

BlackRock

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss

BlackRock UCITS Funds
(Bericht für Anleger in der Schweiz)

Manche Fonds der Gesellschaft sind nicht von der FINMA zum Vertrieb 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 als Angebot an nicht qualifizierte Anlegerinnen und Anleger in der Schweiz genehmigt sind.

Für das Geschäftsjahr zum 31. März 2023

BLACKROCK UCITS FUNDS

INHALT	Seite
Überblick	
Allgemeine Informationen	1
Hintergrund	3
Performance	
Bericht des Investmentmanagers	4
Governance (Unternehmensführung)	
Aufgaben der Verwaltungsgesellschaft	7
Bericht des Treuhänders an die Anteilinhaber	8
Bericht der unabhängigen Abschlussprüfer	9
Jahresabschluss	
Gewinn- und Verlustrechnung	11
Aufstellung der Veränderungen des Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	12
Bilanz	13
Anmerkungen zum Halbjahresabschluss	14
Aufstellungen der Vermögenswerte	30
Zusätzliche Informationen und aufsichtsrechtliche Angaben (ungeprüft)	
Aufstellungen wesentlicher Käufe und Verkäufe (ungeprüft)	40
Informationen für Anleger in der Schweiz (ungeprüft)	41
Transaktionen mit verbundenen Personen (ungeprüft)	42
Verrechnungsprovisionen (Soft Commissions) (ungeprüft)	42
Gesamtrisikoeexposition (ungeprüft)	42
Hebelwirkung (ungeprüft)	42
Vergütungsbericht (ungeprüft)	43
Effizientes Portfoliomanagement und Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)	47
Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungen (ungeprüft)	50

Dieser Jahresbericht und geprüfte Jahresabschluss (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

Graham Bamping (Brite)¹

Patrick Boylan (Ire)^{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

Fourth Floor

76 Baggot Street Lower

Dublin 2, D02 EK81

Irland

Promoter, Investmentmanager, Vertriebsstelle und

Vermittler für Wertpapierleihen

BlackRock Advisors (UK) Limited

12 Throgmorton Avenue

London, EC2N 2DL

Vereinigtes Königreich

Unabhängige Abschlussprüfer

Ernst & Young

Block 1 Harcourt Centre

Harcourt Street

Dublin 2, D02 YA40

Irland

Rechtsberater für irisches Recht

Matheson

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 Investment Management (UK)

Limited

Zweigniederlassung Stockholm

Norrandsgatan 16

111 43 Stockholm

Schweden

Zahlstelle in der Schweiz

State Street Bank International GmbH

München, Zweigniederlassung Zürich

Beethovenstrasse 19

CH-8027 Zürich

Schweiz

Vertreter in der Schweiz

BlackRock Asset Management Schweiz AG

Bahnhofstrasse 39

8001 Zürich

Schweiz

BLACKROCK UCITS FUNDS

ALLGEMEINE INFORMATIONEN (Fortsetzung)

Vertreter in Dänemark

BlackRock Zweigniederlassung Kopenhagen
Harbour House
Sundkrogsgade 21
Kopenhagen
DK- 2100
Dänemark

⁴Ausschließlich in Bezug auf die währungsgesicherten Anteilklassen.

Für Schweizer Anleger: Der Prospekt des Unternehmens, der Treuhandvertrag, die wesentlichen Informationen für den Anleger („KIID“), 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 den Fonds im Laufe des Geschäftsjahres 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 des Fonds können in verschiedene Anteilklassen eingeteilt werden (jeweils eine „Anteilklasse“). Der 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 des Fonds angelegt. Das Vermögen des 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, gewinnberechtignte 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 31. März 2023 ist 1 Fonds des Unternehmens in der Schweiz zum Angebot an nicht qualifizierte Anleger zugelassen.

Veränderungen im Unternehmen im Laufe des Geschäftsjahres

Am 22. April 2022 wurde eine geänderte Kreditfazilität ausgeben, um eine Erhöhung des von JPMorgan und den anderen syndizierten Kreditgebern zur Verfügung gestellten Kreditrahmens auf 450.000.000 USD zu ermöglichen.

Am 29. April 2022 schied Paul Freeman als nicht-geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied der Verwaltungsgesellschaft aus.

Rosemary Quinlan wurde am 1. Mai 2022 zum nicht geschäftsführenden Verwaltungsratsmitglied der Verwaltungsgesellschaft ernannt.

Am 24. Mai 2022 wurde für das Unternehmen ein aktualisierter Prospekt zur Berücksichtigung der folgenden Änderungen veröffentlicht:

- Aufnahme von Michael Hodson und Eimear Martin als nicht geschäftsführende Verwaltungsratsmitglieder der Verwaltungsgesellschaft.
- Nach der Verschmelzung erfolgte Umstellung des Treuhänders von J.P. Morgan Bank (Ireland) plc auf J.P. Morgan SE - Zweigniederlassung Dublin.

Am 31. Mai 2022 schied William Roberts als Vorsitzender und nicht-geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied der Verwaltungsgesellschaft aus.

Am 1. Juni 2022 wurden Rosemary Quinlan zur Vorsitzenden der Verwaltungsgesellschaft und Graham Bamping zum nicht-geschäftsführenden Verwaltungsratsmitglied der Verwaltungsgesellschaft ernannt.

Am 30. Juni 2022 trat Eimear Martin als nicht-geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied der Verwaltungsgesellschaft zurück.

Am 31. Juli 2022 trat Barry O'Dwyer als geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied der Verwaltungsgesellschaft zurück.

Am 29. Dezember 2022 wurde für das Unternehmen ein aktualisierter Prospekt zur Berücksichtigung der folgenden Änderungen veröffentlicht:

- Aktualisierungen zu den Angaben zur Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor.
- Aktualisierungen zu den Risikofaktoren.

Am 16. Januar 2023 änderte der Secretary seinen Namen von Sanne Corporate Administration Services (Ireland) Limited in Apex Group Corporate Administration Services Ireland Limited.

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.

Ansatz zum Investmentmanagement sowie Umwelt-, Sozial- und Governance-Politik („ESG“)

In der folgenden Tabelle wird der für den Fonds gewählte Ansatz zum Investmentmanagement dargelegt. Darüber hinaus zeigt sie, welche Fonds gemäß der EU-Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“) ökologische oder soziale Merkmale („Artikel-8-Fonds“) bewerten oder eine nachhaltige Investition anstreben („Artikel-9-Fonds“). Weitere Einzelheiten darüber, wie die Artikel 8- und Artikel 9-Fonds diese Merkmale und Ziele erreicht haben, finden Sie im ergänzenden Abschnitt zu den SFDR-Angaben im Jahresbericht.

Name des Fonds	Benchmarkindex/ Performanceindikator/ Performancebenchmark	Ansatz zum Investment- management	SFDR-Kriterien
BlackRock Defensive Yield ESG Screened Fund ¹	3 Month EURIBOR Index	Aktiv	Artikel 8

¹Der/die in vorstehender Tabelle enthaltene Performanceindikator/Performancebenchmark wird lediglich zu Referenzzwecken angegeben. Weitere Einzelheiten entnehmen Sie bitte dem Prospekt.

Zusammenfassung der Wertentwicklung

Die nachstehende Tabelle vergleicht die realisierte Performance des Fonds mit der Performance des entsprechenden Benchmarkindex/-Performanceindicators im Geschäftsjahr zum 31. März 2023.

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 des Fonds, nach Abzug von Gebühren, 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 Performance-Renditen für andere Anteilklassen können auf Anfrage zur Verfügung gestellt werden.
- Die Fondsrenditen basieren auf dem gemäß dem Prospekt für das Geschäftsjahr berechneten NIW bei Wiederanlage der Dividende. Gemäß den Anforderungen des Financial Reporting Standard 102 („FRS 102“), 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.

Name des Fonds	Fonds rendite %	Performance- indikator %
BlackRock Defensive Yield ESG Screened Fund - Klasse D Accumulating	(2,79)	0,27

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-KIIDs, ein wesentlicher Bestandteil desselben sind. Exemplare davon sind bei Investor Services, der Transferstelle, der Verwaltungsgesellschaft oder einem der Vertreter oder einer der Vertriebsgesellschaften erhältlich.

Globaler Wirtschaftsüberblick

Die globalen Aktien, die durch den MSCI All Country World Index („ACWI“) repräsentiert werden, verzeichneten in den zwölf Monaten bis zum 31. März 2023 (in US-Dollar) eine Rendite von (7,44 %). Inmitten der Besorgnis über einen weltweiten Konjunkturabschwung gerieten sowohl Anleihen als auch Aktien durch die hartnäckig hohe Inflation (Anstieg der Preise für Waren und Dienstleistungen) und die rasche Straffung der Geldpolitik seitens der größten Zentralbanken weltweit unter Druck. Die anhaltenden Auswirkungen der russischen Invasion der Ukraine und die daraus resultierenden Störungen der normalen Handelsmuster trugen zu einer erheblichen Volatilität (Auf- und Abschwung der Märkte) bei einigen Rohstoffpreisen bei.

Bedingt durch ein zunehmendes Handelsdefizit und schwindender Unternehmensinvestitionen verringerte sich das US-amerikanische Bruttoinlandsprodukt („BIP“) im ersten Halbjahr 2022, was bei Anlegern Rezessionsängste weckte. Im dritten und vierten Quartal wies die US-Wirtschaft bei steigenden Konsum- und Staatsausgaben jedoch wieder Wachstum aus. Der US-Arbeitsmarkt zeigte sich weiterhin von seiner starken Seite, und die Arbeitslosigkeit sank auf den niedrigsten Stand seit über 50 Jahren. In Japan verlangsamte sich das Wirtschaftswachstum, gebremst durch einen schwachen Konsum der privaten Haushalte und schwache Unternehmensinvestitionen. Die britische Konjunktur geriet ins Stocken, da der Dienstleistungs- und der Fertigungssektor schwächelten. In der Eurozone ging das Wachstum ebenfalls zurück, weil die Verbrauchernachfrage durch die hohe Inflation und gestiegene Fremdkapitalkosten gebremst wurde.

Die meisten Schwellenländer setzten ihr Wachstum fort, obwohl die schwankenden Rohstoffpreise und der stärkere US-Dollar erhebliche wirtschaftliche Herausforderungen darstellten. Die chinesische Wirtschaft wuchs in einem Tempo weiter, das sich im Vergleich zur historischen Wachstumsrate des Landes verhalten ausnahm. Eine Lockerung der strikten COVID-19-Auflagen gegen Ende des Berichtszeitraums machte den Anlegern aber Hoffnung auf eine Konjunkturerholung. Die indische Wirtschaft verlangsamte sich in der zweiten Jahreshälfte 2022 auf Jahresbasis, da das Wachstum der Ausgaben der privaten Haushalte und der Investitionen ins Stocken geriet.

BLACKROCK UCITS FUNDS

BERICHT DES INVESTMENTMANAGERS (Fortsetzung)

Globaler Wirtschaftsüberblick (Fortsetzung)

Um der hartnäckig erhöhten Inflation entgegenzuwirken, ergriffen die größten Zentralbanken der Welt weiterhin verschiedene Maßnahmen zur Straffung der Geldpolitik. Die US-Notenbank (die „Fed“) erhöhte im Verlauf des zwölfmonatigen Berichtszeitraums achtmal die Zinssätze, darunter viermal in Folge um 75 Basispunkte, bevor sie dann gegen Ende des Berichtszeitraums das Tempo ihrer Zinserhöhungen verlangsamte. Außerdem beendete die Fed ihre Anleihenkaufprogramme und begann im Juni 2022 mit dem Abbau eines Teils der von ihr erworbenen Anleihen.

Die Bank of England („BoE“) erhöhte die Zinsen ebenfalls achtmal im zwölfmonatigen Berichtszeitraum, da die Inflation ein 41-Jahreshoch erreichte. Auch in der Eurozone war die Inflation erhöht, und die Europäische Zentralbank („EZB“) erhöhte sechsmal die Zinsen. Überdies signalisierte die EZB, sie werde Maßnahmen ergreifen, um eine stärkere Abweichung zwischen den Anleiherenditen (die sich entgegengesetzt zu den Kursen entwickeln) von Staaten der Eurozone zu verhindern, wenn die Zinsen steigen.

Die Performance der globalen Aktienmärkte war im zwölfmonatigen Berichtszeitraum insgesamt negativ, da die Anleger mit der Einschätzung der Auswirkungen der sich rasch verändernden Wirtschafts- und Kreditbedingungen beschäftigt waren. Der Inflationsdruck angesichts der starken Arbeitsmärkte und der strafferen Geldpolitik vieler Zentralbanken belastete Aktien und führte zu erheblichen Kursverlusten, insbesondere in der ersten Hälfte des Berichtszeitraums. Weltweit zogen Anleihen und Aktien, die die Merkmale von Unternehmen in Bezug auf Umwelt, Soziales und Unternehmensführung („ESG“) berücksichtigen, weiterhin Investitionsströme an, auch wenn sich das Investitionstempo im Jahr 2022 deutlich verlangsamte. Neuemissionen für ESG-bezogene Projekte gingen 2022 im Vergleich zu 2021 zurück, da die höheren Zinssätze die Emissionstätigkeit belasteten.

Die Renditen der 10-jährigen US-Staatsanleihe, ein Referenzzins für den globalen Anleihemarkt, erhöhten sich im Berichtszeitraum, da die Zentralbanken die Geldpolitik anzogen. Die Renditekurve, die die Differenz zwischen den Renditen verschiedener Laufzeiten misst, kehrte sich um, was ein Zeichen dafür ist, dass die Märkte zunehmend über eine Verlangsamung des Wirtschaftswachstums besorgt waren. Die Renditen britischer Gilts legten kräftig zu. Eine geplante Steuersenkung erhöhte die Wahrscheinlichkeit einer verstärkten staatlichen Kreditaufnahme, sodass die BoE eingreifen musste, um den britischen Anleihemarkt zu stabilisieren. Die Regierung ließ daraufhin ihren Vorschlag fallen, was den Druck auf britische Staatsanleihen weiter verringerte. Auch Staatsanleihen aus der Eurozone tendierten im zwölfmonatigen Berichtszeitraum sichtlich abwärts, während sich der Rückgang bei japanischen Staatsanleihen generell langsamer vollzog. Die japanische Regierung hob ihre Renditeobergrenze für 10-jährige Staatsanleihen im Dezember 2022 allerdings an, was zu einem erheblichen Anstieg der Renditen für diese Anleihen führte, bevor dann umfangreiche Käufe durch die Bank of Japan die Renditen wieder sinken ließen.

Unternehmensanleihen verbuchten weltweit negative Erträge, da die Renditen deutlich anzogen. Bei wachsender Inflationsangst hoben die meisten der größten Zentralbanken weltweit die Zinsen an und minderten damit den Wert umlaufender Anleihen. Erhöhte Kreditkosten belasteten die Emittenten von Unternehmensanleihen, da sich die Anleger zunehmend um die Auswirkungen der sich ändernden wirtschaftlichen Bedingungen sorgten.

Schwellenländeraktien verbuchten einen erheblichen Rückgang, da der US-Dollar stärker wurde und die Zinsen stiegen. In mehreren Schwellenländern wie z. B. Indien, Brasilien und Mexiko erhöhten die Zentralbanken wiederholt die Zinssätze als Reaktion auf die gestiegenen Inflations Sorgen. Die Kurse von Schwellenländeranleihen gaben vor dem Hintergrund der anhaltenden geldpolitischen Straffung durch die Fed, die die Kreditkosten in den Schwellenländern in die Höhe trieb, deutlich nach.

Der Rohstoffmarkt zeigte sich volatil. Die Preise zogen nach dem russischen Einmarsch in der Ukraine zunächst kräftig an und gaben dann aufgrund von Wachstumssorgen wieder leicht nach. Die Preise für Rohöl der Sorte Brent waren angesichts der anfänglichen Störungen durch den Krieg zu Beginn des Berichtszeitraums erhöht, waren mit der Stabilisierung der Märkte aber rückläufig und beendeten den Berichtszeitraum niedriger. Die Erdgaspreise in der Eurozone unterlagen starken Schwankungen, da Länder nach alternativen Gaslieferanten suchten. Die Goldpreise stiegen angesichts Rezessionssorgen und dem sich verlangsamenden Zinserhöhungstempo der Fed.

An den Devisenmärkten stieg der US-Dollar gegenüber den meisten anderen globalen Währungen an, was in erster Linie ein Ergebnis der Straffung der Geldpolitik durch die Fed war. Der japanische Yen, der chinesische Yuan, das britische Pfund und der Euro gaben alle gegenüber dem US-Dollar nach, da die höheren Renditen auf US-Anleihen zu einer verstärkten Nachfrage ausländischer Investoren nach US-Anlagen führten.

Überblick über die Fonds-Performance und die Veränderungen im Portfolio

BlackRock Defensive Yield ESG Screened Fund

Im Geschäftsjahr zum 31. März 2023 betrug die Performance des Fonds (2,79 %). Die aktive Rendite lag bei (3,06 %) und damit unter seinem Performanceindikator, der 0,27 % auswies (die aktive Rendite entspricht der Differenz zwischen der Fondsrendite und der Rendite des Performanceindikators).

Der Fonds blieb weiterhin defensiv aufgestellt und fuhr während des Berichtszeitraums seine Allokation in Hochzinsanleihen zurück. Zum 31. März 2023 hielt der Fonds 64,6 % des Marktwerts des Gesamtportfolios in Investment-Grade-Unternehmensanleihen, verglichen mit 63,4 % zu Beginn des Berichtszeitraums. Davon entfallen 36,1 % auf Hochzinsanleihen, verglichen mit 36,2 % zu Beginn des Berichtszeitraums.

Die folgenden Positionen lieferten im Geschäftsjahr die größten Positiv- und Negativbeiträge zur Fondsrendite im Vergleich zu dem entsprechenden Performanceindikator:

Größte Positivbeiträge		Größte Negativbeiträge	
Sektor	Auswirkung auf die Fondsrendite	Sektor	Auswirkung auf die Fondsrendite
		Sonstige Finanzwerte #	(0,62 %)
		Banken #	(0,42 %)
		Basiskonsumgüter #	(0,34 %)
		Grundstoffe #	(0,24 %)
		Investitionsgüter #	(0,21 %)

Übergewichtete Position – stärker gewichtet als in der Performancebenchmark.

0 Untergewichtete Position – geringer gewichtet als in der Performancebenchmark.

Auf Sektorebene belasteten in erster Linie ausgewählte Emittenten aus dem Sektor Sonstige Finanzwerte und dem Bankensektor die Wertentwicklung im Berichtszeitraum.

