

BlackRock.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss

BlackRock UCITS Funds
(Bericht für Anleger in der Schweiz)

Manche Fonds der Gesellschaft sind nicht von der Swiss Financial Market Supervisory Authority (die „FINMA“) zum Angebot an nicht qualifizierte Anlegerinnen und Anleger in der Schweiz aus genehmigt. Folglich sind keine Informationen bezüglich dieser Fonds in dem vorliegenden Bericht enthalten. Allerdings werden die Anlegerinnen und Anleger darauf aufmerksam gemacht, dass einige in diesem Bericht enthaltene Angaben auf einer konsolidierten Basis erstellt wurden, und daher auch Daten jener Fonds enthalten, die nicht zum Angebot an nicht qualifizierte Anlegerinnen und Anleger in der Schweiz genehmigt sind.

Für den Berichtszeitraum zum 30. September 2024

BLACKROCK UCITS FUNDS

INHALT	Seite
Überblick	
Allgemeine Informationen	1
Hintergrund	3
Performance	
Bericht des Investmentmanagers	4
Halbjahresabschluss	
Verkürzte Gewinn- und Verlustrechnung	7
Veränderung des Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuschreibenden Nettovermögens	8
Verkürzte Bilanz	9
Anmerkungen zum Halbjahresabschluss	10
Aufstellung der Vermögenswerte	17
Zusätzliche Informationen und aufsichtsrechtliche Angaben	
Aufstellungen wesentlicher Käufe und Verkäufe	31
Informationen für Anleger in der Schweiz	33
Transaktionen mit verbundenen Personen	34
Verrechnungsprovisionen	34
Effizientes Portfoliomanagement und Wertpapierfinanzierungsgeschäfte	35

Dieser Halbjahresbericht und ungeprüfte Halbjahresabschluss (der „Bericht und Abschluss“) können in andere Sprachen übersetzt werden. Diese Übersetzungen müssen dieselben Informationen enthalten und dieselbe Bedeutung haben wie der englischsprachige Bericht und Abschluss. Sofern zwischen dem englischsprachigen Bericht und Abschluss und dem Bericht und Abschluss in einer anderen Sprache an irgendeiner Stelle Unterschiede bestehen, ist der englischsprachige Bericht und Abschluss maßgeblich. Ausnahmsweise ist eine andere Sprache des Berichts und Abschlusses dann und insoweit maßgeblich, wie das Gesetz eines Hoheitsgebietes, in dem die Anteile vertrieben werden, dies für Klagen, die sich auf Veröffentlichungen in einem Bericht und Abschluss in einer anderen Sprache als Englisch beziehen, verlangt. Jegliche Streitigkeiten in Bezug auf die Bedingungen von Bericht und Abschluss, ungeachtet der Sprache des Berichts und Abschlusses, unterliegen irischem Recht und dessen Auslegung.

BLACKROCK UCITS FUNDS

ALLGEMEINE INFORMATIONEN

Verwaltungsratsmitglieder der Verwaltungsgesellschaft

Rosemary Quinlan (Vorsitzende) (Irin)¹
Patrick Boylan (Ire)^{2/3}
Maria Ging (Irin)^{2/3}
Michael Hodson (Ire)¹
Enda McMahon (Ire)^{2/3}
Justin Mealy (Ire)^{2/3}
Adele Spillane (Irin)¹
Catherine Woods (Irin)¹

¹Nicht geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied

²Geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied

³Mitarbeiter der BlackRock-Gruppe

Verwaltungsgesellschaft

BlackRock Asset Management Ireland Limited
1st Floor
2 Ballsbridge Park
Ballsbridge
Dublin 4, D04 YW83
Irland

Währungsabsicherungsmanager⁴

JPMorgan Chase Bank N.A.
25 Bank Street Canary Wharf
London, E14 5JP
Vereinigtes Königreich

Fondsverwalter, Register- und Transferstelle

J.P. Morgan Administration Services (Ireland) Limited
200 Capital Dock
79 Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2, D02 RK57
Irland

Treuhänder

J.P. Morgan SE - Zweigniederlassung Dublin
200 Capital Dock
79 Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2, D02 RK57
Irland

Sekretär der Verwaltungsgesellschaft

Apex Group Corporate Administration Services Ireland Limited
Floor 2, Block 5
Irish Life Centre
Abbey Street Lower
Dublin 1, D01 P767
Irland

Promoter, Investmentmanager, Vertriebsstelle und Vermittler für Wertpapierleihen

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

Unter-Investmentmanager⁵

BlackRock Financial Management, Inc.
55 East 52nd Street
New York
NY 10055
Vereinigte Staaten von Amerika

BlackRock Institutional Trust Company, N.A.
400 Howard Street
San Francisco
California 94105
Vereinigte Staaten von Amerika
BlackRock Investment Management (UK) Limited
12 Throgmorton Avenue
London, EC2N 2DL
Vereinigtes Königreich

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

Unabhängige Abschlussprüfer

Ernst & Young
Block 1 Harcourt Centre
Harcourt Street
Dublin 2, D02 YA40
Irland

Rechtsberater für irisches Recht

Matheson LLP
70 Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2, D02 ER296
Irland

Zahlstelle in Italien

Allfunds Bank, S.A.
con sede legale in Estafeta, 6 (La Moraleja)
Complejo Plaza de la Fuente, Ed. 3
28109 Alcobendas, Madrid (Spanien)
Esede secundaria in Via Bocchetto, 6
20123 Milan
Italien

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

Iccrea Banca S.p.A.
Via Lucrezia Romana, 41/47
00178 Rome
Italien

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

Zahlstelle in Schweden

BlackRock (Niederlande) B.V.,
Zweigniederlassung Stockholm
Malmskillnadsgatan 32
111 51 Stockholm
Schweden

BLACKROCK UCITS FUNDS

ALLGEMEINE INFORMATIONEN (Fortsetzung)

Zahlstelle in der Schweiz

State Street Bank International GmbH
München, Zweigniederlassung Zürich
Beethovenstrasse 19
CH-8027 Zürich
Schweiz

Vertreter in Dänemark

BlackRock (Niederlande) B.V., Zweigniederlassung Kopenhagen
Harbour House, Sundkrogsgade 21
Kopenhagen
DK- 2100
Dänemark

Vertreter in der Schweiz

BlackRock Asset Management Schweiz AG
Bahnhofstrasse 39
8001 Zürich
Schweiz

⁴Ausschließlich in Bezug auf die währungsgesicherten

Anteilklassen bestimmter Fonds. ⁵Ausschließlich für bestimmte
Fonds.

Für Schweizer Anleger: Der Prospekt des Unternehmens, der Treuhandvertrag, die Basisinformationsblätter („KID“), die Basisinformationsblätter für verpackte Anlageprodukte für Kleinanleger und Versicherungsanlageprodukte („PRIIP-KID“) sowie der aktuellste Jahresbericht und geprüfte Jahresabschluss bzw. der aktuellste Halbjahresbericht und ungeprüfte Halbjahresabschluss und eine detaillierte Aufstellung aller für jeden Fonds im Laufe des Berichtszeitraums gekauften und verkauften Anlagen sind beim Vertreter in der Schweiz auf Anfrage kostenfrei erhältlich.

Das Unternehmen ist bei der Comisión Nacional de Mercado de Valores in Spanien ordnungsgemäß unter der Nummer 1646 eingetragen.

BLACKROCK UCITS FUNDS

HINTERGRUND

BlackRock UCITS Funds (das „Unternehmen“) ist als offene Investmentgesellschaft (Unit Trust) organisiert und wurde am 29. Juni 2007 als Umbrellafonds nach den Gesetzen Irlands gegründet. Das Unternehmen wurde unter dem Treuhandvertrag vom 28. Juni 2007 zwischen BlackRock Asset Management Ireland Limited (die „Verwaltungsgesellschaft“) und J.P. Morgan SE - Zweigniederlassung Dublin (der „Treuhand“) gegründet und unterliegt dem geänderten und neu gefassten Treuhandvertrag vom 4. Dezember 2009 und ergänzenden Verträgen. Das Unternehmen ist als Umbrellafonds mit getrennter Haftung zwischen den Fonds gemäß dem Unit Trusts Act von 1990 (der „Act“) zugelassen. Das Unternehmen wird entsprechend den Vorschriften der Europäischen Gemeinschaften (Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren betreffend) von 2011, in der jeweils gültigen Fassung, (die „OGAW-Vorschriften“) durch die irische Zentralbank („CBI“) zugelassen und überwacht.

Das Unternehmen ist als Umbrellafonds organisiert und besteht aus separaten Fonds („Fonds“) des Unternehmens. Die Anteile der einzelnen Fonds können in verschiedene Anteilklassen eingeteilt werden (jeweils eine „Anteilklasse“). Jeder Fonds repräsentiert ein separates Portfolio von Vermögenswerten und kann sich aus einer oder mehreren Anteilklassen zusammensetzen. Für die jeweiligen Anteilklassen können verschiedene Zeichnungs- und Rücknahmebestimmungen, Gebühren, Kosten oder Brokerage-Arrangements gelten. Die Auflegung einer zusätzlichen Anteilklasse wird der CBI vorab mitgeteilt. Das für jeden Fonds geführte Vermögensportfolio wird gemäß den im Prospekt angegebenen Anlagezielen und -strategien der einzelnen Fonds angelegt. Das Vermögen jedes Fonds soll exklusiv zu diesem Fonds gehören, vom Vermögen anderer Fonds getrennt werden und nicht verwendet werden, um die Verbindlichkeiten oder Ansprüche gegen jeden anderen Fonds direkt oder indirekt abzulösen, und soll keinem derartigen Zweck zur Verfügung stehen.

Sollte ein Vermögenswert oder eine Verbindlichkeit des Unternehmens als keinem speziellen Fonds zuordenbar gelten, so kann die Verwaltungsgesellschaft frei bestimmen, auf welcher Grundlage solche Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten auf die Fonds verteilt werden, und die Verwaltungsgesellschaft ist immer und gegebenenfalls dazu ermächtigt, besagte Grundlage zu verändern, dies etwa indem solche Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten zwischen sämtlichen oder einigen Fonds im Verhältnis zu ihren Nettoinventarwerten („NIW“) aufgeteilt werden oder auf einer anderen, durch die Verwaltungsgesellschaft festgelegten Grundlage.

Der Begriff „Fonds“ oder „Finanzprodukt“ bezeichnet entweder einen Fonds oder mehrere Fonds des Unternehmens oder – wenn dies der Kontext erfordert – die Verwaltungsgesellschaft des jeweiligen Fonds oder deren Stellvertreter, der für den jeweiligen Fonds handelt. Die Bezeichnungen „BlackRock“ und „Investmentmanager“ werden je nach Kontext stellvertretend für die BlackRock Advisors (UK) Limited benutzt. Alle Verweise auf „rückkaufbare Anteile“ beziehen sich auf rückkaufbare, gewinnberechtigende Anteile, wenn Fondsanteile als finanzielle Verbindlichkeiten klassifiziert werden. Die Bezeichnung „Verwaltungsratsmitglied“ bezeichnet die Verwaltungsratsmitglieder der Verwaltungsgesellschaft.

Weitere Einzelheiten, einschließlich der Anlageziele und der Mindestzeichnungsanforderungen, sind im Prospekt des Unternehmens enthalten.

Details der Fonds

Zum 30. September 2024 sind 2 Fonds des Unternehmens in der Schweiz zum Angebot an nicht qualifizierte Anleger zugelassen.

Veränderungen im Unternehmen im Laufe des Berichtszeitraums

Am 19. April 2024 wurde eine erneute Kreditfazilität von der JPMorgan Chase Bank, N.A. („JPMorgan“) und andere syndizierten Kreditgebern ausgeben.

Am 20. Mai 2024 wurde für das Unternehmen ein aktualisierter Prospekt zur Berücksichtigung der folgenden Änderungen veröffentlicht:

- Aktualisierungen zu den Informationen über Verwaltungsratsmitglieder.

BLACKROCK UCITS FUNDS

BERICHT DES INVESTMENTMANAGERS

Anlageziel

BlackRock Defensive Yield ESG Screened Fund

Das Anlageziel des Fonds ist es, über die Anlage in hauptsächlich festverzinsliche Wertpapiere einen Ertrag zu generieren und gleichzeitig das Kapital zu erhalten.

BlackRock Euro Investment Grade Fixed Maturity Bond Fund 2026

Das Anlageziel des Fonds besteht in der Erzielung von Erträgen bei gleichzeitiger Erhaltung des ursprünglich investierten Kapitals, wobei die Anlagen im Einklang mit Grundsätzen für Investitionen mit Fokus auf Umwelt, Soziales und Governance („ESG“) erfolgen.

Ansatz zum Investmentmanagement

In der folgenden Tabelle wird der für die einzelnen Fonds gewählte Ansatz zum Investmentmanagement dargelegt.

Name des Fonds	Performanceindikator	Ansatz zum Investmentmanagement
BlackRock Defensive Yield ESG Screened Fund ¹	3 Month EURIBOR Index	Aktiv
BlackRock Euro Investment Grade Fixed Maturity Bond Fund 2026 ²	k. A.	Aktiv

¹ Der in vorstehender Tabelle enthaltene Performance-Indikator wird lediglich zu Referenzzwecken angegeben. Weitere Einzelheiten entnehmen Sie bitte dem Prospekt.

²Für diesen Fonds wird kein Performanceindikator berechnet.

Zusammenfassung der Wertentwicklung

Die nachstehende Tabelle vergleicht die realisierte Performance des Fonds mit der Performance des entsprechenden Performanceindikators im Berichtszeitraum zum 30. September 2024.

Weitere Informationen zu den Performanceindikatoren und den verwendeten Berechnungsmethoden sind unten aufgeführt:

- Bei den aufgeführten Renditen handelt es sich um die Performance-Renditen für die primäre Anteilklasse der einzelnen Fonds, nach Abzug von Gebühren und Kosten (sie werden direkt innerhalb der entsprechenden Anteilklasse berechnet), die als repräsentative Anteilklasse ausgewählt wurde. Die primäre Anteilklasse stellt die Anteilklasse dar, in die die Mehrheit der Anleger des Fonds investiert. Sie berücksichtigt außerdem andere relevante Faktoren wie die Basiswährung des Fonds. Sofern nichts anderes angegeben ist, lauten die zu Vergleichszwecken angegebenen Erträge auf dieselbe Währung wie die primäre Anteilklasse. Die ausgewiesene Rendite der primären Anteilklasse kann von der im Jahresabschluss ausgewiesenen Gesamtpformance des Fonds für alle Anteilsklassen abweichen. Dies liegt in erster Linie an den Auswirkungen von Währungsumrechnungen und anteilklassenspezifischen Aufwendungen. Die Performance-Renditen für andere Anteilsklassen können auf Anfrage zur Verfügung gestellt werden.
- Die Fondrenditen basieren auf dem gemäß dem Prospekt für den Berichtszeitraum berechneten NIW bei Wiederanlage der Dividende. Gemäß den Anforderungen des Financial Reporting Standard 104 Interim Financial Reporting („FRS 104“), die für die Abschlüsse gelten, kann es zu Abweichungen zwischen dem NIW je Anteil, wie im Abschluss ausgewiesen, und dem NIW je Anteil, der gemäß der im Prospekt ausgewiesenen Bewertungsmethode berechnet wird, kommen.

Aktive Fonds

Name des Fonds	Fondrendite %	Performance- indikator %
BlackRock Defensive Yield ESG Screened Fund - Klasse D Accumulating	3,38	2,03
BlackRock Euro Investment Grade Fixed Maturity Bond Fund 2026 - Klasse D EUR Accumulating	2,78	k. A.

Die Performance in der Vergangenheit ist kein Indikator für die künftige Performance und sollte bei der Auswahl eines Produktes nicht der alleinige Entscheidungsfaktor sein. Sämtliche Finanzanlagen gehen mit einem Risiko einher. Deshalb werden der Wert Ihrer Anlage und die daraus resultierenden Erträge schwanken, und Ihr ursprünglicher Anlagebetrag kann nicht garantiert werden. Die Performance-Zahlen berücksichtigen keine Abgaben und Gebühren, die zum Zeitpunkt der Zeichnung oder Rücknahme von Anteilen erhoben werden können. Die Höhe und jeweilige Grundlage der Besteuerung können sich mitunter ändern. Zeichnungen dürfen nur auf der Grundlage des aktuellen Prospekts erfolgen, wobei der letzte Jahresbericht und geprüfte Jahresabschluss, der letzte Halbjahresbericht und ungeprüfte Halbjahresabschluss, aber auch die PRIIP-KIDs, ein wesentlicher Bestandteil desselben sind. Exemplare davon sind bei Investor Services, der Transferstelle, der Verwaltungsgesellschaft oder einem der Vertreter oder der Vertriebsgesellschaft erhältlich.

Globaler Wirtschaftsüberblick

Die globalen Aktien, die durch den MSCI All Country World Index repräsentiert werden, verzeichneten in den sechs Monaten bis zum 30. September 2024 (in USD) eine Rendite von 9,67 %. Aktienwerte legten zu, da die Inflation (d. h. die Steigerungsrate der Preise für Waren und Dienstleistungen) geringer ausfiel, und die größten Zentralbanken der Welt ihren geldpolitischen Kurs geändert hatten. Die erhöhten geopolitische Spannungen im sechsmonatigen Berichtszeitraum, darunter der Krieg im Nahen Osten und Angriffe auf die Frachtrouten im Roten Meer, könnten jedoch für eine verstärkte Störung der Weltwirtschaft sprechen.

