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) | | | | | | | | |
| 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 |
|--|---------------------------|---------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| BlackRock Asia Pacific Absolute Return Fund (in USD) | | | | |
| Wertpapierleihe-Transaktionen | | | | |
| EUR | - | - | 3.897 | - |
| GBP | - | - | 2.447 | - |
| USD | - | - | 9.146.491 | - |
| OTC-Derivate-Transaktionen | | | | |
| USD | 347.000 | 14.040.000 | - | 393.114.150 |
| Gesamt | 347.000 | 14.040.000 | 9.152.835 | 393.114.150 |
| BlackRock Dynamic Diversified Growth Fund (in EUR) | | | | |
| Wertpapierleihe-Transaktionen | | | | |
| 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 | - |
| OTC-Derivate-Transaktionen | | | | |
| EUR | 3.360.000 | 3.477.000 | - | - |
| Gesamt | 3.360.000 | 3.477.000 | 5.622.469 | - |
| BlackRock Emerging Companies Absolute Return Fund (in GBP) | | | | |
| OTC-Derivate-Transaktionen | | | | |
| GBP | 2.230.000 | 330.000 | - | - |
| Gesamt | 2.230.000 | 330.000 | - | - |
| BlackRock Emerging Markets Equity Strategies Fund (in USD) | | | | |
| Wertpapierleihe-Transaktionen | | | | |
| AUD | - | - | 1.219.631 | - |
| CAD | - | - | 143.086 | - |
| EUR | - | - | 5.922.618 | - |
| GBP | - | - | 7.762.716 | - |
| JPY | - | - | 23.555.636 | - |
| USD | - | - | 38.746.469 | - |
| OTC-Derivate-Transaktionen | | | | |
| USD | 20.182.542 | 15.077.000 | - | 280.736.160 |
| Gesamt | 20.182.542 | 15.077.000 | 77.350.156 | 280.736.160 |
| BlackRock Emerging Markets Flexi Dynamic Bond Fund (in USD) | | | | |
| Wertpapierleihe-Transaktionen | | | | |
| 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 | - |
| OTC-Derivate-Transaktionen | | | | |
| USD | 8.850.000 | 6.581.000 | - | - |
| Gesamt | 8.850.000 | 6.581.000 | 158.984.094 | - |

| Währung | Erhaltene Barsicherheiten | Gestellte Barsicherheiten | Erhaltene unbare Sicherheiten | Gestellte unbare Sicherheiten |
|---|---------------------------|---------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| BlackRock Emerging Markets Short Duration Bond Fund (in USD) | | | | |
| Wertpapierleihe-Transaktionen | | | | |
| 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 | - |
| OTC-Derivate-Transaktionen | | | | |
| USD | 280.000 | 383.547 | - | - |
| Gesamt | 280.000 | 383.547 | 27.903.977 | - |
| BlackRock ESG Euro Bond Fund (in EUR) | | | | |
| Wertpapierleihe-Transaktionen | | | | |
| 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 | - |
| OTC-Derivate-Transaktionen | | | | |
| EUR | - | 1.245.000 | - | - |
| Gesamt | - | 1.245.000 | 80.933.094 | - |
| BlackRock ESG Euro Corporate Bond Fund (in EUR) | | | | |
| Wertpapierleihe-Transaktionen | | | | |
| 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 | - |
| OTC-Derivate-Transaktionen | | | | |
| EUR | - | 986.000 | - | - |
| Gesamt | - | 986.000 | 6.591.682 | - |
| BlackRock ESG Euro Short Duration Bond Fund (in EUR) | | | | |
| Wertpapierleihe-Transaktionen | | | | |
| 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 | - |
| OTC-Derivate-Transaktionen | | | | |
| EUR | - | 207.000 | - | - |
| Gesamt | - | 207.000 | 8.818.864 | - |

Effiziente Portfolioverwaltung und Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft) Fortsetzung

| Währung | Erhaltene Barsicherheiten | Gestellte Barsicherheiten | Erhaltene unbare Sicherheiten | Gestellte unbare Sicherheiten |
|---|---------------------------|---------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| BlackRock ESG Fixed Income Credit Strategies Fund (in EUR) | | | | |
| Wertpapierleihe-Transaktionen | | | | |
| 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 | - |
| OTC-Derivate-Transaktionen | | | | |
| EUR | 260.000 | 7.954.000 | - | - |
| Gesamt | 260.000 | 7.954.000 | 26.276.253 | - |
| BlackRock ESG Fixed Income Strategies Fund (in EUR) | | | | |
| Wertpapierleihe-Transaktionen | | | | |
| 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 | - |
| OTC-Derivate-Transaktionen | | | | |
| EUR | 5.563.000 | 22.717.400 | - | - |
| Gesamt | 5.563.000 | 22.717.400 | 214.871.266 | - |
| BlackRock European Absolute Return Fund (in EUR) | | | | |
| Wertpapierleihe-Transaktionen | | | | |
| CHF | - | - | 340.762 | - |
| EUR | - | - | 5.343.000 | - |
| GBP | - | - | 1.177.491 | - |
| JPY | - | - | 3.907.354 | - |
| USD | - | - | 7.791.318 | - |
| OTC-Derivate-Transaktionen | | | | |
| EUR | 4.250.000 | 18.841.010 | - | - |
| Gesamt | 4.250.000 | 18.841.010 | 18.559.925 | - |
| BlackRock European Opportunities Extension Fund (in EUR) | | | | |
| Wertpapierleihe-Transaktionen | | | | |
| AUD | - | - | 67.547 | - |
| CHF | - | - | 404.960 | - |
| EUR | - | - | 3.579.230 | - |
| GBP | - | - | 1.505.745 | - |
| JPY | - | - | 2.874.723 | - |
| USD | - | - | 12.648.185 | - |
| OTC-Derivate-Transaktionen | | | | |
| EUR | 5.223.000 | 660.000 | - | - |
| Gesamt | 5.223.000 | 660.000 | 21.080.390 | - |

| Währung | Erhaltene Barsicherheiten | Gestellte Barsicherheiten | Erhaltene unbare Sicherheiten | Gestellte unbare Sicherheiten |
|--|---------------------------|---------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| BlackRock European Select Strategies Fund (in EUR) | | | | |
| Wertpapierleihe-Transaktionen | | | | |
| 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 | - |
| OTC-Derivate-Transaktionen | | | | |
| EUR | - | 852.000 | - | - |
| Gesamt | - | 852.000 | 12.267.038 | - |
| BlackRock European Unconstrained Equity Fund (in EUR) | | | | |
| Wertpapierleihe-Transaktionen | | | | |
| GBP | - | - | 1.692 | - |
| USD | - | - | 2.622.698 | - |
| Gesamt | - | - | 2.624.390 | - |
| BlackRock Global Event Driven Fund (in USD) | | | | |
| Wertpapierleihe-Transaktionen | | | | |
| 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 | - |
| OTC-Derivate-Transaktionen | | | | |
| USD | 2.006.018 | 15.941.000 | - | - |
| Gesamt | 2.006.018 | 15.941.000 | 79.305.425 | - |
| BlackRock Global Real Asset Securities Fund (in USD) | | | | |
| Wertpapierleihe-Transaktionen | | | | |
| 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 | - |
| OTC-Derivate-Transaktionen | | | | |
| USD | - | 9.745.676 | - | - |
| Gesamt | - | 9.745.676 | 144.742.317 | - |
| BlackRock Health Sciences Absolute Return Fund (in USD) | | | | |
| OTC-Derivate-Transaktionen | | | | |
| USD | - | 260.000 | - | - |
| Gesamt | - | 260.000 | - | - |

Effiziente Portfolioverwaltung und Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft) Fortsetzung

| Währung | Erhaltene Barsicherheiten | Gestellte Barsicherheiten | Erhaltene unbare Sicherheiten | Gestellte unbare Sicherheiten |
|---|---------------------------|---------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| BlackRock Managed Index Portfolios – Conservative (in EUR) | | | | |
| Wertpapierleihe-Transaktionen | | | | |
| GBP | - | - | 87.557 | - |
| JPY | - | - | 57.177 | - |
| USD | - | - | 355.178 | - |
| Gesamt | - | - | 499.912 | - |
| BlackRock Managed Index Portfolios – Defensive (in EUR) | | | | |
| Wertpapierleihe-Transaktionen | | | | |
| GBP | - | - | 263.014 | - |
| JPY | - | - | 171.660 | - |
| USD | - | - | 1.290.232 | - |
| Gesamt | - | - | 1.724.906 | - |
| BlackRock Managed Index Portfolios – Growth (in EUR) | | | | |
| Wertpapierleihe-Transaktionen | | | | |
| CHF | - | - | 87.066 | - |
| EUR | - | - | 316.271 | - |
| GBP | - | - | 1.172.982 | - |
| JPY | - | - | 923.269 | - |
| USD | - | - | 4.927.556 | - |
| Gesamt | - | - | 7.427.144 | - |
| BlackRock Managed Index Portfolios – Moderate (in EUR) | | | | |
| Wertpapierleihe-Transaktionen | | | | |
| EUR | - | - | 163.951 | - |
| GBP | - | - | 2.387.483 | - |
| JPY | - | - | 1.558.953 | - |
| USD | - | - | 11.457.411 | - |
| Gesamt | - | - | 15.567.798 | - |
| BlackRock Systematic Asia Pacific Equity Absolute Return Fund (in USD) | | | | |
| OTC-Derivate-Transaktionen | | | | |
| USD | 18.150.000 | 1.240.000 | - | - |
| Gesamt | 18.150.000 | 1.240.000 | - | - |
| BlackRock Systematic Global Equity Absolute Return Fund (in USD) | | | | |
| OTC-Derivate-Transaktionen | | | | |
| USD | 300.000 | - | - | - |
| Gesamt | 300.000 | - | - | - |
| BlackRock Systematic Style Factor Fund (in USD) | | | | |
| OTC-Derivate-Transaktionen | | | | |
| USD | 2.408.000 | 6.461.000 | - | 103.043 |
| Gesamt | 2.408.000 | 6.461.000 | - | 103.043 |
| BlackRock Systematic World Equity Fund (in USD) | | | | |
| Wertpapierleihe-Transaktionen | | | | |
| 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 | - |
| Gesamt | - | - | 52.181.036 | - |

| Währung | Erhaltene Barsicherheiten | Gestellte Barsicherheiten | Erhaltene unbare Sicherheiten | Gestellte unbare Sicherheiten |
|---|---------------------------|---------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| BlackRock Systematic US Equity Absolute Return Fund (in USD) | | | | |
| OTC-Derivate-Transaktionen | | | | |
| USD | 13.997.000 | 5.180.000 | - | - |
| Gesamt | 13.997.000 | 5.180.000 | - | - |
| BlackRock UK Equity Absolute Return Fund (in GBP) | | | | |
| OTC-Derivate-Transaktionen | | | | |
| GBP | 4.700.000 | 2.350.000 | - | - |
| Gesamt | 4.700.000 | 2.350.000 | - | - |