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 folgende Tabelle gibt Aufschluss über die wesentlichen aktiven Positionen, in denen der Fonds zum 31. März 2023 und zum 31. März 2022 übergewichtet (mit einem höheren Exposure als der Performanceindikator) und untergewichtet (mit einem niedrigeren Exposure als der Performanceindikator) war:

31. März 2023		31. März 2022	
Sektor	Brutto engagement	Sektor	Brutto engagement
Banken	21,62 %	Banken	17,63 %
Basiskonsumgüter	16,57 %	Basiskonsumgüter	15,37 %
Zyklische Konsumgüter	11,66 %	Zyklische Konsumgüter	12,17 %
Kommunikation	9,32 %	Investitionsgüter	9,14 %
Investitionsgüter	7,31 %	Kommunikation	8,70 %

Wenn der Fonds in einem Sektor untergewichtet war, wirkt sich die Rendite aus diesem Sektor gegenläufig auf die aktive Rendite des Fonds aus. Dies kann dazu führen, dass ein Sektor zwar unter den Positivbeiträgen/Negativbeiträgen, jedoch nicht in der Portfolio-Aufstellung des Fonds aufgeführt wird.

BlackRock Advisors (UK) Limited
April 2023

BLACKROCK UCITS FUNDS

ERKLÄRUNG ÜBER DIE AUFGABEN DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

BlackRock Asset Management Ireland Limited (die „Verwaltungsgesellschaft“) ist verantwortlich für die Erstellung des Jahresberichts und des geprüften Jahresabschlusses gemäß geltendem irischem Recht und dem Financial Reporting Standard 102 („FRS 102“), dem vom Financial Reporting Council herausgegebenen für das Vereinigte Königreich und die Republik Irland geltenden Bilanzierungsstandard. Bei der Erstellung dieses Jahresabschlusses ist die Verwaltungsgesellschaft gehalten:

- geeignete Bilanzierungsgrundsätze auszuwählen und diese konsequent anzuwenden;
- angemessene und vorsichtige Beurteilungen und Schätzungen abzugeben;
- anzugeben, ob der Jahresabschluss im Einklang mit den anwendbaren Bilanzierungsgrundsätzen erstellt wurde, und die betreffenden Standards zu identifizieren, vorbehaltlich aller wesentlichen Abweichungen von diesen Standards, die in den Anmerkungen zum Jahresabschluss offengelegt und erklärt werden; und
- den Jahresabschluss auf Grundlage einer Fortführung der Geschäftstätigkeit zu erstellen, es sei denn, die Annahme, dass das Unternehmen seine Geschäftstätigkeit fortführt, ist nicht angemessen.

Die Verwaltungsgesellschaft ist für die ordnungsgemäße Führung der Geschäftsbücher verantwortlich, aus denen jederzeit mit angemessener Genauigkeit die Finanzlage des Unternehmens hervorgeht und aufgrund derer sie sicherstellen kann, dass der Abschluss gemäß FRS 102 erstellt wird und im Einklang mit den Bestimmungen des Unit Trusts Act von 1990 steht. Diesbezüglich hat die Verwaltungsgesellschaft die J.P. Morgan Administration Services (Ireland) Limited mit der Führung ordnungsgemäßer Bücher und der Erstellung der Abschlüsse beauftragt. Dementsprechend werden die Geschäftsbücher an folgender Adresse geführt:

200 Capital Dock
79 Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2, D02 RK57
Irland

Darüber hinaus obliegt es der Verwaltungsgesellschaft, angemessene Maßnahmen zur Verhütung und Aufdeckung von Betrug und sonstigen Unregelmäßigkeiten zu treffen. Die Vermögenswerte des Unternehmens wurden dem Treuhänder zur Verwahrung anvertraut. Der Treuhänder ist J.P. Morgan SE – Zweigniederlassung Dublin. Deren Geschäftsadresse lautet wie folgt:

200 Capital Dock
79 Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2, D02 RK57
Irland

Der Jahresabschluss für das Unternehmen und die begleitenden Anmerkungen und ungeprüften Informationen wurden vom Verwaltungsrat genehmigt.

Für die Verwaltungsgesellschaft

Verwaltungsratsmitglied

21. Juli 2023

Verwaltungsratsmitglied

21. Juli 2023

BLACKROCK UCITS FUNDS

BERICHT DES TREUHÄNDERS AN DIE ANTEILINHABER

In unserer Eigenschaft als Treuhänder des Unternehmens haben wir die Geschäftstätigkeit der BlackRock Asset Management Ireland Limited (die „Verwaltungsgesellschaft“) in Bezug auf den BlackRock UCITS Funds (das „Unternehmen“) im Geschäftsjahr zum 31. März 2023 überprüft.

Dieser Bericht inklusive des Prüfvermerks wird einzig und allein für die Anteilhaber des Unternehmens als Gesamtheit in Einklang mit den OGAW-Vorschriften der Europäischen Gemeinschaften (Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren betreffend) von 2011 in der jeweils gültigen Fassung (die „Vorschriften“) und für keinen anderen Zweck vorgelegt. Durch Vorlage dieses Berichts übernehmen wir keine Verantwortung für einen anderen Zweck oder gegenüber anderen Personen, denen dieser Bericht gezeigt wird.

Gemäß unseren in den Vorschriften festgelegten Pflichten als Treuhänder haben wir uns einen Überblick über die Geschäftstätigkeit des Unternehmens in der Rechnungsperiode verschafft und berichten den Anteilhabern des Unternehmens darüber wie folgt.

Unseres Erachtens wurde das Unternehmen in dieser Rechnungsperiode in allen wesentlichen Aspekten gemäß den folgenden Bestimmungen geführt:

(i) gemäß den von den Gründungsdokumenten und den Vorschriften auferlegten Beschränkungen hinsichtlich der Anlage- und Kreditaufnahmebefugnisse der Verwaltungsgesellschaft und des Treuhänders; und

(ii) auch ansonsten gemäß den Bestimmungen der Gründungsdokumente und der Vorschriften.

Für und im Namen von

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

21. Juli 2023

ENTWURF - BERICHT DER UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFER AN DIE ANTEILINHABER DER FONDS BLACKROCK DEFENSIVE YIELD ESG SCREENED FUND, TEILFONDS VON BLACKROCK UCITS FUNDS

Prüfvermerk

Wir haben den Abschluss des BlackRock Defensive Yield ESG Screened Fund (der „Fonds“ von BlackRock UCITS Funds (die „Investmentgesellschaft“) für das am 31. März 2023 beendete Geschäftsjahr geprüft, der sich zusammensetzt aus der Gewinn- und Verlustrechnung, der Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens, der Bilanz, der Aufstellung der Vermögenswerte und den Anmerkungen zum Jahresabschluss, einschließlich der in Anmerkung 2 enthaltenen Zusammenfassung wesentlicher Bilanzierungsgrundsätze. Der Jahresabschluss wurde gemäß geltender irischer Gesetze und FRS 102, dem vom Financial Reporting Council herausgegebenen für das Vereinigte Königreich und die Republik Irland geltenden Bilanzierungsstandard, erstellt.

Unserer Auffassung nach vermittelt der Jahresabschluss:

- ein wahrheitsgetreues und angemessenes Bild der Vermögenswerte, Verbindlichkeiten und Finanzlage des Fonds zum 31. März 2023 und seiner Ergebnisse für das dann endende Geschäftsjahr;
- wurde er gemäß den Bestimmungen von FRS 102, dem im Vereinigten Königreich und der Republik Irland anzuwendende Bilanzierungsstandard, ordnungsgemäß aufgestellt; und
- wurde er gemäß den Bestimmungen des Unit Trust Act von 1990, den Vorschriften der Europäischen Gemeinschaften (Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren betreffend) von 2011 und den Central Bank (Supervision and Enforcement Act) 2013 (Section 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations von 2019 ordnungsgemäß aufgestellt.

Grundlage des Prüfvermerks

Wir haben unsere Prüfung gemäß den International Standards on Auditing (Ireland) (ISAs (Ireland)) und geltendem Recht durchgeführt. Unsere Aufgaben gemäß diesen Standards sind in unserem Bericht im Abschnitt über die Aufgaben der Abschlussprüfer im Zusammenhang mit der Abschlussprüfung genauer beschrieben. Gemäß den einschlägigen ethischen Anforderungen für unsere Abschlussprüfung in Irland, einschließlich der berufsethischen Standards der Irish Auditing and Accounting Supervisory Authority („IAASA“), sind wir von der Investmentgesellschaft unabhängig und haben unsere sonstige ethische Verantwortung gemäß diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Überzeugung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise als Grundlage für unseren Prüfvermerk ausreichend und angemessen sind.

Schlussfolgerungen im Zusammenhang mit der fortgeführten Geschäftstätigkeit für den Fonds

Bei der Prüfung des Abschlusses des Fonds sind wir zu dem Schluss gekommen, dass die Verwendung des Grundsatzes der fortgeführten Geschäftstätigkeit durch die Verwaltungsgesellschaft bei der Erstellung des Abschlusses angemessen ist.

Auf Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten haben wir keine wesentlichen Unsicherheiten in Bezug auf Ereignisse oder Bedingungen identifiziert, die entweder einzeln oder in ihrer Gesamtheit erhebliche Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Geschäftstätigkeit für einen Zeitraum von mindestens zwölf Monaten ab dem Datum der Freigabe des Jahresabschlusses zur Veröffentlichung aufwerfen könnten.

Unsere Verantwortlichkeiten und die Verantwortlichkeiten der Verwaltungsgesellschaft in Bezug auf die fortgeführte Geschäftstätigkeit sind in den entsprechenden Abschnitten dieses Berichts beschrieben. Da jedoch nicht alle zukünftigen Ereignisse oder Bedingungen vorhergesagt werden können, ist diese Erklärung keine Garantie für die Fähigkeit des Fonds, die Geschäftstätigkeit fortzuführen.

BERICHT DER UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFER AN DIE ANTEILINHABER DER FONDS DES BLACKROCK DEFENSIVE YIELD ESG SCREENED FUND, TEILFONDS VON BLACKROCK UCITS FUNDS (FORTSETZUNG)

Sonstige Angaben

Die Verwaltungsgesellschaft ist für die sonstigen Angaben verantwortlich. Zu den sonstigen Angaben zählen die neben dem im Jahresabschluss und unserem Bericht des Abschlussprüfers im Jahresbericht enthaltenen Informationen. Unser Prüfvermerk zu den Abschlüssen erstreckt sich nicht auf die sonstigen Angaben, und dementsprechend erteilen wir darüber weder einen Prüfvermerk noch irgendein Urteil mit Prüfungssicherheit, sofern in diesem Bericht nicht ausdrücklich anders angegeben.

Es ist unsere Aufgabe, die sonstigen Angaben zu lesen und dabei zu prüfen, ob sie in wesentlichem Widerspruch zum Abschluss oder zu unseren im Zuge der Prüfung gewonnenen Erkenntnissen stehen oder ansonsten wesentliche Falschangaben zu enthalten scheinen. Stellen wir offensichtliche wesentliche Widersprüche oder wesentliche Falschangaben fest, sind wir verpflichtet, Verfahren einzusetzen, um zu entscheiden, ob wesentliche Falschangaben im Abschluss oder in den sonstigen Angaben vorliegen. Gelangen wir auf der Grundlage unserer ausgeführten Tätigkeiten zu dem Schluss, dass diese sonstigen Angaben wesentliche Falschangaben enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten.

Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Jeweilige Aufgaben

Aufgaben der Verwaltungsgesellschaft im Zusammenhang mit dem Jahresabschluss

Wie in der Erklärung über die Aufgaben der Verwaltungsgesellschaft auf Seite 7 näher erläutert, ist die Verwaltungsgesellschaft für die Aufstellung des Abschlusses zuständig und muss sich vergewissern, dass dieser ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt und dass die ihrer Auffassung nach erforderlichen internen Kontrollen vorliegen, um eine Aufstellung von Abschlüssen zu ermöglichen, die keine wesentlichen Falschangaben enthalten, ob aufgrund von Betrug oder Irrtum.

Bei der Aufstellung des Abschlusses ist die Verwaltungsgesellschaft dafür verantwortlich, die Fähigkeit des Fonds zur Geschäftsführung zu beurteilen, gegebenenfalls Sachverhalte im Zusammenhang mit der Geschäftsführung anzugeben und bei der Bilanzierung von der Geschäftsführung auszugehen, sofern die Verwaltungsgesellschaft nicht beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren oder den Betrieb einzustellen bzw. dazu keine realistische Alternative hat.

Aufgaben der Abschlussprüfer im Zusammenhang mit der Abschlussprüfung

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Abschluss insgesamt frei von wesentlichen Falschangaben ist, ob aufgrund von Betrug oder Irrtum, sowie einen Bericht der Abschlussprüfer herauszugeben, der unseren Prüfvermerk enthält. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Maß an Sicherheit, ist aber keine Garantie, dass eine gemäß den ISAs (Irland) durchgeführte Abschlussprüfung gegebenenfalls bestehende wesentliche Falschangaben in jedem Fall erkennt. Falschangaben können durch Betrug oder Irrtum entstehen und gelten als wesentlich, wenn davon auszugehen ist, dass sie einzeln oder in ihrer Gesamtheit die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen der Adressaten beeinflussen.

Eine ausführlichere Beschreibung unserer Aufgaben im Zusammenhang mit der Abschlussprüfung ist der Website der IAASA zu entnehmen unter: http://www.iaasa.ie/getmedia/b2389013-1cf6-458b-9b8f-a98202dc9c3a/Description_of_auditors_responsibilities_for_audit.pdf.

Diese Beschreibung ist Bestandteil unseres Berichts der Abschlussprüfer.

Der Zweck unserer Prüfungshandlungen und wem gegenüber wir verantwortlich sind

Dieser Bericht ist einzig und allein für die Anteilhaber des Fonds als Gesamtheit in Einklang mit Vorschrift 93 der Vorschriften der Europäischen Gemeinschaften (Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren betreffend) von 2011 erstellt worden. Unsere Prüfungsarbeit wurde so durchgeführt, dass wir den Anteilhabern diejenigen Fakten mitteilen können, die ihnen in einem Bericht der Abschlussprüfer mitgeteilt werden müssen, nicht aber zu einem anderen Zweck. Soweit es das Gesetz zulässt, akzeptieren bzw. übernehmen wir die Verantwortung für unsere Prüfung, diesen Bericht bzw. die Meinungen, die wir uns gebildet haben, lediglich gegenüber dem Fonds und den Anteilhabern des Fonds in ihrer Gesamtheit.

BLACKROCK UCITS FUNDS

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

Für das Geschäftsjahr zum 31. März 2023

		BlackRock Defensive Yield ESG Screened Fund	
		2023	2022
	Anm.	Tsd. EUR	Tsd. EUR
Betriebliche Erträge	5	1.739	1.443
Nettogewinne/(-verluste) aus Finanzinstrumenten	7	(3.860)	(2.225)
Gesamtanlageertrag/(-verlust)		(2.121)	(782)
Betriebliche Aufwendungen	6	(173)	(196)
Betriebliche Nettoerträge/ (-aufwendungen)		(2.294)	(978)
Finanzierungskosten:			
Zinsaufwendungen oder ähnliche Aufwendungen	8	(1)	(1)
Ausschüttungen an Inhaber rückkaufbarer Anteile	9	(49)	(55)
Finanzierungskosten insgesamt		(50)	(56)
Nettogewinn/(-verlust) vor Steuern		(2.344)	(1.034)
Besteuerung	10	–	4
Nettogewinn/(-verlust) nach Steuern		(2.344)	(1.030)
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		(2.344)	(1.030)

Außer den in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesenen Gewinnen und Verlusten gibt es im Geschäftsjahr keine anderen erfassten Gewinne oder Verluste.

Die beigefügten Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BLACKROCK UCITS FUNDS

AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKKAUFBARER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

Für das Geschäftsjahr zum 31. März 2023

	BlackRock Defensive Yield ESG Screened Fund	
	2023 Tsd. EUR	2022 Tsd. EUR
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	92.491	99.720
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	(2.344)	(1.030)
Geschäfte mit Anteilen:		
Ausgabe rückkaufbarer Anteile	904	9.441
Rücknahme rückkaufbarer Anteile	(7.006)	(15.640)
Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens aus Transaktionen mit Anteilen	(6.102)	(6.199)
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	84.045	92.491

Die beigefügten Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BLACKROCK UCITS FUNDS

BILANZ

Zum 31. März 2023

		BlackRock Defensive Yield ESG Screened Fund	
		2023	2022
	Anm.	Tsd. EUR	Tsd. EUR
UMLAUFVERMÖGEN			
Zahlungsmittel		173	109
Zahlungsmitteläquivalente		2.615	2.294
Bareinschüsse		–	6
Forderungen	11	813	726
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	4	81.346	89.771
Umlaufvermögen insgesamt		84.947	92.906
KURZFRISTIGE VERBINDLICHKEITEN			
Zahlbare Bareinschüsse		–	6
Verbindlichkeiten	12	777	401
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:	4	125	8
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt		902	415
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	13	84.045	92.491

Die beigefügten Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BLACKROCK UCITS FUNDS

ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

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 wird gemäß Financial Reporting Standard 102 („FRS 102“), dem vom Financial Reporting Council herausgegebenen, für das Vereinigte Königreich und die Republik Irland geltenden Bilanzierungsstandard, aufgestellt.

Der Abschluss wird nach dem Anschaffungskostenprinzip erstellt, modifiziert durch die erfolgswirksame Neubewertung der zum beizulegenden Zeitwert gehaltenen finanziellen Vermögenswerte und finanziellen Verbindlichkeiten und auf Basis der fortgeführten Geschäftstätigkeit.

Das Unternehmen hat von der in Section 7 des FRS 102 enthaltenen Ausnahmeregelung für offene Investmentfonds, die einen wesentlichen Anteil an hoch liquiden und zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Anlagen enthalten, Gebrauch gemacht und legt keine Kapitalflussrechnung vor.

Das Format und bestimmte Passagen des Wortlauts des Jahresabschlusses weichen in bestimmten Punkten von den in Section 3 des FRS 102 enthaltenen ab, sodass sie nach Auffassung des Verwaltungsrats besser den geschäftlichen Charakter des Unternehmens als ein Investmentfonds widerspiegeln.

Die wesentlichen Bilanzierungsgrundsätze und Anmerkungen, die alle für das Geschäftsjahr zum 31. März 2023 gelten, sind nachstehend aufgeführt.

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

2.2 Finanzinstrumente

Das Unternehmen hat sich entschieden, die Ansatz- und Bewertungsbestimmungen von IAS 39 und lediglich die Angabepflichten von Section 11 und 12 von FRS 102 anzuwenden, da sie sich auf Finanzinstrumente beziehen.

2.2.1 Klassifizierung

Das Unternehmen klassifiziert seine Anlagen in Schuldtiteln und Derivaten als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten. Diese finanziellen Vermögenswerte und finanziellen Verbindlichkeiten werden als zu Handelszwecken gehalten klassifiziert oder vom Verwaltungsrat beim Erstansatz erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzt. Sämtliche derivativen Instrumente werden zu Handelszwecken gehalten. Alle anderen finanziellen Vermögenswerte und finanziellen Verbindlichkeiten, einschließlich Zahlungsmitteln, Zahlungsmitteläquivalenten, Kontokorrentkrediten, Bareinschüssen, Barsicherheiten, Forderungen und Verbindlichkeiten, werden zu fortgeführten Anschaffungskosten unter Anwendung der Effektivzinsmethode klassifiziert.

2.2.2 Erfassung und Ausbuchung

Das Unternehmen erfasst einen finanziellen Vermögenswert oder eine finanzielle Verbindlichkeit, wenn es Partei der vertraglichen Bestimmungen des Instruments wird. Käufe und Verkäufe von Anlagen werden an dem Tag erfasst, an dem der Handel stattfindet.