BLACKROCK UCITS FUNDS

BERICHT DES INVESTMENTMANAGERS (Fortsetzung)

Globaler Wirtschaftsüberblick (Fortsetzung)

Das Wirtschaftswachstum in den USA hat sich zwar zu Beginn des Jahres 2024 ein wenig verlangsamt, übertraf dann jedoch im zweiten Quartal die Erwartungen der Analysten. Die Nachfrage von Unternehmen nach Arbeitskräften blieb während des gesamten sechsmonatigen Berichtszeitraums hoch, doch zeigten sich im August 2024 Schwächeanzeichen am US-Arbeitsmarkt. In Japan erholte sich das Bruttoinlandsprodukt („BIP“) im zweiten Quartal aufgrund des steigenden Privatkonsums deutlich. Die britische Wirtschaft erholte sich von einer leichten Rezession mit positivem Wachstum im ersten und zweiten Quartal, was an einem beschleunigten Output im Dienstleistungssektor und in der Produktion lag. Die Eurozone kehrte zum Wachstum zurück, unterstützt durch die starke Leistung mehrerer kleinerer Volkswirtschaften im Block, darunter Irland, Spanien und Portugal. Die Inflation in der Eurozone blieb moderat, da die Ausgaben der Verbraucher lau waren und ihr Vertrauen unter dem Niveau von vor der Pandemie blieb.

Die meisten Schwellenländer setzten ihr Wachstum fort, obwohl geopolitische Konflikte und hohe Zinsen erhebliche wirtschaftliche Herausforderungen darstellten. Das chinesische BIP wuchs langsamer als erwartet, eine Folge der Bedenken hinsichtlich des Immobiliensektors des Landes und der schwachen Einzelhandelsumsätze. Von den Investoren jedoch überaus positiv aufgenommen wurde die Ankündigung einer neuen Runde von Konjunkturmaßnahmen vom Ende September 2024. Indiens Wirtschaft verzeichnete weiterhin ein starkes Wachstum, und die Industrieproduktion wuchs auf annualisierter Basis über den gesamten Berichtszeitraum.

Die Zentralbanken im Westen begannen damit, ihre Geldpolitik zu lockern. Die US-Notenbank (die „Fed“) senkte die Zinssätze im September 2024 um 0,5 %, während sie gleichzeitig einige der angesammelten Anleihenbestände in ihrer Bilanz weiter reduzierte. Zu diesem Zeitpunkt hatten sowohl die Bank of England (die „BoE“) als auch die Europäische Zentralbank (die „EZB“) die Zinssätze bereits gesenkt. Des Weiteren verringerte die EZB ihre Bilanz weiterhin, indem sie nicht mehr alle fälligen Anleihen aus ihrem Bestand ersetzte. Die Bank of Japan (die „BoJ“) hatte die Zinssätze im März 2024 erhöht und tat dies im Juli erneut. Dies waren die ersten Erhöhungen der Kreditkosten in Japan seit 2007.

Die Wertentwicklung globaler Aktienwerte war insgesamt stark: Die sinkende Inflation machte eine weitere Lockerung der Geldpolitik immer wahrscheinlicher, auch wenn die Anzeichen für ein verlangsamtes Wirtschaftswachstum im August bei den Anlegern Besorgnis auslösten. US-Aktien verzeichneten robuste Gewinne, da die US-Wirtschaft besser abschnitt als die der meisten anderen Industrieländer, wobei große Technologietitel aufgrund der Hoffnung, dass Entwicklungen im Bereich der künstlichen Intelligenz das Wachstum ankurbeln würden, anzogen. Die Kurse europäischer Aktien stiegen, da die sinkende Inflation Hoffnung auf weitere Zinssenkungen machte. Aktienwerte in Asien legten ebenfalls zu. Dabei kam es am Ende des sechsmonatigen Berichtszeitraums nach der Ankündigung eines neuen Konjunkturpakets in China zu besonders starken Anstiegen. Schwellenländeraktien verzeichneten solide Erträge, zu denen die Aussicht auf eine Lockerung der Geldpolitik in den Industrieländern beigetragen hat. Weltweit sahen sich Anleihen und Aktien, die die Merkmale von Unternehmen in Bezug auf Umwelt, Soziales und Unternehmensführung („ESG“) berücksichtigen, mit regulatorischen Bedenken und einer veränderten Anlegerstimmung konfrontiert. ESG-Fonds verzeichneten insgesamt positive Zuflüsse. Obwohl die europäischen Investitionen stabil blieben, kam es zu Abflüssen aus den Vereinigten Staaten, nachdem Politiker den Versuch unternahmen, Investitionen in Fonds mit ESG-Ausrichtung zu beschränken.

Die Renditen auf globale Staatsanleihen (die sich umgekehrt zu den Preisen entwickeln) stiegen zu Beginn des sechsmonatigen Berichtszeitraums, da die Inflation weiterhin hartnäckig über den Zielwerten der Zentralbanken lag. Die Renditen auf US-Staatsanleihen gaben im August und September 2024 allerdings deutlich nach, was an der steigenden Erwartungen einer erheblichen Zinssenkung durch die Fed lag. Die Renditen auf britische und europäische Staatsanleihen folgten einem ähnlichen Verlauf, wobei die Renditen auf französische Staatsanleihen besonders stark anstiegen, nachdem für Juni 2024 überraschenderweise Parlamentswahlen angekündigt wurden. Die Renditen auf japanische Staatsanleihen stiegen nachdem die BoJ ihr Programm zur Steuerung der Renditekurve geändert und die Zinsen erhöht hatte. Sie fielen jedoch gegen Ende des sechsmonatigen Berichtszeitraums aufgrund des erstarkenden Yen erneut. Unternehmensanleihen entwickelten sich weltweit auf breiter Front positiv, die steigenden Anleihenrenditen zogen Anleger an, und die anhaltende Widerstandsfähigkeit der Weltwirtschaft milderte die Sorgen um die Kreditwürdigkeit, insbesondere mit Blick auf Hochzinsanleihen.

Auf den Rohstoffmärkten stiegen die Preise für Rohöl der Sorte Brent im April, da die anhaltende Instabilität im Nahen Osten unter den Anlegern Unruhe auslöste, doch fielen sie im Anschluss an weltweite Produktionssteigerungen und Bedenken hinsichtlich des globalen Wachstums wieder. Der Goldpreis stieg aufgrund zunehmender geopolitischer Spannungen, der Möglichkeit von Zinssenkungen seitens der Fed und der steigenden Nachfrage von Investoren in Asien deutlich an. Die Preise für Kupfer stiegen gleichermaßen, und zwar aufgrund von Lieferengpässen und der Nachfrage durch Dekarbonisierungs- und Elektrifizierungsbemühungen.

An den Devisenmärkten gab der US-Dollar gegenüber anderen Weltwährungen nach. Der US-Dollar verlor gegenüber dem britischen Pfund, dem Euro, dem japanischen Yen und dem chinesischen Yuan an Wert.

Überblick über die Fonds-Performance und die Veränderungen im Portfolio

BlackRock Defensive Yield ESG Screened Fund

Während der sechs Monate zum 30. September 2024 betrug die Rendite des Fonds 3,38 % und lag damit über seinem Performanceindikator, der 2,03 % verbuchte.

Festverzinsliche Anlageklassen verbuchten im März eine positive Performance, wobei sich die Spreads leicht verengten und die Renditen geringfügig sanken. Im April drehte sich die Stimmung an den globalen Anleihenmärkten ins Negative, da die Anleger die Zinsentwicklung nach den unerwartet starken Inflationsdaten im März in den USA und anderen Regionen neu bewerteten. Aufgrund der im Mai dann unerwartet schwachen US-Inflationsdaten verbesserte sich die Stimmung. Sie trübte sich im Juni erneut ein, beeinflusst durch die Bedenken hinsichtlich des Primärangebots und der politischen Instabilität in Frankreich. Im Juli und August war die Stimmung positiv, eine Folge schwacher Wirtschaftsdaten und der wachsenden Erwartung von Zinssenkungen durch die Fed. Die Diskussionen verlagerten sich von der Frage, ob die Fed die Zinsen im September senken würde, auf die Frage nach der Höhe der Senkungen, d. h. entweder 25 oder 50 Basispunkte („Bp“). Im September war die Stimmung auf den globalen Anleihenmärkten durchweg positiv, was auf die Maßnahmen der wichtigsten Zentralbanken und die Veröffentlichung von Wirtschaftsdaten zurückzuführen war. In den USA kündigte die Fed eine Senkung des Leitzinses um 50 Bp auf 4,75 % bis 5 % an. Mit diesem Schritt nahm sie eine Neukalibrierung ihrer Geldpolitik vor, denn es war die erste Zinssenkung seit März 2020. In Europa senkte die EZB ihre Leitzinsen um 0,25 %, was den Zinssatz für die Einlagefazilität auf 3,5 % senkte. Unterdessen stimmte die Bank of England mit 8 zu 1 Stimmen für eine Beibehaltung ihrer Zinssätze bei 5,00 %, während die Bank of Japan ihren Leitzins wie erwartet bei 0,25 % beließ.

Der Fonds blieb weiterhin defensiv aufgestellt und fuhr während des Berichtszeitraums seine Allokation in Hochzinsanleihen zurück. Zum 30. September 2024 hielt der Fonds 72,3 % des Marktwerts des Gesamtportfolios in Investment-Grade-Unternehmensanleihen, verglichen mit 71,3 % zu Beginn des Berichtszeitraums. Davon entfallen 28,2 % auf Hochzinsanleihen, verglichen mit 28,5 % zu Beginn des Berichtszeitraums.

BLACKROCK UCITS FUNDS

BERICHT DES INVESTMENTMANAGERS (Fortsetzung)

Überblick über die Fonds-Performance und die Veränderungen im Portfolio (Fortsetzung)

BlackRock Defensive Yield ESG Screened Fund (Fortsetzung)

Die folgenden Positionen lieferten im sechsmonatigen Berichtszeitraum die größten Positiv- und Negativbeiträge zur Fondsrendite:

Größte Positivbeiträge		Größte Negativbeiträge	
Sektor	Auswirkung auf die Fondsrendite	Sektor	Auswirkung auf die Fondsrendite
Banken [#]	0,93 %		
Basiskonsumgüter [#]	0,41 %		
Zyklische Konsumgüter [#]	0,32 %		
Investitionsgüter [#]	0,31 %		
Kommunikation [#]	0,29 %		

[#] Übergewichtete Position – stärker gewichtet als im Performanceindikator.

Die Auswahl von Unternehmensanleihen generierte Mehrwert im Berichtszeitraum.

Unter den Industriewerten generierten die Übergewichtung ausgewählter Pharmatitel im Sektor Nicht-Basiskonsumgüter ebenso Alpha wie ausgewählte Automobilunternehmen innerhalb des Segments der zyklischen Konsumgüter. Eine Übergewichtung ausgewählter Technologietitel sowie bestimmter Namen aus dem Bereich der Festnetzanbieter resultierte ebenfalls in Überrenditen. Bei Finanzinstituten schnitten übergewichtete Allokationen zu ausgewählten Banktiteln sowie zu ausgewählten immobilienbezogenen Finanztiteln mit Outperformance ab. Bei Versorgungsunternehmen trugen die Übergewichtungen von ausgewählten Stromanbieter positiv zur Performance bei.

In der folgenden Tabelle werden die bedeutenden Portfoliogewichtungen zum 30. September 2024 und 31. März 2024 angegeben:

30. September 2024		31. März 2024	
Sektor	Bruttoengagement	Sektor	Bruttoengagement
Banken	26,14 %	Banken	26,93 %
Basiskonsumgüter	12,83 %	Basiskonsumgüter	12,85 %
Zyklische Konsumgüter	10,03 %	Zyklische Konsumgüter	11,68 %
Investitionsgüter	9,13 %	Investitionsgüter	9,22 %
Kommunikation	8,09 %	Kommunikation	7,64 %

BlackRock Euro Investment Grade Fixed Maturity Bond Fund 2026

Der Fonds erzielte im sechsmonatigen Berichtszeitraum zum 30. September 2024 eine Rendite von 2,78 %.

Im Laufe des Berichtszeitraums senkte die EZB die Zinssätze um 0,50 %, was ihren Leitzins auf 3,50 % brachte. Dies war auf die deutliche Verlangsamung der Inflation und die anhaltende Schwäche der Wachstumsaussichten für die Wirtschaft zurückzuführen. Der Euro-Investment-Grade-Sektor hat aufgrund seiner attraktiven Renditen erhebliche Zuflüsse verzeichnet. Wir denken, dass dieser Trend anhalten wird, da die Zentralbanken ihren Zinssenkungszyklus fortsetzen.

Die folgenden Positionen lieferten im sechsmonatigen Berichtszeitraum die größten Positiv- und Negativbeiträge zur Fondsrendite:

Größte Positivbeiträge		Größte Negativbeiträge	
Sektor	Auswirkung auf die Fondsrendite	Sektor	Auswirkung auf die Fondsrendite
Finanzunternehmen	1,45 %		
Industrie	0,90 %		
Versorger	0,25 %		
Staatsnahe Titel	0,18 %		

Finanztitel haben im Berichtszeitraum den größten Wertbeitrag generiert, wobei der Bankensektor besonders hervorzuheben ist. Die Beziehung zwischen dem Bankensektor und Nicht-Finanzwerten hat noch Luft nach oben, bevor das Niveau von vor 2022 erreicht wird. Abgesehen von einigen wenigen Risikoereignissen war die Risikostimmung im Berichtszeitraum insgesamt positiv und trug dazu bei, dass der Fonds in mehr Industriesektoren investiert war. Dabei verzeichneten Versorger aufgrund der Herausforderungen, mit denen sich der Sektor vor dem Hintergrund eines übermäßigen Kapitalbedarfs konfrontiert sieht, eine Underperformance.

In der folgenden Tabelle werden die bedeutenden Portfoliogewichtungen zum 30. September 2024 und 31. März 2024 angegeben:

30. September 2024		31. März 2024	
Sektor	Bruttoengagement	Sektor	Bruttoengagement
Finanzunternehmen	53,88 %	Finanzunternehmen	52,04 %
Industrie	31,21 %	Industrie	32,90 %
Versorger	9,34 %	Versorger	9,40 %
Staatsnahe Titel	5,60 %	Staatsnahe Titel	5,62 %
Zahlungsmittel und Devisentermingeschäfte	(0,03 %)	Zahlungsmittel und Devisentermingeschäfte	0,04 %

BLACKROCK UCITS FUNDS

VERKÜRZTE GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

Für den Berichtszeitraum zum 30. September 2024

	BlackRock Defensive Yield ESG Screened Fund		BlackRock Euro Investment Grade Fixed Maturity Bond Fund 2026	
	Für den Berichts- zeitraum zum 30. September 2024	Für den Berichts- zeitraum zum 30. September 2023	Für den Berichts- zeitraum zum 30. September 2024	Für den Berichts- zeitraum zum 30. September 2023
	Tsd. EUR	Tsd. EUR	Tsd. EUR	Tsd. EUR
Betriebliche Erträge	1.206	1.093	4.785	1.097
Nettogewinne/(-verluste) aus Finanzinstrumenten	1.325	671	1.648	1.941
Gesamtanlageertrag/(-verlust)	2.531	1.764	6.433	3.038
Betriebliche Aufwendungen	(28)	(81)	(1.015)	(559)
Betriebliche Nettoerträge/ (-aufwendungen)	2.503	1.683	5.418	2.479
Finanzierungskosten:				
Zinsaufwendungen oder ähnliche Aufwendungen	(1)	(1)	–	–
Ausschüttungen an Inhaber rückkaufbarer Anteile	5	–	(597)	(232)
Finanzierungskosten insgesamt	(1)	(1)	(597)	(232)
Nettogewinn/(-verlust)	2.502	1.682	4.821	2.247
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	2.502	1.682	4.821	2.247

Außer den in der verkürzten Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesenen Gewinnen oder Verlusten gibt es im Berichtszeitraum keine anderen erfassten Gewinne oder Verluste. Die beigefügten Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

BLACKROCK UCITS FUNDS

VERKÜRZTE AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES INHABERN RÜCKKAUFBARER GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZUSCHREIBENDEN NETTOVERMÖGENS

Für den Berichtszeitraum zum 30. September 2024

	BlackRock Defensive Yield ESG Screened Fund	BlackRock Euro Investment Grade Fixed Maturity Bond Fund 2026		
	Für den Berichts- zeitraum zum 30. September 2024	Für den Berichts- zeitraum zum 30. September 2023	Für den Berichts- zeitraum zum 30. September 2024	Für den Berichts- zeitraum zum 30. September 2023
	Tsd. EUR	Tsd. EUR	Tsd. EUR	Tsd. EUR
Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	73.927	84.045	225.991	–
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	2.502	1.682	4.821	2.247
Geschäfte mit Anteilen:				
Ausgabe rückkaufbarer Anteile	26	895	18	223.149
Rücknahme rückkaufbarer Anteile	(4.571)	(11.177)	(5.143)	(2.346)
Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens aus Transaktionen mit Anteilen	(4.545)	(10.282)	(5.125)	220.803
Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	71.884	75.445	225.687	223.050

Die beigefügten Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

BLACKROCK UCITS FUNDS

VERKÜRZTE BILANZ

Zum 30. September 2024

		BlackRock Defensive Yield ESG Screened Fund		BlackRock Euro Investment Grade Fixed Maturity Bond Fund 2026	
		Zum 30. September 2024	Zum 31. März 2024	Zum 30. September 2024	Zum 31. März 2024
	Anm.	Tsd. EUR	Tsd. EUR	Tsd. EUR	Tsd. EUR
UMLAUFVERMÖGEN					
Zahlungsmittel		190	117	42	26
Zahlungsmitteläquivalente		2.676	6	240	480
Bareinschüsse		33	49	–	–
Forderungen		938	1.100	2.377	2.743
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	4	68.753	73.073	223.806	223.332
Umlaufvermögen insgesamt		72.590	74.345	226.465	226.581
KURZFRISTIGE VERBINDLICHKEITEN					
Zahlbare Bareinschüsse		(28)	(21)	–	–
Verbindlichkeiten		(630)	(274)	(727)	(579)
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	4	(48)	(123)	(51)	(11)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt		(706)	(418)	(778)	(590)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen					
	7	71.884	73.927	225.687	225.991

Die beigefügten Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

BLACKROCK UCITS FUNDS

ANMERKUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS

1. Allgemeine Informationen

Das Unternehmen ist eine offene Investmentgesellschaft (Unit Trust) mit Sitz in Irland und nach irischem Recht als Unit Trust organisiert. Das Unternehmen ist von der CBI zugelassen und unterliegt den Bestimmungen der OGAW-Vorschriften.

2. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

2.1 Grundlage für die Aufstellung des Abschlusses

Der Abschluss des Unternehmens wird gemäß dem im Vereinigten Königreich und in der Republik Irland anwendbaren Financial Reporting Standard 104, Zwischenberichterstattung („FRS 104“) aufgestellt. Die wesentlichen Bilanzierungsgrundsätze und Schätztechniken entsprechen den im letzten Jahresabschluss angewandten Grundsätzen und Techniken.

Alle Beträge wurden auf Tausend gerundet, sofern nicht anders angegeben.

3. Finanzielle Risiken

Die Anlageaktivitäten jedes Fonds setzen diesen verschiedenen Arten von Risiken aus, die mit den Finanzinstrumenten und den Märkten, in die er investiert, verknüpft sind. Die Risiken stimmen im Wesentlichen mit denen überein, die im vorangegangenen Jahresabschluss offengelegt wurden.

3.1 Aus dem Preisrisiko entstehendes Marktrisiko

Das Preisrisiko ist das Risiko, dass der beizulegende Zeitwert oder künftige Cashflows eines Finanzinstruments aufgrund von Veränderungen der Marktpreise (außer solchen, die sich aus Zins- oder Währungsrisiken ergeben) schwanken, wobei diese Veränderungen durch spezifische Faktoren des einzelnen Finanzinstruments oder seines Emittenten bedingt sein können oder durch Faktoren, welche ähnliche, am Markt gehandelte Instrumente beeinflussen. Lokale, regionale oder globale Ereignisse wie Krieg, Terrorakte, die Ausbreitung von Infektionskrankheiten oder andere Probleme im Bereich der öffentlichen Gesundheit, Rezessionen oder sonstige Ereignisse könnten erhebliche Auswirkungen auf jeden Fonds und den Marktpreis seiner Anlagen haben.

4. Angaben zur Zeitwerthierarchie

Jeder Fonds klassifiziert seine zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzinstrumente anhand einer Zeitwerthierarchie. Die Zeitwerthierarchie hat die folgenden Kategorien:

Ebene 1: Der nicht angepasste notierte Preis in einem aktiven Markt für identische Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten, auf den das Unternehmen zum Bewertungstag zugreifen kann.

Ebene 2: Andere Parameter als die in Ebene 1 enthaltenen notierten Preise, die für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit direkt oder indirekt beobachtbar sind (d. h. anhand von Marktdaten entwickelt wurden). Diese Kategorie beinhaltet Instrumente, die bewertet werden anhand von: auf aktiven Märkten für ähnliche Instrumente notierten Preisen; notierten Preisen für ähnliche Instrumente auf Märkten, die als weniger als aktiv betrachtet werden; oder anderen Bewertungstechniken, bei denen alle maßgeblichen Parameter direkt oder indirekt aus Marktdaten beobachtbar sind.

Ebene 3: Die Parameter für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit sind nicht beobachtbar (d. h. für sie sind keine Marktdaten verfügbar). Diese Kategorie beinhaltet alle Instrumente, bei denen die eingesetzten Bewertungstechniken Parameter berücksichtigen, die nicht auf Marktdaten basieren, und diese Parameter könnten einen maßgeblichen Einfluss auf die Bewertung des Instruments haben. Diese Kategorie beinhaltet auch Instrumente, die anhand von notierten Preisen ähnlicher Instrumente bewertet werden, wobei maßgebliche, von einem Vertragspartner festgelegte Anpassungen oder Annahmen erforderlich sind, um die Unterschiede zwischen den Instrumenten zu berücksichtigen, sowie Instrumente, für die kein aktiver Markt besteht.

Zu den spezifischen Bewertungstechniken, die zur Bewertung von Finanzinstrumenten der Ebene 2 verwendet wurden, gehören:

- (i) für Schuldinstrumente die Verwendung von notierten Marktpreisen oder Händlernoteierungen für ähnliche Instrumente;
- (ii) bei Devisentermingeschäften der Barwert zukünftiger Cashflows auf der Grundlage der Devisenterminkurse am Bilanzstichtag;
- (iii) für andere Finanzinstrumente: Discounted-Cashflow-Analysen.

Die Ebene in der Zeitwerthierarchie, der die Zeitwertbewertung in ihrer Gesamtheit zugeordnet wird, wird anhand des niedrigsten Bewertungsparameters festgelegt, der für die Zeitwertbewertung in ihrer Gesamtheit maßgeblich ist. Zu diesem Zweck wird die Maßgeblichkeit eines Parameters für die Zeitwertbewertung in ihrer Gesamtheit beurteilt. Werden bei einer Zeitwertbewertung beobachtbare Parameter verwendet, die aufgrund von nicht beobachtbaren Parametern eine maßgebliche Anpassung erfordern, so ist diese Zeitwertbewertung der Ebene 3 zuzuordnen. Die Beurteilung der Maßgeblichkeit eines bestimmten Parameters für die Zeitwertbewertung in ihrer Gesamtheit erfordert Urteilsvermögen und die Abwägung von Faktoren, die für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit spezifisch sind.

Die Entscheidung, welche Parameter als „beobachtbar“ gelten, erfordert ein beträchtliches Urteilsvermögen. Für den Verwaltungsrat gelten als beobachtbare Parameter solche Marktdaten, die jederzeit verfügbar sind, regelmäßig veröffentlicht oder aktualisiert werden, verlässlich und überprüfbar und nicht geschützt sind und von unabhängigen Quellen bereitgestellt wurden, die aktiv mit dem betreffenden Markt beschäftigt sind.

BLACKROCK UCITS FUNDS

ANMERKUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

4. Angaben zur Zeitwerthierarchie (Fortsetzung)

Die folgenden Tabellen zeigen eine Analyse der zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und finanziellen Verbindlichkeiten der einzelnen Fonds zum 30. September 2024 und 31. März 2024:

30. September 2024	Ebene 1	Ebene 2	Ebene 3	Gesamt
BlackRock Defensive Yield ESG Screened Fund	Tsd. EUR	Tsd. EUR	Tsd. EUR	Tsd. EUR
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:				
Anleihen	–	68.721	–	68.721
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten (Futures)	32	–	–	32
Gesamt	32	68.721	–	68.753
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:				
Nicht realisierte Verluste aus Devisenterminkontrakten	–	(48)	–	(48)
Gesamt	–	(48)	–	(48)
BlackRock Euro Investment Grade Fixed Maturity Bond Fund 2026	Tsd. EUR	Tsd. EUR	Tsd. EUR	Tsd. EUR
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:				
Anleihen	–	223.806	–	223.806
Gesamt	–	223.806	–	223.806
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:				
Nicht realisierte Verluste aus Devisenterminkontrakten	–	(51)	–	(51)
Gesamt	–	(51)	–	(51)

31. März 2024	Ebene 1	Ebene 2	Ebene 3	Gesamt
BlackRock Defensive Yield ESG Screened Fund	Tsd. EUR	Tsd. EUR	Tsd. EUR	Tsd. EUR
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:				
Anleihen	–	73.047	–	73.047
Nicht realisierte Gewinne aus Devisenterminkontrakten	–	5	–	5
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten (Futures)	21	–	–	21
Gesamt	21	73.052	–	73.073
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:				
Nicht realisierte Verluste aus Devisenterminkontrakten	–	(123)	–	(123)
Gesamt	–	(123)	–	(123)
BlackRock Euro Investment Grade Fixed Maturity Bond Fund 2026	Tsd. EUR	Tsd. EUR	Tsd. EUR	Tsd. EUR
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:				
Anleihen	–	223.276	–	223.276
Nicht realisierte Gewinne aus Devisenterminkontrakten	–	56	–	56
Gesamt	–	223.332	–	223.332
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:				
Nicht realisierte Verluste aus Devisenterminkontrakten	–	(11)	–	(11)
Gesamt	–	(11)	–	(11)

5. Ausschüttungen an Inhaber rückkaufbarer Anteile

Das Unternehmen kann Dividenden für jede ausschüttende Anteilklasse des Unternehmens beschließen und auszahlen. Gemäß dem Prospekt verfällt jedwede Dividende, die zwölf Jahre nach ihrem Beschlussdatum nicht beansprucht ist, hört auf, eine Schuld des Unternehmens gegenüber Anlegern zu sein und geht in das Eigentum des betreffenden Fonds über.

Im Berichtszeitraum wurden folgende Ausschüttungen beschlossen:

	BlackRock Euro Investment Grade Fixed Maturity Bond Fund 2026	
	Für den Berichts- zeitraum zum 30. September 2024	Für den Berichts- zeitraum zum 30. September 2023
	Tsd. EUR	Tsd. EUR
Juni	(288)	–
September	(306)	(232)
Beschlossene Ausschüttungen	(594)	(232)
Erträge aus Ertragsausgleich	(3)	–
Aufwendungen aus Ertragsausgleich	–	–
Gesamt	(597)	(232)

BLACKROCK UCITS FUNDS

ANMERKUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

6. Besteuerung

Irische Steuern

Nach der geltenden irischen Rechtslage und Rechtspraxis erfüllt das Unternehmen die Voraussetzungen eines Anlageorganismus gemäß der Definition in Section 739B des Taxes Consolidation Act von 1997 (in der jeweils gültigen Fassung). Auf dieser Grundlage unterliegt es keiner irischen Steuer auf seine Erträge oder Kapitalgewinne. Es kann jedoch bei Eintritt eines steuerlich relevanten Ereignisses („Chargeable Event“) eine Steuerpflicht in Irland entstehen. Zu den steuerlich relevanten Ereignissen zählen alle Ausschüttungen an Anteilinhaber oder Einlösungen, Rücknahmen, Annullierungen oder Übertragungen von Anteilen und der Besitz von Anteilen am Ende jedes achtjährigen Zeitraums, beginnend mit dem Erwerb dieser Anteile.

Bei steuerlich relevanten Ereignissen werden für das Unternehmen keine irischen Steuern fällig im Falle von:

- einem Anteilinhaber, der zum Zeitpunkt des steuerlich relevanten Ereignisses im steuerrechtlichen Sinn weder in Irland wohnhaft ist noch seinen gewöhnlichen Aufenthalt hat, unter der Voraussetzung, dass er bei dem Unternehmen entsprechende gültige Erklärungen gemäß den Bestimmungen des Steuerkonsolidierungsgesetzes (Taxes Consolidation Act) von 1997, in der jeweils gültigen Fassung, eingereicht hat oder das Unternehmen von der irischen Steuerbehörde (Irish Revenue) ermächtigt wurde, Bruttoauszahlungen vorzunehmen, wenn ihm keine solchen Erklärungen vorliegen; und
- bestimmten, von der Steuerpflicht befreiten, in Irland ansässigen Anteilinhabern, die dem Unternehmen die erforderlichen unterzeichneten jährlichen Erklärungen vorgelegt haben.

Ausländische Steuern

Durch das Unternehmen gegebenenfalls aus Anlagen erzielte Dividenden, Zinsen und Veräußerungsgewinne können einer Quellensteuer unterliegen, die von dem Land erhoben wird, aus dem die Anlageerträge/-gewinne stammen, und solche Steuern können von dem Unternehmen oder seinen Anteilinhabern gegebenenfalls nicht zurückgefordert werden.

Für Rechnungslegungszwecke und gemäß FRS 104 muss das Unternehmen eine Rückstellung für latente Steuerverbindlichkeiten bilden, die sich aus wesentlichen temporären Unterschieden zwischen der Besteuerung nicht realisierter Gewinne im Abschluss und den tatsächlich realisierbaren steuerbaren Gewinnen ergeben.

Die Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung („OECD“) hat Mustervorschriften für ein globales Mindeststeuersystem („zweite Säule“) herausgegeben, die für Rechnungsperioden gelten, welche am oder nach dem 31. Dezember 2023 beginnen. Wie bereits zum Ende des Berichtszeitraums ist das Unternehmen mit der Prüfung beschäftigt, ob die Fonds in den Geltungsbereich der zweiten Säule fallen und ob sie möglicherweise der Einkommenssteuer der zweiten Säule unterliegen.

7. Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnender Nettoinventarwert

Zum 30. September 2024

		Zum 30. September 2024	Zum 31. März 2024	Zum 31. März 2023
BlackRock Defensive Yield ESG Screened Fund				
Klasse D Accumulating				
Nettoinventarwert	Tsd. EUR	17.129	17.667	17.204
Anteile im Umlauf		1.565.498	1.669.291	1.732.573
Nettoinventarwert je Anteil	EUR	10,94	10,58	9,93
Klasse D CHF Hedged Accumulating				
Nettoinventarwert	Tsd. CHF	899	1.437	1.757
Anteile im Umlauf		87.309	142.309	181.309
Nettoinventarwert je Anteil	CHF	10,30	10,10	9,69
Klasse D Distributing				
Nettoinventarwert	Tsd. EUR	3.203	3.244	2.641
Anteile im Umlauf		337.268	353.040	298.890
Nettoinventarwert je Anteil	EUR	9,50	9,19	8,84
Klasse Z Accumulating				
Nettoinventarwert	Tsd. EUR	45.147	45.929	53.099
Anteile im Umlauf		4.110.505	4.324.040	5.330.953
Nettoinventarwert je Anteil	EUR	10,98	10,62	9,96
Klasse Z CHF Hedged Accumulating				
Nettoinventarwert	Tsd. CHF	5.126	5.452	9.257
Anteile im Umlauf		496.517	538.691	953.267
Nettoinventarwert je Anteil	CHF	10,32	10,12	9,71
Anteilklasse Flexible Accumulating				
Nettoinventarwert	Tsd. EUR	5	5	5
Anteile im Umlauf		482	482	482
Nettoinventarwert je Anteil	EUR	11,11	10,74	10,05
BlackRock Euro Investment Grade Fixed Maturity Bond Fund 2026¹				
Klasse C CHF Hedged Accumulating				
Nettoinventarwert	Tsd. CHF	177	175	–
Anteile im Umlauf		17.049	17.049	–
Nettoinventarwert je Anteil	CHF	10,37	10,25	–
Klasse C CHF Hedged Distributing				
Nettoinventarwert	Tsd. CHF	352	426	–
Anteile im Umlauf		34.509	42.009	–
Nettoinventarwert je Anteil	CHF	10,21	10,14	–
Klasse C EUR Accumulating				
Nettoinventarwert	Tsd. EUR	839	817	–
Anteile im Umlauf		78.149	78.149	–
Nettoinventarwert je Anteil	EUR	10,73	10,46	–

BLACKROCK UCITS FUNDS

ANMERKUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

7. Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnender Nettoinventarwert (Fortsetzung)

		Zum 30. September 2024	Zum 31. März 2024	Zum 31. März 2023
BlackRock Euro Investment Grade Fixed Maturity Bond Fund 2026 (Fortsetzung)				
Klasse C EUR Distributing				
Nettoinventarwert	Tsd. EUR	7.383	7.403	–
Anteile im Umlauf		699.759	714.709	–
Nettoinventarwert je Anteil	EUR	10,55	10,36	–
Klasse C USD Hedged Accumulating				
Nettoinventarwert	Tsd. USD	2.557	2.473	–
Anteile im Umlauf		233.093	233.093	–
Nettoinventarwert je Anteil	USD	10,97	10,61	–
Klasse C USD Hedged Distributing				
Nettoinventarwert	Tsd. USD	2.598	2.526	–
Anteile im Umlauf		240.581	240.581	–
Nettoinventarwert je Anteil	USD	10,80	10,50	–
Klasse D EUR Accumulating				
Nettoinventarwert	Tsd. EUR	11.061	10.772	–
Anteile im Umlauf		1.025.700	1.026.655	–
Nettoinventarwert je Anteil	EUR	10,78	10,49	–
Klasse D EUR Distributing				
Nettoinventarwert	Tsd. EUR	4.403	4.322	–
Anteile im Umlauf		417.200	417.200	–
Nettoinventarwert je Anteil	EUR	10,55	10,36	–
Klasse E EUR Accumulating				
Nettoinventarwert	Tsd. EUR	113.179	112.493	–
Anteile im Umlauf		10.574.000	10.769.148	–
Nettoinventarwert je Anteil	EUR	10,70	10,45	–
Klasse E EUR Distributing				
Nettoinventarwert	Tsd. EUR	83.642	84.938	–
Anteile im Umlauf		7.924.328	8.197.696	–
Nettoinventarwert je Anteil	EUR	10,56	10,36	–

¹ Der Fonds wurde während des vorherigen Geschäftsjahres aufgelegt. Daher liegen für das Geschäftsjahr zum 31. März 2023 keine Vergleichsdaten vor.