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, wiederangelegt 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 |
|--|---------------|
| Institutional Cash Series plc | |
| - 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

| 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 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 |
|--|---|
| BlackRock Asia Pacific Absolute Return Fund (in USD) | |
| State Street Bank International GmbH, Zweigstelle Luxemburg (oder ihre Bevollmächtigten) | 9.152.835 |
| BlackRock Dynamic Diversified Growth Fund (in EUR) | |
| State Street Bank International GmbH, Zweigstelle Luxemburg (oder ihre Bevollmächtigten) | 5.343.570 |
| EUROCLEAR | 278.899 |
| Gesamt | 5.622.469 |
| BlackRock Emerging Markets Equity Strategies Fund (in USD) | |
| State Street Bank International GmbH, Zweigstelle Luxemburg (oder ihre Bevollmächtigten) | 77.350.156 |
| BlackRock Emerging Markets Flexi Dynamic Bond Fund (in USD) | |
| State Street Bank International GmbH, Zweigstelle Luxemburg (oder ihre Bevollmächtigten) | 46.732.528 |
| EUROCLEAR | 112.251.566 |
| Gesamt | 158.984.094 |
| BlackRock Emerging Markets Short Duration Bond Fund (in USD) | |
| State Street Bank International GmbH, Zweigstelle Luxemburg (oder ihre Bevollmächtigten) | 5.699.691 |
| EUROCLEAR | 22.204.286 |
| Gesamt | 27.903.977 |

Effiziente Portfolioverwaltung und Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft) Fortsetzung

| Verwahrstelle | Erhaltene unbare Sicherheiten Wertpapierleihe |
|--|--|
| BlackRock ESG Euro Bond Fund (in EUR) | |
| State Street Bank International GmbH, Zweigstelle Luxemburg (oder ihre Bevollmächtigten) | 45.760.772 |
| EUROCLEAR | 35.172.322 |
| Gesamt | 80.933.094 |
| BlackRock ESG Euro Corporate Bond Fund (in EUR) | |
| State Street Bank International GmbH, Zweigstelle Luxemburg (oder ihre Bevollmächtigten) | 413.274 |
| EUROCLEAR | 6.178.408 |
| Gesamt | 6.591.682 |
| BlackRock ESG Euro Short Duration Bond Fund (in EUR) | |
| State Street Bank International GmbH, Zweigstelle Luxemburg (oder ihre Bevollmächtigten) | 7.536.750 |
| EUROCLEAR | 1.282.114 |
| Gesamt | 8.818.864 |
| BlackRock ESG Fixed Income Credit Strategies Fund (in EUR) | |
| State Street Bank International GmbH, Zweigstelle Luxemburg (oder ihre Bevollmächtigten) | 4.496.642 |
| EUROCLEAR | 21.779.611 |
| Gesamt | 26.276.253 |
| BlackRock ESG Fixed Income Strategies Fund (in EUR) | |
| State Street Bank International GmbH, Zweigstelle Luxemburg (oder ihre Bevollmächtigten) | 60.375.121 |
| EUROCLEAR | 154.496.145 |
| Gesamt | 214.871.266 |
| BlackRock European Absolute Return Fund (in EUR) | |
| State Street Bank International GmbH, Zweigstelle Luxemburg (oder ihre Bevollmächtigten) | 18.559.925 |
| BlackRock European Opportunities Extension Fund (in EUR) | |
| State Street Bank International GmbH, Zweigstelle Luxemburg (oder ihre Bevollmächtigten) | 21.080.390 |
| BlackRock European Select Strategies Fund (in EUR) | |
| State Street Bank International GmbH, Zweigstelle Luxemburg (oder ihre Bevollmächtigten) | 3.780.168 |
| EUROCLEAR | 8.486.870 |
| Gesamt | 12.267.038 |
| BlackRock European Unconstrained Equity Fund (in EUR) | |
| State Street Bank International GmbH, Zweigstelle Luxemburg (oder ihre Bevollmächtigten) | 2.624.390 |
| BlackRock Global Event Driven Fund (in USD) | |
| State Street Bank International GmbH, Zweigstelle Luxemburg (oder ihre Bevollmächtigten) | 65.306.927 |
| EUROCLEAR | 13.998.498 |
| Gesamt | 79.305.425 |
| BlackRock Global Real Asset Securities Fund (in USD) | |
| State Street Bank International GmbH, Zweigstelle Luxemburg (oder ihre Bevollmächtigten) | 144.742.317 |
| BlackRock Managed Index Portfolios – Conservative (in EUR) | |
| State Street Bank International GmbH, Zweigstelle Luxemburg (oder ihre Bevollmächtigten) | 499.912 |
| BlackRock Managed Index Portfolios – Defensive (in EUR) | |
| State Street Bank International GmbH, Zweigstelle Luxemburg (oder ihre Bevollmächtigten) | 1.724.906 |
| BlackRock Managed Index Portfolios – Growth (in EUR) | |
| State Street Bank International GmbH, Zweigstelle Luxemburg (oder ihre Bevollmächtigten) | 7.427.144 |
| BlackRock Managed Index Portfolios – Moderate (in EUR) | |
| State Street Bank International GmbH, Zweigstelle Luxemburg (oder ihre Bevollmächtigten) | 15.567.798 |
| BlackRock Systematic World Equity Fund (in USD) | |
| 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 |
|--|------------|
| BlackRock Asia Pacific Absolute Return Fund (in USD) | |
| 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 |
| BlackRock Dynamic Diversified Growth Fund (in EUR) | |
| 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 |
| BlackRock Emerging Markets Equity Strategies Fund (in USD) | |
| 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 |
| BlackRock Emerging Markets Flexi Dynamic Bond Fund (in USD) | |
| 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 |
|---|-----------|
| BlackRock Emerging Markets Short Duration Bond Fund (in USD) | |
| 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 |
| BlackRock ESG Euro Bond Fund (in EUR) | |
| 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 |
| BlackRock ESG Euro Corporate Bond Fund (in EUR) | |
| 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 |
| BlackRock ESG Euro Short Duration Bond Fund (in EUR) | |
| 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 |
| BlackRock ESG Fixed Income Credit Strategies Fund (in EUR) | |
| 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 |
|---|------------|
| BlackRock ESG Fixed Income Strategies Fund (in EUR) | |
| 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 |
| BlackRock European Absolute Return Fund (in EUR) | |
| 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 |
| BlackRock European Opportunities Extension Fund (in EUR) | |
| 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 |
| BlackRock European Select Strategies Fund (in EUR) | |
| 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 |
| BlackRock European Unconstrained Equity Fund (in EUR) | |
| 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 |
|---|------------|
| BlackRock Global Event Driven Fund (in USD) | |
| 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 |
| BlackRock Global Real Asset Securities Fund (in USD) | |
| 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 |
| BlackRock Managed Index Portfolios – Conservative (in EUR) | |
| 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 |
| BlackRock Managed Index Portfolios – Defensive (in EUR) | |
| 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 |
| BlackRock Managed Index Portfolios – Growth (in EUR) | |
| 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 |
|---|-----------|
| BlackRock Managed Index Portfolios – Moderate (in EUR) | |
| 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 |
| BlackRock Systematic World Equity Fund (in USD) | |
| 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 |
|---|-------------|------------------------|
| BlackRock Emerging Markets Equity Strategies Fund (in USD) | | |
| Indian Government | 280.736.160 | 38,36 % |
| BlackRock ESG Fixed Income Strategies Fund (in EUR) | | |
| Republic of Germany | 72.772.010 | 3,07 % |
| French Republic | 49.977.100 | 2,11 % |
| BlackRock Systematic Style Factor Fund (in USD) | | |
| United States Treasury | 103.043 | 0,05 % |

Keine als Sicherheiten von einem einzelnen Emittenten in Bezug auf effizientes Portfolio-Management und OTC FDIentgegenommenen 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 erfüllen. 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 Nein

| | |
|--|--|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __% <ul style="list-style-type: none"><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es __% an nachhaltigen Investitionen. <ul style="list-style-type: none"><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind<input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: __% | <input checked="" type="checkbox"/> 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 ¹ |
| Der Fonds wird mindestens 5 % an Investitionen halten, die ökologische Merkmale bewerben | % an Investitionen, die ökologische Merkmale bewerben | 24,32 % | 23,21 % | Entfällt ¹ |
| 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 ² | Entfällt ¹ |

¹Da es sich bei dem Jahr 2024 um den ersten für den Fonds vorgelegten Bezugszeitraum handelt, werden keine Vergleichszahlen für das Jahr 2023 dargestellt.

²Während 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.

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.

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)



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 bewerten |
| THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird. | Der Fonds wird mindestens 5 % an Investitionen halten, die ökologische Merkmale bewerten |
| 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 bewerten |

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)

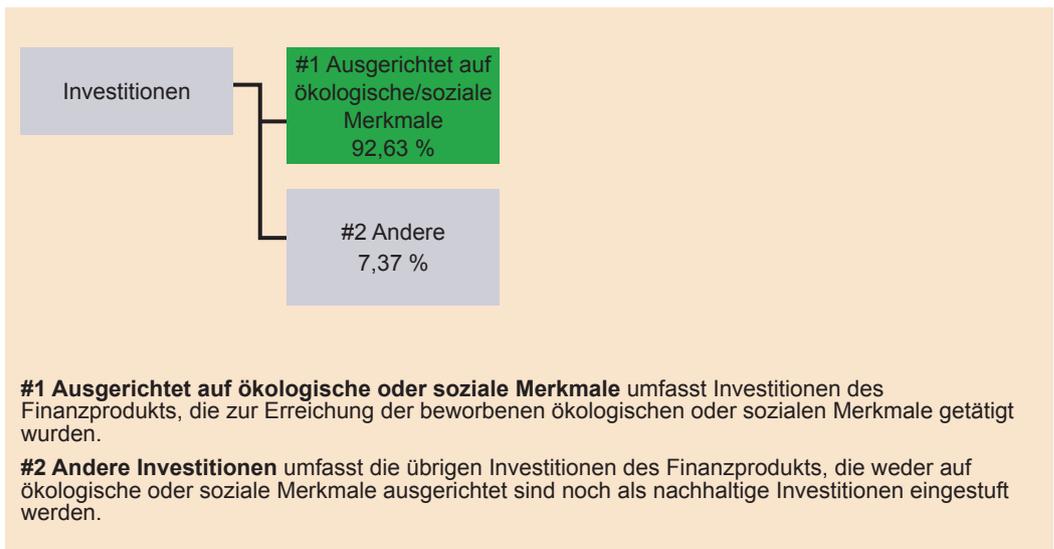
BlackRock Dynamic Diversified Growth Fund (Fortsetzung)



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

● 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 ¹ |
| #2 Andere | 7,37 % | 7,19 % | Entfällt ¹ |

¹Da 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 % ¹ |

¹Der 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 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.