Realisierte Gewinne und Verluste aus der Veräußerung von Finanzinstrumenten werden anhand der Methode der gewichteten Durchschnittskosten ermittelt. Bei long gehaltenen Instrumenten stellen sie die Differenz zwischen dem ursprünglichen Buchwert und dem Veräußerungsbetrag dar. Bei short gehaltenen Instrumenten stellen sie die Differenz zwischen dem erhaltenen Erlös und dem Eröffnungswert dar. Bei Derivatkontrakten stellen sie die Barzahlungen oder -einnahmen aus derivativen Kontrakten dar (mit Ausnahme derjenigen auf Sicherheiten- oder Margenkonten für solche Instrumente).

Finanzielle Vermögenswerte werden ausgebucht, wenn die Rechte auf Cashflows aus den Vermögenswerten ausgelaufen sind oder im Wesentlichen alle Risiken und Chancen, die mit dem Eigentum dieser Anlagen verbunden sind, übertragen wurden. Finanzielle Verbindlichkeiten werden ausgebucht, wenn die Verpflichtung im Rahmen der Verbindlichkeit erfüllt, außer Kraft gesetzt oder erloschen ist.

2.2.3 Bewertung

Alle Finanzinstrumente werden erstmalig zum beizulegenden Zeitwert erfasst.

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten werden in Folgeperioden zum beizulegenden Zeitwert angesetzt. Transaktionskosten bei Käufen oder Verkäufen von Anlagen sowie Gewinne und Verluste aus Änderungen des beizulegenden Zeitwerts von erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten oder finanziellen Verbindlichkeiten werden in der Gewinn- und Verlustrechnung in dem Zeitraum, in dem sie entstehen, unter „Nettogewinne/(-verluste) aus Finanzinstrumenten“ ausgewiesen.

Finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten, mit Ausnahme der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten, werden in Folgeperioden zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet.

2.2.4 Bestimmung des beizulegenden Zeitwertes

Der beizulegende Zeitwert ist der Betrag, zu dem ein Vermögenswert zwischen fachkundigen, vertragswilligen und voneinander unabhängigen Parteien getauscht, eine Verbindlichkeit beglichen oder ein gewährtes Eigenkapitalinstrument zu marktüblichen Bedingungen getauscht werden könnte. Die Bestimmung des beizulegenden Zeitwerts erfolgt nach dem erstmaligen Ansatz wie folgt:

- Anlagen in Schuldinstrumenten, die an einem Markt oder einer Börse notiert oder gehandelt werden, werden auf der Grundlage der notierten Preise bewertet, die zu Abschlusszwecken der im Prospekt des Unternehmens beschriebenen Bewertungsmethode entsprechen. Je nach Art der zugrunde liegenden Anlage kann der Wert entweder zum Schlusskurs, zum Mittelkurs bei Handelsschluss oder zum Geldkurs am jeweiligen Markt ermittelt werden.
- Anlagen in außerbörslichen („OTC“) Derivaten werden mittels Bewertungstechniken bewertet.

BLACKROCK UCITS FUNDS

ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

2. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

2.2 Finanzinstrumente (Fortsetzung)

2.2.4 Bestimmung des beizulegenden Zeitwertes (Fortsetzung)

Im Fall einer Anlage, die nicht an einem anerkannten Markt notiert oder gehandelt wird oder für die zum Zeitpunkt der Bewertung kein notierter oder gehandelter Kurs bzw. keine notierte oder gehandelte Quotierung verfügbar ist, wird der beizulegende Zeitwert mit der gebotenen Sorgfalt und nach Treu und Glauben durch eine hierfür fachlich qualifizierte Person, Einrichtung, Firma oder Körperschaft (die zu diesem Zweck durch den Verwaltungsrat in Rücksprache mit dem Investmentmanager beauftragt und zu diesem Zweck durch den Treuhänder genehmigt wird) ermittelt. Dieser beizulegende Zeitwert wird anhand von Bewertungstechniken ermittelt. Das Unternehmen verwendet eine Vielzahl von Methoden und trifft Annahmen, die auf den zu jedem Berichtsdatum bestehenden Marktbedingungen basieren.

Zu den Bewertungsmethoden für nicht standardisierte Finanzinstrumente wie OTC-Derivate gehören die in der Zeitwerthierarchie erläuterten und die von den Marktteilnehmern verwendeten Techniken, die die Marktdaten so weit wie möglich nutzen und sich so wenig wie möglich auf unternehmensspezifische Daten stützen.

2.2.5 Finanzderivate und andere spezifische Instrumente

2.2.5.1 Devisenterminkontrakte

Ein Devisenterminkontrakt ist ein Vertrag (am OTC-Markt) zwischen zwei Parteien über den Kauf oder Verkauf einer bestimmten zugrunde liegenden Währung zu einem bestimmten zukünftigen Zeitpunkt zu einem festgelegten Preis.

2.2.6 Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

Zahlungsmittel in der Bilanz beinhalten sofort verfügbare Bareinlagen bei Banken. Zahlungsmitteläquivalente sind u. a. kurzfristige liquide Anlagen, die jederzeit in einen bekannten Barbetrag umgewandelt werden können und unerheblichen Wertänderungsrisiken unterliegen und die ursprüngliche Laufzeiten von drei Monaten oder weniger haben.

Kontokorrentkredite bei Banken werden in der Bilanz als Verbindlichkeiten ausgewiesen.

2.2.7 Sachsicherheiten und Barsicherheiten

Vom Fonds bereitgestellte Barsicherheiten werden in der Bilanz als Vermögenswert unter „Barsicherheiten“ ausgewiesen und werden nicht als Komponente der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente berücksichtigt.

Barguthaben zum Ende des Berichtszeitraums, die als Margin bei entsprechenden Maklern im Zusammenhang mit Anlagen in Derivaten gehalten werden, sind in der Bilanz als „Bareinschüsse“ ausgewiesen.

Dem Fonds von Kontrahenten zur Verfügung gestellte Barsicherheiten werden in der Bilanz als „Verbindlichkeiten aus Barsicherheiten“ ausgewiesen. Der Fonds kann diese Barsicherheiten neu anlegen, und die gekauften Vermögenswerte werden in der Bilanz als „Zahlungsmitteläquivalente“ ausgewiesen.

2.2.8 Rückkaufbare Anteile

Der Fonds klassifiziert ausgegebene rückkaufbare Anteile als finanzielle Verbindlichkeiten oder Eigenkapital entsprechend den vertraglichen Bestimmungen der Instrumente. Rückkaufbare Anteile werden mit dem Barwert der Rückzahlungsbeträge bewertet.

Die rückkaufbaren Anteile können auf Wunsch der Inhaber zurückgenommen werden und erfüllen nicht die Bedingungen aus Section 22.4 von FRS 102 für eine Klassifizierung als Eigenkapital. Daher werden sie als finanzielle Verbindlichkeiten klassifiziert.

Die rückkaufbaren Anteile werden an dem Tag erfasst, an dem der Handel erfolgt. Zeichnungen und Rücknahmen rückkaufbarer Anteile werden an dem Tag erfasst, an dem die Handelstransaktion stattfindet. Anteile werden basierend auf dem NIW je Anteil zum letzten Bewertungszeitpunkt gezeichnet und zurückgenommen.

Fallen im Zusammenhang mit einer Zeichnung oder Rücknahme Steuern und Abgaben an, wirken sich diese auf den Wert einer Anlage eines zeichnenden oder zurückgebenden Anlegers aus und werden folglich als Teil der Ausgabe rückkaufbarer Anteile bzw. Rücknahme rückkaufbarer Anteile in der Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens und der Eigenkapitalveränderungsrechnung ausgewiesen. Mögliche Abgaben und Gebühren liegen im Ermessen des Verwaltungsrats.

2.3 Fremdwährungen

2.3.1 Funktionale Währung und Darstellungswährung

Im Abschluss des Fonds ausgewiesene Fremdwährungspositionen werden unter Verwendung der in den Überschriften des Abschlusses angegebenen jeweiligen funktionalen Währung des Fonds bewertet.

Der Verwaltungsrat ist der Ansicht, dass diese Währungen die wirtschaftlichen Auswirkungen der zugrunde liegenden Transaktionen, Ereignisse und Bedingungen des Fonds am besten widerspiegeln. Die Darstellungswährung des Fonds entspricht der funktionalen Währung.

2.3.2 Transaktionen und Salden

Transaktionen in Fremdwährungen werden in die funktionale Währung des Fonds zu dem zum Zeitpunkt der Transaktion geltenden Wechselkurs umgerechnet.

Vermögenswerte und Verbindlichkeiten in Fremdwährungen, einschließlich Anlagen, werden zu dem am Bilanzstichtag geltenden Wechselkurs umgerechnet.

Der Fremdwährungsgewinn oder -verlust auf der Grundlage der Umrechnung der Anlagen sowie der aus der Umrechnung anderer Vermögenswerte und Verbindlichkeiten entstehende Gewinn oder Verlust werden in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen.

BLACKROCK UCITS FUNDS

ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

2. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

2.4 Kritische Bilanzschätzungen und -beurteilungen

Für die Erstellung von Abschlüssen in Übereinstimmung mit FRS 102 müssen einige kritische Bilanzschätzungen angewandt werden. Die Verwaltungsratsmitglieder müssen darüber hinaus bei der Anwendung der Bilanzierungsgrundsätze des Unternehmens ihr Urteilsvermögen einsetzen. Änderungen der Annahmen können in dem Zeitraum, in dem sie auftreten, einen wesentlichen Einfluss auf den Abschluss haben. Der Verwaltungsrat vertritt die Ansicht, dass die zugrunde liegenden Annahmen angemessen sind und dass der Abschluss des Unternehmens daher dessen Finanzlage und Ergebnisse angemessen darstellt. Die Schätzungen und die zugrunde liegenden Annahmen werden laufend überprüft. Änderungen von Bilanzschätzungen werden in der Periode erfasst, in der die Schätzung geändert wird, wenn die Änderung nur diese Periode betrifft, oder in der Periode der Änderung und in zukünftigen Jahren, wenn die Änderung sowohl das laufende als auch zukünftige Jahre betrifft. Bereiche mit höheren Beurteilungsspielräumen oder Komplexität oder Bereiche, in denen Annahmen und Schätzungen für den Abschluss wesentlich sind, werden im Folgenden aufgeführt.

2.4.1 Annahmen und Schätzungsunsicherheiten

2.4.1.1 Zeitwert der OTC-DFI

OTC-DFI werden mithilfe von Bewertungstechniken bewertet, wie sie in den Angaben zur Zeitwerthierarchie dargelegt sind. Werden zur Bestimmung von Zeitwerten Bewertungstechniken (z. B. Modelle) verwendet, werden diese validiert und periodisch überprüft und, soweit verfügbar, mit dem Preis einer unabhängigen Preisagentur verglichen.

2.4.1.2 Zeitwert von nicht an einem aktiven Markt notierten Finanzinstrumenten

Der beizulegende Zeitwert solcher Instrumente, die nicht an einem aktiven Markt notiert sind, kann vom Fonds unter Verwendung seriöser Preisquellen oder indikativer Preise von Market Makers für Anleihen/Kredite bestimmt werden. Der Fonds würde Beurteilungen und Schätzungen zur Quantität und Qualität der verwendeten Preisquellen vornehmen. Preisnotierungen von Maklern aus den Preisquellen können indikativ und nicht ausführbar oder verbindlich sein.

2.4.2 Beurteilungen

2.4.2.1 Bewertung als Anlageunternehmen

Der Verwaltungsrat ist der Meinung, dass das Unternehmen der Definition eines Anlageunternehmens entspricht. Die folgenden Bedingungen liegen vor:

- a. das Unternehmen hat Mittel zum Zweck der Bereitstellung von Anlageverwaltungsdiensten für Anleger erhalten; und
- b. die vom Unternehmen gehaltenen Anlagen werden auf Zeitwertbasis gemessen und bewertet, und Informationen über diese Anlagen werden den Anteilhabern durch das Unternehmen auf Zeitwertbasis zur Verfügung gestellt.

2.5 Zinserträge und Zinsaufwendungen

Zinserträge und -aufwendungen für alle verzinslichen Finanzinstrumente werden unter Anwendung der Effektivzinsmethode in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst.

2.6 Erträge aus der Wertpapierleihe

Erträge aus der Wertpapierleihe entstehen durch den Verleih von Wertpapieren im Eigentum des Fonds an Drittleiher. Die Erträge aus der Wertpapierleihe werden in der Gewinn- und Verlustrechnung periodengerecht ausgewiesen.

2.7 Gebühren und Aufwendungen

Aufwendungen werden periodengerecht in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen, mit Ausnahme von Transaktionskosten für den Kauf und Verkauf von Anlagen, die zum Zeitpunkt, zu dem sie anfallen, erfasst und in dem Zeitraum, in dem sie entstehen, unter „Nettogewinne/(-verluste) aus Finanzinstrumenten“ ausgewiesen werden.

Aufwendungen, die direkt einer bestimmten Anteilklasse zuzuordnen sind, werden ausschließlich von dieser Anteilklasse getragen.

2.8 Ausschüttungen

Ausschüttungen werden in der Gewinn- und Verlustrechnung als Finanzierungskosten erfasst, wenn Fondsanteile nicht die Bedingungen für eine Klassifizierung als Eigenkapital erfüllen, und werden daher als finanzielle Verbindlichkeiten klassifiziert. Alle verbleibenden Ausschüttungen werden in der Eigenkapitalveränderungsrechnung ausgewiesen.

Der Verwaltungsrat kann Ausschüttungen auf die Anteile der jeweiligen Klasse in Hinblick auf den Berichtszeitraum beschließen. Ausschüttungen können aus dem Nettoertrag des Fonds erfolgen. Darüber hinaus kann der Verwaltungsrat Ausschüttungen auf die Anteile der Klasse D Distributing des BlackRock Defensive Yield ESG Screened Fund aus dem Kapital erklären, um sicherzustellen, dass eine Ausschüttung an die Anteilhaber erfolgt.

Um sicherzustellen, dass die Höhe der aus Anlagen erzielten Erträge nicht durch die Ausgabe, Umschichtung oder Rücknahme von Anteilen während des Geschäftsjahres beeinflusst wird, hat der Verwaltungsrat Ertragsausgleichsbestimmungen implementiert. Im Rahmen der Ausschüttungszahlung wird der Durchschnittsbetrag dieses Ertragsausgleichs an die Anteilhaber zurückgegeben, die während des Geschäftsjahres Anteile des Fonds gezeichnet oder zurückgegeben haben. Der Ausgleichsanteil der Ausschüttung wird als eine Kapitalrückzahlung behandelt.

Es erfolgen keine Ausschüttungen an Anteilhaber der thesaurierenden Anteilklassen. Die Erträge und sonstigen Gewinne werden thesauriert und für die jeweiligen Anteilhaber in den Fonds reinvestiert.

2.9 Besteuerung

2.9.1 Tatsächliche Steuern

Tatsächliche Steuern werden in Höhe des Betrags ausgewiesen, der für Einkommenssteuern auf im Ausland steuerbare Gewinne für die aktuellen oder frühere Berichtszeiträume zahlbar ist, und zwar anhand der Steuersätze und Gesetze, die spätestens am Bilanzstichtag gelten oder in Kürze gelten werden.

BLACKROCK UCITS FUNDS

ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

2. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

2.10 Änderungen der Bilanzierungsgrundsätze

2.10.1 Im Geschäftsjahr übernommene Änderungen am FRS 102

Reform der Referenzzinssätze (Phase 2)

Die Änderung am FRS 102 soll die Rechnungslegungsvorschriften im Zusammenhang mit der Reform der Referenzzinssätze übernehmen und vereinfachen und neue Vorschriften zur Angabe von Art und Umfang von Risiken einführen, die sich aus der Reform der Referenzzinssätze ergeben. Zusätzliche Angaben zu Art und Umfang der Risiken aus Finanzinstrumenten, die von der Reform der Referenzzinssätze betroffen sind, sind in der Anmerkung zu finanziellen Risiken zum Abschluss enthalten.

3. Finanzielle Risiken

Die Anlageaktivitäten des Fonds setzen diesen verschiedenen Typen von Risiken aus, die mit den Finanzinstrumenten und den Märkten, in die er investiert, verknüpft sind. Die nachfolgende Zusammenfassung soll keinen umfassenden Überblick über alle Risiken darstellen. Anleger sollten für eine detailliertere Erörterung der mit Anlagen in den Fonds verbundenen Risiken den Prospekt zu Rate ziehen.

3.1 Risikomanagementrahmen

Der Verwaltungsrat prüft die Quartalsberichte zum Anlageergebnis vierteljährlich und erhält halbjährlich eine Präsentation des Investmentmanagers zur Wertentwicklung des Unternehmens sowie zum Risikoprofil während des Geschäftsjahres. Der Verwaltungsrat hat die laufende Verwaltung des Anlageprogramms an den Investmentmanager delegiert. Der Investmentmanager ist ferner dafür verantwortlich sicherzustellen, dass das Unternehmen gemäß den im Prospekt aufgeführten Anlagerichtlinien und -beschränkungen verwaltet wird. Der Verwaltungsrat behält sich die Kontrolle des Anlageergebnisses und des Produktrisikos sowie die Verantwortung für die Überwachung und Kontrolle des regulatorischen und betrieblichen Risikos für das Unternehmen vor. Die Verwaltungsgesellschaft hat einen Risikomanager bestellt, der für den täglichen Risikomanagementprozess zuständig ist. Unterstützt wird er dabei von maßgeblichen Risikomanagement-Mitarbeitern des Investmentmanagers einschließlich Mitgliedern der Risk and Quantitative Analysis Group von BlackRock („RQA Group“), einer zentralisierten Gruppe, die unabhängige Risikomanagementfunktionen übernimmt. Die RQA Group ermittelt, misst und überwacht Anlagerisiken, einschließlich klimabezogener Risiken, unabhängig. RQA Group verfolgt die tatsächlich im Fonds eingesetzten Risikomanagementverfahren. Durch Aufgliederung der Komponenten des Prozesses kann die RQA Group feststellen, ob fondsübergreifend angemessene Risikomanagementprozesse eingerichtet sind. Dabei werden die eingesetzten Risikomanagementinstrumente ebenso berücksichtigt wie die Art und Weise der Steuerung des Risikoniveaus, die Gewährleistung der Berücksichtigung von Risiko/Ertrag beim Portfolioaufbau und die Überprüfung der Ergebnisse.

3.2 Marktrisiko

Marktrisiken ergeben sich hauptsächlich aus der Unsicherheit im Hinblick auf die zukünftigen Werte von Finanzinstrumenten, die durch Währungs- und Zinsveränderungen sowie Preisbewegungen beeinflusst werden. Sie entsprechen dem möglichen Verlust des Fonds aus ihren Anlagen bei Marktbewegungen.

Der Fonds ist durch seine Anlagen in Schuldtiteln, Aktieninstrumenten und Derivaten einem Marktrisiko ausgesetzt.