8. Wechselkurse

Zum 30. September 2024 und zum 31. März 2024 galten folgende Wechselkurse:

	30. September 2024	31. März 2024
EUR = 1		
AUD	1,6087	1,6554
CAD	1,5077	1,4615
CHF	0,9414	0,9728
CZK	25,2160	25,2860
GBP	0,8320	0,8549
JPY	159,6398	163,4526
RUB	103,9322	99,9810
SEK	11,3130	11,5480
USD	1,1161	1,0800
ZAR	19,2323	20,4512

USD = 1

AED	3,6730	3,6722
BRL	5,4458	5,0056
CLP	897,9000	980,8500
CNH	6,9987	7,2604
CNY	6,9987	7,2604
CZK	22,5940	23,4130
EUR	0,8960	0,9259
GBP	0,7455	0,7916
HKD	7,7675	7,8265
HUF	355,8533	364,8519
IDR	15.140,0000	15.855,0000
INR	83,8013	83,4025
KRW	1.307,7000	1.346,2500
KWD	0,3053	0,3076
MXN	19,6020	16,6218

BLACKROCK UCITS FUNDS

ANMERKUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

8. Wechselkurse (Fortsetzung)

	30. September 2024	31. März 2024
USD = 1 (Fortsetzung)		
MYR	4,1235	4,7330
NZD	1,5717	1,6718
PHP	56,0375	56,2150
PLN	3,8363	3,9878
QAR	3,6450	3,6470
RUB	93,1250	92,5750
SAR	3,7514	3,7505
THB	32,1775	36,4875
TRY	34,1873	32,3520
TWD	31,6465	32,0035
ZAR	17,2325	18,9363

9. Transaktionen mit nahestehenden Parteien

Parteien gelten als nahestehend, wenn eine Partei die Möglichkeit hat, die Kontrolle über die andere Partei auszuüben, oder in der Lage ist, bei finanziellen oder betrieblichen Entscheidungen entscheidenden Einfluss auf die andere Partei auszuüben.

Die folgenden Unternehmen waren im Berichtszeitraum zum 30. September 2024 dem Unternehmen nahestehende Parteien:

Investmentmanager:	BlackRock Asset Management Ireland Limited
Investmentmanager, Promoter, Vertriebsstelle und Vermittler für Wertpapierleihen:	BlackRock Advisors (UK) Limited
Zahlstelle in Schweden:	BlackRock Investment Management (UK) Limited
Vertreter in Dänemark:	BlackRock Copenhagen Branch
Vertreter in der Schweiz:	BlackRock Asset Management Schweiz AG

Die übergeordnete Holdinggesellschaft der Verwaltungsgesellschaft, des Investmentmanagers, des Promoters, der Vertriebsstelle, des Vermittlers für Wertpapierleihen, der Zahlstelle in Schweden und des Vertreters in Dänemark und der Schweiz ist die BlackRock Inc., ein in Delaware, USA, gegründetes Unternehmen.

Der Investmentmanager veranlasst, dass Gebühren und Auslagen der Unter-Investmentmanager aus den eigenen Gebühren des Investmentmanagers bezahlt werden.

Die Verwaltungsratsmitglieder zum 30. September 2024 sind in der nachstehenden Tabelle aufgeführt:

Verwaltungsratsmitglieder	Mitarbeiter der BlackRock-Gruppe	Verwaltungsratsmitglied bei verbundenen Unternehmen von BlackRock und/oder von BlackRock verwalteten Fonds
Rosemary Quinlan	Nein	Nein
Patrick Boylan	Ja	Ja
Maria Ging	Ja	Nein
Michael Hodson	Nein	Nein
Enda McMahon	Ja	Ja
Justin Mealy	Ja	Nein
Adele Spillane	Nein	Nein
Catherine Woods	Nein	Nein

Die Verwaltungsratsmitglieder, die ebenfalls Mitarbeiter der BlackRock-Gruppe sind, haben keinen Anspruch auf eine Vergütung für Verwaltungsratsmitglieder.

Das Unternehmen erstattet der Verwaltungsgesellschaft den Anteil an den Honoraren, die den Verwaltungsratsmitgliedern in seinem Namen gezahlt wurden.

Anteile an anderen Fonds, die von BlackRock/verbundenen Unternehmen von BlackRock verwaltet werden

Anlagen in von BlackRock Inc. und verbundenen Unternehmen von BlackRock verwalteten Fonds sind nachstehend aufgeführt und in den Aufstellungen der Vermögenswerte des jeweiligen Fonds gekennzeichnet. Für zugrunde liegende Fonds, die Investmentmanagement- oder Performance-Gebühren unterliegen, wurden diese an den Fonds zurückerstattet.

Das Unternehmen investiert in die folgenden Fonds, die ebenfalls von der Verwaltungsgesellschaft verwaltet werden. Weitere Informationen zu den Gebühren, die durch Anlagen in diese zugrunde liegenden Fonds erhoben wurden, sind der nachstehenden Tabelle zu entnehmen. Bei den hier angegebenen Gebühren handelt es sich um die Höchstgebühren, die gemäß dem Prospekt der zugrunde liegenden Fonds erhoben werden können; die tatsächlichen erhobenen Gebühren können niedriger sein:

Anlagen	Vom Fonds gezahlte Gebühr
Investmentgesellschaft - in Irland von der CBI zugelassene OGAW	
BlackRock ICS Euro Liquid Environmentally Aware Fund - Anteilklasse Agency (Acc T0)	Jahresaufwand auf 0,03 % des NIW begrenzt ²

¹Die Verwaltungsgesellschaft dieser Anlagen ist für die Abführung der jährlichen Aufwendungen der Fonds aus ihrem Honorar verantwortlich. Wenn die tatsächlichen Gebühren und Kosten den an die Verwaltungsgesellschaft gezahlten Betrag übersteigen, wird die Verwaltungsgesellschaft den Mehrbetrag aus ihrem Vermögen begleichen.

BLACKROCK UCITS FUNDS

ANMERKUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

9. Transaktionen mit nahestehenden Parteien (Fortsetzung)

Anteile an anderen Fonds, die von BlackRock/verbundenen Unternehmen von BlackRock verwaltet werden (Fortsetzung)

Alle Transaktionen mit nahestehenden Parteien wurden wie Geschäfte mit unabhängigen Dritten im normalen Geschäftsgang durchgeführt. Die Bedingungen und die Renditen, die die nahestehenden Parteien für diese Anlagen erhalten haben, waren nicht besser als diejenigen Bedingungen und Renditen, die andere Anleger derselben Anteilklasse erhalten haben.

Bedeutende Anleger

Die folgenden Anleger sind:

- von der BlackRock-Gruppe verwaltete Fonds oder verbundene Unternehmen von BlackRock, Inc. („BlackRock nahestehende Anleger“) oder
- Anleger (mit Ausnahme der in Punkt (a) oben genannten), die 51 % oder mehr der im Umlauf befindlichen Anteile des Unternehmens gehalten haben und demzufolge als dem Unternehmen nahestehende Parteien gelten („bedeutende Anleger“).

Zum 30. September 2024

Name des Fonds	Gesamtanteil der von BlackRock nahestehenden Anlegern gehaltenen Anteile in %	Gesamtanteil der von bedeutenden Anlegern, die keine BlackRock nahestehenden Anleger sind, gehaltenen Anteile in %	Anzahl der bedeutenden Anleger, die keine BlackRock nahestehenden Anleger sind
BlackRock Defensive Yield ESG Screened Fund	0,02	52,72	1

Zum 31. März 2024

Name des Fonds	Gesamtanteil der von BlackRock nahestehenden Anlegern gehaltenen Anteile in %	Gesamtanteil der von bedeutenden Anlegern, die keine BlackRock nahestehenden Anleger sind, gehaltenen Anteile in %	Anzahl der bedeutenden Anleger, die keine BlackRock nahestehenden Anleger sind
BlackRock Defensive Yield ESG Screened Fund	0,01	null	null

Wertpapierleihe

Die nachstehende Tabelle enthält die erzielten Erträge aus Wertpapierleihgeschäften für die Berichtszeiträume zum:

Name des Fonds	Währung	30. September 2024 Tsd.	30. September 2023 Tsd.
BlackRock Defensive Yield ESG Screened Fund	EUR	16	16
BlackRock Euro Investment Grade Fixed Maturity Bond Fund 2026	EUR	1	-

Die Fonds haben zum Ende des Berichtszeitraums keine Rückstellungen für Forderungen gegenüber nahestehenden Parteien erfasst (31. März 2024: null).

Es wurden im Berichtszeitraum keine Abschreibungen für Forderungen oder Verbindlichkeiten gegenüber nahestehenden Parteien vorgenommen (31. März 2024: null).

Es wurden im Berichtszeitraum gegenüber nahestehenden Parteien keine besicherten oder unbesicherten Verpflichtungen oder Garantien eingegangen (31. März 2024: null).

10. Kreditfazilität

Die Fonds schlossen mit JPMorgan eine Kreditfazilität ab, wobei JPMorgan zusammen mit anderen syndizierten Kreditgebern den Fonds einen Teil ihrer Kreditfazilität in Höhe von 450.000.000 USD zur Verfügung stellte. Der Teil der Kreditfazilität von 450.000.000 USD wird den Fonds auf der Grundlage der Kreditfazilität-Vereinbarung vom 19. April 2024 zugewiesen. Diese Kreditfazilität wird von den Fonds zur befristeten Finanzierung in Anspruch genommen, insbesondere zur Finanzierung von Rücknahmeaufträgen von Anteilinhabern. Zinsen und Bereitstellungsgebühren im Zusammenhang mit der Inanspruchnahme dieser Kreditfazilität werden aus dem Vermögen eines jeden Fonds gezahlt. Keinem neuen Fonds wird automatisch eine Kreditlinie eingeräumt, und er muss daher im Rahmen eines Beitrittsverfahrens hinzugefügt werden. Dieses Verfahren umfasst unter anderem die Durchführung aller notwendigen Due-Diligence-Prüfungen, die die Kreditgeber durchführen, um die Aufnahme des neuen Fonds zu genehmigen. In diesem Berichtszeitraum wird diesen Fonds weder eine Kreditlinie eingeräumt noch können sie eine in Anspruch nehmen. Darüber hinaus gibt es keine Garantie, dass die Aufnahme eines neuen Fonds von den Kreditgebern genehmigt wird oder dass einem Fonds ein Kredit eingeräumt wird, da die Kreditlinie von der Verfügbarkeit (auf einer gerechten Zuteilungsbasis) zwischen dem Fonds und anderen am Kreditvertrag beteiligten Fonds von BlackRock abhängig ist. Bestimmte Fonds unterliegen daher möglicherweise nicht der Kreditlinie, und es fallen für sie keine diesbezüglichen Gebühren an.

Während des Geschäftsjahres wurden keine Kreditverwaltungsgebühren erhoben, da die Kreditfazilität zum 30. September 2024 nicht in Anspruch genommen wurde (31. März 2024: null).

Für diese Kreditfazilität fallen täglich Kreditbereitstellungsgebühren zu einem Satz von 0,10 % pro Jahr an, die von allen Fonds bezahlt werden müssen und die (soweit sie anfallen) in der Gewinn- und Verlustrechnung unter der Überschrift „Betriebliche Aufwendungen“ aufgeführt sind. Diese Gebühr ist rückwirkend vierteljährlich zahlbar.

11. Verpflichtungen und Eventualverbindlichkeiten

Zum 30. September 2024 und 31. März 2024 bestanden keine wesentlichen Verpflichtungen oder Eventualverbindlichkeiten.

12. Ereignisse nach dem Stichtag

Es gab nach Ablauf des Berichtszeitraums keine Ereignisse, die sich nach Auffassung des Verwaltungsrats auf den Abschluss für den am 30. September 2024 beendeten Berichtszeitraum ausgewirkt haben könnten.

BLACKROCK UCITS FUNDS

ANMERKUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

13. Genehmigungsdatum

Am 26. November 2024 wurde der Halbjahresabschluss vom Verwaltungsrat genehmigt.

BLACKROCK DEFENSIVE YIELD ESG SCREENED FUND

AUFSTELLUNG DER VERMÖGENSWERTE

Zum 30. September 2024

Bestand	Währung	Anlagen	Zeitwert Tsd. EUR	% des Netto- inventarwerts
ANLEIHEN				
Schuldtitel von Unternehmen (31. März 2024: 98,54 %)				
Australien (31. März 2024: 2,23 %)				
300.000	EUR	APA Infrastructure Ltd., 2.00%, 22/03/2027	292	0,41
200.000	EUR	Commonwealth Bank of Australia, FRN, 4.27%, 04/06/2034	205	0,29
100.000	EUR	Transurban Finance Co. Pty. Ltd., 2.00%, 28/08/2025	99	0,14
300.000	EUR	Transurban Finance Co. Pty. Ltd., 1.75%, 29/03/2028	289	0,40
Australien - Gesamt			885	1,24
Österreich (31. März 2024: 0,91 %)				
200.000	EUR	BAWAG PSK Bank fuer Arbeit und Wirtschaft und Oesterreichische Postsparkasse AG, 4.13%, 18/01/2027	205	0,28
100.000	EUR	Raiffeisen Bank International AG, FRN, 4.63%, 21/08/2029	103	0,14
175.000	EUR	Sappi Papier Holding GmbH, 3.63%, 15/03/2028	172	0,24
200.000	EUR	Volksbank Wien AG, 4.75%, 15/03/2027	209	0,29
Österreich - Gesamt			689	0,95
Belgien (31. März 2024: 1,22 %)				
300.000	EUR	Argenta Spaarbank NV, FRN, 5.38%, 29/11/2027	313	0,44
125.000	EUR	Azelis Finance NV, 5.75%, 15/03/2028	129	0,18
300.000	EUR	KBC Group NV, FRN, 0.13%, 14/01/2029	274	0,38
200.000	EUR	Ontex Group NV, 3.50%, 15/07/2026	199	0,28
Belgien - Gesamt			915	1,28
Dänemark (31. März 2024: 1,71 %)				
250.000	EUR	Carlsberg Breweries A/S, 3.50%, 26/11/2026	254	0,35
275.000	EUR	Danske Bank A/S, FRN, 4.00%, 12/01/2027	279	0,39
200.000	EUR	H Lundbeck A/S, 0.88%, 14/10/2027	187	0,26
500.000	EUR	Jyske Bank A/S, FRN, 0.25%, 17/02/2028	471	0,66
200.000	EUR	Pandora A/S, FRN, 3.88%, 31/05/2030	204	0,28
100.000	EUR	Vestas Wind Systems A/S, FRN, 4.13%, 15/06/2026	102	0,14
Dänemark - Gesamt			1.497	2,08
Finnland (31. März 2024: 0,62 %)				
450.000	EUR	Nordea Bank Abp, 4.13%, 05/05/2028	469	0,65
Finnland - Gesamt			469	0,65
Frankreich (31. März 2024: 13,17 %)				
200.000	EUR	Accor SA, FRN, 7.25%, 01/11/2029 ¹	222	0,31
100.000	EUR	Accor SA, FRN, 4.88%, 06/06/2030 ¹	101	0,14
100.000	EUR	Alstom SA, FRN, 5.87%, 29/05/2029 ¹	103	0,14
300.000	EUR	Arval Service Lease SA, 0.00%, 01/10/2025	291	0,41
100.000	EUR	Arval Service Lease SA, 4.75%, 22/05/2027 ²	104	0,14
150.000	EUR	Banijay Entertainment SAS, 7.00%, 01/05/2029	158	0,22
500.000	EUR	Banque Federative du Credit Mutuel SA, 4.13%, 13/03/2029	524	0,73
200.000	EUR	BNP Paribas SA, FRN, 2.13%, 23/01/2027	197	0,28
200.000	EUR	BNP Paribas SA, FRN, 0.50%, 30/05/2028	187	0,26
400.000	EUR	BPCE SA, FRN, 1.63%, 02/03/2029	378	0,53
200.000	EUR	Capgemini SE, 1.00%, 18/10/2024	200	0,28
500.000	EUR	Cerba Healthcare SACA, 3.50%, 31/05/2028 ²	424	0,59
400.000	EUR	Credit Agricole SA, FRN, 1.00%, 22/04/2026	395	0,55
200.000	EUR	Credit Agricole SA, FRN, 0.63%, 12/01/2028	189	0,26
100.000	EUR	Crown European Holdings SACA, 4.50%, 15/01/2030	102	0,14
300.000	EUR	Edenred SE, 3.63%, 13/12/2026	305	0,42
100.000	EUR	Elis SA, 4.13%, 24/05/2027	102	0,14
100.000	EUR	Elis SA, 3.75%, 21/03/2030 ²	101	0,14

BLACKROCK DEFENSIVE YIELD ESG SCREENED FUND

AUFSTELLUNG DER VERMÖGENSWERTE (Fortsetzung)