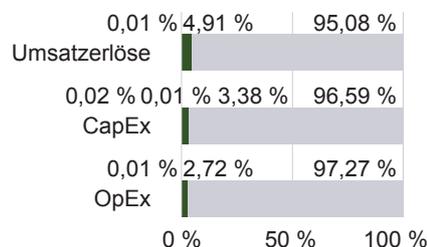
Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

- Ja:
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

¹ 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.

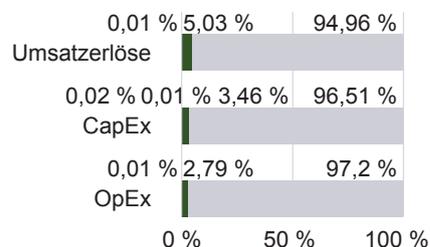
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts 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 % 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 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 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, 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 EU¹

¹Mit 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 ¹ | 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 |

¹Während 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

- **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.

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 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)

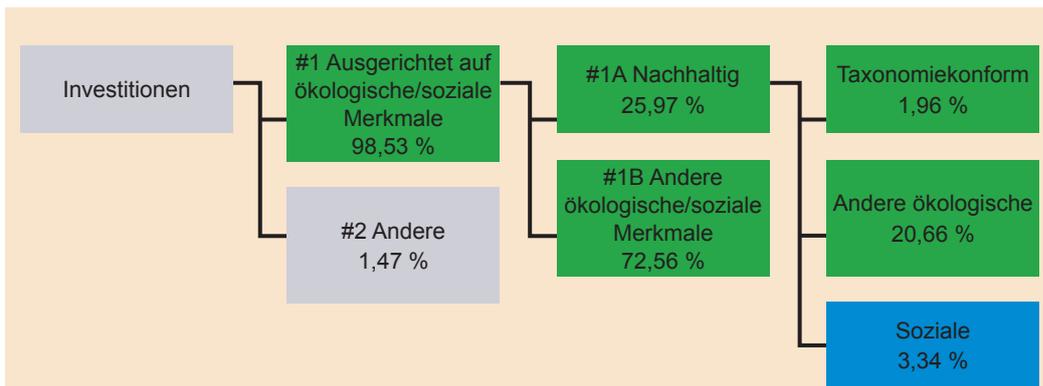
BlackRock ESG Euro Bond Fund (Fortsetzung)



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 | Gedekte 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 % ¹ |

¹Der 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 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 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.

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

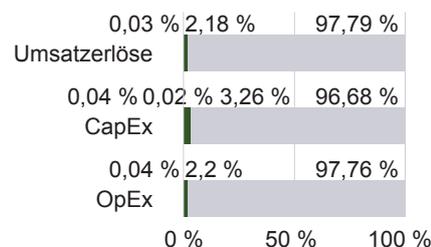
In Kernenergie

Nein

¹ 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.

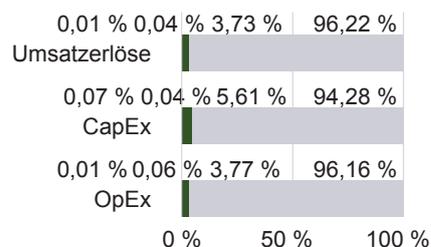
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts 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 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

| | |
|--|---|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __% <ul style="list-style-type: none"><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 51,10 % an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"><input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: __% | <input type="checkbox"/> 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 EU¹

¹Mit 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 ¹ | 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 |

¹Während 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.

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 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, 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 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)

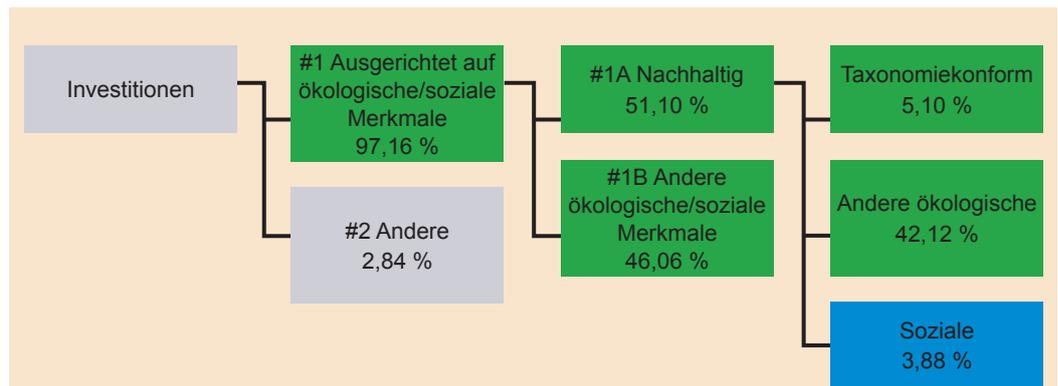
BlackRock ESG Euro Corporate Bond Fund (Fortsetzung)



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 | Gedeckte 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 % ¹ |
| Energie | Ölfeld-Dienstleistungen | 0,00 % ¹ |
| Energie | Midstream | 0,00 % ¹ |
| Energie | Unabhängig | 0,00 % ¹ |

¹Der 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 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.

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:

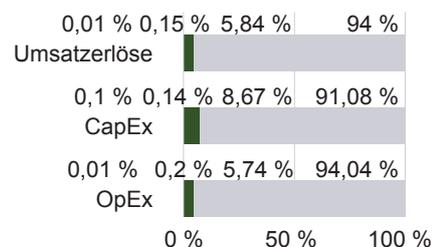
In fossiles Gas In Kernenergie

Nein

¹ 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.

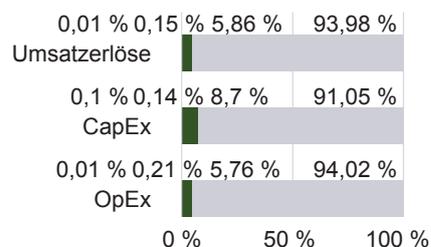
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts 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

| | |
|--|---|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __% | <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 28,54 % an nachhaltigen Investitionen |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: __% | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel |
| | <input type="checkbox"/> 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 EU¹

¹Mit 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 Ratingverbesserung erreicht | Ziel für Ratingverbesserung erreicht | Ziel für Ratingverbesserung 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

- **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.

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 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)

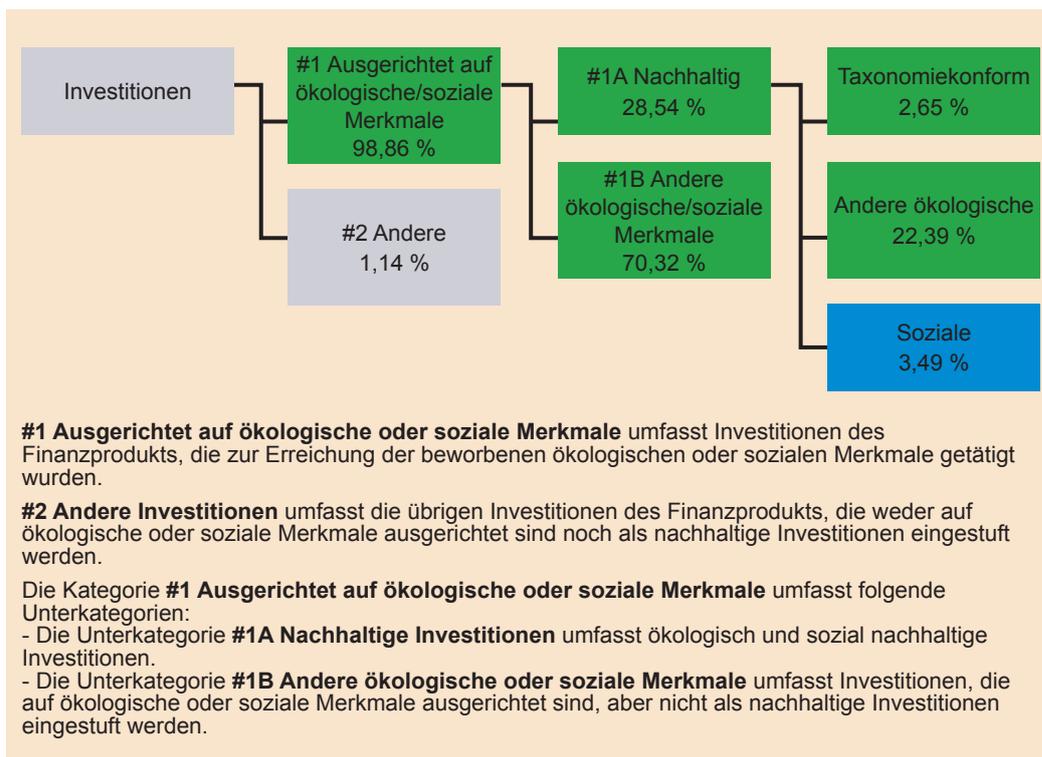
BlackRock ESG Euro Short Duration Bond Fund (Fortsetzung)



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

● Wie sah die Vermögensallokation aus?



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 | Gedekte 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 % ¹ |

¹Der 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 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.

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

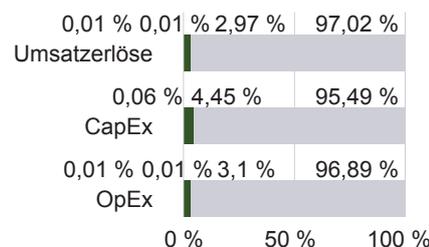
In Kernenergie

Nein

¹ 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.