Eine maßgebliche Kennzahl der RQA Group zur Messung des Marktrisikos ist Value-at-Risk („VaR“), das Währungs- und Zinsrisiken sowie Preisbewegungen umfasst. VaR ist ein statistisches Risikomaß, das den potenziellen Portfolioverlust durch nachteilige Marktbewegungen in einem gewöhnlichen Marktumfeld misst. Im Gegensatz zu traditionellen Sensitivitätsanalysen reflektiert die VaR-Analyse die Wechselwirkungen zwischen Risikovariablen.

Die VaR-Berechnungen basieren auf einem angepassten, historischen Simulationsmodell mit einem Konfidenzniveau von 99 %, einer Haltedauer von einem Tag und einem historischen Beobachtungszeitraum von mindestens 1 Jahr (250 Tage). Ein VaR-Wert wird anhand einer gegebenen Wahrscheinlichkeit und eines gegebenen Zeithorizonts ermittelt. Ein VaR mit einem Konfidenzniveau von 99 % und einer Haltedauer von einem Tag bedeutet, dass der mögliche Verlust des Fonds von einem Tag zum nächsten mit einer Wahrscheinlichkeit von 99 % diesen Wert in Prozent nicht überschreiten wird. Höhere VaR-Werte deuten deshalb auf ein höheres Risiko hin.

Die Verwendung der VaR-Methodik hat allerdings Grenzen, und zwar insofern, als der Einsatz historischer Daten als Grundlage zur Einschätzung künftiger Ereignisse nicht sämtliche Szenarien berücksichtigt, insbesondere nicht solche extremer Natur, und dass die Verwendung eines spezifischen Konfidenzniveaus (z. B. 99 %) Verluste, die über dieses Niveau hinausgehen, nicht einbezieht. Es besteht eine gewisse Wahrscheinlichkeit, dass die Verluste größer ausfallen könnten als die VaR-Beträge. Durch diese Einschränkungen und die Natur des VaR-Maßstabs kann der Fonds weder garantieren, dass die Verluste die angegebenen VaR-Beträge nicht übersteigen, noch, dass es nicht häufiger zu Verlusten kommen könnte, die die VaR-Beträge übersteigen.

Der Ein-Tages-VaR basierend auf einem Konfidenzniveau von 99 % ist in der Tabelle unten dargelegt:

Name des Fonds	2023 %	2022 %
BlackRock Defensive Yield ESG Screened Fund	0,61	0,39

3.2.1 Aus dem Fremdwährungsrisiko entstehendes Marktrisiko

Das Fremdwährungsrisiko ist das Risiko, dass der beizulegende Zeitwert oder künftige Cashflows eines Finanzinstruments aufgrund von Veränderungen der Wechselkurse schwanken.

Bestehendes Fremdwährungsrisiko

Der Fonds kann in Finanzinstrumente investieren, die auf andere Währungen als seine funktionale Währung lauten. Daher ist der Fonds dem Risiko ausgesetzt, dass sich der Wechselkurs seiner funktionalen Währung gegenüber anderen Währungen direkt und/oder indirekt in einer Weise ändern kann, die nachteilige Auswirkungen auf den Wert des Teils des Fondsvermögens hat, der auf andere Währungen als seine eigene Währung lautet.

Die Einzelheiten zu den am Ende des Geschäftsjahres bestehenden, der Absicherung des Fremdwährungsrisikos dienenden offenen Devisenterminkontrakte sind in den Aufstellungen der Vermögenswerte angegeben.

Alle oder im Wesentlichen alle Anlagen des Fonds lauten auf die funktionale Währung des Fonds und waren daher zum 31. März 2023 und zum 31. März 2022 keinem direkten Fremdwährungsrisiko ausgesetzt.

BLACKROCK UCITS FUNDS

ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

3. Finanzrisiko (Fortsetzung)

3.2 Marktrisiko (Fortsetzung)

3.2.1 Aus dem Fremdwährungsrisiko entstehendes Marktrisiko (Fortsetzung)

Steuerung des Fremdwährungsrisikos

Der Fonds kann Fremdwährungen absichern, um den Einfluss von Wechselkursschwankungen zwischen den Währungen der vom Fonds gehaltenen Anlagen und den währungs-gesicherten Anteilklassen des Fonds zu minimieren.

Der Investmentmanager überwacht das Fremdwährungsrisiko anhand vorgegebener Toleranzen und bestimmt, wann ein Währungssicherungsgeschäft zurückgenommen werden soll und der Gewinn oder Verlust aus diesem Sicherungsgeschäft unter Berücksichtigung der Häufigkeit und der damit verbundenen Transaktions- und Reinvestitionskosten für das Zurücksetzen des Währungssicherungsgeschäfts wieder angelegt oder abgerechnet werden soll.

3.2.2 Aus dem Zinsrisiko entstehendes Marktrisiko

Das Zinsrisiko ist das Risiko, dass der beizulegende Zeitwert künftiger Cashflows eines Finanzinstruments aufgrund von Wertänderungen der Marktzinsen schwankt.

Bestehendes Zinsrisiko

Der Fonds ist durch seine Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente, einschließlich der bei Maklern gehaltenen Barsicherheiten, die Nutzung von Kreditfazilitäten sowie durch seine Anlagen in verzinslichen Finanzinstrumenten, die in der Aufstellung der Vermögenswerte angegeben sind, einem Zinsrisiko ausgesetzt.

Der Fonds ist außerdem auch indirekt durch seine Anlagen in Zins-DFI einem Zinsrisiko ausgesetzt, da der Wert eines zugrunde liegenden Vermögenswerts infolge von Veränderungen der Zinssätze schwanken kann.

Der Fonds investiert in Schuldinstrumente, die entsprechenden Cash-Produkte und Derivate mit einem Engagement im Referenzzinssatz Interbank Offered Rates („IBOR“), der im Rahmen der marktweiten Initiative ersetzt oder reformiert wird. Die Hauptrisiken, denen der Fonds infolge der IBOR-Reform ausgesetzt ist, sind operationeller Natur. Sie ergeben sich aus der Aktualisierung der Systeme, die IBOR-Kurven verwenden, und der Überarbeitung der operationellen Kontrollen im Zusammenhang mit der IBOR-Reform. Das finanzielle Risiko ist in erster Linie auf das Zinsrisiko beschränkt.

Der Fonds ist bei seinen Schuldinstrumenten, den entsprechenden Cash-Produkten und Derivaten über die zinsvariablen Segmente, die an diese Referenzzinssätze gebunden sind, EURIBOR und SONIA ausgesetzt.

Steuerung des Zinsrisikos

Das Zinsrisiko wird durch die ständige Beobachtung der Positionen in Bezug auf Veränderungen, die sich außerhalb eines festgelegten Toleranzbereichs bewegen, und, sofern erforderlich, durch Neuausrichtung auf die ursprünglich gewünschten Parameter verwaltet.

Zahlungsmittel werden in Geldmarktfonds investiert, um eine Rendite zu erzielen, die den Fonds vor ungünstigen Zinsbewegungen schützt.

Der Fonds überwacht den Fortschritt der Umstellung von IBORs auf neue Referenzzinssätze, indem er die Gesamtbeträge der Kontrakte prüft, die noch auf einen alternativen Referenzzinssatz umgestellt werden müssen, sowie die Beträge derjenigen Kontrakte, die eine entsprechende „Fallback“-Klausel enthalten.

3.2.3 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 den Fonds und die Marktpreise seiner Anlagen haben.

Bestehendes Preisrisiko

Der Fonds ist einem Preisrisiko ausgesetzt, das sich aus der Anlage in Finanzinstrumente ergibt. Das Preisrisiko des Fonds besteht im beizulegenden Zeitwert der gehaltenen Anlagen wie in der Aufstellung der Vermögenswerte des Fonds ausgewiesen.

Steuerung des Preisrisikos

Durch Diversifizierung des Portfolios wird, falls dies den Zielen des Fonds entspricht und mit diesen konsistent ist, das Risiko, dass eine Preisänderung einer bestimmten Anlage wesentliche Auswirkungen auf den NIW des Fonds hat, minimiert.

Es besteht ein Risiko, dass die Bewertung des Fonds den Wert der Anlagen, die sie halten, aus Gründen, die außerhalb der Kontrolle des Verwaltungsrats liegen, zu einem bestimmten Zeitpunkt nicht zutreffend widerspiegelt, was zu wesentlichen Verlusten oder einer falschen Preisstellung für den Fonds führen könnte. Um dieses Risiko zu mindern, kann der Verwaltungsrat vorübergehend die Bestimmung des NIW eines Fonds aussetzen, bis eine faire oder angemessene Bewertung der Anlagen ermittelt werden kann.

3.3 Liquiditätsrisiko

Das Liquiditätsrisiko ist das Risiko, dass der Fonds Schwierigkeiten bekommt, Verpflichtungen im Zusammenhang mit finanziellen Verbindlichkeiten nachzukommen.

Bestehendes Liquiditätsrisiko

Die wesentlichen Liquiditätsrisiken des Fonds ergeben sich zum einen daraus, dass die Anleger Rücknahmeanträge stellen können, und zum anderen aus der Liquidität der zugrunde liegenden Anlagen, in die der Fonds investiert hat.

Die Anteilinhaber des Fonds können ihre Anteile am Ende jedes täglichen Handelstermins gegen eine Barzahlung in Höhe eines proportionalen Anteils am Nettoinventarwert des Fonds, unter Ausschluss der ggf. anwendbaren Abgaben und Gebühren, zurückgeben. Der Fonds ist daher potenziell dem Liquiditätsrisiko ausgesetzt, die Rücknahmeanträge der Anteilinhaber erfüllen zu müssen, und ist möglicherweise gezwungen, Vermögenswerte zu aktuellen Börsenkursen zu verkaufen, um den Liquiditätsbedarf zu decken.

Der Fonds kann in Investmentfonds (Collective, Investment Scheme, CIS) anlegen, die in Bezug auf Rücknahmen Fristen oder andere Beschränkungen auferlegen können, wodurch sich das Liquiditätsrisiko des Fonds erhöhen kann. Der Fonds ist auch einem Liquiditätsrisiko durch tägliche Nachschussforderungen für DFI ausgesetzt.

BLACKROCK UCITS FUNDS

ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

3. Finanzrisiko (Fortsetzung)

3.3 Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

Die finanziellen Verbindlichkeiten des Fonds sind auf der Grundlage vertraglicher Fälligkeiten innerhalb von drei Monaten fällig. Die erwarteten Abrechnungstermine können, basierend auf der Analyse der Restlaufzeit zum Bilanzstichtag bis zum Fälligkeitstermin, mehr als drei Monate betragen und sind in der Aufstellung der Vermögenswerte aufgeführt.

Steuerung des Liquiditätsrisikos

Das Liquiditätsrisiko wird dadurch minimiert, dass ausreichend liquide Anlagen gehalten werden, die veräußert werden können, um Liquiditätsanforderungen erfüllen zu können. Es können auch Veräußerungen von Vermögenswerten erforderlich sein, um Rücknahmeanträge zu erfüllen. Ein zeitnahe Verkauf von Handelspositionen kann jedoch durch viele Faktoren beeinträchtigt werden, unter anderem durch das Handelsvolumen und eine erhöhte Kursvolatilität. Infolgedessen kann der Fonds bei der Veräußerung von Vermögenswerten zur Befriedigung von Liquiditätsbedarf Probleme bekommen.

Das Liquiditätsrisiko des Fonds wird durch den Investmentmanager gemäß den geltenden Richtlinien und Verfahren gemanagt. Die Portfoliomanager prüfen täglich die Liquiditätsberichte, in denen Prognosen über den Liquiditätsbedarf gestellt werden. Diese Berichte ermöglichen ihnen das Management ihres Liquiditätsbedarfs. Wenn Rücknahmeanträge von allen Anteilhabern eines Fonds an einem bestimmten Handelstag 10 % des NIW des Fonds übersteigen, ist der Verwaltungsrat befugt, nach eigenem Ermessen die Rücknahme der dieses Limit übersteigenden Anzahl ausgegebener Anteile des Fonds zu verweigern. Die Anteile, die an einem Handelstag nicht zurückgenommen werden, werden an jedem folgenden Handelstag anteilig, vorrangig vor später eingegangenen Anträgen zurückgenommen.

Keiner der Vermögenswerte des Fonds unterliegt speziellen Liquiditätsvereinbarungen.

Die Verwaltungsgesellschaft kann die Ermittlung des NIW eines Fonds und die Ausgabe und Rücknahme von Anteilen einer Klasse eines Fonds während des gesamten oder eines Teils eines Berichtszeitraums vorübergehend aussetzen:

(i) wenn einer der Hauptmärkte, an denen ein wesentlicher Teil der Anlagen des betreffenden Fonds von Zeit zu Zeit notiert oder gehandelt wird, geschlossen ist (außer wegen üblicher Wochenenden oder gewöhnlicher Feiertage) oder der Handel dort eingeschränkt oder ausgesetzt ist oder der Handel an einer relevanten Terminbörse oder einem Markt eingeschränkt oder ausgesetzt ist;

(ii) wenn infolge politischer, wirtschaftlicher, militärischer oder monetärer Ereignisse oder sonstiger Umstände, die außerhalb der Kontrolle, Verantwortung und Macht der Verwaltungsgesellschaft liegen, eine Veräußerung oder Bewertung von Anlagen des betreffenden Fonds nach Ansicht der Verwaltungsgesellschaft nicht angemessen durchführbar ist, ohne dass dies den Interessen der Eigentümer von Anteilen im Allgemeinen oder der Eigentümer von Anteilen des betreffenden Fonds ernsthaft schadet, oder wenn nach Ansicht der Verwaltungsgesellschaft der Rücknahmepreis nicht fair berechnet werden kann oder eine solche Veräußerung den Eigentümern von Anteilen im Allgemeinen oder den Eigentümern von Anteilen des betreffenden Fonds wesentlich schaden würde;

(iii) wenn während eines Ausfalls der Kommunikationsmittel, die normalerweise für die Ermittlung des Wertes der Anlagen des Fonds verwendet werden, oder wenn der Wert der Anlagen oder anderer Vermögenswerte des betreffenden Fonds aus einem anderen Grund nicht angemessen oder fair ermittelt werden können;

(iv) wenn die Verwaltungsgesellschaft nicht in der Lage ist, Gelder zum Zwecke von Rücknahmezahlungen zurückzuführen, oder wenn solche Zahlungen nach Ansicht der Verwaltungsgesellschaft nicht zu normalen Preisen oder normalen Wechselkursen durchgeführt werden können, oder während derer ein Transfer von Geldern, die mit der Realisierung oder dem Erwerb von Anlagen verbunden sind, oder wenn fällige Zahlungen oder Rücknahmen nicht zu normalen Preisen oder normalen Wechselkursen durchgeführt werden können; oder

(v) nach Zustellung einer Mitteilung über eine Versammlung der Anteilhaber, auf der ein Beschluss zur Auflösung des Fonds vorgeschlagen werden soll oder ein Beschluss zur Auflösung des Fonds gefasst wurde.

3.4 Kontrahentenausfallrisiko

Das Kontrahentenausfallrisiko ist das Risiko, dass eine Partei eines Finanzinstruments der anderen Partei durch die Nichterfüllung einer Verpflichtung einen finanziellen Verlust verursacht.

Bestehendes Kontrahentenausfallrisiko

Der Fonds ist einem Kontrahentenausfallrisiko in Bezug auf die Parteien ausgesetzt, mit denen er handelt, und trägt das Abwicklungsrisiko.

Die Anfälligkeit des Fonds ist auf die Kontrakte beschränkt, bei denen er gerade eine Position in finanziellen Vermögenswerten hat, verringert um von dem Kontrahenten erhaltene Sicherheiten, beziehungsweise auf Kontrahenten, die Sicherheiten aus dem Fonds erhalten haben. Der Buchwert der finanziellen Vermögenswerte spiegelt zusammen mit den von den Kontrahenten gehaltenen Zahlungsmitteln am besten das maximale Bruttovermögen des Fonds im Zusammenhang mit dem Kontrahentenausfallrisiko zum Berichtsdatum wider, ohne Aufnahme der Auswirkungen aus dem ISDA-Rahmenvertrag („International Swaps and Derivatives Association“), und der Netting-Vereinbarungen, die das gesamte Kontrahentenausfallrisiko senken würden. Der Fonds schließt nur mit Kontrahenten Geschäfte ab, die regulierte und sorgfältig überwachte Unternehmen sind oder hohe Bonitätsratings von internationalen Ratingagenturen haben. Als Sicherheit von dem Kontrahenten von DFI gehaltene Zahlungsmittel unterliegen dem Kontrahentenausfallrisiko.

Alle Transaktionen in börsennotierten Wertpapieren werden durch zugelassene Makler abgewickelt/bezahlt. Das Risiko im Zusammenhang mit noch nicht abgerechneten Transaktionen wird aufgrund der kurzen Abrechnungsfristen und der hohen Bonität der eingesetzten Makler als gering betrachtet.

Steuerung des Kontrahentenausfallrisikos

Das Kontrahentenausfallrisiko wird durch das RQA Counterparty & Concentration Risk Team von BlackRock überwacht und gesteuert. Die Leitung des Teams hat BlackRocks Chief Counterparty Credit Officer, der dem Global Head of RQA berichtet. Die Kreditkompetenz liegt beim Chief Counterparty Credit Officer und ausgewählten Team-Mitgliedern, an die bestimmte Kreditkompetenzen delegiert wurden. Dadurch können nach Bedarf Kontrahenten durch den Chief Counterparty Credit Officer oder durch festgelegte RQA Credit Risk Officers genehmigt werden, denen die Kompetenz formell vom Chief Counterparty Credit Officer übertragen wurde.

BLACKROCK UCITS FUNDS

ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

3. Finanzrisiko (Fortsetzung)

3.4 Kontrahentenausfallrisiko (Fortsetzung)

Das BlackRock RQA Counterparty & Concentration Risk Team unterzieht jeden neuen Kontrahenten einer formellen Überprüfung, überwacht und prüft laufend alle genehmigten Kontrahenten und behält die aktive Kontrolle über die Engagements und die Prozesse der Sicherheitenverwaltung.

Zum 31. März 2023 und 31. März 2022 bestanden keine überfälligen oder wertgeminderten Salden im Zusammenhang mit Transaktionen mit Kontrahenten.

3.4.1 DFI

Die Beteiligungen des Fonds an börsengehandelten und OTC-DFI setzen den Fonds einem Kontrahentenausfallrisiko aus.

3.4.1.1 Börsengehandelte DFI

Das Risiko ist durch den Handel mit Kontrakten über ein Clearinghaus begrenzt. Das Kreditrisiko des Fonds aus Kontrakten, bei denen er derzeit eine Gewinnposition hat, reduziert sich um die vom Kontrahenten als liquide Mittel erhaltenen Gewinne aus dem täglichen Neubewertungsmechanismus bei börsengehandelten Kontrakten (Variation-Marge). Das Kreditrisiko des Fonds aus Kontrakten, bei denen er derzeit eine Verlustposition hat, entspricht dem Betrag der vom Kontrahenten gestellten Sicherheitsleistung, die nicht im Rahmen des täglichen Neubewertungsmechanismus an die Börse übertragen wurde.