Zum 30. September 2024

Bestand	Währung	Anlagen	Zeitwert Tsd. EUR	% des Netto- inventarwerts
ANLEIHEN (Fortsetzung)				
Schuldtitel von Unternehmen (Fortsetzung)				
Frankreich (Fortsetzung)				
200.000	EUR	ELO SACA, FRN, 2.38%, 25/04/2025	197	0,27
200.000	EUR	Eramet SA, FRN, 6.50%, 30/11/2029	200	0,28
500.000	EUR	Getlink SE, 3.50%, 30/10/2025	500	0,70
225.000	EUR	Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement, FRN, 0.13%, 16/09/2025	218	0,30
225.000	EUR	Iliad Holding SASU, 6.88%, 15/04/2031 ²	239	0,33
200.000	EUR	JCDecaux SE, 5.00%, 11/01/2029 ²	213	0,30
200.000	EUR	Loxam SAS, 4.50%, 15/02/2027 ²	202	0,28
200.000	EUR	Nexans SA, 4.25%, 11/03/2030	205	0,28
100.000	EUR	Orange SA, FRN, 2.38%, 15/01/2025 ¹	99	0,14
175.000	EUR	Paprec Holding SA, 6.50%, 17/11/2027	186	0,26
150.000	EUR	Paprec Holding SA, 3.50%, 01/07/2028	147	0,20
100.000	EUR	Praemia Healthcare SACA, REIT, 5.50%, 19/09/2028	106	0,15
200.000	EUR	RCI Banque SA, 1.63%, 11/04/2025 ²	198	0,28
300.000	EUR	RCI Banque SA, 4.13%, 01/12/2025	301	0,42
400.000	EUR	Renault SA, 2.50%, 01/04/2028 ²	384	0,53
275.000	EUR	Rexel SA, FRN, 2.13%, 15/06/2028	263	0,37
200.000	EUR	Schneider Electric SE, 3.38%, 06/04/2025	200	0,28
200.000	EUR	Societe Generale SA, FRN, 1.00%, 24/11/2030	193	0,27
125.000	EUR	Tereos Finance Groupe I SA, 5.88%, 30/04/2030	126	0,18
200.000	EUR	Unibail-Rodamco-Westfield SE, REIT, 0.63%, 04/05/2027	189	0,26
100.000	EUR	Unibail-Rodamco-Westfield SE, REIT, FRN, 7.25%, 07/03/2028 ¹	109	0,15
200.000	EUR	Veolia Environnement SA, FRN, 2.50%, 20/01/2029 ¹	187	0,26
200.000	EUR	Verallia SA, FRN, 1.63%, 14/05/2028 ²	189	0,26
Frankreich - Gesamt			8.934	12,43
Deutschland (31. März 2024: 8,68 %)				
400.000	EUR	Aareal Bank AG, 4.50%, 25/07/2025	403	0,56
100.000	EUR	Aareal Bank AG, FRN, 5.63%, 12/12/2034	100	0,14
200.000	EUR	Bayer AG, FRN, 5.50%, 13/09/2054	201	0,28
150.000	EUR	CECONOMY AG, FRN, 6.25%, 15/07/2029 ²	150	0,21
175.000	EUR	Covestro AG, 0.88%, 03/02/2026	171	0,24
200.000	EUR	Deutsche Bahn Finance GMBH, 1.00%, 17/12/2027	192	0,27
200.000	EUR	Deutsche Lufthansa AG, 2.88%, 16/05/2027	198	0,28
200.000	EUR	Deutsche Pfandbriefbank AG, 0.25%, 17/01/2025	198	0,28
125.000	EUR	Deutsche Pfandbriefbank AG, 5.00%, 05/02/2027 ²	129	0,18
75.000	EUR	E.ON SE, 1.00%, 07/10/2025	73	0,10
225.000	EUR	E.ON SE, 3.75%, 01/03/2029	233	0,32
200.000	EUR	Evonik Industries AG, 2.25%, 25/09/2027	197	0,27
175.000	EUR	Gruenenthal GmbH, 3.63%, 15/11/2026	174	0,24
300.000	EUR	Gruenenthal GmbH, 6.75%, 15/05/2030 ²	322	0,45
300.000	EUR	Hornbach Baumarkt AG, 3.25%, 25/10/2026	298	0,42
400.000	EUR	Infineon Technologies AG, FRN, 3.63%, 01/01/2028 ¹	394	0,55
500.000	EUR	Landesbank Baden-Wuerttemberg, 0.38%, 28/02/2028	456	0,63
400.000	EUR	Merck KGaA, FRN, 1.63%, 25/06/2079	399	0,56
100.000	EUR	Merck KGaA, FRN, 1.63%, 09/09/2080	96	0,13
325.000	EUR	Nidda Healthcare Holding GmbH, 7.50%, 21/08/2026	336	0,47
300.000	EUR	Norddeutsche Landesbank-Girozentrale, 3.63%, 11/09/2029	302	0,42
100.000	EUR	Novelis Sheet Ingot GmbH, 3.38%, 15/04/2029	96	0,13
300.000	EUR	O2 Telefonica Deutschland Finanzierungs GmbH, FRN, 1.75%, 05/07/2025 ²	296	0,41
200.000	EUR	Schaeffler AG, 4.50%, 28/03/2030	198	0,27
375.000	EUR	TK Elevator Midco GmbH, 4.38%, 15/07/2027	373	0,52
158.286	EUR	TUI Cruises GmbH, 6.50%, 15/05/2026	161	0,22
150.000	EUR	TUI Cruises GmbH, 6.25%, 15/04/2029	158	0,22
300.000	EUR	ZF Finance GmbH, 2.75%, 25/05/2027	285	0,40
Deutschland - Gesamt			6.589	9,17

BLACKROCK DEFENSIVE YIELD ESG SCREENED FUND

AUFSTELLUNG DER VERMÖGENSWERTE (Fortsetzung)

Zum 30. September 2024

Bestand	Währung	Anlagen	Zeitwert Tsd. EUR	% des Netto- inventarwerts
ANLEIHEN (Fortsetzung)				
Schuldtitel von Unternehmen (Fortsetzung)				
Griechenland (31. März 2024: 1,38 %)				
225.000	EUR	Metlen Energy & Metals SA, 2.25%, 30/10/2026	221	0,31
225.000	EUR	National Bank of Greece SA, FRN, 7.25%, 22/11/2027	244	0,34
175.000	EUR	National Bank of Greece SA, FRN, 8.00%, 03/01/2034	196	0,27
350.000	EUR	Piraeus Bank SA, FRN, 8.25%, 28/01/2027	374	0,52
		Griechenland - Gesamt	1.035	1,44
Ungarn (31. März 2024: 0,41 %)				
300.000	EUR	OTP Bank Nyrt., FRN, 5.00%, 31/01/2029	307	0,43
		Ungarn - Gesamt	307	0,43
Island (31. März 2024: 1,17 %)				
400.000	EUR	Arion Banki HF, 0.38%, 14/07/2025	391	0,54
		Island - Gesamt	391	0,54
Irland (31. März 2024: 3,00 %)				
200.000	EUR	Bank of Ireland Group plc, FRN, 1.00%, 25/11/2025	199	0,28
175.000	EUR	Bank of Ireland Group plc, FRN, 1.88%, 05/06/2026	174	0,24
275.000	EUR	CRH SMW Finance DAC, 4.00%, 11/07/2027	283	0,39
225.000	EUR	Dell Bank International DAC, 0.50%, 27/10/2026	215	0,30
300.000	EUR	Hammerson Ireland Finance DAC, REIT, FRN, 1.75%, 03/06/2027 ²	288	0,40
600.000	EUR	James Hardie International Finance DAC, 3.63%, 01/10/2026	597	0,83
400.000	EUR	Linde plc, 0.00%, 30/09/2026	379	0,53
		Irland - Gesamt	2.135	2,97
Insel Man (31. März 2024: 0,13 %)				
100.000	EUR	Playtech plc, 4.25%, 07/03/2026	100	0,14
		Insel Man - Gesamt	100	0,14
Italien (31. März 2024: 9,59 %)				
150.000	EUR	A2A SpA, FRN, 5.00%, 06/11/2029 ^{1/2}	153	0,21
175.000	EUR	ACEA SpA, 1.50%, 08/06/2027	170	0,24
100.000	EUR	AMCO - Asset Management Co. SpA, 4.63%, 06/02/2027	104	0,14
125.000	EUR	ASTM SpA, FRN, 1.00%, 25/11/2026	120	0,17
225.000	EUR	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA, FRN, 4.75%, 15/03/2029	232	0,32
300.000	EUR	Banca Popolare di Sondrio SpA, FRN, 5.50%, 26/09/2028	319	0,44
100.000	EUR	Banco BPM SpA, 1.75%, 28/01/2025	99	0,14
250.000	EUR	Banco BPM SpA, FRN, 6.00%, 21/01/2028	265	0,37
275.000	EUR	Banco BPM SpA, FRN, 6.00%, 14/06/2028 ²	293	0,41
200.000	EUR	Banco BPM SpA, FRN, 5.00%, 18/06/2034 ²	206	0,29
175.000	EUR	BPER Banca SpA, 1.88%, 07/07/2025	173	0,24
150.000	EUR	doValue SpA, 3.38%, 31/07/2026	145	0,20
225.000	EUR	Enel SpA, FRN, 3.50%, 24/02/2025 ¹	225	0,31
200.000	EUR	Enel SpA, FRN, 2.25%, 12/10/2026 ^{1/2}	192	0,27
300.000	EUR	Eni SpA, 1.63%, 17/05/2028	289	0,40
200.000	EUR	Illimity Bank SpA, 5.75%, 31/05/2027 ²	206	0,29
400.000	EUR	Infrastrutture Wireless Italiane SpA, 1.88%, 08/07/2026	391	0,54
275.000	EUR	Intesa Sanpaolo SpA, FRN, 4.10%, 17/03/2025	276	0,38
225.000	EUR	Intesa Sanpaolo SpA, FRN, 5.00%, 08/03/2028	235	0,33
234.000	EUR	Optics Bidco SpA, 6.88%, 15/02/2028	255	0,35
100.000	EUR	Snam SpA, 1.25%, 28/08/2025	98	0,14
166.000	EUR	Telecom Italia SpA, 6.88%, 15/02/2028 ²	180	0,25
200.000	EUR	Terna - Rete Elettrica Nazionale, FRN, 2.38%, 11/09/2027 ¹	190	0,26
250.000	EUR	Terna - Rete Elettrica Nazionale, FRN, 4.75%, 01/11/2030 ¹	256	0,36

BLACKROCK DEFENSIVE YIELD ESG SCREENED FUND

AUFSTELLUNG DER VERMÖGENSWERTE (Fortsetzung)

Zum 30. September 2024

Bestand	Währung	Anlagen	Zeitwert Tsd. EUR	% des Netto- inventarwerts
ANLEIHEN (Fortsetzung)				
Schuldtitel von Unternehmen (Fortsetzung)				
Italien (Fortsetzung)				
400.000	EUR	UniCredit SpA, FRN, 4.45%, 16/02/2029 ²	416	0,58
200.000	EUR	UniCredit SpA, FRN, 2.73%, 15/01/2032	196	0,27
150.000	EUR	Webuild SpA, 7.00%, 27/09/2028	164	0,23
100.000	EUR	Webuild SpA, FRN, 3.88%, 28/07/2026	100	0,14
Italien - Gesamt			5.948	8,27
Japan (31. März 2024: 2,11 %)				
200.000	EUR	Nidec Corp., 0.05%, 30/03/2026	192	0,27
300.000	EUR	NTT Finance Corp., 0.08%, 13/12/2025	290	0,40
300.000	EUR	ORIX Corp., 1.92%, 20/04/2026	296	0,41
300.000	EUR	ORIX Corp., 4.48%, 01/06/2028	315	0,44
200.000	EUR	SoftBank Group Corp., 2.88%, 06/01/2027 ²	195	0,27
300.000	EUR	SoftBank Group Corp., 5.00%, 15/04/2028	304	0,43
Japan - Gesamt			1.592	2,22
Jersey (31. März 2024: 0,32 %)				
225.000	EUR	Kane Bidco Ltd., 5.00%, 15/02/2027 ²	223	0,31
Jersey - Gesamt			223	0,31
Luxemburg (31. März 2024: 4,97 %)				
100.000	EUR	Aroundtown SA, REIT, FRN, 3.38%, 23/12/2024 ¹	82	0,12
125.000	EUR	Cullinan Holdco Scsp, FRN, 4.63%, 15/10/2026	111	0,15
325.000	EUR	DH Europe Finance II Sarl, 0.20%, 18/03/2026	313	0,44
250.000	EUR	Highland Holdings Sarl, 0.32%, 15/12/2026	237	0,33
100.000	EUR	Holcim Finance Luxembourg SA, 2.38%, 09/04/2025	99	0,14
200.000	EUR	InPost SA, 2.25%, 15/07/2027	192	0,27
150.000	EUR	Logicor Financing Sarl, REIT, 0.63%, 17/11/2025	146	0,20
200.000	EUR	Logicor Financing Sarl, REIT, 1.63%, 15/07/2027	191	0,27
125.000	EUR	Medtronic Global Holdings SCA, 0.25%, 02/07/2025	122	0,17
100.000	EUR	Picard Bondco SA, FRN, 5.38%, 01/07/2027 ²	99	0,14
150.000	EUR	Segro Capital Sarl, REIT, 1.25%, 23/03/2026	146	0,20
200.000	EUR	SES SA, 3.50%, 14/01/2029 ²	198	0,27
200.000	EUR	SIG Combibloc PurchaseCo Sarl, 2.13%, 18/06/2025	198	0,27
200.000	EUR	SIX Finance Luxembourg SA, 0.00%, 02/12/2025	193	0,27
300.000	EUR	Traton Finance Luxembourg SA, 4.00%, 16/09/2025 ²	302	0,42
300.000	EUR	Traton Finance Luxembourg SA, 3.75%, 27/03/2030 ²	302	0,42
Luxemburg - Gesamt			2.931	4,08
Niederlande (31. März 2024: 15,83 %)				
325.000	EUR	ABB Finance BV, 3.13%, 15/01/2029	329	0,46
200.000	EUR	Abertis Infraestructuras Finance BV, FRN, 3.25%, 24/11/2025 ¹	198	0,28
500.000	EUR	ABN AMRO Bank NV, 4.38%, 20/10/2028	524	0,73
175.000	EUR	Achmea BV, 3.63%, 29/11/2025	176	0,24
225.000	EUR	Alcon Finance BV, 2.38%, 31/05/2028	222	0,31
500.000	EUR	Arcadis NV, 4.88%, 28/02/2028	523	0,73
400.000	EUR	Ashland Services BV, 2.00%, 30/01/2028	375	0,52
400.000	EUR	ASML Holding NV, 3.50%, 06/12/2025	403	0,56
100.000	EUR	Coca-Cola HBC Finance BV, 2.75%, 23/09/2025	100	0,14
400.000	EUR	Cooperatieve Rabobank UA, FRN, 4.23%, 25/04/2029	417	0,58
136.000	EUR	CTP NV, REIT, 0.63%, 27/09/2026	130	0,18
100.000	EUR	CTP NV, REIT, 4.75%, 05/02/2030 ²	104	0,14
300.000	EUR	Danfoss Finance I BV, 0.13%, 28/04/2026	287	0,40
175.000	EUR	Digital Dutch Finco BV, REIT, 0.63%, 15/07/2025	171	0,24
200.000	EUR	Enel Finance International NV, FRN, 3.38%, 23/07/2028	204	0,28

BLACKROCK DEFENSIVE YIELD ESG SCREENED FUND

AUFSTELLUNG DER VERMÖGENSWERTE (Fortsetzung)