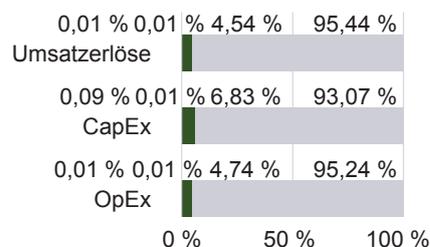
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts 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

| | |
|--|---|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __% | <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 34,25 % an nachhaltigen Investitionen |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: __% | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel |
| | <input type="checkbox"/> 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 EU¹

¹Mit 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 % ¹ | 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 |

¹Die 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

- **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.

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 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 Sportelna 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 Kгаа 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)

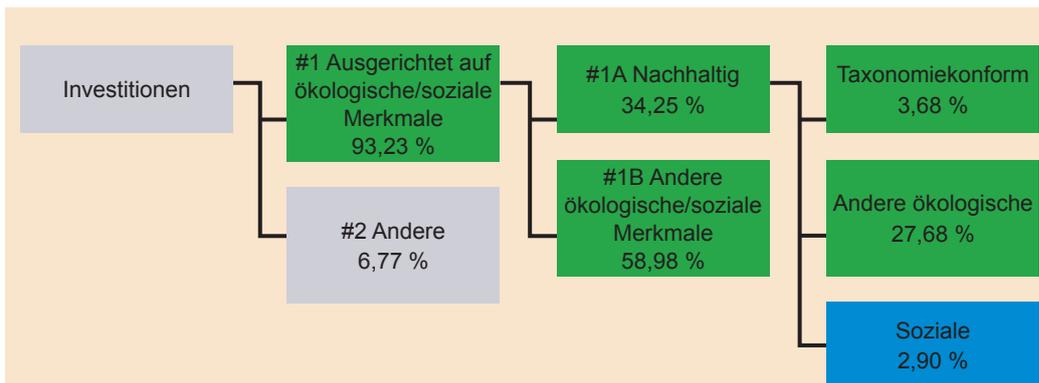
BlackRock ESG Fixed Income Credit Strategies Fund (Fortsetzung)



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 % ¹ |

¹Der 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 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 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:

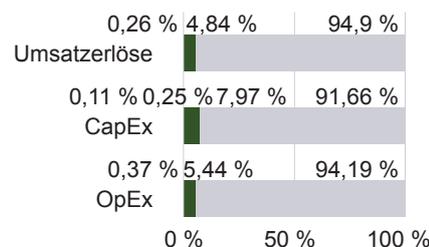
In fossiles Gas In Kernenergie

Nein

¹ 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.

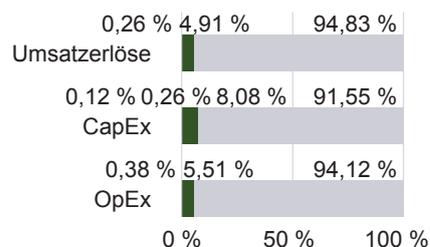
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts 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**

| | |
|--|---|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __% | <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 28,09 % an nachhaltigen Investitionen |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: __% | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel |
| | <input type="checkbox"/> 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 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 EU¹

¹Mit 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 % ¹ | 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 |

¹Während 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.

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 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)

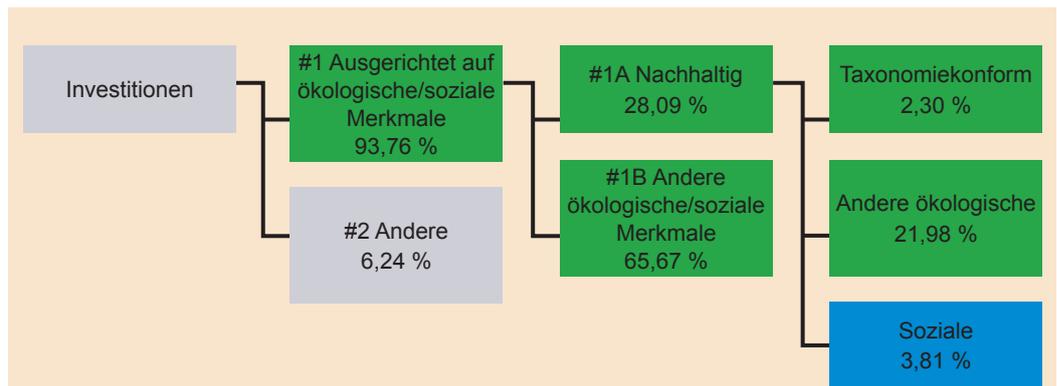
BlackRock ESG Fixed Income Strategies Fund (Fortsetzung)



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 % ¹ |
| Energie | Midstream | 0,00 % ¹ |

¹Der 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 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 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:

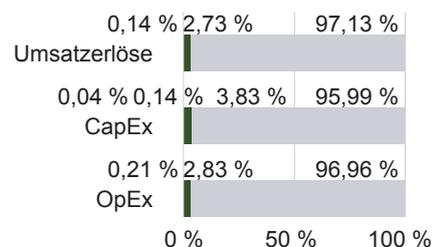
In fossiles Gas In Kernenergie

Nein

¹ 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.

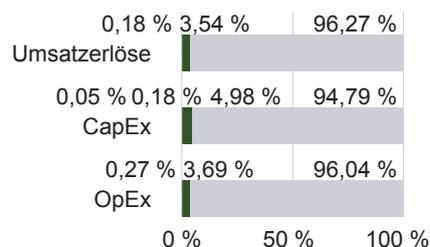
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts 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 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 Nein

| | |
|--|--|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __% <ul style="list-style-type: none"><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es __% an nachhaltigen Investitionen. <ul style="list-style-type: none"><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind<input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: __% | <input checked="" type="checkbox"/> 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 ¹ |
| 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 ¹ |
| 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 ¹ |

¹Da 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.

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.

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)

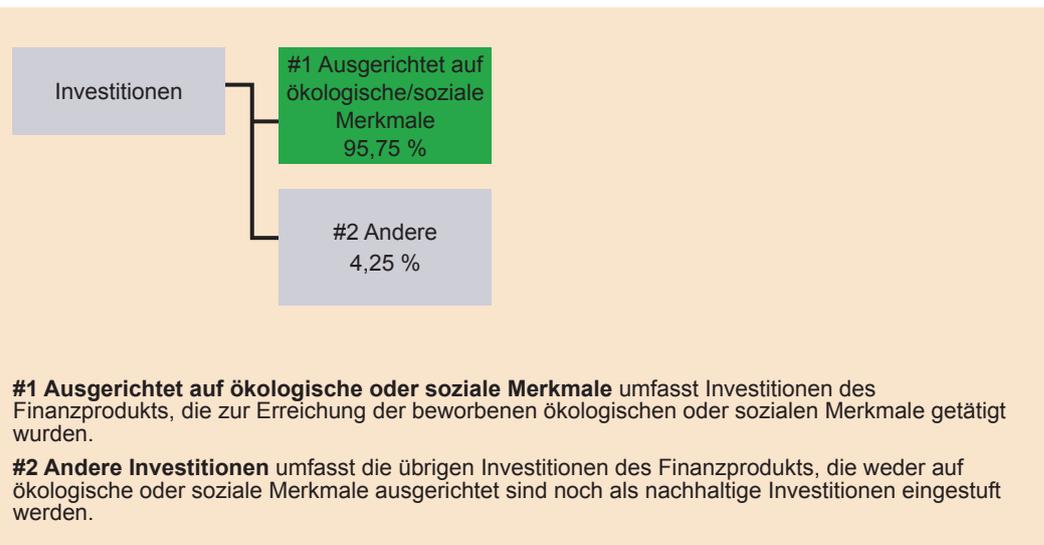
BlackRock European Select Strategies Fund (Fortsetzung)



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.



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 ¹ |
| #2 Andere | 4,25 % | 5,56 % | Entfällt ¹ |

¹Da 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 % ¹ |
| Energie | Veredelung | 0,00 % ¹ |
| Energie | Unabhängig | -0,01 % ² |

¹Der 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.

²Der 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 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 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?

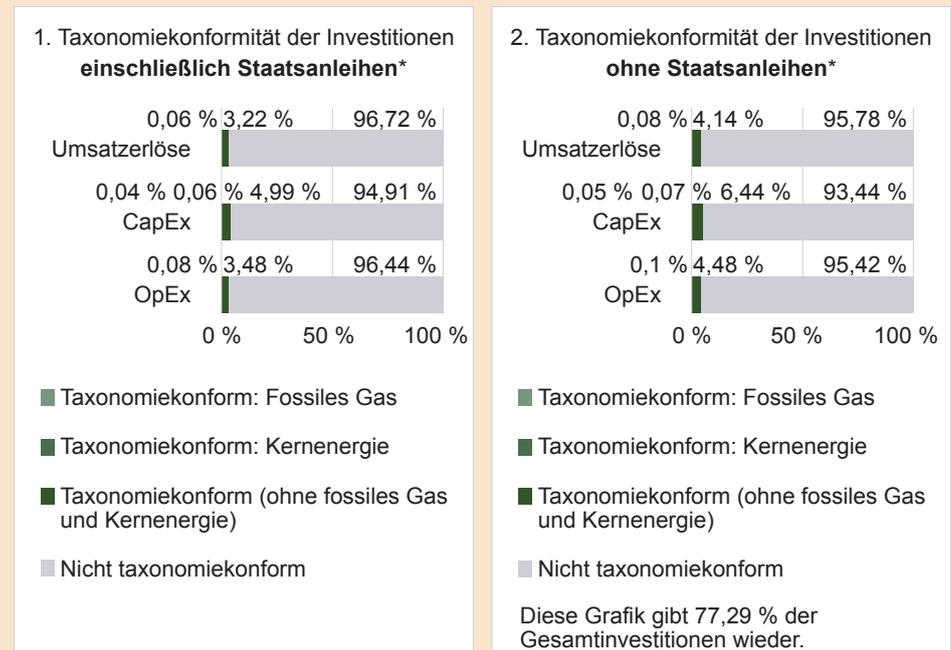
Die Konformität der Investitionen des Fonds mit der EU-Taxonomie ist für den Bezugszeitraum in den nachstehenden Diagrammen dargestellt.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

- Ja:
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

¹ 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.