3.4.1.2 OTC-DFI

Das Risiko im Zusammenhang mit OTC-DFI entsteht dadurch, dass der Kontrahent nicht entsprechend den Bestimmungen des Kontrakts seine Pflichten erfüllt, da solche DFI-Transaktionen bilateral erfolgen und nicht durch einen zentralen Clearing-Kontrahenten.

Sämtliche OTC-DFI-Transaktionen werden vom Fonds als Teil eines ISDA-Rahmenvertrags oder einer ähnlichen Vereinbarung abgeschlossen. Ein ISDA-Rahmenvertrag ist eine bilaterale Vereinbarung zwischen dem Fonds und einem Kontrahenten, der die von den Parteien abgeschlossenen OTC-DFI-Transaktionen regelt.

Das Engagement der Parteien gemäß dem ISDA-Rahmenvertrag wird verrechnet und zusammen besichert. Daher erfolgen alle Offenlegungen zu Sicherheiten in Bezug auf alle OTC-DFI-Transaktionen, welche der Fonds gemäß dem ISDA-Rahmenvertrag abgeschlossen hat. Alle bar hinterlegten Sicherheiten, die der Fonds laut dem ISDA-Rahmenvertrag erhält/leistet, werden bilateral gemäß einem Titelabtretungsvertrag übertragen.

Der Fonds ist rechtlicher Eigentümer der eingehenden Sicherheitsleistungen und kann die Vermögenswerte bei Ausfall verkaufen und die Barmittel einbehalten. Wenn der Kontrahent seine Verpflichtungen im Zusammenhang mit der Anlage erfüllt, zahlt der Fonds einen gleichwertigen Barbetrag bei Fälligkeit oder dem Verkauf einer Anlage an den Kontrahenten zurück. Wenn der Fonds Wertpapiersicherheiten an den Kontrahenten zurückgibt, müssen diese von der gleichen Art sein und den gleichen Nennwert, die gleiche Beschreibung und den gleichen Betrag der Wertpapiere haben, die auf den jeweiligen Fonds übertragen wurden. Durch Transaktionen mit OTC-DFI, für die keine Sicherheiten gestellt wurden, entstehen Kontrahentenrisiken.

Das maximale Kontrahentenausfallrisiko des Fonds aus Beständen in Devisenterminkontrakten entspricht dem Nennwert des Währungskontrakts und nicht realisierten Nettogewinnen des entsprechenden Fonds, wie in den Aufstellungen der Vermögenswerte angegeben.

Devisenterminkontrakte bedürfen keiner Variation-Marge. Deshalb wird das Kredit-/Kontrahentenrisiko durch das Team von BlackRock RQA Counterparty & Concentration Risk überwacht, das die Bonität des Kontrahenten kontrolliert.

Der Fonds ist berechtigt, erhaltene Barsicherheiten zu reinvestieren. Vom Fonds verpfändete Barsicherheiten werden in den Bilanzen gesondert als Barsicherheiten ausgewiesen und sind nicht als Komponente der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente enthalten. Dem Fonds zur Verfügung gestellte Barsicherheiten werden in den Bilanzen als Verbindlichkeiten aus Barsicherheiten ausgewiesen. Der Fonds ist auch durch die Weiterverpfändung verpfändeter Sicherheiten einem Kontrahentenrisiko ausgesetzt. Der Wert eingehender Barsicherheiten und verpfändeter Barsicherheiten geht aus den Bilanzen des Fonds hervor.

In den nachstehenden Tabellen ist gegebenenfalls die Gesamtzahl der OTC-FDI-Kontrahenten aufgeführt, deren Risiko der Fonds unterliegt, das niedrigste langfristige Bonitätsrating eines einzelnen Kontrahenten (bzw. seiner übergeordneten Muttergesellschaft, wenn der Kontrahent kein Rating hat), das maximale Risiko gegenüber einem einzelnen Kontrahenten (das auf Nettobasis berechnet wird) sowie die im Zusammenhang mit dem Risiko gegenüber dem betreffenden Kontrahenten erhaltenen Gesamtbar- und Sachsicherheiten:

Zum 31. März 2023	Währung	Gesamtzahl der Kontrahenten	Niedrigstes Bonitätsrating eines einzelnen Kontrahenten	Höchstrisiko gegenüber einem einzelnen Kontrahenten Tsd.	Im Zusammenhang mit dem maximalen Risiko erhaltene Gesamtsicherheiten Tsd.
BlackRock Defensive Yield ESG Screened Fund	EUR	1	A+	–	–

Zum 31. März 2022	Währung	Gesamtzahl der Kontrahenten	Niedrigstes Bonitätsrating eines einzelnen Kontrahenten	Höchstrisiko gegenüber einem einzelnen Kontrahenten Tsd.	Im Zusammenhang mit dem maximalen Risiko erhaltene Gesamtsicherheiten Tsd.
BlackRock Defensive Yield ESG Screened Fund	EUR	1	A+	–	–

Bei CFD, die der Fonds hält, finden täglich Bewegungen von Zahlungsmitteln statt, die über einem bestimmten Schwellenwert für jeden Kontrahenten liegen. Das Risiko wird dadurch weiter gemindert, dass die Kontrakte auf monatlicher Basis angepasst werden (rollierende einjährige Fälligkeit bei jeder monatlichen Anpassung), wobei der Gewinn oder Verlust im jeweiligen Fonds realisiert wird.

BLACKROCK UCITS FUNDS

ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

3. Finanzrisiko (Fortsetzung)

3.4 Kontrahentenausfallrisiko (Fortsetzung)

3.4.2 Treuhänder

Der überwiegende Teil der Anlagen wird zum Ende des Geschäftsjahres vom Treuhänder gehalten. Die Anlagen sind vom Vermögen des Treuhänders getrennt, wobei die Eigentumsrechte beim Fonds verbleiben. Im Falle eines Konkurses oder einer Insolvenz des Treuhänders könnte es zu Verzögerungen oder Einschränkungen der Rechte der Fonds im Hinblick auf ihre Anlagen, die vom Treuhänder gehalten werden, kommen. Das maximale diesbezügliche Risiko entspricht der Höhe der in der Aufstellung der Vermögenswerte offengelegten Long-Investments zuzüglich nicht abgewickelter Geschäfte.

Im Wesentlichen alle Barmittel des Fonds werden von dem verbundenen Unternehmen des Treuhänders, der JPMorgan Chase Bank N.A., in ihrer Eigenschaft als Bank („das verbundene Unternehmen des Treuhänders“) gehalten.

In Bezug auf die vom verbundenen Unternehmen des Treuhänders gehaltenen Barmittel ist der Fonds dem Kontrahentenausfallrisiko des verbundenen Unternehmens des Treuhänders ausgesetzt. Bei Insolvenz oder Konkurs des verbundenen Unternehmens des Treuhänders wird der Fonds als nicht bevorrechtigte Gläubiger des verbundenen Unternehmens des Treuhänders behandelt.

Um das Risiko des Fonds gegenüber dem Treuhänder zu mindern, wendet der Investmentmanager besondere Verfahren an, mit denen sichergestellt werden soll, dass der Treuhänder ein angesehenes Institut und das Kontrahentenausfallrisiko für den Fonds tragbar ist. Der Fonds schließt nur mit Treuhändern Geschäfte ab, die regulierte und sorgfältig überwachte Unternehmen sind oder hohe Bonitätsratings von internationalen Ratingagenturen haben.

Das langfristige Rating der Muttergesellschaft des Treuhänders zum 31. März 2023 beträgt A+ (31. März 2022: A+) (Standard & Poor's Rating).

Um das Kontrahentenausfallrisiko des Fonds gegenüber dem verbundenen Unternehmen des Treuhänders zu verringern, kann der Fonds zusätzliche Vereinbarungen treffen, beispielsweise über die Platzierung von Restbeträgen in einem Geldmarktfonds.

3.4.3 Wertpapierleihe

Der Fonds ist durch seine Wertpapierleihgeschäfte einem Kontrahentenausfallrisiko ausgesetzt. Das maximale Risiko des Fonds entspricht dem Wert der verliehenen Wertpapiere.

Alle Wertpapierleihgeschäfte, die von dem Fonds geschlossen werden, unterliegen einer schriftlichen Vereinbarung zwischen dem Fonds und dem Vermittler für Wertpapierleihen, BlackRock Advisors (UK) Limited, einer mit der Gesellschaft verbundenen Partei, und getrennt zwischen dem Vermittler für Wertpapierleihen und dem genehmigten Darlehensnehmer. Sicherheiten, die im Austausch für verliehene Wertpapiere entgegengenommen werden, werden gemäß einem Titelabtretungsvertrag im Namen des Treuhänders im Auftrag des Fonds an einen dritten Sicherheitenverwalter geliefert und auf dessen Konto gehalten. Die geleisteten Sicherheiten werden von den Vermögenswerten getrennt, die dem Treuhänder des Fonds oder dem Vermittler für Wertpapierleihen gehören.

Die Sicherheiten werden auf den Namen des Treuhänders für den Fonds bei einem oder allen der folgenden zentralen Wertpapierverwahrungsstellen registriert und hinterlegt: JP Morgan Chase, Euroclear oder Bank of New York Mellon, je nach Art der Sicherheit, die der Kontrahent zur Deckung des erforderlichen Risikowerts zur Verfügung gestellt hat. Die von diesen Kontrahenten gestellten Sicherheiten setzen sich zusammen aus an einem geregelten Markt zum Handel zugelassenen Aktien.

Der nachfolgend dargestellte Fonds tätigte im Laufe des Geschäftsjahres Wertpapierleihgeschäfte. Der Wert der zum Ende des Geschäftsjahres verliehenen Wertpapiere und gehaltenen Sicherheiten ist nachstehend angegeben:

Name des Fonds	Währung	Wert der verliehenen Wertpapiere	Wert der erhaltenen Sicherheiten	Wert der verliehenen Wertpapiere	Wert der erhaltenen Sicherheiten
		31. März 2023 Tsd.	Tsd.	31. März 2022 Tsd.	Tsd.
BlackRock Defensive Yield ESG Screened Fund	EUR	4.372	4.830	6.380	6.868

Zur Verminderung dieses Risikos erhält der Fonds entweder Barsicherheiten oder Wertpapiere als Sicherheiten, die einem bestimmten Prozentsatz des Wertes der verliehenen Wertpapiere entsprechen. Der Investmentmanager überwacht den beizulegenden Zeitwert der verliehenen Wertpapiere und fordert gegebenenfalls zusätzliche Sicherheiten an.

Zum 31. März 2023 und 31. März 2022 bestehen alle erhaltenen Sicherheiten aus Wertpapieren, die an einem geregelten Markt zugelassen sind oder gehandelt werden.

Der Fonds ist Begünstigter einer Ausfallbürgschaft für Leihnehmer durch die BlackRock Inc. Die Ausfallbürgschaft erlaubt den vollständigen Ersatz der verliehenen Wertpapiere. BlackRock Inc. trägt die Kosten der Ausfallbürgschaften für Entleiher.

3.4.4 Emittentenausfallrisiko in Bezug auf Schuldinstrumente

Das Emittentenausfallrisiko ist das Risiko, dass einer der Emittenten der von dem Fonds gehaltenen Schuldinstrumente ausfällt. Schuldinstrumente sind mit einem Kreditrisiko gegenüber dem Emittenten verbunden, das aus dem Bonitätsrating des Emittenten ersichtlich ist. Wertpapiere, die nachrangig sind und/oder ein niedrigeres Bonitätsrating haben, gelten generell als mit einem höheren Kreditrisiko und einer höheren Ausfallwahrscheinlichkeit behaftet als solche mit höheren Ratings. Eine Reihe von Anlagen des Fonds in Staats- und Unternehmensanleihen setzen ihn dem Ausfallrisiko des Emittenten in Hinblick auf Zins- oder Kapitalzahlungen aus.

In den folgenden Tabellen ist das Bonitätsrating-Profil der vom Fonds gehaltenen Schuldinstrumente aufgeführt:

Zum 31. März 2023	Währung	Schuldinstrumente, Anteil Investment-Grade in %	Schuldinstrumente, Anteil Non-Investment-Grade in %	Schuldinstrumente, Anteil Titel ohne Rating in %	Schuldinstrumente, Gesamtanteil in %
		BlackRock Defensive Yield ESG Screened Fund	EUR	67,37	32,27

BLACKROCK UCITS FUNDS

ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

3. Finanzrisiko (Fortsetzung)

3.4 Kontrahentenausfallrisiko (Fortsetzung)

3.4.4 Emittentenausfallrisiko in Bezug auf Schuldinstrumente (Fortsetzung)

Zum 31. März 2022	Währung	Schuld- instrumente, Anteil Investment- Grade in %	Schuld instrumente Anteil Non-Investment- Grade in %	Schuld- instrumente, Anteil Titel ohne Rating in %	Schuld- instrumente, Anteil Gesamt anteil in %
BlackRock Defensive Yield ESG Screened Fund	EUR	67,62	30,11	2,27	100,00

Zur Steuerung dieses Risikos investiert der Investmentmanager im Rahmen der Ziele des Fonds in eine breite Palette von Schuldinstrumenten. Die Ratings der Schultitel werden kontinuierlich durch die BlackRock Portfolio Management Group („PMG“) überwacht. Für Wertpapiere ohne Rating, nachrangige Wertpapiere oder solche mit niedrigerem Bonitätsrating kommen außerdem besondere Verfahren zur Anwendung, um sicherzustellen, dass das damit verbundene Kreditrisiko für den Fonds tragbar ist.

4. Angaben zur Zeitwerthierarchie

Der 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 und/oder Ebene 3 verwendet wurden, gehören:

- (i) für Schuld- und Aktieninstrumente die Verwendung von notierten Marktpreisen oder Händlernotierungen für ähnliche Instrumente;
- (ii) für Anlagen, bei denen es sich um einen Beteiligungsanteil an einem CIS – in den investiert wird – handelt und Anlagen in börsengehandelte Fonds („ETFs“), wenn der Fonds die von ihm gehaltenen Anteile in der Regel zum letzten NIW für diesen ETF handelt, die Bewertung zum ungeprüften NIW, bzw. wenn verfügbar, zum unabhängig geprüften NIW, am Bewertungstag dieses Beteiligungsanteils anhand der Berechnung durch den Verwalter des Beteiligungsanteils des CIS und gemäß den Anforderungen des Organismus, an dem die betreffende Anlage einen Anteil oder eine Beteiligung darstellt. Der ungeprüfte NIW des zugrunde liegenden Beteiligungsanteils an einem CIS und ETF wird vor Abzug von Rücknahmekosten ausgewiesen, die gegebenenfalls bei einer Rückgabe an diesen zugrunde liegenden CIS und ETF anfallen können. Der ungeprüfte NIW des zugrunde liegenden CIS und ETF, in den investiert wird, kann bei Ausgabe seines jeweiligen unabhängig geprüften Jahresabschlusses Berichtigungen unterliegen, und solche Berichtigungen können für den Abschluss des Fonds wesentlich sein;
- (iii) für ausländische Aktien die Verwendung unabhängiger Zeitwert-Adjustierungsfaktoren, um die Differenz zwischen dem letzten Marktschluss und dem Bewertungszeitpunkt des Fonds widerzuspiegeln;
- (iv) für notleidende Schultitel die Verwendung jüngster Transaktionen und notleidender Aktieninstrumente, für die keine Marktdaten verfügbar sind;
- (v) für Zinsswaps der Barwert der geschätzten künftigen Cashflows auf der Grundlage beobachtbarer Renditekurven;
- (vi) bei Total Return Swaps der Wert der geschätzten Cashflows auf der Grundlage des Marktwertes der zugrunde liegenden Referenzanlage bzw. des zugrunde liegenden Benchmarkindex am Bilanzstichtag;
- (vii) für Inflationsswaps der Barwert der geschätzten künftigen Cashflows auf der Grundlage beobachtbarer Renditekurven. Für den Fall, dass das Modell und die Parameter nicht am Markt beobachtbar sind, können bestimmte Nullkupon-Inflationsswaps anhand eines einzigen Kurses des Swap-Kontrahenten bewertet werden.
- (viii) bei Devisentermingeschäften der Barwert zukünftiger Cashflows auf der Grundlage der Devisenterminkurse am Bilanzstichtag;
- (ix) für Zusagen im Zusammenhang mit SPAC/PIPE (Special Purpose Acquisition Company, Private Investment in Public Equity) die Verwendung der zugrunde liegenden notierten Marktpreise und die Anwendung von Abschlägen für mangelnde Marktfähigkeit, Volatilität und Handelsabschlusswahrscheinlichkeit;
- (x) für Fremdwährungsoptionen, Optionspreismodelle; und
- (xi) für andere Finanzinstrumente: Discounted-Cashflow-Analysen.

Alle sich daraus ergebenden Schätzungen des beizulegenden Zeitwerts sind in Ebene 2 enthalten, mit Ausnahme von nicht notierten Aktienpapieren, einer zu zahlenden Gegenleistung und bestimmten Derivatkontrakten, bei denen die beizulegenden Zeitwerte auf der Grundlage von Barwerten bestimmt wurden und die verwendeten Diskontsätze für das Kontrahentenrisiko oder das eigene Kreditrisiko entweder nicht am Markt beobachtbar waren oder angepasst wurden, oder bestimmten CIS, für die Barrieren oder Rücknahmebeschränkungen gelten und die nicht innerhalb von 90 Tagen zurückgenommen werden können. Diese sind in Ebene 3 enthalten.

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 JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

4. Angaben zur Zeitwerthierarchie (Fortsetzung)

Die folgenden Tabellen zeigen eine Analyse der zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und finanziellen Verbindlichkeiten des Fonds zum 31. März 2023 und 31. März 2022:

31. März 2023	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	–	81.346	–	81.346
Gesamt	–	81.346	–	81.346
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:				
Nicht realisierte Verluste aus Devisenterminkontrakten	–	(125)	–	(125)
Gesamt	–	(125)	–	(125)

31. März 2022	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	–	89.771	–	89.771
Gesamt	–	89.771	–	89.771
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:				
Nicht realisierte Verluste aus Devisenterminkontrakten	–	(8)	–	(8)
Gesamt	–	(8)	–	(8)

5. Betriebliche Erträge

Für das Geschäftsjahr zum 31. März 2023

	BlackRock Defensive Yield ESG Screened Fund	
	2023	2022
	Tsd. EUR	Tsd. EUR
Zinserträge aus finanziellen Vermögenswerten	1.705	1.426
Erträge aus der Wertpapierleihe	34	17
Gesamt	1.739	1.443

6. Betriebliche Aufwendungen

Für das Geschäftsjahr zum 31. März 2023

	BlackRock Defensive Yield ESG Screened Fund	
	2023	2022
	Tsd. EUR	Tsd. EUR
Prüfungsgebühren	(10)	(10)
Erstattete überhöhte betriebliche Aufwendungen	140	105
Managementgebühren	(209)	(230)
Sonstige betriebliche Aufwendungen	(94)	(61)
Gesamt	(173)	(196)

Managementgebühren (einschließlich der Gebühren für das Investmentmanagement, den Fondsverwalter und den Treuhänder):

Die Verwaltungsgesellschaft hat Anspruch auf eine Gebühr in Höhe eines Jahresprozentsatzes vom NIW des Fonds oder der jeweiligen Anteilklasse wie in der „Gebühren- und Kostentabelle“ angegeben. Unterschiedlichen Anteilklassen desselben Fonds können unterschiedliche Prozentsätze berechnet werden. In dieser Hinsicht können die fälligen Gebühren höher oder geringer sein als die von anderen oder bestehenden Anteilklassen zu zahlenden Gebühren. Die Verwaltungsgesellschaft ist dafür verantwortlich, aus dieser Gebühr alle Gebühren (inkl. angemessener Aufwendungen) des Investmentmanagers (von denen ein Teil an Vertriebsstellen gezahlt werden kann, die verbundene Unternehmen des Investmentmanagers sein können), des Fondsverwalters und des Treuhänders abzuführen. Dies gilt nicht für einen möglicherweise im Hinblick auf eine besondere Anteilklasse bestehenden Kundenvertrag. In einem solchen Fall werden den dieser Klasse zuzuordnenden Vermögenswerten keine Investmentmanagementgebühren in Rechnung gestellt. Die Gebühr läuft auf täglicher Basis auf und ist monatlich rückwirkend zahlbar.