Zum 30. September 2024

Bestand	Währung	Anlagen	Zeitwert Tsd. EUR	% des Netto- inventarwerts
ANLEIHEN (Fortsetzung)				
Schuldtitel von Unternehmen (Fortsetzung)				
Niederlande (Fortsetzung)				
200.000	EUR	Givaudan SA, 1.13%, 17/09/2025	196	0,27
225.000	EUR	Haleon Netherlands Capital BV, 1.25%, 29/03/2026	220	0,31
100.000	EUR	Heineken NV, 2.25%, 30/03/2030	97	0,13
200.000	EUR	Iberdrola International BV, FRN, 1.87%, 28/01/2026 ¹	195	0,27
350.000	EUR	IMCD NV, 2.13%, 31/03/2027	341	0,47
225.000	EUR	IMCD NV, 4.88%, 18/09/2028	237	0,33
200.000	EUR	ING Groep NV, FRN, 2.13%, 23/05/2026	199	0,28
300.000	EUR	ING Groep NV, FRN, 4.88%, 14/11/2027	312	0,43
375.000	EUR	JDE Peet's NV, 0.00%, 16/01/2026	360	0,50
100.000	EUR	Koninklijke Ahold Delhaize NV, 3.50%, 04/04/2028	102	0,14
110.000	EUR	Koninklijke KPN NV, FRN, 6.00%, 21/09/2027 ¹	117	0,16
150.000	EUR	Koninklijke KPN NV, FRN, 4.88%, 18/06/2029 ¹	154	0,21
300.000	EUR	NN Group NV, FRN, 4.63%, 13/01/2048	309	0,43
375.000	EUR	Novo Nordisk Finance Netherlands BV, 3.13%, 21/01/2029	383	0,53
200.000	EUR	PACCAR Financial Europe BV, 3.25%, 29/11/2025	201	0,28
400.000	EUR	Prosus NV, 1.21%, 19/01/2026 ²	390	0,54
200.000	EUR	Q-Park Holding I BV, 5.13%, 15/02/2030	204	0,28
300.000	EUR	RELX Finance BV, 1.50%, 13/05/2027	292	0,41
100.000	EUR	Repsol International Finance BV, FRN, 3.75%, 03/11/2026 ¹	100	0,14
200.000	EUR	Repsol International Finance BV, FRN, 2.50%, 22/12/2026 ¹	193	0,27
425.000	EUR	Sandoz Finance BV, 3.97%, 17/04/2027	436	0,61
300.000	EUR	Sika Capital BV, 3.75%, 03/11/2026	306	0,43
200.000	EUR	Stellantis NV, 2.00%, 20/03/2025	199	0,28
100.000	EUR	Stellantis NV, 3.88%, 05/01/2026	100	0,14
400.000	EUR	Swisscom Finance BV, 3.50%, 29/08/2028	412	0,57
400.000	EUR	Telefonica Europe BV, FRN, 5.75%, 15/01/2032 ¹	419	0,58
200.000	EUR	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV, FRN, 3.75%, 09/05/2027 ²	199	0,28
175.000	EUR	Thermo Fisher Scientific Finance I BV, 0.00%, 18/11/2025	169	0,24
100.000	EUR	Trivium Packaging Finance BV, FRN, 7.29%, 15/08/2026	100	0,14
250.000	EUR	Unilever Finance Netherlands BV, 0.75%, 28/02/2026	244	0,34
450.000	EUR	Unilever Finance Netherlands BV, 1.75%, 16/11/2028 ²	436	0,61
150.000	EUR	United Group BV, 6.75%, 15/02/2031	156	0,22
350.000	EUR	Wolters Kluwer NV, 3.00%, 23/09/2026	352	0,49
		Niederlande - Gesamt	12.293	17,10
		Neuseeland (31. März 2024: 0,41 %)		
100.000	EUR	ASB Bank Ltd., 4.50%, 16/03/2027	104	0,15
		Neuseeland - Gesamt	104	0,15
		Norwegen (31. März 2024: 0,68 %)		
400.000	EUR	DNB Bank ASA, FRN, 4.00%, 14/03/2029	415	0,58
100.000	EUR	Norsk Hydro ASA, 1.13%, 11/04/2025	99	0,14
		Norwegen - Gesamt	514	0,72
		Portugal (31. März 2024: 0,53 %)		
100.000	EUR	Banco Comercial Portugues SA, FRN, 8.50%, 25/10/2025	100	0,14
300.000	EUR	Banco Comercial Portugues SA, FRN, 4.00%, 17/05/2032 ²	297	0,41
		Portugal - Gesamt	397	0,55
		Spanien (31. März 2024: 4,79 %)		
100.000	EUR	Abertis Infraestructuras SA, 0.63%, 15/07/2025	98	0,14
125.000	EUR	Almirall SA, 2.13%, 30/09/2026	122	0,17
200.000	EUR	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, 1.75%, 26/11/2025	197	0,27
300.000	EUR	Banco de Sabadell SA, FRN, 5.13%, 10/11/2028	319	0,44

BLACKROCK DEFENSIVE YIELD ESG SCREENED FUND

AUFSTELLUNG DER VERMÖGENSWERTE (Fortsetzung)

Zum 30. September 2024

Bestand	Währung	Anlagen	Zeitwert Tsd. EUR	% des Netto- inventarwerts
ANLEIHEN (Fortsetzung)				
Schuldtitel von Unternehmen (Fortsetzung)				
Spanien (Fortsetzung)				
200.000	EUR	Banco de Sabadell SA, FRN, 5.13%, 27/06/2034	208	0,29
300.000	EUR	Banco Santander SA, 2.50%, 18/03/2025	299	0,42
300.000	EUR	Banco Santander SA, 0.20%, 11/02/2028	275	0,38
200.000	EUR	CaixaBank SA, FRN, 2.25%, 17/04/2030	198	0,28
100.000	EUR	Cellnex Finance Co. SA, 2.25%, 12/04/2026	99	0,14
100.000	EUR	Cellnex Telecom SA, 2.88%, 18/04/2025	100	0,14
475.000	EUR	eDreams ODIGEO SA, 5.50%, 15/07/2027 ²	478	0,67
100.000	EUR	Ibercaja Banco SA, FRN, 4.38%, 30/07/2028	103	0,14
400.000	EUR	International Consolidated Airlines Group SA, 3.75%, 25/03/2029	404	0,56
200.000	EUR	Santander Consumer Finance SA, 4.13%, 05/05/2028	209	0,29
100.000	EUR	Unicaja Banco SA, FRN, 6.50%, 11/09/2028	108	0,15
200.000	EUR	Unicaja Banco SA, FRN, 3.50%, 12/09/2029	202	0,28
200.000	EUR	Werfenlife SA, 0.50%, 28/10/2026	190	0,26
Spanien - Gesamt			3.609	5,02
Schweden (31. März 2024: 3,72 %)				
200.000	EUR	Fastighets AB Balder, REIT, 1.13%, 29/01/2027 ²	189	0,26
100.000	EUR	Sagax AB, REIT, 4.38%, 29/05/2030	103	0,14
500.000	EUR	Skandinaviska Enskilda Banken AB, 3.25%, 24/11/2025	502	0,70
225.000	EUR	Skandinaviska Enskilda Banken AB, 4.13%, 29/06/2027	234	0,33
400.000	EUR	Svenska Handelsbanken AB, 1.00%, 15/04/2025 ²	395	0,55
200.000	EUR	Svenska Handelsbanken AB, 3.75%, 05/05/2026	203	0,28
300.000	EUR	Swedbank AB, 0.20%, 12/01/2028	275	0,38
475.000	EUR	Telefonaktiebolaget LM Ericsson, 1.13%, 08/02/2027 ²	455	0,63
100.000	EUR	Volvo Car AB, 2.00%, 24/01/2025	100	0,14
325.000	EUR	Volvo Treasury AB, 1.63%, 26/05/2025 ²	322	0,45
Schweden - Gesamt			2.778	3,86
Schweiz (31. März 2024: 0,36 %)				
300.000	EUR	UBS Group AG, FRN, 0.25%, 05/11/2028	275	0,38
Schweiz - Gesamt			275	0,38
Vereinigtes Königreich (31. März 2024: 7,47 %)				
450.000	EUR	3i Group plc, 4.88%, 14/06/2029	478	0,66
100.000	EUR	Amber Finco plc, 6.63%, 15/07/2029 ²	105	0,15
200.000	EUR	Barclays plc, FRN, 1.38%, 24/01/2026	199	0,28
300.000	EUR	British Telecommunications plc, FRN, 5.13%, 03/10/2054	308	0,43
300.000	EUR	Canary Wharf Group Investment Holdings plc, REIT, 1.75%, 07/04/2026	278	0,39
100.000	EUR	Coca-Cola Europacific Partners plc, 1.75%, 27/03/2026	99	0,14
300.000	EUR	EC Finance plc, FRN, 3.00%, 15/10/2026 ²	292	0,40
325.000	EUR	HSBC Holdings plc, FRN, 3.02%, 15/06/2027	325	0,45
200.000	EUR	INEOS Finance plc, 6.63%, 15/05/2028 ²	207	0,29
300.000	EUR	Informa plc, FRN, 1.25%, 22/04/2028	283	0,39
200.000	EUR	Jaguar Land Rover Automotive plc, 4.50%, 15/01/2026	202	0,28
150.000	EUR	Lloyds Banking Group plc, FRN, 3.50%, 01/04/2026	150	0,21
225.000	EUR	Mitsubishi HC Capital UK plc, 0.25%, 03/02/2025	223	0,31
175.000	EUR	National Grid Electricity Transmission plc, 0.19%, 20/01/2025	173	0,24
225.000	EUR	National Grid plc, 2.18%, 30/06/2026	222	0,31
400.000	EUR	NatWest Markets plc, 4.25%, 13/01/2028	418	0,58
200.000	EUR	Nomad Foods Bondco plc, 2.50%, 24/06/2028	190	0,26
200.000	EUR	OTE plc, 0.88%, 24/09/2026	192	0,27
550.000	EUR	Rolls-Royce plc, 4.63%, 16/02/2026	559	0,78
500.000	EUR	Sage Group plc (The), 3.82%, 15/02/2028	513	0,71
175.000	EUR	SIG plc, 5.25%, 30/11/2026	167	0,23
100.000	EUR	TI Automotive Finance plc, 3.75%, 15/04/2029	96	0,13

BLACKROCK DEFENSIVE YIELD ESG SCREENED FUND

AUFSTELLUNG DER VERMÖGENSWERTE (Fortsetzung)

Zum 30. September 2024

Bestand	Währung	Anlagen	Zeitwert Tsd. EUR	% des Netto- inventarwerts
ANLEIHEN (Fortsetzung)				
Schuldtitel von Unternehmen (Fortsetzung)				
Vereinigtes Königreich (Fortsetzung)				
300.000	EUR	Vodafone Group plc, FRN, 3.00%, 27/08/2080	280	0,39
		Vereinigtes Königreich - Gesamt	5.959	8,28
Vereinigte Staaten (31. März 2024: 13,13 %)				
150.000	EUR	American Tower Corp., REIT, 0.40%, 15/02/2027	142	0,20
200.000	EUR	Autoliv, Inc., 4.25%, 15/03/2028	206	0,29
375.000	EUR	Avantor Funding, Inc., 2.63%, 01/11/2025	372	0,52
100.000	EUR	Becton, Dickinson and Co., 0.03%, 13/08/2025	97	0,13
400.000	EUR	Belden, Inc., 3.38%, 15/07/2027	397	0,55
675.000	EUR	Berry Global, Inc., 1.00%, 15/01/2025	671	0,93
300.000	EUR	Blackstone Private Credit Fund, 1.75%, 30/11/2026	287	0,40
300.000	EUR	Booking Holdings, Inc., 4.00%, 15/11/2026	308	0,43
100.000	EUR	Catalent Pharma Solutions, Inc., 2.38%, 01/03/2028	98	0,14
200.000	EUR	Comcast Corp., 0.00%, 14/09/2026	190	0,26
400.000	EUR	Eli Lilly & Co., 1.63%, 02/06/2026	394	0,55
200.000	EUR	EMRLD Borrower LP, 6.38%, 15/12/2030	210	0,29
100.000	EUR	Encore Capital Group, Inc., 4.88%, 15/10/2025	100	0,14
300.000	EUR	Ford Motor Credit Co. LLC, 6.13%, 15/05/2028	323	0,45
200.000	EUR	General Mills, Inc., 0.13%, 15/11/2025	194	0,27
200.000	EUR	General Mills, Inc., 3.91%, 13/04/2029	207	0,29
300.000	EUR	Goldman Sachs Group, Inc. (The), 1.63%, 27/07/2026	295	0,41
200.000	EUR	Harley-Davidson Financial Services, Inc., 0.90%, 19/11/2024	199	0,28
150.000	EUR	Harley-Davidson Financial Services, Inc., 5.13%, 05/04/2026	154	0,21
225.000	EUR	IHG Finance LLC, FRN, 4.38%, 28/11/2029	235	0,33
125.000	EUR	IQVIA, Inc., 1.75%, 15/03/2026	122	0,17
500.000	EUR	JPMorgan Chase & Co., FRN, 1.64%, 18/05/2028	485	0,67
100.000	EUR	Levi Strauss & Co., 3.38%, 15/03/2027	100	0,14
300.000	EUR	Mastercard, Inc., 2.10%, 01/12/2027	297	0,41
300.000	EUR	McKesson Corp., 1.50%, 17/11/2025	295	0,41
125.000	EUR	National Grid North America, Inc., 0.41%, 20/01/2026	121	0,17
100.000	EUR	Netflix, Inc., FRN, 3.63%, 15/05/2027	102	0,14
175.000	EUR	Organon & Co., 2.88%, 30/04/2028	168	0,23
125.000	EUR	PPG Industries, Inc., 1.88%, 01/06/2025	124	0,17
175.000	EUR	Primo Water Holdings, Inc., 3.88%, 31/10/2028	172	0,24
300.000	EUR	Prologis LP, REIT, 3.00%, 02/06/2026	300	0,42
300.000	EUR	Silgan Holdings, Inc., 3.25%, 15/03/2025	299	0,42
100.000	EUR	Silgan Holdings, Inc., 2.25%, 01/06/2028	94	0,13
200.000	EUR	Standard Industries, Inc., 2.25%, 21/11/2026	194	0,27
		Vereinigte Staaten - Gesamt	7.952	11,06
Anlagen in Schuldtiteln von Unternehmen - Gesamt			68.521	95,32
Supranationale Wertpapiere (31. März 2024: 0,27 %)				
200.000	EUR	Clarios Global LP, 4.38%, 15/05/2026	200	0,28
Anlagen in supranationalen Wertpapieren - Gesamt			200	0,28
Anlagen in Anleihen - Gesamt			68.721	95,60

BLACKROCK DEFENSIVE YIELD ESG SCREENED FUND

AUFSTELLUNG DER VERMÖGENSWERTE (Fortsetzung)

Zum 30. September 2024

Beschreibung	Kontrahent	Fälligkeits-termin	Zeitwert Tsd. EUR	% des Nettoinventarwerts		
Devisenterminkontrakte						
Klasse Z CHF Hedged Accumulating						
Nicht realisierter Gewinn - Gesamt (31. März 2024: 0,01 %)			-	-		
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten - Gesamt (31. März 2024: 0,01 %)			-	-		
Devisenterminkontrakte³						
Klasse D CHF Hedged Accumulating						
Buy CHF 891,870; Sell EUR 955,533	J.P. Morgan	15.10.2024	(7)	(0,01)		
Nicht realisierter Verlust - Gesamt (31. März 2024: (0,04) %)			(7)	(0,01)		
Klasse Z CHF Hedged Accumulating						
Buy CHF 5,091,996; Sell EUR 5,455,474	J.P. Morgan	15.10.2024	(41)	(0,06)		
Nicht realisierter Verlust - Gesamt (31. März 2024: (0,13) %)			(41)	(0,06)		
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten - Gesamt (31. März 2024: (0,17) %)			(48)	(0,07)		
Anzahl der Kontrakte	Währung	Nennwert	Beschreibung	Fälligkeits-termin	Zeitwert Tsd. EUR	% des Nettoinventarwerts
Terminkontrakte (Futures)						
Deutschland (31. März 2024: 0,03 %)						
23	EUR	2.300.000	Euro-Bobl	06.12.2024	32	0,05
Deutschland - Gesamt					32	0,05
Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten (Futures) - Gesamt (31. März 2024: 0,03 %)					32	0,05
					Zeitwert Tsd. EUR	% des Nettoinventarwerts
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet - Gesamt					68.753	95,65
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet - Gesamt					(48)	(0,07)
Zahlungsmittel und Bareinschüsse					195	0,27
Zahlungsmitteläquivalente						
Bestand	Währung	Organismen für gemeinsame Anlagen (OGAW) (31. März 2024: 0,01 %)				
		BlackRock ICS Euro Liquid Environmentally Aware Fund - Anteilklasse				
25.533	EUR	Agency (Acc T0) ⁴			2.676	3,72
Zahlungsmitteläquivalente - Gesamt					2.676	3,72
Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten					308	0,43
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnender Nettoinventarwert					71.884	100,00
Analyse des Gesamtvermögens						% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind						94,67
Investmentfonds (CIS)						3,69
An einem geregelten Markt gehandelte derivative Finanzinstrumente						0,04
Sonstige Vermögenswerte						1,60
Gesamtvermögen						100,00

BLACKROCK DEFENSIVE YIELD ESG SCREENED FUND

AUFSTELLUNG DER VERMÖGENSWERTE (Fortsetzung)

Zum 30. September 2024

¹Das Wertpapier ist unbefristet, ohne festgelegten Fälligkeitstermin. Das gegebenenfalls angezeigte Datum ist der nächste Kündigungstermin.

²Wertpapier ganz oder teilweise verliehen.

³Devisenterminkontrakte, die bei einem Kontrahenten mit der gleichen Kaufwährung, Verkaufswährung und Fälligkeit gehalten werden, werden gegebenenfalls als Summe ausgewiesen. Aktiv- und Passivpositionen werden nicht verrechnet.

⁴Dem Fonds nahestehende Partei.