* 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 % 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 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

| | |
|--|---|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __% | <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 73,96 % an nachhaltigen Investitionen |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: __% | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel |
| | <input type="checkbox"/> 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)



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren

wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Vom Fonds beworbene ökologische und soziale Merkmale

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 %)

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 ¹ |
| Anlage in nachhaltigen Investitionen | % der vom Fonds gehaltenen nachhaltigen Investitionen | 73,96 % | 77,33 % | Entfällt ¹ |
| 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 ¹ |
| 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 ¹ |
| 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 ¹ |

¹Da 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

- **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.

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 CO ₂ -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 CO ₂ -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)

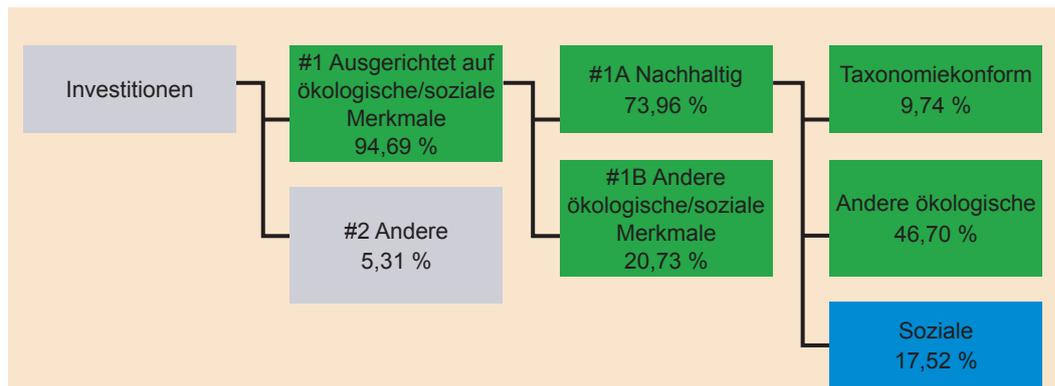
BlackRock Global Real Asset Securities Fund (Fortsetzung)



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 ¹ |
| #2 Andere | 5,31 % | 4,24 % | Entfällt ¹ |
| #1A Nachhaltig | 73,96 % | 77,33 % | Entfällt ¹ |
| #1B Andere ökologische/soziale Merkmale | 20,73 % | 18,43 % | Entfällt ¹ |
| Taxonomiekonform | 9,74 % | 10,91 % | Entfällt ¹ |
| Andere ökologische | 46,70 % | 45,91 % | Entfällt ¹ |
| Sozial | 17,52 % | 20,52 % | Entfällt ¹ |

¹Da 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 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

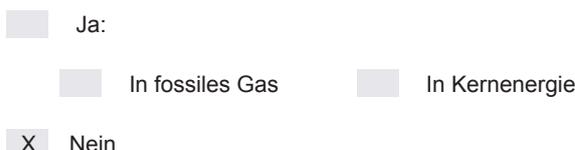


Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die Konformität der Investitionen des Fonds mit der EU-Taxonomie ist für den Bezugszeitraum in den nachstehenden Diagrammen dargestellt.

Im Bezugszeitraum wurden 9,74 % der Investitionen des Fonds als mit der EU-Taxonomie konforme nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel eingestuft.

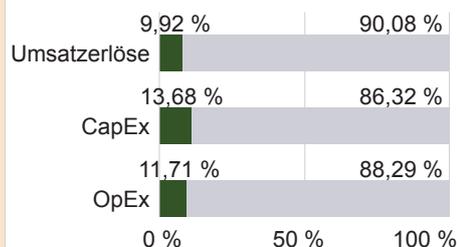
Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?



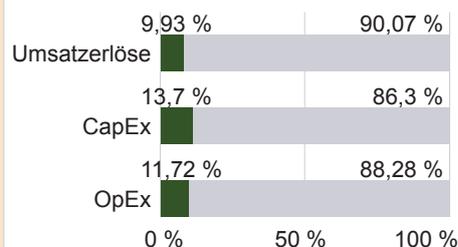
¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme 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 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 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 Nein

| | |
|--|--|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __% <ul style="list-style-type: none"><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es __% an nachhaltigen Investitionen. <ul style="list-style-type: none"><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind<input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: __% | <input checked="" type="checkbox"/> 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)



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Vom Fonds beworbene ökologische und soziale Merkmale

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren

wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

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 Dritten 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 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 %

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 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 % | Prozentuale Reduzierung der CO2-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.

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.

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 CO ₂ -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 CO ₂ -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)

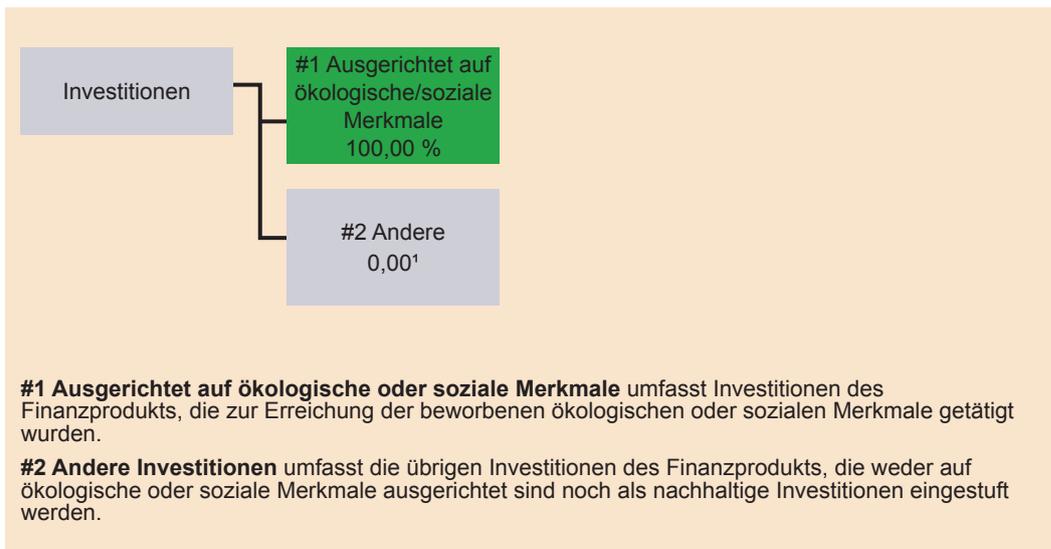
BlackRock Managed Index Portfolios - Conservative (Fortsetzung)



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.



#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.

¹Das 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 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.

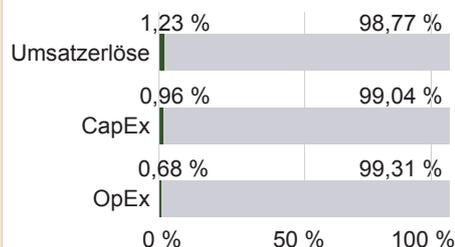
Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

- Ja:
- In fossiles Gas
 - In Kernenergie
- Nein

¹ 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.

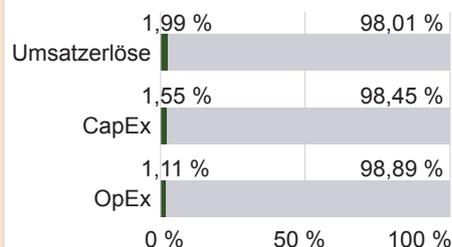
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts 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 Nein

| | |
|--|--|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __% <ul style="list-style-type: none"><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es __% an nachhaltigen Investitionen. <ul style="list-style-type: none"><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind<input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: __% | <input checked="" type="checkbox"/> 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)



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Vom Fonds beworbene ökologische und soziale Merkmale

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren

wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

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 Drittanbietern 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 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 %

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 ₂ -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 ₂ -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?“).

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 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 CO ₂ -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 CO ₂ -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)

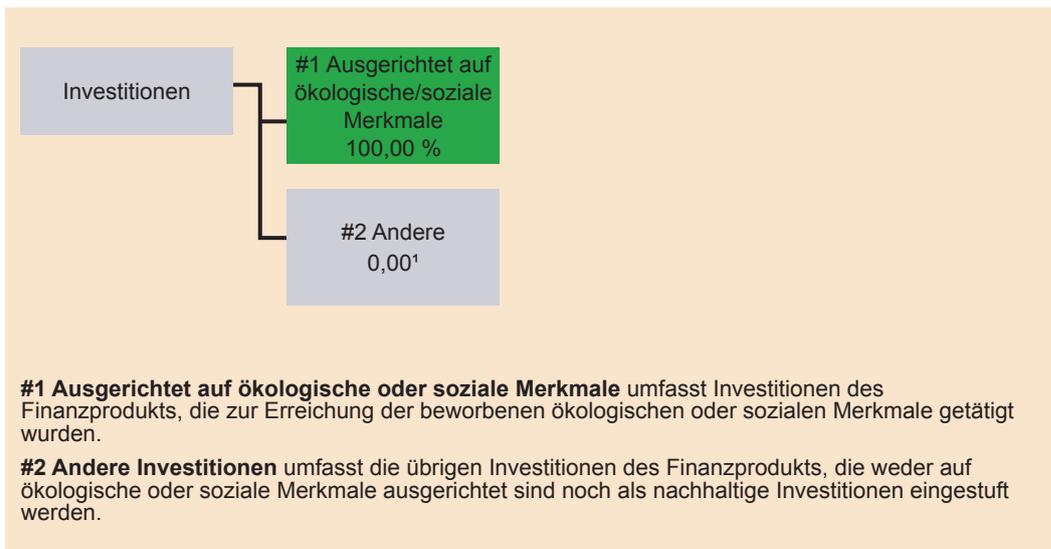
BlackRock Managed Index Portfolios - Defensive (Fortsetzung)



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.