Beträge, die über den maximalen Gebührensatz hinausgehen, werden als Verzicht auf Managementgebühren ausgewiesen. Der Verzicht auf Managementgebühren ist in der Anmerkung zu den betrieblichen Erträgen dargelegt.

Kundenvertrag

Anteilinhaber der Klasse unterliegen einer Gebühr in Bezug auf ihre Anlage in der jeweiligen Anteilklasse auf Basis des Kundenvertrages zwischen ihnen und dem Investmentmanager oder einem verbundenen Unternehmen. Soweit ein Kundenvertrag für eine bestimmte Klasse gilt, werden Einzelheiten in der „Gebühren- und Kostentabelle“ aufgeführt.

BLACKROCK UCITS FUNDS

ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

6. Betriebliche Aufwendungen (Fortsetzung)

Gebühren- und Kostentabelle

Name des Fonds	Anteilklasse	Managementgebühren (inkl. der Gebühren von Fondsverwalter, Treuhänder und Investmentmanager) bis zu:	Investmentmanagementgebühr
BlackRock Defensive Yield ESG Screened Fund			
	Klasse D Accumulating	0,24 %	in der Managementgebühr enthalten
	Klasse D CHF Hedged Accumulating	0,24 %	in der Managementgebühr enthalten
	Klasse D Distributing	0,24 %	in der Managementgebühr enthalten
	Klasse Z Accumulating	0,19 %	in der Managementgebühr enthalten
	Klasse Z CHF Hedged Accumulating	0,19 %	in der Managementgebühr enthalten
	Anteilklasse Flexible Accumulating	0,15 %	Kundenvertrag

Erstattete überhöhte betriebliche Aufwendungen

Der Investmentmanager beabsichtigt, alle zusätzlichen Aufwendungen, die innerhalb des Fonds gezahlt werden, zu begrenzen, so dass die TER für jede Anteilklasse (einschließlich der Betriebskosten und Aufwendungen der zugrunde liegenden Fondsanlagen) die nachstehenden Sätze nicht überschreitet.

Name des Fonds	Anteilklasse	Gebührenobergrenze
BlackRock Defensive Yield ESG Screened Fund		
	Klasse D Accumulating	0,24 %
	Klasse D Distributing	0,24 %
	Klasse D CHF Hedged Accumulating	0,24 %
	Klasse Z Accumulating	0,19 %
	Klasse Z CHF Hedged Accumulating	0,19 %
	Anteilklasse Flexible Accumulating	0,15 %

Kreditverwaltungsgebühren

JPMorgan hat als Verwaltungsstelle des Kreditvertrags gemeinsam mit den anderen syndizierten Kreditgebern eine Kreditfazilität über 450.000.000 USD bereitgestellt, die dem Fonds zur Verfügung steht. Für diese Kreditfazilität fallen täglich Kreditbereitstellungsgebühren zu einem Satz von 0,10 % pro Jahr an, die von dem Fonds bezahlt werden müssen. Diese Gebühr ist rückwirkend vierteljährlich zahlbar. Im Geschäftsjahr wurden keine Kreditverwaltungsgebühren erhoben. Weitere Einzelheiten zu der Kreditfazilität-Vereinbarung sind in Anmerkung 16 aufgeführt.

7. Nettogewinne/(-verluste) aus Finanzinstrumenten

Für das Geschäftsjahr zum 31. März 2023

	BlackRock Defensive Yield ESG Screened Fund	
	2023	2022
	Tsd. EUR	Tsd. EUR
Realisierte Nettogewinne/(-verluste) aus Anlagen in Wertpapieren	(1.742)	(693)
Realisierte Nettogewinne/(-verluste) aus derivativen und sonstigen Finanzinstrumenten	540	1.090
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne/(Verluste) aus Anlagen in Wertpapieren	(2.380)	(2.522)
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne/ (Verluste) aus derivativen und sonstigen Finanzinstrumenten	(117)	(29)
Nettowährungsgewinne/(-verluste) aus anderen Instrumenten	(161)	(71)
Gesamt	(3.860)	(2.225)

8. Zinsaufwendungen oder ähnliche Aufwendungen

	BlackRock Defensive Yield ESG Screened Fund	
	2023	2022
	Tsd. EUR	Tsd. EUR
Zins- und Dividendenaufwendungen aus derivativen Finanzinstrumenten	–	–
Sonstige Zinsen	(1)	(1)
Gesamt	(1)	(1)

BLACKROCK UCITS FUNDS

ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

9. 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.

Die im Geschäftsjahr beschlossenen Ausschüttungen waren wie folgt:

	BlackRock Defensive Yield ESG Screened Fund	
	2023	2022
	Tsd. EUR	Tsd. EUR
Mai	–	–
Juni	–	–
August	–	–
November	–	–
März	(48)	(48)
Beschlossene Ausschüttungen		
Erträge aus Ertragsausgleich	(1)	(9)
Aufwendungen aus Ertragsausgleich	–	2
Gesamt	(49)	(55)

10. Besteuerung

Für das Geschäftsjahr zum 31. März 2023

	BlackRock Defensive Yield ESG Screened Fund	
	2023	2022
Tatsächliche Steuern		
Nicht erstattungsfähige ausländische Quellensteuer auf Zinseinkünfte	–	4
Steuern - Gesamt	–	4

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 102 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.

BLACKROCK UCITS FUNDS

ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

11. Forderungen

Zum 31. März 2023

	BlackRock Defensive Yield ESG Screened Fund	
	2023	2022
	Tsd. EUR	Tsd. EUR
Zinsforderungen aus finanziellen Vermögenswerten	807	721
Forderungen aus Erträgen der Wertpapierleihe	3	3
Sonstige Forderungen	3	2
Gesamt	813	726

12. Verbindlichkeiten

Zum 31. März 2023

	BlackRock Defensive Yield ESG Screened Fund	
	2023	2022
	Tsd. EUR	Tsd. EUR
Zahlbare Prüfungsgebühren	20	10
Zahlbare Ausschüttungen an Inhaber rückkaufbarer Anteile	48	48
Erstattete überhöhte betriebliche Aufwendungen	(126)	(76)
Zahlbare Managementgebühren	133	93
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	649	279
Noch nicht abgerechnete Anteilsrücknahmen	–	–
Sonstige Verbindlichkeiten	53	47
Gesamt	777	401

13. Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnender Nettoinventarwert

Zum 31. März 2023

		2023	2022	2021
BlackRock Defensive Yield ESG Screened Fund				
Klasse D Accumulating				
Nettoinventarwert	Tsd. EUR	17.204	19.305	18.332
Anteile im Umlauf		1.732.573	1.890.014	1.757.312
Nettoinventarwert je Anteil	EUR	9,93	10,21	10,43
Klasse D CHF Hedged Accumulating				
Nettoinventarwert	Tsd. CHF	1.757	2.054	5.180
Anteile im Umlauf		181.309	204.301	503.131
Nettoinventarwert je Anteil	CHF	9,69	10,05	10,30
Klasse D Distributing				
Nettoinventarwert	Tsd. EUR	2.641	2.937	3.874
Anteile im Umlauf		298.890	317.390	403.230
Nettoinventarwert je Anteil	EUR	8,84	9,25	9,61
Klasse Z Accumulating				
Nettoinventarwert	Tsd. EUR	53.099	58.435	59.717
Anteile im Umlauf		5.330.953	5.706.066	5.711.172
Nettoinventarwert je Anteil	EUR	9,96	10,24	10,46
Klasse Z CHF Hedged Accumulating				
Nettoinventarwert	Tsd. CHF	9.257	10.038	14.501
Anteile im Umlauf		953.267	997.099	1.406.826
Nettoinventarwert je Anteil	CHF	9,71	10,07	10,31
Anteilklasse Flexible Accumulating				
Nettoinventarwert	Tsd. EUR	5	5	5
Anteile im Umlauf		482	482	482
Nettoinventarwert je Anteil	EUR	10,05	10,32	10,52

BLACKROCK UCITS FUNDS

ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

14. Wechselkurse

Zum 31. März 2023 und zum 31. März 2022 galten folgende Wechselkurse:

	31. März 2023	31. März 2022
EUR = 1		
AUD	1,6222	1,4817
CAD	1,4703	1,3898
CHF	0,9925	1,0239
CLP	858,9582	875,5721
CNY	7,4610	7,0577
COP	5.062,1073	4.176,5598
CZK	23,4770	24,4254
DKK	7,4493	7,4385
GBP	0,8787	0,8451
HKD	8,5286	8,7136
HUF	380,3501	367,2400
IDR	16.290,7743	15.980,4353
ILS	3,9119	3,5507
JPY	144,5956	135,0479
KRW	1.414,3949	1.348,5874
MXN	19,6169	22,1885
MYR	4,7940	4,6784
NOK	11,3785	9,7290
NZD	1,7365	1,5997
PEN	4,0862	4,1335
PLN	4,6805	4,6367
RON	4,9474	4,9419
RUB	84,4172	91,6267
SEK	11,2660	10,3692
SGD	1,4445	1,5058
THB	37,1512	36,9956
USD	1,0864	1,1126
ZAR	19,2763	16,2586
GBP = 1		
EUR	1,1381	1,1833
USD = 1		
AED	3,6725	3,6731
BRL	5,0703	4,7520
CLP	790,6100	786,9250
CNH	6,8673	6,3481
CNY	6,8673	6,3431
CZK	21,6089	21,9525
EUR	0,9204	0,8988
GBP	0,8088	0,7595
HKD	7,8500	7,8314
HUF	350,0852	330,0589
IDR	14.994,5000	14.362,5000
INR	82,1825	75,775
KRW	1.301,8500	1.212,0500
KWD	0,3069	0,3038
MXN	18,0560	19,9420
MYR	4,4125	4,2048
NZD	1,5983	1,4377
PHP	54,3650	51,7450
PLN	4,3081	4,1673
QAR	3,6711	3,6418
RUB	77,7000	82,3500
SAR	3,7537	3,7515
THB	34,1950	33,2500
TRY	19,1950	14,6678
TWD	30,4475	28,6515
ZAR	17,7425	14,6125

15. 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.

BLACKROCK UCITS FUNDS

ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

15. Transaktionen mit nahestehenden Parteien (Fortsetzung)

Die folgenden Unternehmen waren im Geschäftsjahr zum 31. März 2023 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.

Die an die Verwaltungsgesellschaft und den Investmentmanager im Laufe des Geschäftsjahres gezahlten Gebühren, die Natur dieser Transaktionen und die zum Ende des Geschäftsjahres offenen Salden finden sich jeweils in den Anmerkungen 6 und 12.

Die Verwaltungsratsmitglieder zum 31. März 2023 sind in der nachstehenden Tabelle aufgeführt:

Verwaltungsratsmitglied	Mitarbeiter der BlackRock-Gruppe	Verwaltungsratsmitglied bei verbundenen Unternehmen von BlackRock und/oder von BlackRock verwalteten Fonds
Rosemary Quinlan	Nein	Nein
Graham Bamping	Nein	Ja
Patrick Boylan	Ja	Ja
Michael Hodson	Nein	Nein
Enda McMahon	Ja	Ja
Justin Mealy	Ja	Nein
Adele Spillane	Ja	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 verwaltet werden

Anlagen in von BlackRock Inc. und verbundenen Unternehmen von BlackRock verwalteten Fonds sind nachstehend aufgeführt und in der Aufstellung 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. Die aus diesen Fonds nahestehender Parteien vereinnahmten Erträge entnehmen Sie bitte den betrieblichen Erträgen. 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 ¹

¹Die Verwaltungsgesellschaft dieser Anlagen ist für die Abführung der jährlichen Aufwendungen des 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.

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 31. März 2023

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

BLACKROCK UCITS FUNDS

ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

15. Transaktionen mit nahestehenden Parteien (Fortsetzung)

Bedeutende Anleger (Fortsetzung)

Zum 31. März 2022

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 Summe der Erträge aus Wertpapierleihgeschäften wird zwischen dem entsprechenden Fonds und dem Vermittler für Wertpapierleihen aufgeteilt. Der Fonds, der Wertpapierleihgeschäfte tätigt, erhält mindestens 62,5 %, der Vermittler für Wertpapierleihen erhält bis zu 37,5 % dieser Erträge. Alle Betriebskosten wurden dabei aus dem Anteil des Vermittlers für Wertpapierleihen bestritten. Die im Geschäftsjahr von dem Fonds durch Wertpapierleihgeschäfte erzielten Erträge werden in der Anmerkung zu den betrieblichen Erträgen aufgeführt.

Der Fonds hat zum Ende des Geschäftsjahres keine Rückstellungen für Forderungen gegenüber nahestehenden Parteien erfasst (31. März 2022: null).

Es wurden im Geschäftsjahr keine Abschreibungen für Forderungen oder Verbindlichkeiten gegenüber nahestehenden Parteien vorgenommen (31. März 2022: null).

Es wurden im Geschäftsjahr gegenüber nahestehenden Parteien keine besicherten oder unbesicherten Verpflichtungen oder Garantien eingegangen (31. März 2022: null).

16. Kreditfazilität

Der Fonds schloss mit JPMorgan eine Kreditfazilität ab, wobei JPMorgan zusammen mit anderen syndizierten Kreditgebern dem Fonds einen Teil einer Kreditfazilität in Höhe von 450.000.000 USD zur Verfügung stellte. Der Teil der Kreditfazilität von 450.000.000 USD wird dem Fonds auf der Grundlage der Kreditfazilität-Vereinbarung vom 22. April 2022 zugewiesen. Diese Kreditfazilität wird von den Fonds zur befristeten Finanzierung in Anspruch genommen, insbesondere zur Finanzierung von Rücknahmeaufträgen von Anteilhabern. Zinsen und Bereitstellungsgebühren im Zusammenhang mit der Inanspruchnahme dieser Kreditfazilität werden aus dem Vermögen der 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 Geschäftsjahr wird diesen Fonds keine 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.

Für diese Kreditfazilität wird täglich eine Kreditbereitstellungsgebühr erhoben, die in der Gewinn- und Verlustrechnung unter der Überschrift „Kreditverwaltungsgebühr“ ausgewiesen ist. Die Kreditbereitstellungsgebühr wird mit 0,10 % auf den ausstehenden Saldo berechnet.

Die Kreditfazilität wurde im Geschäftsjahr nicht in Anspruch genommen.

17. Verpflichtungen und Eventualverbindlichkeiten

Zum 31. März 2023 und 31. März 2022 bestanden keine wesentlichen Verpflichtungen oder Eventualverbindlichkeiten.

18. Ereignisse nach dem Stichtag

Am 4. Mai 2023 änderte sich die Funktion von Adele Spillane von einem geschäftsführenden Verwaltungsratsmitglied zu einem nicht geschäftsführenden Verwaltungsratsmitglied der Verwaltungsgesellschaft.

Abgesehen von den oben aufgeführten gab es nach Ablauf des Geschäftsjahres keine Ereignisse, die sich nach Auffassung des Verwaltungsrats auf den Jahresabschluss für das am 31. März 2023 beendete Geschäftsjahr ausgewirkt haben könnten.

19. Genehmigungdatum

Am 21. Juli 2023 wurde der Halbjahresabschluss vom Verwaltungsrat genehmigt.