Basisengagement	Gewinne Tsd. EUR	Verluste Tsd. EUR
Devisenterminkontrakte	–	6.356
Terminkontrakte (Futures)	2.761	–

BLACKROCK EURO INVESTMENT GRADE FIXED MATURITY BOND FUND 2026

AUFSTELLUNG DER VERMÖGENSWERTE

Zum 30. September 2024

Bestand	Währung	Anlagen	Zeitwert Tsd. EUR	% des Netto- inventarwerts
ANLEIHEN				
Schuldtitel von Unternehmen (31. März 2024: 98,80 %)				
6.400.000	EUR	Australien (31. März 2024: 2,85 %) Westpac Banking Corp., 3.70%, 16/01/2026	6.457	2,86
		Australien - Gesamt	6.457	2,86
2.900.000	EUR	Belgien (31. März 2024: 2,00 %) Belfius Bank SA, 3.13%, 11/05/2026	2.896	1,28
1.700.000	EUR	Belfius Bank SA, 0.00%, 28/08/2026	1.616	0,72
		Belgien - Gesamt	4.512	2,00
4.000.000	EUR	Finnland (31. März 2024: 1,95 %) OP Corporate Bank plc, 0.25%, 24/03/2026	3.850	1,71
		Finnland - Gesamt	3.850	1,71
7.000.000	EUR	Frankreich (31. März 2024: 13,93 %) Banque Federative du Credit Mutuel SA, 0.01%, 11/05/2026	6.694	2,97
1.500.000	EUR	BNP Paribas SA, 2.75%, 27/01/2026	1.494	0,66
3.800.000	EUR	BNP Paribas SA, 1.13%, 11/06/2026	3.688	1,63
1.500.000	EUR	BNP Paribas SA, 2.88%, 01/10/2026	1.496	0,66
6.500.000	EUR	BPCE SA, 3.63%, 17/04/2026	6.576	2,91
1.500.000	EUR	Credit Agricole SA, 2.85%, 27/04/2026	1.494	0,66
1.100.000	EUR	Credit Agricole SA, 1.88%, 20/12/2026	1.077	0,48
6.800.000	EUR	Credit Mutuel Arkea SA, 1.63%, 15/04/2026	6.673	2,96
500.000	EUR	RCI Banque SA, 4.63%, 13/07/2026	509	0,23
3.000.000	EUR	Renault SA, 2.38%, 25/05/2026	2.946	1,30
1.000.000	EUR	Societe Generale SA, 0.88%, 01/07/2026	964	0,43
		Frankreich - Gesamt	33.611	14,89
4.300.000	EUR	Deutschland (31. März 2024: 11,01 %) Commerzbank AG, 4.00%, 23/03/2026	4.337	1,92
4.200.000	EUR	Deutsche Bank AG, 2.63%, 12/02/2026	4.175	1,85
1.500.000	EUR	Deutsche Bank AG, 4.50%, 19/05/2026	1.529	0,68
4.800.000	EUR	Fresenius SE & Co. KGaA, 4.25%, 28/05/2026	4.904	2,17
6.300.000	EUR	RWE AG, 2.13%, 24/05/2026	6.235	2,76
2.100.000	EUR	Vonovia SE, REIT, 1.38%, 28/01/2026	2.055	0,91
1.500.000	EUR	ZF Finance GmbH, 5.75%, 03/08/2026	1.528	0,68
		Deutschland - Gesamt	24.763	10,97
5.800.000	EUR	Italien (31. März 2024: 6,19 %) A2A SpA, 2.50%, 15/06/2026	5.773	2,56
5.500.000	EUR	ASTM SpA, FRN, 1.00%, 25/11/2026	5.283	2,34
3.300.000	EUR	Autostrade per l'Italia SpA, 1.75%, 26/06/2026	3.231	1,43
		Italien - Gesamt	14.287	6,33
4.700.000	EUR	Japan (31. März 2024: 2,03 %) Nissan Motor Co. Ltd., 2.65%, 17/03/2026	4.643	2,06
		Japan - Gesamt	4.643	2,06
3.900.000	EUR	Luxemburg (31. März 2024: 1,83 %) Highland Holdings Sarl, 0.32%, 15/12/2026	3.696	1,64
2.500.000	EUR	Traton Finance Luxembourg SA, 4.50%, 23/11/2026	2.566	1,13
		Luxemburg - Gesamt	6.262	2,77

BLACKROCK EURO INVESTMENT GRADE FIXED MATURITY BOND FUND 2026

AUFSTELLUNG DER VERMÖGENSWERTE (Fortsetzung)

Zum 30. September 2024

Bestand	Währung	Anlagen	Zeitwert Tsd. EUR	% des Netto- inventarwerts
ANLEIHEN (Fortsetzung)				
Schuldtitel von Unternehmen (Fortsetzung)				
Niederlande (31. März 2024: 11,13 %)				
5.500.000	EUR	ABN AMRO Bank NV, 3.63%, 10/01/2026 ¹	5.553	2,46
2.500.000	EUR	de Volksbank NV, 0.25%, 22/06/2026	2.386	1,06
6.900.000	EUR	Enel Finance International NV, FRN, 0.25%, 28/05/2026	6.624	2,94
2.000.000	EUR	ING Groep NV, 2.13%, 10/01/2026	1.985	0,88
1.900.000	EUR	Sartorius Finance BV, 4.25%, 14/09/2026	1.944	0,86
5.100.000	EUR	Sika Capital BV, 3.75%, 03/11/2026	5.200	2,30
1.900.000	EUR	ZF Europe Finance BV, 2.00%, 23/02/2026	1.842	0,82
Niederlande - Gesamt			25.534	11,32
Spanien (31. März 2024: 7,08 %)				
6.500.000	EUR	Banco Santander SA, 3.25%, 04/04/2026	6.520	2,89
2.000.000	EUR	CaixaBank SA, 1.13%, 27/03/2026	1.953	0,87
1.200.000	EUR	CaixaBank SA, 1.38%, 19/06/2026	1.171	0,52
2.000.000	EUR	CaixaBank SA, 1.13%, 12/11/2026	1.929	0,85
5.000.000	EUR	Cellnex Finance Co. SA, 0.75%, 15/11/2026	4.785	2,12
1.500.000	EUR	Naturgy Finance Iberia SA, 1.25%, 19/04/2026	1.466	0,65
Spanien - Gesamt			17.824	7,90
Schweden (31. März 2024: 4,78 %)				
2.500.000	EUR	Lansforsakringar Bank AB, 0.05%, 15/04/2026	2.399	1,06
4.300.000	EUR	Skandinaviska Enskilda Banken AB, 4.00%, 09/11/2026	4.391	1,95
4.100.000	EUR	Svenska Handelsbanken AB, 3.75%, 05/05/2026	4.162	1,84
Schweden - Gesamt			10.952	4,85
Schweiz (31. März 2024: 2,93 %)				
6.800.000	EUR	UBS AG, 1.50%, 10/04/2026	6.660	2,95
Schweiz - Gesamt			6.660	2,95
Vereinigtes Königreich (31. März 2024: 14,23 %)				
2.600.000	EUR	Anglo American Capital plc, 1.63%, 11/03/2026	2.555	1,13
4.300.000	EUR	DS Smith plc, FRN, 0.88%, 12/09/2026	4.132	1,83
5.000.000	EUR	Experian Finance plc, 1.38%, 25/06/2026	4.891	2,17
6.650.000	EUR	Lloyds Bank Corporate Markets plc, 2.38%, 09/04/2026	6.613	2,93
1.200.000	EUR	National Grid plc, 2.18%, 30/06/2026	1.185	0,52
6.900.000	EUR	NatWest Markets plc, 0.13%, 18/06/2026	6.605	2,93
Vereinigtes Königreich - Gesamt			25.981	11,51
Vereinigte Staaten (31. März 2024: 16,86 %)				
2.000.000	EUR	American Tower Corp., REIT, 1.95%, 22/05/2026	1.971	0,87
5.640.000	EUR	Citigroup, Inc., 2.13%, 10/09/2026	5.583	2,48
4.600.000	EUR	Ford Motor Credit Co. LLC, 2.39%, 17/02/2026	4.538	2,01
4.500.000	EUR	General Motors Financial Co., Inc., 0.85%, 26/02/2026	4.365	1,93
5.800.000	EUR	Goldman Sachs Group, Inc. (The), 1.63%, 27/07/2026	5.696	2,53
4.100.000	EUR	Harley-Davidson Financial Services, Inc., 5.13%, 05/04/2026	4.208	1,87
5.700.000	EUR	National Grid North America, Inc., 0.41%, 20/01/2026	5.513	2,44

BLACKROCK EURO INVESTMENT GRADE FIXED MATURITY BOND FUND 2026

AUFSTELLUNG DER VERMÖGENSWERTE (Fortsetzung)

Zum 30. September 2024

Bestand	Währung	Anlagen	Zeitwert Tsd. EUR	% des Netto- inventarwerts
ANLEIHEN (Fortsetzung)				
Schuldtitel von Unternehmen (Fortsetzung)				
		Vereinigte Staaten (Fortsetzung)		
6.700.000	EUR	Wells Fargo & Co., 2.00%, 27/04/2026	6.596	2,92
		Vereinigte Staaten - Gesamt	38.470	17,05
		Anlagen in Schuldtiteln von Unternehmen - Gesamt	223.806	99,17
		Anlagen in Anleihen - Gesamt	223.806	99,17

BLACKROCK EURO INVESTMENT GRADE FIXED MATURITY BOND FUND 2026

AUFSTELLUNG DER VERMÖGENSWERTE (Fortsetzung)

Zum 30. September 2024

Beschreibung	Kontrahent	Fälligkeits- termin	Zeitwert Tsd. EUR	% des Netto- inventarwerts
Devisenterminkontrakte²				
Nicht realisierter Gewinn - Gesamt (31. März 2024: 0,00 %)⁴			-	-
Klasse C USD Hedged Accumulating				
Buy USD 52,255; Sell EUR 46,780 ³	J.P. Morgan	15.10.2024	-	-
Nicht realisierter Gewinn - Gesamt (31. März 2024: 0,01 %)			-	-
Klasse C USD Hedged Distributing				
Nicht realisierter Gewinn - Gesamt (31. März 2024: 0,01 %)			-	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten - Gesamt (31. März 2024: 0,02 %)			-	-
Devisenterminkontrakte²				
Buy CHF 674; Sell EUR 720 ³	J.P. Morgan	31.10.2024	-	-
Buy USD 5,064; Sell EUR 4,537 ³	J.P. Morgan	31.10.2024	-	-
Nicht realisierter Verlust - Gesamt (31. März 2024: 0,00 %)			-	-
Klasse C CHF Hedged Accumulating				
Buy CHF 173,941; Sell EUR 186,658	J.P. Morgan	15.10.2024	(2)	-
Nicht realisierter Verlust - Gesamt (31. März 2024: 0,00 %)⁴			(2)	-
Klasse C CHF Hedged Distributing				
Buy CHF 353,453; Sell EUR 379,293	J.P. Morgan	15.10.2024	(3)	-
Nicht realisierter Verlust - Gesamt (31. März 2024: 0,00 %)⁴			(3)	-
Klasse C USD Hedged Accumulating				
Buy USD 2,496,850; Sell EUR 2,258,651	J.P. Morgan	15.10.2024	(23)	(0,01)
Nicht realisierter Verlust - Gesamt (31. März 2024: 0,00 %)			(23)	(0,01)
Klasse C USD Hedged Distributing				
Buy USD 2,570,270; Sell EUR 2,325,067	J.P. Morgan	15.10.2024	(23)	(0,01)
Nicht realisierter Verlust - Gesamt (31. März 2024: 0,00 %)			(23)	(0,01)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten - Gesamt (31. März 2024: 0,00 %)⁴			(51)	(0,02)
			Zeitwert	% des Netto-
			Tsd. EUR	inventarwerts
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet - Gesamt			223.806	99,17
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet - Gesamt			(51)	(0,02)
Zahlungsmittel			42	0,02
Zahlungsmitteläquivalente				
Bestand	Währung	Organismen für gemeinsame Anlagen (OGAW) (31. März 2024: 0,21 %)		
		BlackRock ICS Euro Liquid Environmentally Aware Fund - Anteilklasse		
2.292	EUR	Agency (Acc T0) ⁵	240	0,10
Zahlungsmitteläquivalente - Gesamt			240	0,10
Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten			1.650	0,73
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnender Nettoinventarwert			225.687	100,00

BLACKROCK EURO INVESTMENT GRADE FIXED MATURITY BOND FUND 2026

AUFSTELLUNG DER VERMÖGENSWERTE (Fortsetzung)

Zum 30. September 2024

	% des Gesamt- vermögens
Analyse des Gesamtvermögens	
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind	98,83
Investmentfonds (CIS)	0,11
Außerbörsliche derivative Finanzinstrumente (OTC-Derivate) [*]	–
Sonstige Vermögenswerte	1,06
Gesamtvermögen	<u>100,00</u>

¹Wertpapier ganz oder teilweise verliehen.

²Devisenterminkontrakte, die bei einem Kontrahenten mit der gleichen Kaufwährung, Verkaufswährung und Fälligkeit gehalten werden, werden gegebenenfalls als Summe ausgewiesen. Aktiv- und Passivpositionen werden nicht verrechnet.

³Anlagen, die weniger als 500 EUR betragen, wurden auf null abgerundet.

⁴Prozentangabe des Nettoinventarwerts vom Vorjahr auf 0,00 % gerundet.

⁵Dem Fonds nahestehende Partei.

^{*}Anlagen, die weniger als 0,005 % des Gesamtvermögens betragen, werden auf null abgerundet.

	Gewinne	Verluste
	Tsd. EUR	Tsd. EUR
Basisengagement		
Devisenterminkontrakte	47	5.106

BLACKROCK DEFENSIVE YIELD ESG SCREENED FUND

AUFSTELLUNGEN WESENTLICHER KÄUFE UND VERKÄUFE

Für den Berichtszeitraum zum 30. September 2024

Käufe		
Menge	Anlagen	Kosten Tsd. EUR
115.832	BlackRock ICS Euro Liquid Environmentally Aware Fund - Anteilklasse Agency (Acc T0)	11.993
500.000	Arcadis NV, 4.88%, 28/02/2028	517
400.000	Telefonica Europe BV, FRN, 5.75%, 15/01/2032	406
400.000	Swisscom Finance BV, 3.50%, 29/08/2028	405
400.000	Renault SA, 2.50%, 01/04/2028	381
375.000	Novo Nordisk Finance Netherlands BV, 3.13%, 21/01/2029	372
300.000	NN Group NV, FRN, 4.63%, 13/01/2048	305
300.000	British Telecommunications plc, FRN, 5.13%, 03/10/2054	304
300.000	Norddeutsche Landesbank-Girozentrale, 3.63%, 11/09/2029	299
300.000	Vodafone Group plc, FRN, 3.00%, 27/08/2080	273
250.000	Terna - Rete Elettrica Nazionale, FRN, 4.75%, 01/11/2030	249
225.000	Iliad Holding SASU, 6.88%, 15/04/2031	225
200.000	Commonwealth Bank of Australia, FRN, 4.27%, 04/06/2034	200
200.000	Illimity Bank SpA, 5.75%, 31/05/2027	200
200.000	Q-Park Holding I BV, 5.13%, 15/02/2030	200
200.000	SoftBank Group Corp., 5.00%, 15/04/2028	200
200.000	Unicaja Banco SA, FRN, 3.50%, 12/09/2029	200
200.000	Bayer AG, FRN, 5.50%, 13/09/2054	199
200.000	Eramet SA, FRN, 6.50%, 30/11/2029	199
200.000	Pandora A/S, FRN, 3.88%, 31/05/2030	198
Verkäufe		
Menge	Anlagen	Erlöse Tsd. EUR
90.353	BlackRock ICS Euro Liquid Environmentally Aware Fund - Anteilklasse Agency (Acc T0)	9.362
500.000	Vivendi SE, 0.63%, 11/06/2025	488
225.000	TUI AG, FRN, 5.88%, 15/03/2029	230
275.000	Herens Midco Sarl, FRN, 5.25%, 15/05/2029	191
200.000	Altice France SA, 11.50%, 01/02/2027	176
175.000	Arion Banki HF, 0.38%, 14/07/2025	167
175.000	Koninklijke FrieslandCampina NV, FRN, 2.85%, 09/10/2025	167
175.000	Altice Financing SA, 2.25%, 15/01/2025	166
200.000	Altice France SA, 5.88%, 01/02/2027	154
200.000	Altice Financing SA, 3.00%, 15/01/2028	152
200.000	Victoria plc, 3.75%, 15/03/2028	145
125.000	Mobilux Finance SAS, 4.25%, 15/07/2028	118
125.000	Dometic Group AB, 2.00%, 29/09/2028	112
100.000	Unipol Gruppo SpA, 3.00%, 18/03/2025	99
100.000	ZF Finance GmbH, 3.00%, 21/09/2025	99
100.000	Accor SA, FRN, 2.63%, 30/01/2025	98
100.000	ZF Finance GmbH, 2.75%, 25/05/2027	95

Die CBI verlangt eine Aufstellung der wesentlichen Veränderungen in der Portfoliozusammensetzung während des Berichtszeitraums. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Es müssen mindestens die 20 größten Käufe und die 20 größten Verkäufe aufgeführt werden, bzw. alle Käufe oder Verkäufe, wenn deren Zahl unter 20 liegt. Eine vollständige Aufstellung der Veränderungen im Portfolio für den Berichtszeitraum kann kostenlos beim Fondsverwalter angefordert werden.

BLACKROCK EURO INVESTMENT GRADE FIXED MATURITY BOND FUND 2026

AUFSTELLUNGEN WESENTLICHER KÄUFE UND VERKÄUFE

Für den Berichtszeitraum zum 30. September 2024

Käufe		
Menge	Anlagen	Kosten Tsd. EUR
96.351	BlackRock ICS Euro Liquid Environmentally Aware Fund - Anteilklasse Agency (Acc T0)	9.995
2.500.000	Traton Finance Luxembourg SA, 4.50%, 23/11/2026	2.534
2.000.000	ING Groep NV, 2.13%, 10/01/2026	1.955
1.100.000	Credit Agricole SA, 1.88%, 20/12/2026	1.055
1.000.000	Societe Generale SA, 0.88%, 01/07/2026	942

Verkäufe		
Menge	Anlagen	Erlöse Tsd. EUR
98.728	BlackRock ICS Euro Liquid Environmentally Aware Fund - Anteilklasse Agency (Acc T0)	10.243
700.000	OP Corporate Bank plc, 0.25%, 24/03/2026	663
600.000	Highland Holdings Sarl, 0.32%, 15/12/2026	559
400.000	Enel Finance International NV, FRN, 0.25%, 28/05/2026	379
300.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA, 0.01%, 11/05/2026	282
200.000	Fresenius SE & Co. KGaA, 4.25%, 28/05/2026	204
200.000	RWE AG, 2.13%, 24/05/2026	195
200.000	Wells Fargo & Co., 2.00%, 27/04/2026	194
160.000	Citigroup, Inc., 2.13%, 10/09/2026	156
100.000	Sika Capital BV, 3.75%, 03/11/2026	101
100.000	Lloyds Bank Corporate Markets plc, 2.38%, 09/04/2026	99
100.000	Credit Mutuel Arkea SA, 1.63%, 15/04/2026	97
100.000	UBS AG, 1.50%, 10/04/2026	97
100.000	ZF Europe Finance BV, 2.00%, 23/02/2026	97
100.000	BNP Paribas SA, 1.13%, 11/06/2026	95
100.000	Belfius Bank SA, 0.00%, 28/08/2026	94
100.000	NatWest Markets plc, 0.13%, 18/06/2026	94

Die CBI verlangt eine Aufstellung der wesentlichen Veränderungen in der Portfoliozusammensetzung während des Berichtszeitraums. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Es müssen mindestens die 20 größten Käufe und die 20 größten Verkäufe aufgeführt werden, bzw. alle Käufe oder Verkäufe, wenn deren Zahl unter 20 liegt. Eine vollständige Aufstellung der Veränderungen im Portfolio für den Berichtszeitraum kann kostenlos beim Fondsverwalter angefordert werden.