¹Das 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 Halbleiterausüstung | 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 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

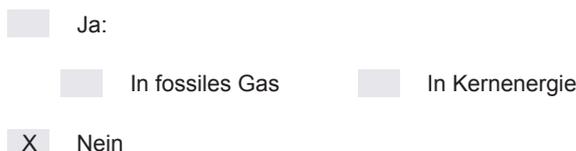
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

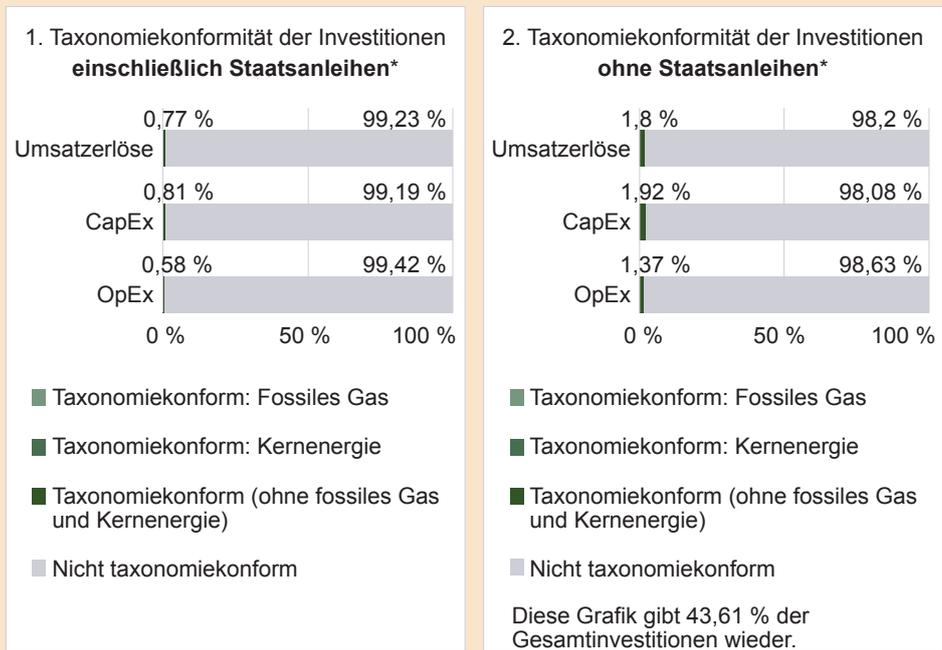
Die Konformität der Investitionen des Fonds mit der EU-Taxonomie ist für den Bezugszeitraum in den nachstehenden Diagrammen dargestellt.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?



¹ 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.



* 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 Nein

| | |
|--|--|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __% <ul style="list-style-type: none"><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es __% an nachhaltigen Investitionen. <ul style="list-style-type: none"><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind<input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: __% | <input checked="" type="checkbox"/> 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)



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Vom Fonds beworbene ökologische und soziale Merkmale

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren

wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

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 Drittanbietern 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 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 %

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 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 % | Prozentuale Reduzierung der CO2-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.

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.

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)

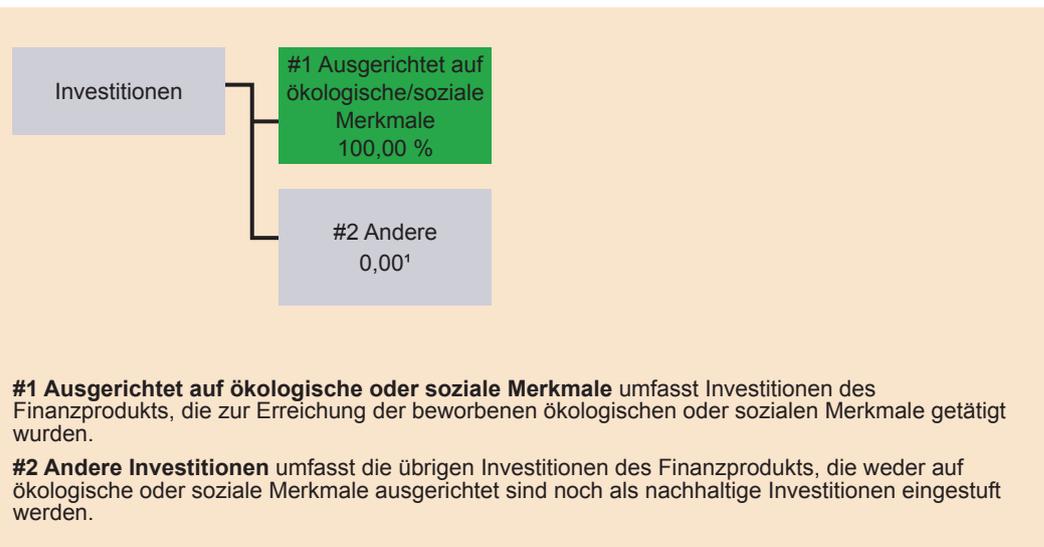
BlackRock Managed Index Portfolios - Growth (Fortsetzung)



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.



¹Das 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 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 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 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?

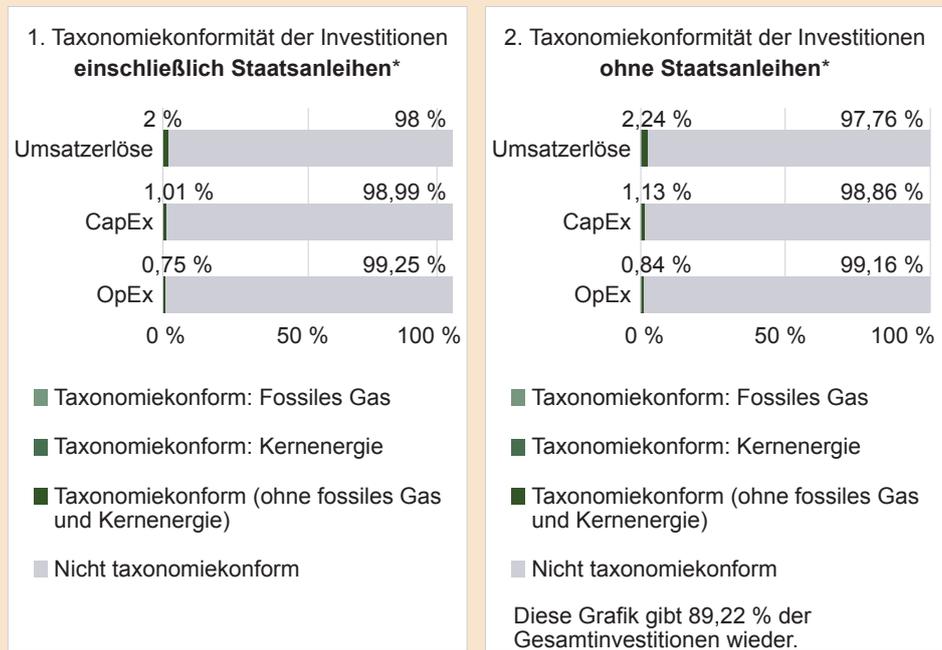
Die Konformität der Investitionen des Fonds mit der EU-Taxonomie ist für den Bezugszeitraum in den nachstehenden Diagrammen dargestellt.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

- Ja:
 - In fossiles Gas
 - In Kernenergie
- Nein

¹ 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.



* 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 Nein

| | |
|--|--|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __% <ul style="list-style-type: none"><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es __% an nachhaltigen Investitionen. <ul style="list-style-type: none"><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind<input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: __% | <input checked="" type="checkbox"/> 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)



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Vom Fonds beworbene ökologische und soziale Merkmale

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren

wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

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 Drittanbietern 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 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 %

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 ₂ -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 ₂ -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)

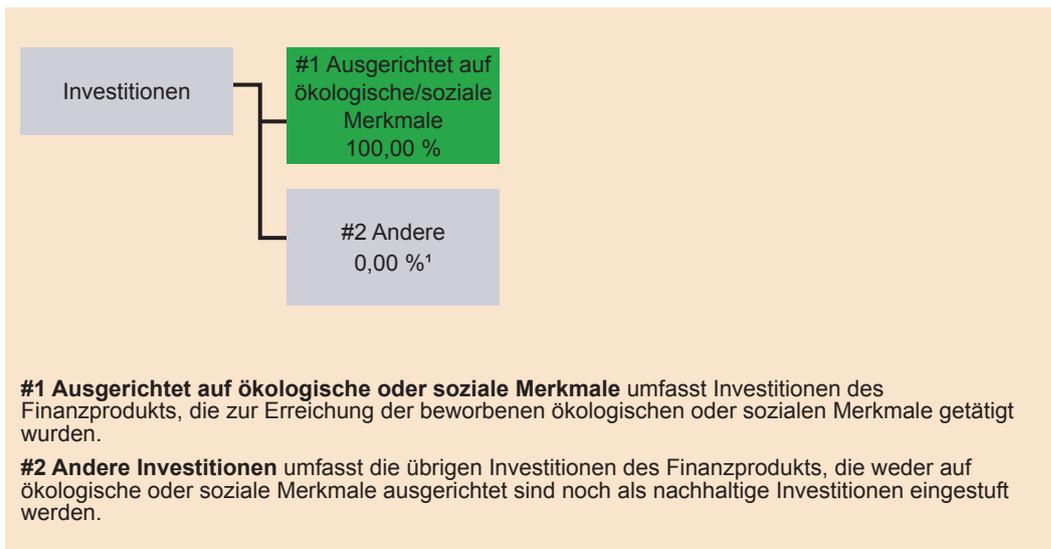
BlackRock Managed Index Portfolios - Moderate (Fortsetzung)



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.

¹Das 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 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.

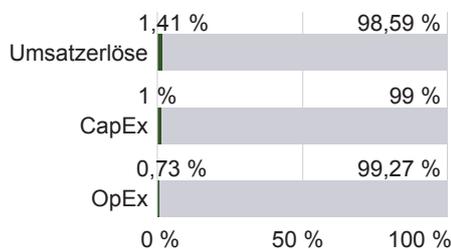
Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

- Ja:
- In fossiles Gas
 - In Kernenergie
- Nein

¹ 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.

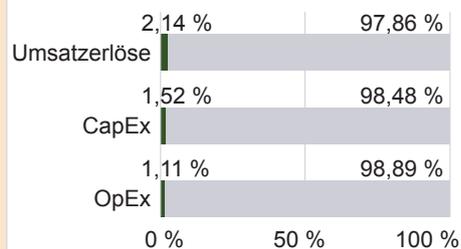
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts 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 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 | 0,06 % |
| 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 % 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 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)



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren

wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

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 ¹ |
| Beibehaltung der CO ₂ -Emissionsintensität der Long-Positionen des Fonds ohne Leverage auf einem niedrigeren Niveau als jene der Short-Positionen des Fonds ohne Leverage | CO ₂ -Emissionsintensität im Verhältnis zum Referenzwert | 65,05 % niedriger als der Referenzwert | 41,09 % niedriger als der Referenzwert | Entfällt ¹ |
| 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 ² | Entfällt ¹ |
| 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 ¹ |

¹Da es sich bei dem Jahr 2024 um den ersten für den Fonds vorgelegten Bezugszeitraum handelt, werden keine Vergleichszahlen für das Jahr 2023 dargestellt.