BLACKROCK DEFENSIVE YIELD ESG SCREENED FUND

AUFSTELLUNG DER VERMÖGENSWERTE

Zum 31. März 2023

Bestand	Währung	Anlagen	Zeitwert Tsd. EUR	% des Netto- inventarwerts
ANLEIHEN				
Schuldtitel von Unternehmen (31. März 2022: 96,32 %)				
Australien (31. März 2022: 1,51 %)				
300.000	EUR	APA Infrastructure Ltd., 2.00%, 22/03/2027	276	0,33
400.000	EUR	Brambles Finance Ltd., 2.38%, 12/06/2024	394	0,47
500.000	EUR	Goodman Australia Finance Pty. Ltd., REIT, 1.38%, 27/09/2025	459	0,55
100.000	EUR	National Australia Bank Ltd., 0.63%, 30/08/2023	99	0,12
275.000	EUR	Toyota Finance Australia Ltd., 2.00%, 21/10/2024	269	0,32
100.000	EUR	Transurban Finance Co. Pty. Ltd., 1.88%, 16/09/2024	97	0,11
100.000	EUR	Transurban Finance Co. Pty. Ltd., 2.00%, 28/08/2025	96	0,11
100.000	EUR	Transurban Finance Co. Pty. Ltd., 1.75%, 29/03/2028	91	0,11
Australien - Gesamt			1.781	2,12
Österreich (31. März 2022: 0,72 %)				
200.000	EUR	ams-OSRAM AG, 6.00%, 31/07/2025	187	0,22
200.000	EUR	BAWAG PSK Bank fuer Arbeit und Wirtschaft und Oesterreichische Postsparkasse AG, 4.13%, 18/01/2027	198	0,23
175.000	EUR	Sappi Papier Holding GmbH, 3.63%, 15/03/2028 ¹	153	0,18
300.000	EUR	voestalpine AG, 1.38%, 27/09/2024 ¹	291	0,35
200.000	EUR	Volksbank Wien AG, 4.75%, 15/03/2027	198	0,24
Österreich - Gesamt			1.027	1,22
Belgien (31. März 2022: 0,33 %)				
300.000	EUR	Argenta Spaarbank NV, FRN, 5.38%, 29/11/2027	296	0,35
125.000	EUR	Azelis Finance NV, 5.75%, 15/03/2028	127	0,15
200.000	EUR	Elia Transmission Belgium SA, 1.38%, 27/05/2024	195	0,23
Belgien - Gesamt			618	0,73
Britische Jungferninseln (31. März 2022: 0,65 %)				
500.000	EUR	Global Switch Holdings Ltd., 1.50%, 31/01/2024	490	0,58
Britische Jungferninseln - Gesamt			490	0,58
Kanada (31. März 2022: 0,33 %)				
			-	-
Dänemark (31. März 2022: 0,62 %)				
275.000	EUR	Danske Bank A/S, FRN, 4.00%, 12/01/2027	275	0,32
500.000	EUR	Jyske Bank A/S, FRN, 0.25%, 17/02/2028	426	0,51
100.000	EUR	Vestas Wind Systems A/S, 4.13%, 15/06/2026	101	0,12
Dänemark - Gesamt			802	0,95
Finnland (31. März 2022: 2,80 %)				
175.000	EUR	OP Corporate Bank plc, 0.38%, 29/08/2023	173	0,21
350.000	EUR	OP Corporate Bank plc, 0.38%, 26/02/2024	340	0,40
200.000	EUR	SBB Treasury OYJ, REIT, FRN, 3.12%, 08/02/2024	186	0,22
300.000	EUR	Stora Enso OYJ, 2.13%, 16/06/2023	299	0,36
Finnland - Gesamt			998	1,19
Frankreich (31. März 2022: 13,51 %)				
100.000	EUR	Accor SA, FRN, 2.63%, 30/01/2025 ²	92	0,11
100.000	EUR	Air Liquide Finance SA, 1.00%, 02/04/2025	96	0,11
300.000	EUR	Altice France SA, 2.50%, 15/01/2025	280	0,33
200.000	EUR	Altice France SA, 5.88%, 01/02/2027	177	0,21
300.000	EUR	Arkema SA, FRN, 2.75%, 17/06/2024 ²	288	0,34
300.000	EUR	Arval Service Lease SA, 0.00%, 01/10/2025	272	0,32
100.000	EUR	Arval Service Lease SA, 4.75%, 22/05/2027	102	0,12

BLACKROCK DEFENSIVE YIELD ESG SCREENED FUND

AUFSTELLUNG DER VERMÖGENSWERTE (Fortsetzung)

Zum 31. März 2023

Bestand	Währung	Anlagen	Zeitwert Tsd. EUR	% des Netto- inventarwerts
ANLEIHEN (Fortsetzung)				
Schuldtitel von Unternehmen (Fortsetzung)				
Frankreich (Fortsetzung)				
100.000	EUR	AXA SA, FRN, 5.13%, 04/07/2043	100	0,12
125.000	EUR	Banjijay Entertainment SASU, 3.50%, 01/03/2025 ¹	122	0,14
200.000	EUR	BNP Paribas SA, FRN, 0.50%, 15/07/2025	191	0,23
200.000	EUR	BNP Paribas SA, FRN, 2.13%, 23/01/2027	188	0,22
200.000	EUR	BNP Paribas SA, FRN, 0.50%, 30/05/2028	173	0,20
200.000	EUR	BPCE SA, 0.38%, 05/10/2023	197	0,23
200.000	EUR	Capgemini SE, 1.00%, 18/10/2024	192	0,23
200.000	EUR	Carrefour Banque SA, FRN, 3.60%, 12/09/2023	200	0,24
400.000	EUR	Chrome Bidco SASU, 3.50%, 31/05/2028	334	0,40
100.000	EUR	Cie de Saint-Gobain, 1.75%, 03/04/2023	100	0,12
400.000	EUR	Credit Agricole SA, FRN, 1.00%, 22/04/2026	376	0,45
100.000	EUR	Credit Mutuel Arkea SA, 0.88%, 05/10/2023	99	0,12
200.000	EUR	Danone SA, FRN, 1.75%, 05/02/2023 ²	199	0,24
100.000	EUR	Elis SA, 4.13%, 24/05/2027	100	0,12
200.000	EUR	ELO SACA, FRN, 2.38%, 25/04/2025	193	0,23
200.000	EUR	Engie SA, FRN, 1.62%, 04/08/2025 ²	185	0,22
500.000	EUR	Getlink SE, 3.50%, 30/10/2025	486	0,58
225.000	EUR	Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement, 0.13%, 16/09/2025	203	0,24
100.000	EUR	HSBC Continental Europe SA, 0.25%, 17/05/2024	96	0,11
200.000	EUR	JCDecaux SE, 5.00%, 11/01/2029 ¹	199	0,24
125.000	EUR	Mobilux Finance SAS, 4.25%, 15/07/2028	104	0,12
100.000	EUR	Nexans SA, 5.50%, 05/04/2028	102	0,12
300.000	EUR	Orange SA, FRN, 2.38%, 15/01/2025 ²	286	0,34
150.000	EUR	Paprec Holding SA, 3.50%, 01/07/2028	131	0,16
600.000	EUR	Pernod Ricard SA, 0.00%, 24/10/2023	589	0,70
100.000	EUR	Picard Groupe SAS, 3.88%, 01/07/2026	90	0,11
125.000	EUR	PSA Banque France SA, 0.63%, 21/06/2024	121	0,14
200.000	EUR	RCI Banque SA, 1.63%, 11/04/2025	190	0,23
300.000	EUR	RCI Banque SA, 4.13%, 01/12/2025	300	0,36
375.000	EUR	Rexel SA, 2.13%, 15/06/2028 ¹	330	0,39
200.000	EUR	Schneider Electric SE, 3.38%, 06/04/2025	200	0,24
125.000	EUR	Seche Environnement SA, 2.25%, 15/11/2028	107	0,13
200.000	EUR	Societe Generale SA, FRN, 1.00%, 24/11/2030	176	0,21
300.000	EUR	TotalEnergies SE, FRN, 1.75%, 04/04/2024 ²	289	0,34
200.000	EUR	Unibail-Rodamco-Westfield SE, REIT, 0.63%, 04/05/2027 ¹	169	0,20
100.000	EUR	Unibail-Rodamco-Westfield SE, REIT, FRN, 2.13%, 25/07/2023 ²	86	0,10
200.000	EUR	Vallourec SA, 8.50%, 30/06/2026	200	0,24
200.000	EUR	Verallia SA, 1.63%, 14/05/2028 ¹	176	0,21
300.000	EUR	Vivendi SE, 1.13%, 24/11/2023	296	0,35
500.000	EUR	Vivendi SE, 0.63%, 11/06/2025 ¹	468	0,56
200.000	EUR	Worldline SA, 0.25%, 18/09/2024	190	0,23
Frankreich - Gesamt			9.840	11,70
Deutschland (31. März 2022: 7,44 %)				
400.000	EUR	Aareal Bank AG, 4.50%, 25/07/2025	391	0,47
175.000	EUR	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, 4.38%, 15/01/2028	163	0,19
175.000	EUR	Covestro AG, 0.88%, 03/02/2026 ¹	164	0,20
150.000	EUR	Ctec II GmbH, 5.25%, 15/02/2030	125	0,15
400.000	EUR	Deutsche Lufthansa AG, 2.00%, 14/07/2024	389	0,46
200.000	EUR	Deutsche Lufthansa AG, 2.88%, 16/05/2027	181	0,22
300.000	EUR	Deutsche Pfandbriefbank AG, 0.25%, 17/01/2025	273	0,32
125.000	EUR	Deutsche Pfandbriefbank AG, 5.00%, 05/02/2027	123	0,15
75.000	EUR	E.ON SE, 1.00%, 07/10/2025	71	0,08
200.000	EUR	Evonik Industries AG, 2.25%, 25/09/2027	190	0,23
175.000	EUR	Gruenthal GmbH, 3.63%, 15/11/2026 ¹	166	0,20
300.000	EUR	Hornbach Baumarkt AG, 3.25%, 25/10/2026 ¹	288	0,34
200.000	EUR	INEOS Styrolution Group GmbH, 2.25%, 16/01/2027	174	0,21

BLACKROCK DEFENSIVE YIELD ESG SCREENED FUND

AUFSTELLUNG DER VERMÖGENSWERTE (Fortsetzung)

Zum 31. März 2023

Bestand	Währung	Anlagen	Zeitwert Tsd. EUR	% des Netto- inventarwerts
ANLEIHEN (Fortsetzung)				
Schuldtitel von Unternehmen (Fortsetzung)				
Deutschland (Fortsetzung)				
300.000	EUR	Infineon Technologies AG, 0.75%, 24/06/2023 ¹	298	0,35
400.000	EUR	Infineon Technologies AG, FRN, 3.63%, 01/01/2028 ²	364	0,43
400.000	EUR	Merck KGaA, FRN, 1.62%, 25/06/2079	381	0,45
100.000	EUR	Merck KGaA, FRN, 1.62%, 09/09/2080	89	0,11
525.000	EUR	Nidda Healthcare Holding GmbH, 7.50%, 21/08/2026	515	0,61
100.000	EUR	Novelis Sheet Ingot GmbH, 3.38%, 15/04/2029	87	0,10
300.000	EUR	O2 Telefonica Deutschland Finanzierungs GmbH, FRN, 1.75%, 05/07/2025	286	0,34
200.000	EUR	Oldenburgische Landesbank AG, 5.63%, 02/02/2026	198	0,24
200.000	EUR	Schaeffler AG, 2.75%, 12/10/2025	194	0,23
350.000	EUR	Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH, 2.00%, 15/07/2025	327	0,39
300.000	EUR	thyssenkrupp AG, 2.88%, 22/02/2024	297	0,35
175.000	EUR	TK Elevator Midco GmbH, 4.38%, 15/07/2027	159	0,19
175.000	EUR	TUI Cruises GmbH, 6.50%, 15/05/2026	157	0,19
400.000	EUR	Vantage Towers AG, 0.00%, 31/03/2025	399	0,47
100.000	EUR	ZF Finance GmbH, 3.00%, 21/09/2025	95	0,11
400.000	EUR	ZF Finance GmbH, 2.75%, 25/05/2027	358	0,43
		Deutschland - Gesamt	6.902	8,21
Griechenland (31. März 2022: 0,23 %)				
225.000	EUR	Mytilineos SA, 2.25%, 30/10/2026	209	0,25
225.000	EUR	National Bank of Greece SA, FRN, 7.25%, 22/11/2027	227	0,27
350.000	EUR	Piraeus Bank SA, FRN, 8.25%, 28/01/2027	350	0,42
		Griechenland - Gesamt	786	0,94
Ungarn (31. März 2022: 0,33 %)				
300.000	EUR	MOL Hungarian Oil & Gas plc, 2.63%, 28/04/2023	299	0,36
		Ungarn - Gesamt	299	0,36
Island (31. März 2022: 0,86 %)				
575.000	EUR	Arion Banki HF, 0.38%, 14/07/2025	505	0,60
250.000	EUR	Islandsbanki HF, 0.50%, 20/11/2023	244	0,29
		Island - Gesamt	749	0,89
Irland (31. März 2022: 2,92 %)				
300.000	EUR	Abbott Ireland Financing DAC, 0.88%, 27/09/2023 ¹	297	0,35
200.000	EUR	AIB Group plc, FRN, 2.87%, 30/05/2031	181	0,21
200.000	EUR	Bank of Ireland Group plc, FRN, 1.00%, 25/11/2025	190	0,23
175.000	EUR	Bank of Ireland Group plc, FRN, 1.88%, 05/06/2026	166	0,20
225.000	EUR	Dell Bank International DAC, 0.50%, 27/10/2026	200	0,24
200.000	EUR	eircom Finance DAC, 1.75%, 01/11/2024	197	0,23
600.000	EUR	James Hardie International Finance DAC, 3.63%, 01/10/2026	568	0,68
400.000	EUR	Linde plc, 0.00%, 30/09/2026	359	0,43
		Irland - Gesamt	2.158	2,57
Insel Man (31. März 2022: 0,11 %)				
37.736	EUR	Playtech plc, 3.75%, 12/10/2023	37	0,04
100.000	EUR	Playtech plc, 4.25%, 07/03/2026	97	0,12
		Insel Man - Gesamt	134	0,16
Italien (31. März 2022: 7,59 %)				
175.000	EUR	ACEA SpA, 1.50%, 08/06/2027	162	0,19
100.000	EUR	AMCO - Asset Management Co. SpA, 4.63%, 06/02/2027	100	0,12

BLACKROCK DEFENSIVE YIELD ESG SCREENED FUND

AUFSTELLUNG DER VERMÖGENSWERTE (Fortsetzung)

Zum 31. März 2023

Bestand	Währung	Anlagen	Zeitwert Tsd. EUR	% des Netto- inventarwerts
ANLEIHEN (Fortsetzung)				
Schuldtitel von Unternehmen (Fortsetzung)				
Italien (Fortsetzung)				
125.000	EUR	ASTM SpA, 1.00%, 25/11/2026	111	0,13
400.000	EUR	ASTM SpA, FRN, 3.38%, 13/02/2024	399	0,47
100.000	EUR	Autostrade per l'Italia SpA, 5.88%, 09/06/2024	102	0,12
100.000	EUR	Banco BPM SpA, 2.50%, 21/06/2024	98	0,12
100.000	EUR	Banco BPM SpA, 1.75%, 28/01/2025	95	0,11
250.000	EUR	Banco BPM SpA, FRN, 6.00%, 21/01/2028	250	0,30
175.000	EUR	BPER Banca, 1.88%, 07/07/2025	165	0,20
250.000	EUR	BPER Banca, FRN, 3.38%, 30/06/2025	246	0,29
225.000	EUR	BPER Banca, FRN, 1.37%, 31/03/2027 ¹	201	0,24
250.000	EUR	doValue SpA, 3.38%, 31/07/2026	219	0,26
225.000	EUR	Enel SpA, FRN, 3.50%, 24/02/2025 ²	214	0,26
300.000	EUR	Eni SpA, 1.75%, 18/01/2024	296	0,35
125.000	EUR	FCA Bank SpA, 0.00%, 16/04/2024	120	0,14
250.000	EUR	FIS Fabbrica Italiana Sintetici SpA, 5.63%, 01/08/2027	223	0,27
175.000	EUR	Illimity Bank SpA, 6.63%, 09/12/2025	173	0,21
400.000	EUR	Infrastrutture Wireless Italiane SpA, 1.88%, 08/07/2026	377	0,45
200.000	EUR	Intesa Sanpaolo SpA, 6.63%, 13/09/2023	202	0,24
200.000	EUR	Intesa Sanpaolo SpA, 1.50%, 10/04/2024	196	0,23
325.000	EUR	Intesa Sanpaolo SpA, 1.00%, 04/07/2024	314	0,37
250.000	EUR	Intesa Sanpaolo SpA, 1.63%, 21/04/2025	238	0,28
275.000	EUR	Intesa Sanpaolo SpA, FRN, 3.58%, 17/03/2025	275	0,33
225.000	EUR	Intesa Sanpaolo SpA, FRN, 5.00%, 08/03/2028	225	0,27
200.000	EUR	Lottomatica SpA, 5.13%, 15/07/2025	198	0,24
300.000	EUR	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA, 5.75%, 18/04/2023 ¹	301	0,36
400.000	EUR	Mundys SpA, 1.63%, 03/02/2025	380	0,45
325.000	EUR	Snam SpA, 0.00%, 12/05/2024	313	0,37
100.000	EUR	Snam SpA, 1.25%, 28/08/2025	95	0,11
100.000	EUR	TeamSystem SpA, 3.50%, 15/02/2028	89	0,11
200.000	EUR	Terna - Rete Elettrica Nazionale, FRN, 2.38%, 11/09/2027 ²	168	0,20
200.000	EUR	UniCredit SpA, FRN, 2.73%, 15/01/2032	171	0,20
100.000	EUR	Unipol Gruppo SpA, 3.00%, 18/03/2025	97	0,12
100.000	EUR	Webuild SpA, 3.88%, 28/07/2026	87	0,10
		Italien - Gesamt	6.900	8,21
Japan (31. März 2022: 0,85 %)				
300.000	EUR	Mizuho Financial Group, Inc., 1.02%, 11/10/2023	296	0,35
200.000	EUR	Nidec Corp., 0.05%, 30/03/2026	178	0,21
300.000	EUR	NTT Finance Corp., 0.08%, 13/12/2025	274	0,33
300.000	EUR	ORIX Corp., 1.92%, 20/04/2026	285	0,34
300.000	EUR	ORIX Corp., 4.48%, 01/06/2028	302	0,36
200.000	EUR	SoftBank Group Corp., 2.13%, 06/07/2024	190	0,23
200.000	EUR	SoftBank Group Corp., 2.88%, 06/01/2027	171	0,20
		Japan - Gesamt	1.696	2,02
Jersey (31. März 2022: 1,33 %)				
18.981	EUR	Adient Global Holdings Ltd., 3.50%, 15/08/2024	19	0,02
225.000	EUR	Kane Bidco Ltd., 5.00%, 15/02/2027 ¹	209	0,25
		Jersey - Gesamt	228	0,27
Luxemburg (31. März 2022: 6,18 %)				
175.000	EUR	Altice Financing SA, 2.25%, 15/01/2025	165	0,20
225.000	EUR	ArcelorMittal SA, 1.00%, 19/05/2023	224	0,27
100.000	EUR	Aroundtown SA, REIT, FRN, 3.38%, 23/09/2024 ²	45	0,05
100.000	EUR	BK LC Lux Finco1 Sarl, 5.25%, 30/04/2029	89	0,11
600.000	EUR	CK Hutchison Group Telecom Finance SA, 0.38%, 17/10/2023	590	0,70

BLACKROCK DEFENSIVE YIELD ESG SCREENED FUND

AUFSTELLUNG DER VERMÖGENSWERTE (Fortsetzung)