BLACKROCK UCITS FUNDS

INFORMATIONEN FÜR ANLEGER IN DER SCHWEIZ

Die folgende Tabelle fasst die Wertentwicklung auf Kalenderjahrbasis für jeden Fonds zusammen, der in der Schweiz zum Angebot zugelassen ist.

Weitere Informationen über die herangezogenen Performanceindikatoren und Berechnungsmethoden sind dem Abschnitt Performanceübersicht im Bericht des Investmentmanagers zu entnehmen. Die Währung jeder einzelnen Klasse ist in der Erläuterung im Halbjahresabschluss zu dem den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettoinventarwert aufgeführt.

Name des Fonds	Auflegungsdatum	2023		2022		2021	
		Fondsrendite %	Benchmarkrendite %	Fondsrendite %	Benchmarkrendite %	Fondsrendite %	Benchmarkrendite %
BlackRock Defensive Yield ESG Screened Fund - Klasse D Accumulating	25. Mai 2017	6,59	3,64	(6,60)	(0,32)	0,57	(0,55)
BlackRock Euro Investment Grade Fixed Maturity Bond Fund 2026 – Klasse D EUR Accumulating	9. Mai 2023	4,65	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.

Die Performance in der Vergangenheit ist kein Indikator für die künftige Performance und sollte bei der Auswahl eines Produktes nicht der alleinige Entscheidungsfaktor sein. Sämtliche Finanzanlagen gehen mit einem Risiko einher. Deshalb werden der Wert Ihrer Anlage und die daraus resultierenden Erträge schwanken, und Ihr ursprünglicher Anlagebetrag kann nicht garantiert werden. Die Performance-Zahlen berücksichtigen keine Abgaben und Gebühren, die zum Zeitpunkt der Zeichnung oder Rücknahme von Anteilen erhoben werden können. Die Höhe und jeweilige Grundlage der Besteuerung können sich mitunter ändern.

BLACKROCK UCITS FUNDS

INFORMATIONEN FÜR ANLEGER IN DER SCHWEIZ (Fortsetzung)

Die TER für jede Anteilklasse ist in der folgenden Tabelle für den Zwölfmonatszeitraum zum 30. September 2024 angegeben:

BlackRock Defensive Yield ESG Screened Fund

Klasse D Accumulating	0,24
Klasse D CHF Hedged Accumulating	0,24
Klasse D Distributing	0,24
Klasse Z Accumulating	0,19
Klasse Z CHF Hedged Accumulating	0,13
Anteilklasse Flexible Accumulating	0,03

BlackRock Euro Investment Grade Fixed Maturity Bond Fund 2026

Klasse C CHF Hedged Accumulating	0,67
Klasse C CHF Hedged Distributing	0,67
Klasse C EUR Accumulating	0,67
Klasse C EUR Distributing	0,67
Klasse C USD Hedged Accumulating	0,67
Klasse C USD Hedged Distributing	0,67
Klasse D EUR Accumulating	0,32
Klasse D EUR Distributing	0,32
Klasse E EUR Accumulating	0,91
Klasse E EUR Distributing	0,91

TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN PERSONEN

Gemäß den Anforderungen der CBI hat die Verwaltungsgesellschaft sicherzustellen, dass alle zwischen den einzelnen Fonds und der Verwaltungsgesellschaft oder dem Treuhänder der Fonds, den Beauftragten oder Unterbeauftragten der Verwaltungsgesellschaft oder des Treuhänders (unter Ausschluss von einem Treuhänder ernannter Unter-Depotbanken, die keine Konzerngesellschaften sind) sowie allen angeschlossenen oder Konzerngesellschaften der Verwaltungsgesellschaft, des Treuhänders, der Beauftragten oder Unterbeauftragten („verbundene Personen“) ausgeführten Transaktionen zu marktüblichen Bedingungen und im besten Interesse der Anteilinhaber erfolgen.

Der Verwaltungsrat hat sich vergewissert, dass durch schriftliche Verfahren belegte Vorkehrungen getroffen wurden, um sicherzustellen, dass die vorstehend dargelegten Verpflichtungen bei allen Transaktionen mit verbundenen Personen eingehalten wurden, und sich ebenfalls vergewissert, dass Transaktionen mit verbundenen Personen, die im Berichtszeitraum erfolgten, diese Verpflichtung einhalten.

VERRECHNUNGSPROVISIONEN

Im Berichtszeitraum zum 30. September 2024 wurden vom Investmentmanager im Namen der jeweiligen Fonds keine Vereinbarungen über Verrechnungsprovisionen abgeschlossen.

BLACKROCK UCITS FUNDS

EFFIZIENTES PORTFOLIOMANAGEMENT UND WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTE

Techniken des effizienten Portfoliomanagements

Der Verwaltungsrat kann, im Namen jedes Fonds und unter Einhaltung der von der Central Bank of Ireland (CBI) und im Prospekt dargelegten Bedingungen und Grenzen, Techniken und Instrumente in Bezug auf übertragbare Wertpapiere, einschließlich Anlagen in OTC-DFI, einsetzen, sofern diese Techniken und Instrumente für die Optimierung des Portfoliomanagements oder die Absicherung von Währungsrisiken oder für Direktanlagen genutzt werden.

Das zugrunde liegende Risiko, das durch DFI und die Identität der Kontrahenten dieser DFI am Ende des Berichtszeitraums eingegangen wurde, wird in der Aufstellung der Vermögenswerte des jeweiligen Fonds angegeben.

Wertpapierleihe

Alle Wertpapierleihgeschäfte, die von den Fonds eingegangen werden, unterliegen einer schriftlichen Vereinbarung zwischen dem jeweiligen Fonds und dem Vermittler für Wertpapierleihen, BlackRock Advisors (UK) Limited, einer mit dem Unternehmen verbundenen Partei, und getrennt zwischen dem Vermittler für Wertpapierleihen und dem genehmigten Entleiher. Sicherheiten, die im Austausch für verliehene Wertpapiere erhalten wurden, werden gemäß einem Titelabtretungsvertrag übertragen. Erhaltene Sicherheiten werden an ein Konto im Namen des Treuhänders im Auftrag des jeweiligen Fonds geliefert und dort gehalten. Die geleisteten Sicherheiten werden von den Vermögenswerten getrennt, die dem Treuhänder des jeweiligen Fonds oder dem Vermittler für Wertpapierleihen gehören.

Die nachstehende Tabelle gibt den Wert der verliehenen Wertpapiere im Verhältnis zu den gesamten verleihbaren Vermögenswerten des jeweiligen Fonds und als Anteil des NIW des Fonds zum 30. September 2024 sowie die erzielten Erträge/Renditen für den Zeitraum bis zum 30. September 2024 an. Die Summe aller verleihbaren Vermögenswerte ist der Gesamtwert der Vermögenswerte, die Teil des Wertpapierleihprogramms eines Fonds sind. Davon ausgeschlossen sind vom Fonds gehaltene Vermögenswerte, die aufgrund marktbezogener, aufsichtsrechtlicher, anlagebedingter oder sonstiger Einschränkungen nicht als verleihbar angesehen werden.

Name des Fonds	Währung	% der verleihbaren Vermögenswerte	% des NIW
BlackRock Defensive Yield ESG Screened Fund	EUR	10,91	10,46
BlackRock Euro Investment Grade Fixed Maturity Bond Fund 2026	EUR	0,72	0,72

Die im Berichtszeitraum von den Fonds durch Wertpapierleihen erzielten Erträge werden in den Anmerkungen zum Halbjahresabschluss des Fonds aufgeführt.

Alle während des Berichtszeitraums aus der Wertpapierleihe erzielten Erträge abzüglich der Gebühren des Vermittlers für Wertpapierleihen werden an den jeweiligen Fonds gezahlt (siehe auch Anmerkung zu den betrieblichen Erträgen). Wenn Einnahmen aus der Wertpapierleihe erzielt werden, erhält der Vermittler für Wertpapierleihen eine Gebühr in Höhe von 37,5 % dieser Einnahmen und zahlt alle betrieblichen und administrativen Kosten Dritter, die mit dieser Tätigkeit im Zusammenhang stehen und in diesem Zusammenhang anfallen, aus seiner Gebühr. Soweit die an Dritte zu zahlenden Kosten für die Wertpapierleihe die von dem Vermittler für Wertpapierleihen erhaltene Gebühr übersteigen, wird der Vermittler für die Wertpapierleihen die überschüssigen Beträge aus seinem eigenen Vermögen begleichen.

Die nachstehende Tabelle gibt den Wert der (in der Aufstellung der Vermögenswerte des jeweiligen Fonds einzeln aufgeführten) verliehenen Wertpapiere, aufgeschlüsselt nach Kontrahenten, zum 30. September 2024 an.

Kontrahent	Gründungsland des Kontrahenten	Wert der verliehenen Wertpapiere	Wert der erhaltenen Sicherheiten
		Tsd. EUR	Tsd. EUR
BlackRock Defensive Yield ESG Screened Fund			
Merrill Lynch International	Vereinigtes Königreich	2.626	2.765
J.P. Morgan Securities plc	Vereinigtes Königreich	1.515	1.641
Goldman Sachs International	Vereinigtes Königreich	922	971
BNP Paribas SA	Frankreich	909	973
Morgan Stanley & Co. International plc	Vereinigtes Königreich	566	595
Barclays Bank plc	Vereinigtes Königreich	471	498
Deutsche Bank AG	Deutschland	409	439
UBS AG	Schweiz	99	104
Gesamt		7.517	7.986
BlackRock Euro Investment Grade Fixed Maturity Bond Fund 2026			
Barclays Bank plc	Vereinigtes Königreich	1.615	1.729
Gesamt		1.615	1.729

Alle verliehenen Wertpapiere haben ein offenes Fälligkeitsprofil, da sie täglich abruf- oder kündbar sind.

BLACKROCK UCITS FUNDS

EFFIZIENTES PORTFOLIOMANAGEMENT UND WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTE (Fortsetzung)

Analyse der Sicherheitenwährung

Die nachstehende Tabelle zeigt eine Analyse nach Währung der Bar- und Sachsicherheiten, die jeder Fonds zum 30. September 2024 über einen Titelabtretungsvertrag in Bezug auf Wertpapierleihen und OTC-DFI (einschließlich Total Return Swaps) erhalten/geleistet hat.

Währung	Erhaltene Barsicherheiten	Geleistete Barsicherheiten	Erhaltene Sachsicherheiten	Geleistete Sachsicherheiten
BlackRock Defensive Yield ESG Screened Fund	Tsd. EUR	Tsd. EUR	Tsd. EUR	Tsd. EUR
Wertpapierleihgeschäfte				
EUR	–	–	2.501	–
GBP	–	–	3.634	–
USD	–	–	1.851	–
Gesamt	–	–	7.986	–
BlackRock Euro Investment Grade Fixed Maturity Bond Fund 2026	Tsd. EUR	Tsd. EUR	Tsd. EUR	Tsd. EUR
Wertpapierleihgeschäfte				
EUR	–	–	1.413	–
GBP	–	–	316	–
Gesamt	–	–	1.729	–

BLACKROCK UCITS FUNDS

EFFIZIENTES PORTFOLIOMANAGEMENT UND WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTE (Fortsetzung)

Analyse der Art, Qualität und Fälligkeit der Sicherheit

Die nachstehende Tabelle enthält eine Analyse der Art, Qualität und Fälligkeit der von den einzelnen Fonds über einen Titelabtretungsvertrag in Bezug auf Wertpapierleihgeschäfte erhaltenen Sachsicherheiten zum 30. September 2024.

Art und Qualität der Sicherheit	Fälligkeitsprofil							Gesamt
	1 Tag	2 - 7 Tage	8 - 30 Tage	31 - 90 Tage	91 - 365 Tage	Mehr als 365 Tage	Unbefristet	
	Tsd. EUR	Tsd. EUR	Tsd. EUR	Tsd. EUR	Tsd. EUR	Tsd. EUR	Tsd. EUR	Tsd. EUR
BlackRock Defensive Yield ESG Screened Fund								
Erhaltene Sicherheiten - Wertpapierleihe								
Festverzinsliche Wertpapiere								
Investment-Grade	–	–	–	104	494	6.705	–	7.303
Aktien								
Anerkannter Aktienindex	–	–	–	–	–	–	683	683
Gesamt	–	–	–	104	494	6.705	683	7.986
BlackRock Euro Investment Grade Fixed Maturity Bond Fund 2026								
Erhaltene Sicherheiten - Wertpapierleihe								
Festverzinsliche Wertpapiere								
Investment-Grade	–	–	–	316	19	1.394	–	1.729
Gesamt	–	–	–	316	19	1.394	–	1.729

Investment-Grade-Wertpapiere sind Wertpapiere, die von einem Unternehmen begeben wurden und ein Mindest-Kreditrating von mindestens einer weltweit anerkannten Ratingagentur wie Standard & Poor's, Moody's oder Fitch vorweisen können.

Ein anerkannter Aktienindex enthält mindestens 20 Aktien, von denen keine einzige Aktie mehr als 20 % des Gesamtindex ausmacht und keine fünf Aktien zusammen mehr als 60 % des Gesamtindex ausmachen.

Die Analyse der Fälligkeitsprofile von festverzinslichen Wertpapieren, die als Sicherheit erhalten/hinterlegt werden, basiert auf dem entsprechenden vertraglichen Fälligkeitstermin, wohingegen Aktien und ETFs, die als Sicherheit erhalten oder geleistet werden, als offene Transaktionen dargestellt werden, da sie keinem vertraglichen Fälligkeitstermin unterliegen.

Alle als Sicherheiten erhaltenen oder geleisteten Barmittel haben ein offenes Fälligkeitsprofil und keinen vertraglichen Fälligkeitstermin.

Weiterverwendung der erhaltenen Sicherheiten

Erhaltene Sachsicherheiten, die über einen Titelabtretungsvertrag in Bezug auf Wertpapierleihen und OTC-DFI erhalten wurden, können nicht verkauft, reinvestiert oder verpfändet werden.

BLACKROCK UCITS FUNDS

EFFIZIENTES PORTFOLIOMANAGEMENT UND WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTE (Fortsetzung)

Verwahrung der erhaltenen Sicherheiten

Die nachstehende Tabelle stellt eine Analyse der Beträge der von den einzelnen Fonds in Bezug auf Wertpapierleihgeschäfte erhaltenen Sachsicherheiten dar, die der Treuhänder des Fonds (oder dessen Beauftragte) zum 30. September 2024 hält oder die in einem Wertpapierabrechnungssystem gehalten werden.

		Erhaltene Sach- sicherheiten
Depotbank		Wertpapierleihe
BlackRock Defensive Yield ESG Screened Fund		Tsd. EUR
Euroclear		5.738
J.P. Morgan SE - Dublin Branch		2.248
Gesamt		7.986
BlackRock Euro Investment Grade Fixed Maturity Bond Fund 2026		Tsd. EUR
Euroclear		1.729
Gesamt		1.729

Konzentration der erhaltenen Sicherheiten

Die nachstehende Tabelle führt die zehn größten Emittenten nach Wert der vom jeweiligen Fonds in Form der Vollrechtsübertragung erhaltenen Sachsicherheiten für alle Wertpapierleihgeschäfte zum 30. September 2024 auf.

Emittent	Wert
BlackRock Defensive Yield ESG Screened Fund	
	Tsd. EUR
UK Treasury	3.566
Spain Government	1.546
US Treasury	1.198
France Government	426
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	153
Bundesschatzanweisungen	131
Ireland Government	103
Finland Government	71
HSBC Holdings PLC	68
Wolfspeed Inc	68
Sonstige Emittenten	656
Gesamt	7.986
BlackRock Euro Investment Grade Fixed Maturity Bond Fund 2026	
	Tsd. EUR
France Government	1.057
UK Treasury	316
Spain Government	198
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	66
Kingdom Of Belgium Government	62
Republic of Austria	26
Bundesobligation	2
Ireland Government	2
Gesamt	1.729

Sie wünschen weitere Auskünfte?

[blackrockinternational.com](https://www.blackrockinternational.com) | +44 (0)20 7743 3300

© 2024 BlackRock, Inc. Alle Rechte vorbehalten. BLACKROCK, BLACKROCK SOLUTIONS und iSHARES sind Marken von BlackRock, Inc. oder ihren Tochtergesellschaften in den Vereinigten Staaten und andernorts. Sämtliche Markenzeichen sind diejenigen ihrer jeweiligen Eigentümer.

BlackRock[®]

Go paperless. . .

It's Easy, Economical and Green!

Go to www.blackrock.com/edelivery