²Während 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.

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.

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 ₂ -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 ₂ -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)

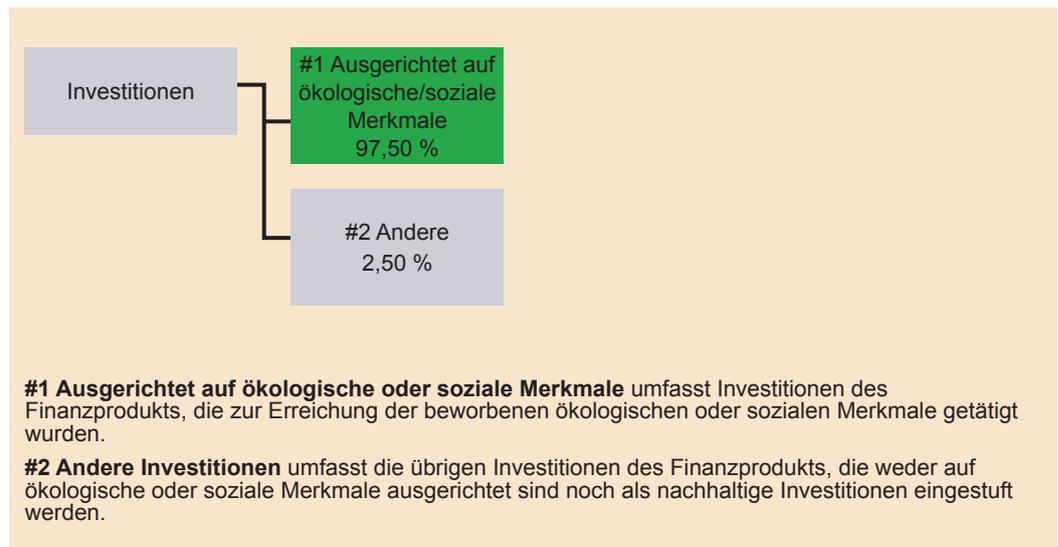
BlackRock Systematic Asia Pacific Equity Absolute Return Fund (Fortsetzung)



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 ¹ |
| #2 Andere | 2,50 % | 0,00 % | Entfällt ¹ |

¹Da 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 % ¹ |
| Energie | Öl- und Gasbohrung | -0,05 % ¹ |
| Energie | Kohle und verbrauchbare Brennstoffe | -0,61 % ¹ |
| Energie | Veredelung und Vermarktung von Öl und Gas | -0,72 % ¹ |

¹Der 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 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.

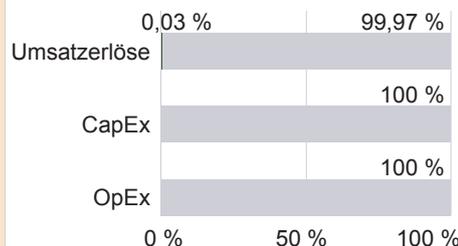
Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

- Ja:
- In fossiles Gas
 - In Kernenergie
- Nein

¹ 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.

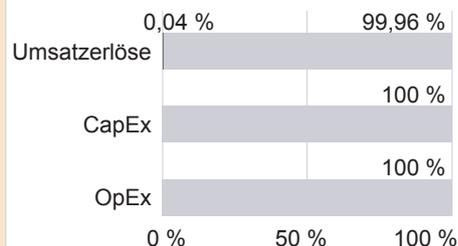
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts 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

| | |
|--|---|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __% | <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 53,60 % an nachhaltigen Investitionen |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: __% | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel |
| | <input type="checkbox"/> 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)



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren

wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

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 CO₂-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 ¹ |
| 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 Ratingverbesserung erreicht | Ziel für Ratingverbesserung erreicht | Entfällt ¹ |
| Reduzierung der CO ₂ -Emissionsintensität (Emissionen pro 1 Mio. USD Umsatzerlöse in den Beteiligungen des Fonds) im Vergleich zum MSCI All Country World Index | Prozentuale Reduzierung der CO ₂ -Emissionsintensität im Verhältnis zum Referenzwert | 64,46 % niedriger als der Referenzwert | 41,40 % niedriger als der Referenzwert | Entfällt ¹ |
| 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 ¹ |

¹Da 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)

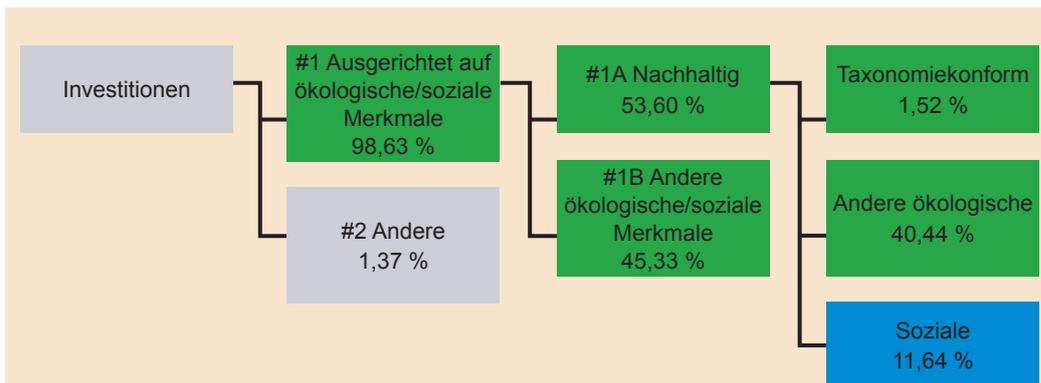
BlackRock Systematic Global Equity Fund (Fortsetzung)



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 ¹ |
| #2 Andere | 1,07 % | 1,21 % | Entfällt ¹ |
| #1A Nachhaltig | 53,60 % | 55,63 % | Entfällt ¹ |
| #1B Andere ökologische/soziale Merkmale | 45,33 % | 43,16 % | Entfällt ¹ |
| Taxonomiekonform | 1,52 % | 0,62 % | Entfällt ¹ |
| Andere ökologische | 40,44 % | 43,60 % | Entfällt ¹ |
| Sozial | 11,64 % | 11,41 % | Entfällt ¹ |

¹Da 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 Halbleiterausüstung | 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 % ¹ |
| Energie | Öl- und Gasbohrung | 0,00 % ¹ |

¹Der 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 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 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 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:

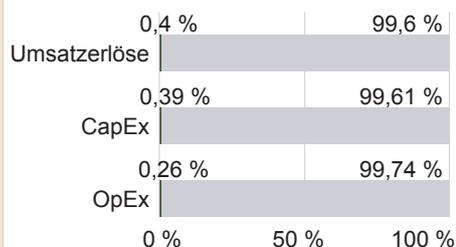
In fossiles Gas In Kernenergie

Nein

¹ 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.

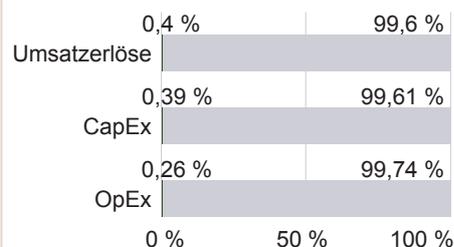
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts 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 % ¹ | 0,00 % | 0,00 % |
| Taxonomiekonform: Kernenergie | 0,00 % ¹ | 0,00 % ¹ | 0,00 % ¹ |
| 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 % ¹ | 0,00 % | 0,00 % |
| Taxonomiekonform: Kernenergie | 0,00 % ¹ | 0,00 % ¹ | 0,00 % ¹ |
| Taxonomiekonform: ohne fossiles Gas und Kernenergie | 0,40 % | 0,39 % | 0,26 % |
| Nicht taxonomiekonform | 99,60 % | 99,61 % | 99,74 % |

¹Der 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

- | | |
|--|--|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __% <ul style="list-style-type: none"><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es __% an nachhaltigen Investitionen. <ul style="list-style-type: none"><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind<input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: __% | <input checked="" type="checkbox"/> 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)



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren

wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

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 ¹ |
| Beibehaltung der CO ₂ -Emissionsintensität der Long-Positionen des Fonds ohne Leverage auf einem niedrigeren Niveau als jene der Short-Positionen des Fonds ohne Leverage | CO ₂ -Emissionsintensität im Verhältnis zum Referenzwert | 53,25 % niedriger als der Referenzwert | 38,90 % niedriger als der Referenzwert | Entfällt ¹ |
| 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 ¹ |

¹Da 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.

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 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 ₂ -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 ₂ -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 abgereichertem 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)

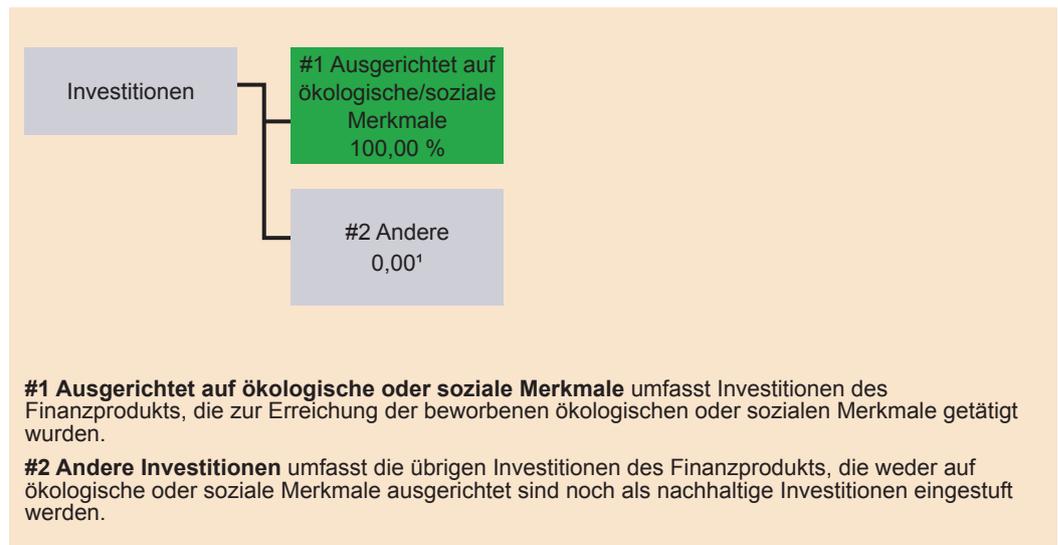
BlackRock Systematic US Equity Absolute Return Fund (Fortsetzung)



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.



¹Das 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 ¹ |
| #2 Andere | 0,00 % | 1,70 % | Entfällt ¹ |

¹Da 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 % ¹ |
| Energie | Öl- und Gasbohrung | -0,18 % ² |
| Energie | Integrierte Öl- und Gasindustrie | -0,95 % ² |
| Energie | Öl- und Gaslagerung und -transport | -1,95 % ² |

¹Der 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.

²Der 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 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?

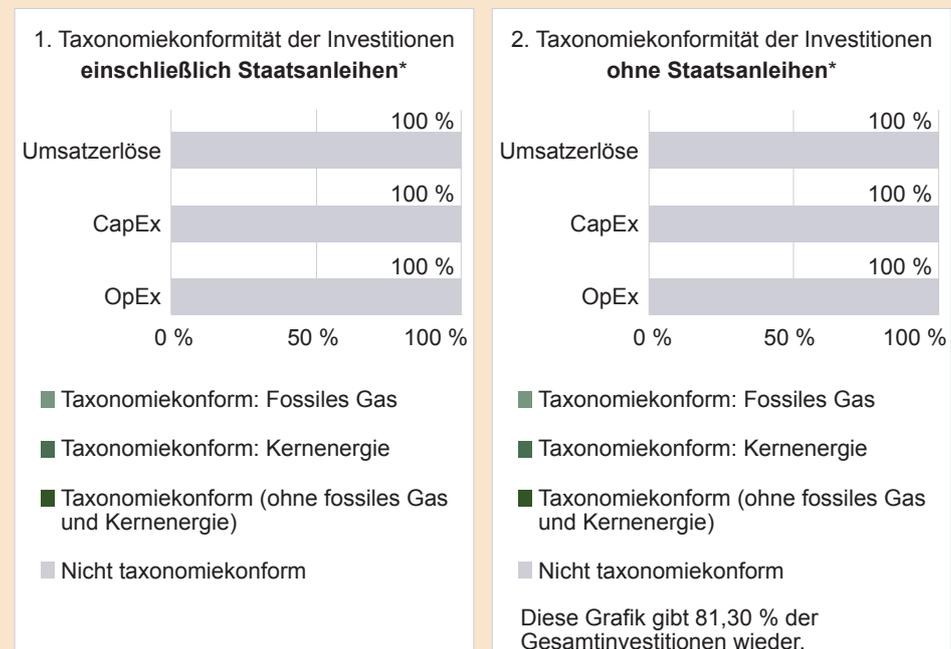
Die Konformität der Investitionen des Fonds mit der EU-Taxonomie ist für den Bezugszeitraum in den nachstehenden Diagrammen dargestellt.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

- Ja:
 - In fossiles Gas
 - In Kernenergie
- Nein

¹ 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.



* 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 % 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 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

| | |
|--|---|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __% | <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 52,76 % an nachhaltigen Investitionen |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: __% | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel |
| | <input type="checkbox"/> 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 CO₂-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 ¹ | Entfällt |

¹Während 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

- **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.

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 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, abgereichertes 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)

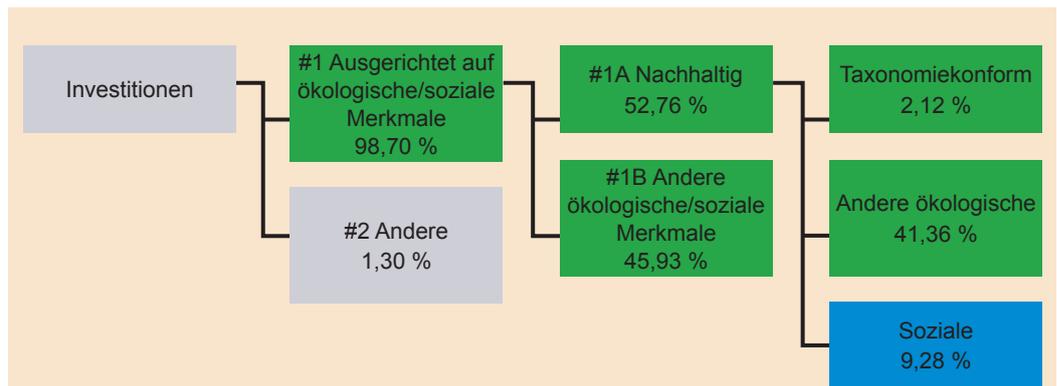
BlackRock Systematic World Equity Fund (Fortsetzung)



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 ¹ |
| #1B Andere ökologische/soziale Merkmale | 45,93 % | 43,28 % | Entfällt ¹ |
| Taxonomiekonform | 2,12 % | 0,85 % | Entfällt ¹ |
| Andere ökologische | 41,36 % | 42,05 % | Entfällt ¹ |
| Sozial | 9,28 % | 12,15 % | Entfällt ¹ |

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 Halbleiterausüstung | 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 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.

Im Bezugszeitraum wurden 2,12 % der Investitionen des Fonds sowohl als nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel als auch mit der EU-Taxonomie konform eingestuft.

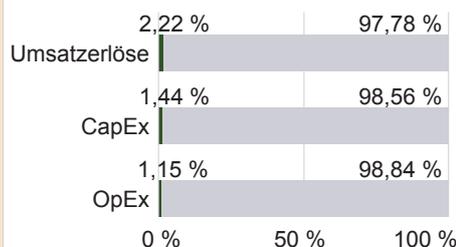
Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

- Ja:
- In fossiles Gas
 - In Kernenergie
- Nein

¹ 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.

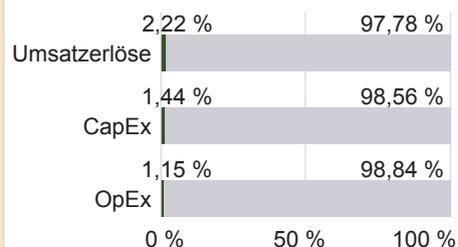
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts 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

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)

European Unconstrained Equity Fund (Fortsetzung)



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

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.

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.

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)

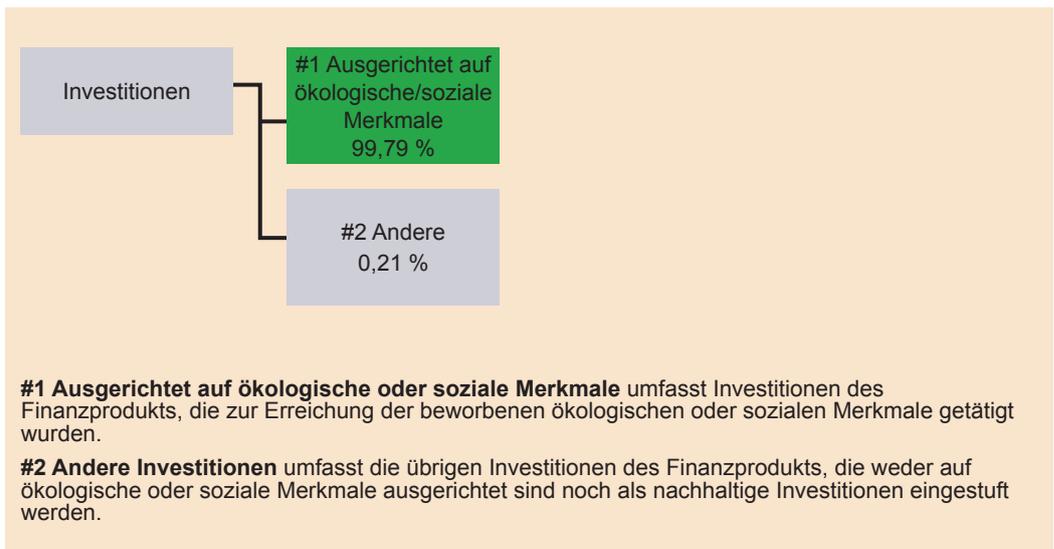
European Unconstrained Equity Fund (Fortsetzung)



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 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 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?

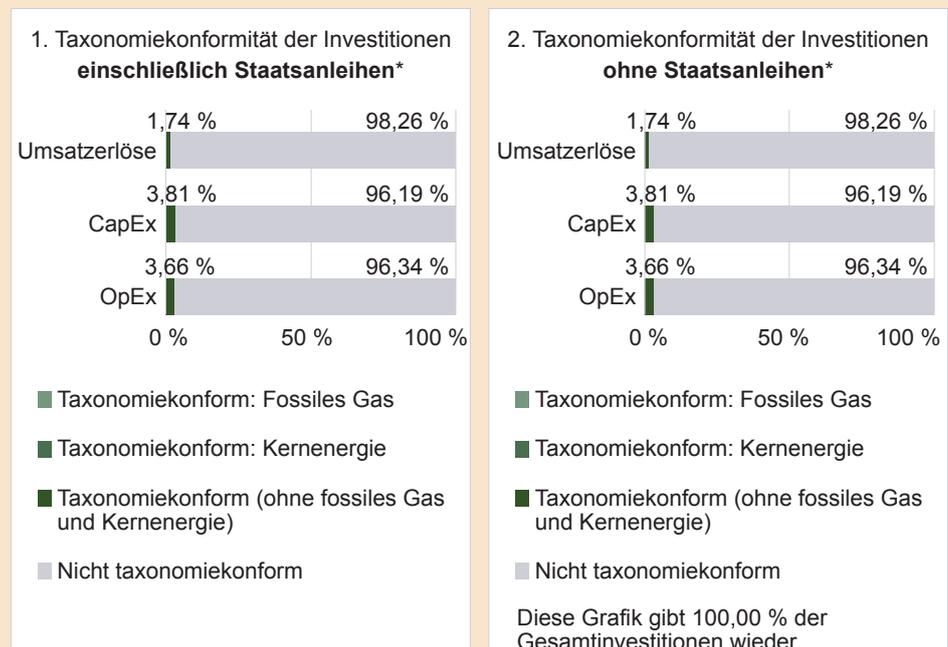
Die Konformität der Investitionen des Fonds mit der EU-Taxonomie ist für den Bezugszeitraum in den nachstehenden Diagrammen dargestellt.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

- Ja:
 - In fossiles Gas
 - In Kernenergie
- Nein

¹ 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.



* 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 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 | 0,27 % |
| 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 | +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