Zum 31. März 2023

Bestand	Währung	Anlagen	Zeitwert Tsd. EUR	% des Netto- inventarwerts
ANLEIHEN (Fortsetzung)				
Schuldtitel von Unternehmen (Fortsetzung)				
Luxemburg (Fortsetzung)				
125.000	EUR	Cullinan Holdco Scsp, 4.63%, 15/10/2026	111	0,13
325.000	EUR	DH Europe Finance II Sarl, 0.20%, 18/03/2026	296	0,35
200.000	EUR	Hannover Finance Luxembourg SA, FRN, 5.00%, 30/06/2043	200	0,24
275.000	EUR	Herens Midco Sarl, 5.25%, 15/05/2029	185	0,22
250.000	EUR	Highland Holdings Sarl, 0.00%, 12/11/2023	245	0,29
250.000	EUR	Highland Holdings Sarl, 0.32%, 15/12/2026	222	0,27
100.000	EUR	Holcim Finance Luxembourg SA, 2.38%, 09/04/2025	98	0,12
100.000	EUR	Kleopatra Finco Sarl, 4.25%, 01/03/2026	84	0,10
74.424	EUR	Lincoln Financing SARL, 3.63%, 01/04/2024	74	0,09
150.000	EUR	Logicor Financing Sarl, REIT, 0.63%, 17/11/2025	128	0,15
125.000	EUR	Medtronic Global Holdings SCA, 0.25%, 02/07/2025	117	0,14
100.000	EUR	Picard Bondco SA, 5.38%, 01/07/2027	85	0,10
300.000	EUR	Rossini Sarl, FRN, 6.34%, 30/10/2025 ¹	299	0,36
100.000	EUR	Sani/Ikos Financial Holdings 1 Sarl, 5.63%, 15/12/2026	93	0,11
275.000	EUR	Segro Capital Sarl, REIT, 1.25%, 23/03/2026	245	0,29
200.000	EUR	SES SA, 3.50%, 14/01/2029	180	0,21
200.000	EUR	SIG Combibloc PurchaseCo Sarl, 2.13%, 18/06/2025	193	0,23
200.000	EUR	SIX Finance Luxembourg SA, 0.00%, 02/12/2025	182	0,22
100.000	EUR	Stena International SA, 3.75%, 01/02/2025	96	0,11
		Luxemburg - Gesamt	4.246	5,06
Niederlande (31. März 2022: 12,77 %)				
100.000	EUR	ABB Finance BV, 0.63%, 03/05/2023	100	0,12
225.000	EUR	ABB Finance BV, 0.63%, 31/03/2024	219	0,26
200.000	EUR	Abertis Infraestructuras Finance BV, FRN, 3.25%, 24/11/2025 ²	179	0,21
175.000	EUR	Achmea BV, 3.63%, 29/11/2025	175	0,21
200.000	EUR	Aegon Bank NV, 0.63%, 21/06/2024	193	0,23
225.000	EUR	Alcon Finance BV, 2.38%, 31/05/2028	210	0,25
100.000	EUR	Allianz Finance II BV, 0.00%, 14/01/2025	95	0,11
400.000	EUR	Ashland Services BV, 2.00%, 30/01/2028	346	0,41
100.000	EUR	Coca-Cola HBC Finance BV, 2.75%, 23/09/2025	99	0,12
275.000	EUR	Conti-Gummi Finance BV, 2.13%, 27/11/2023	273	0,32
150.000	EUR	Conti-Gummi Finance BV, 1.13%, 25/09/2024	145	0,17
400.000	EUR	CTP NV, REIT, 0.63%, 27/09/2026 ¹	318	0,38
300.000	EUR	Danfoss Finance I BV, 0.13%, 28/04/2026	268	0,32
175.000	EUR	Digital Dutch Finco BV, REIT, 0.63%, 15/07/2025	159	0,19
200.000	EUR	Givaudan SA, 1.13%, 17/09/2025	188	0,22
225.000	EUR	GSK Consumer Healthcare Capital NL BV, 1.25%, 29/03/2026	209	0,25
100.000	EUR	Heineken NV, 2.25%, 30/03/2030	92	0,11
200.000	EUR	Iberdrola International BV, FRN, 1.88%, 05/02/2023 ²	199	0,24
200.000	EUR	Iberdrola International BV, FRN, 1.87%, 28/01/2026 ²	180	0,21
350.000	EUR	IMCD NV, 2.13%, 31/03/2027	315	0,37
200.000	EUR	ING Groep NV, 1.00%, 20/09/2023	198	0,24
200.000	EUR	ING Groep NV, FRN, 2.13%, 23/05/2026	192	0,23
300.000	EUR	ING Groep NV, FRN, 4.87%, 14/11/2027	305	0,36
400.000	EUR	JAB Holdings BV, 1.75%, 25/05/2023	399	0,47
375.000	EUR	JDE Peet's NV, 0.00%, 16/01/2026	334	0,40
100.000	EUR	Koninklijke Ahold Delhaize NV, 3.50%, 04/04/2028	100	0,12
175.000	EUR	Koninklijke FrieslandCampina NV, FRN, 2.85%, 09/10/2025 ²	160	0,19
300.000	EUR	Koninklijke KPN NV, FRN, 2.00%, 11/08/2024 ²	284	0,34
110.000	EUR	Koninklijke KPN NV, FRN, 6.00%, 21/09/2027 ²	110	0,13
200.000	EUR	Louis Dreyfus Co. Finance BV, 2.38%, 27/11/2025	190	0,23
225.000	EUR	Mercedes-Benz International Finance BV, 1.63%, 22/08/2023	224	0,27
200.000	EUR	Mercedes-Benz International Finance BV, 0.25%, 06/11/2023	197	0,23
175.000	EUR	Mercedes-Benz International Finance BV, 2.63%, 07/04/2025	173	0,21
200.000	EUR	Nobel Bidco BV, 3.13%, 15/06/2028 ¹	142	0,17
300.000	EUR	Novo Nordisk Finance Netherlands BV, 0.00%, 04/06/2024	289	0,34
200.000	EUR	PACCAR Financial Europe BV, 3.25%, 29/11/2025	199	0,24

BLACKROCK DEFENSIVE YIELD ESG SCREENED FUND

AUFSTELLUNG DER VERMÖGENSWERTE (Fortsetzung)

Zum 31. März 2023

Bestand	Währung	Anlagen	Zeitwert Tsd. EUR	% des Netto- inventarwerts
ANLEIHEN (Fortsetzung)				
Schuldtitel von Unternehmen (Fortsetzung)				
Niederlande (Fortsetzung)				
300.000	EUR	Phoenix PIB Dutch Finance BV, 2.38%, 05/08/2025	286	0,34
400.000	EUR	Prosus NV, 1.21%, 19/01/2026	358	0,43
300.000	EUR	RELX Finance BV, 1.50%, 13/05/2027	280	0,33
100.000	EUR	Repsol International Finance BV, FRN, 3.75%, 03/11/2026 ²	94	0,11
200.000	EUR	Repsol International Finance BV, FRN, 2.50%, 22/12/2026 ²	175	0,21
150.000	EUR	Saipem Finance International BV, 2.63%, 07/01/2025	144	0,17
500.000	EUR	Samvardhana Motherson Automotive Systems Group BV, 1.80%, 06/07/2024	479	0,57
425.000	EUR	Signify NV, 2.00%, 11/05/2024	416	0,49
176.000	EUR	Stellantis NV, 3.38%, 07/07/2023	176	0,21
200.000	EUR	Stellantis NV, 3.75%, 29/03/2024	200	0,24
200.000	EUR	Stellantis NV, 2.00%, 20/03/2025	194	0,23
100.000	EUR	Stellantis NV, 3.88%, 05/01/2026	100	0,12
600.000	EUR	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV, 3.75%, 09/05/2027	544	0,65
175.000	EUR	Thermo Fisher Scientific Finance I BV, 0.00%, 18/11/2025	160	0,19
100.000	EUR	Trivium Packaging Finance BV, FRN, 6.40%, 15/08/2026	98	0,12
250.000	EUR	Unilever Finance Netherlands BV, 0.75%, 28/02/2026	233	0,28
150.000	EUR	Unilever Finance Netherlands BV, 1.75%, 16/11/2028	138	0,16
125.000	EUR	United Group BV, FRN, 5.90%, 15/02/2026	110	0,13
350.000	EUR	Wolters Kluwer NV, 3.00%, 23/09/2026	346	0,41
		Niederlande - Gesamt	11.989	14,26
Neuseeland (31. März 2022: 0,32 %)				
100.000	EUR	ASB Bank Ltd., 4.50%, 16/03/2027	101	0,12
200.000	EUR	Westpac Securities NZ Ltd., 0.30%, 25/06/2024	192	0,23
		Neuseeland - Gesamt	293	0,35
Norwegen (31. März 2022: 0,43 %)				
125.000	EUR	Adevinta ASA, 2.63%, 15/11/2025	120	0,14
100.000	EUR	Norsk Hydro ASA, 1.13%, 11/04/2025	94	0,12
		Norwegen - Gesamt	214	0,26
Panama (31. März 2022: 0,00 %)				
150.000	EUR	Carnival Corp., 10.13%, 01/02/2026	158	0,19
		Panama - Gesamt	158	0,19
Portugal (31. März 2022: 0,29 %)				
100.000	EUR	Banco Comercial Portugues SA, FRN, 8.50%, 25/10/2025	101	0,12
300.000	EUR	Banco Comercial Portugues SA, FRN, 4.00%, 17/05/2032	213	0,25
		Portugal - Gesamt	314	0,37
Rumänien (31. März 2022: 0,22 %)				
			–	–
Singapur (31. März 2022: 0,44 %)				
400.000	EUR	DBS Group Holdings Ltd., FRN, 1.50%, 11/04/2028	399	0,48
		Singapur - Gesamt	399	0,48
Südkorea (31. März 2022: 0,30 %)				
100.000	EUR	LG Chem Ltd., 0.50%, 15/04/2023	100	0,12
175.000	EUR	POSCO, 0.50%, 17/01/2024	170	0,20
		Südkorea - Gesamt	270	0,32

BLACKROCK DEFENSIVE YIELD ESG SCREENED FUND

AUFSTELLUNG DER VERMÖGENSWERTE (Fortsetzung)

Zum 31. März 2023

Bestand	Währung	Anlagen	Zeitwert Tsd. EUR	% des Netto- inventarwerts
ANLEIHEN (Fortsetzung)				
Schuldtitel von Unternehmen (Fortsetzung)				
Spanien (31. März 2022: 5,18 %)				
100.000	EUR	Abertis Infraestructuras SA, 0.63%, 15/07/2025	94	0,11
125.000	EUR	Almirall SA, 2.13%, 30/09/2026	114	0,13
100.000	EUR	Amadeus IT Group SA, 0.88%, 18/09/2023	99	0,12
200.000	EUR	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, 1.75%, 26/11/2025	191	0,23
300.000	EUR	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, FRN, 2.57%, 22/02/2029	293	0,35
200.000	EUR	Banco de Sabadell SA, 1.75%, 10/05/2024	194	0,23
300.000	EUR	Banco Santander SA, 2.50%, 18/03/2025	293	0,35
300.000	EUR	CaixaBank SA, 0.75%, 18/04/2023	300	0,36
100.000	EUR	CaixaBank SA, 2.38%, 01/02/2024	99	0,12
300.000	EUR	CaixaBank SA, 0.88%, 25/03/2024 ¹	291	0,35
200.000	EUR	CaixaBank SA, FRN, 2.25%, 17/04/2030	186	0,22
100.000	EUR	Cellnex Finance Co. SA, 2.25%, 12/04/2026	94	0,11
100.000	EUR	Cellnex Telecom SA, 2.88%, 18/04/2025	98	0,12
325.000	EUR	eDreams ODIGEO SA, 5.50%, 15/07/2027	282	0,33
400.000	EUR	Iberdrola Finanzas SA, 0.88%, 16/06/2025	379	0,45
300.000	EUR	Santander Consumer Finance SA, 0.38%, 17/01/2025	282	0,33
200.000	EUR	Unicaja Banco SA, FRN, 4.50%, 30/06/2025	199	0,24
200.000	EUR	Werfenlife SA, 0.50%, 28/10/2026	176	0,21
Spanien - Gesamt			3.664	4,36
Schweden (31. März 2022: 4,31 %)				
125.000	EUR	Dometic Group AB, 2.00%, 29/09/2028	96	0,11
300.000	EUR	Intrum AB, 4.88%, 15/08/2025	278	0,33
200.000	EUR	Lansforsakringar Bank AB, 0.88%, 25/09/2023	198	0,24
500.000	EUR	Skandinaviska Enskilda Banken AB, 3.25%, 24/11/2025	492	0,59
400.000	EUR	Svenska Handelsbanken AB, 1.00%, 15/04/2025	381	0,45
125.000	EUR	Tele2 AB, 1.13%, 15/05/2024	121	0,14
475.000	EUR	Telefonaktiebolaget LM Ericsson, 1.13%, 08/02/2027	416	0,50
125.000	EUR	Verisure Holding AB, 7.13%, 01/02/2028	125	0,15
100.000	EUR	Volvo Car AB, 2.13%, 02/04/2024	98	0,12
100.000	EUR	Volvo Car AB, 2.00%, 24/01/2025	96	0,11
100.000	EUR	Volvo Treasury AB, 0.13%, 17/09/2024	95	0,11
425.000	EUR	Volvo Treasury AB, 1.63%, 26/05/2025	409	0,49
Schweden - Gesamt			2.805	3,34
Schweiz (31. März 2022: 0,91 %)				
Vereinigtes Königreich (31. März 2022: 4,59 %)				
200.000	EUR	Barclays plc, FRN, 3.38%, 02/04/2025	199	0,24
125.000	EUR	Barclays plc, FRN, 0.75%, 09/06/2025	120	0,14
200.000	EUR	Barclays plc, FRN, 1.37%, 24/01/2026	189	0,22
200.000	EUR	Coca-Cola Europacific Partners plc, 1.13%, 26/05/2024	194	0,23
100.000	EUR	Coca-Cola Europacific Partners plc, 1.75%, 27/03/2026	95	0,11
150.000	EUR	Diageo Finance plc, 1.00%, 22/04/2025	143	0,17
250.000	EUR	Drax Finco plc, 2.63%, 01/11/2025	238	0,28
300.000	EUR	EC Finance plc, 3.00%, 15/10/2026	278	0,33
325.000	EUR	HSBC Holdings plc, FRN, 3.02%, 15/06/2027	312	0,37
178.000	EUR	Informa plc, FRN, 1.50%, 05/07/2023	177	0,21
200.000	EUR	Jaguar Land Rover Automotive plc, 2.20%, 15/01/2024	196	0,23
200.000	EUR	Jaguar Land Rover Automotive plc, 4.50%, 15/01/2026	186	0,22
150.000	EUR	Lloyds Banking Group plc, FRN, 3.50%, 01/04/2026	148	0,18
225.000	EUR	Mitsubishi HC Capital UK plc, 0.25%, 03/02/2025	211	0,25
175.000	EUR	National Grid Electricity Transmission plc, 0.19%, 20/01/2025	165	0,20
225.000	EUR	National Grid plc, 2.18%, 30/06/2026	216	0,26
400.000	EUR	NatWest Markets plc, 4.25%, 13/01/2028	400	0,48
350.000	EUR	NGG Finance plc, FRN, 1.62%, 05/12/2079	332	0,39

BLACKROCK DEFENSIVE YIELD ESG SCREENED FUND

AUFSTELLUNG DER VERMÖGENSWERTE (Fortsetzung)

Zum 31. März 2023

Bestand	Währung	Anlagen	Zeitwert Tsd. EUR	% des Netto- inventarwerts
ANLEIHEN (Fortsetzung)				
Schuldtitel von Unternehmen (Fortsetzung)				
Vereinigtes Königreich (Fortsetzung)				
200.000	EUR	Nomad Foods Bondco plc, 2.50%, 24/06/2028	176	0,21
200.000	EUR	OTE plc, 0.88%, 24/09/2026 ¹	182	0,22
350.000	EUR	Rolls-Royce plc, 4.63%, 16/02/2026	347	0,41
175.000	EUR	SIG plc, 5.25%, 30/11/2026	150	0,18
275.000	EUR	Synthomer plc, 3.88%, 01/07/2025 ¹	254	0,30
100.000	EUR	TI Automotive Finance plc, 3.75%, 15/04/2029	77	0,09
125.000	EUR	Virgin Money UK plc, FRN, 0.38%, 27/05/2024	124	0,15
		Vereinigtes Königreich - Gesamt	5.109	6,07
Vereinigte Staaten (31. März 2022: 18,25 %)				
400.000	EUR	American Honda Finance Corp., 1.95%, 18/10/2024	391	0,47
150.000	EUR	American Tower Corp., REIT, 0.40%, 15/02/2027	130	0,15
150.000	EUR	AT&T, Inc., 1.05%, 05/09/2023	149	0,18
400.000	EUR	Athene Global Funding, 1.88%, 23/06/2023	397	0,47
175.000	EUR	Athene Global Funding, 1.24%, 08/04/2024	168	0,20
100.000	EUR	Autoliv, Inc., 0.75%, 26/06/2023	99	0,12
200.000	EUR	Autoliv, Inc., 4.25%, 15/03/2028	202	0,24
375.000	EUR	Avantor Funding, Inc., 2.63%, 01/11/2025	362	0,43
300.000	EUR	Ball Corp., 1.50%, 15/03/2027 ¹	270	0,32
250.000	EUR	Baxter International, Inc., 0.40%, 15/05/2024	241	0,29
100.000	EUR	Becton Dickinson and Co., 0.00%, 13/08/2023	99	0,12
100.000	EUR	Becton Dickinson and Co., 0.03%, 13/08/2025	92	0,11
400.000	EUR	Belden, Inc., 3.38%, 15/07/2027 ¹	368	0,44
175.000	EUR	Berkshire Hathaway, Inc., 0.00%, 12/03/2025	164	0,19
675.000	EUR	Berry Global, Inc., 1.00%, 15/01/2025	642	0,76
300.000	EUR	Blackstone Private Credit Fund, 1.75%, 30/11/2026	253	0,30
300.000	EUR	Booking Holdings, Inc., 4.00%, 15/11/2026	305	0,36
200.000	EUR	Capital One Financial Corp., 0.80%, 12/06/2024	188	0,22
350.000	EUR	Catalent Pharma Solutions, Inc., 2.38%, 01/03/2028	316	0,38
300.000	EUR	Citigroup, Inc., 0.75%, 26/10/2023	295	0,35
100.000	EUR	Citigroup, Inc., 2.38%, 22/05/2024	98	0,12
200.000	EUR	Comcast Corp., 0.00%, 14/09/2026	178	0,21
350.000	EUR	Coty, Inc., 3.88%, 15/04/2026	337	0,40
225.000	EUR	Danaher Corp., 1.70%, 30/03/2024	221	0,26
600.000	EUR	Digital Euro Finco LLC, REIT, 2.63%, 15/04/2024 ¹	586	0,70
200.000	EUR	Ecolab, Inc., 1.00%, 15/01/2024	196	0,23
400.000	EUR	Eli Lilly & Co., 1.63%, 02/06/2026	380	0,45
100.000	EUR	Encore Capital Group, Inc., 4.88%, 15/10/2025	91	0,11
275.000	EUR	Fidelity National Information Services, Inc., 0.75%, 21/05/2023	274	0,33
725.000	EUR	Fiserv, Inc., 0.38%, 01/07/2023	720	0,86
125.000	EUR	Ford Motor Credit Co. LLC, 1.74%, 19/07/2024	120	0,14
200.000	EUR	General Mills, Inc., 0.13%, 15/11/2025	184	0,22
200.000	EUR	General Mills, Inc., 0.45%, 15/01/2026	184	0,22
100.000	EUR	General Mills, Inc., 3.91%, 13/04/2029	101	0,12
300.000	EUR	General Motors Financial Co., Inc., 0.96%, 07/09/2023	297	0,35
275.000	EUR	General Motors Financial Co., Inc., 2.20%, 01/04/2024	271	0,32
100.000	EUR	Goldman Sachs Group, Inc. (The), 1.38%, 15/05/2024	98	0,12
150.000	EUR	Goldman Sachs Group, Inc. (The), 0.13%, 19/08/2024	143	0,17
300.000	EUR	Goldman Sachs Group, Inc. (The), 1.63%, 27/07/2026	280	0,33
400.000	EUR	Harley-Davidson Financial Services, Inc., 0.90%, 19/11/2024	381	0,45
150.000	EUR	Harley-Davidson Financial Services, Inc., 5.13%, 05/04/2026	151	0,18
100.000	EUR	Harley-Davidson Financial Services, Inc., FRN, 3.88%, 19/05/2023	100	0,12
500.000	EUR	IQVIA, Inc., 2.88%, 15/09/2025	492	0,59
125.000	EUR	IQVIA, Inc., 1.75%, 15/03/2026	117	0,14
300.000	EUR	Kronos International, Inc., 3.75%, 15/09/2025 ¹	276	0,33
100.000	EUR	Levi Strauss & Co., 3.38%, 15/03/2027	94	0,11
300.000	EUR	McKesson Corp., 1.50%, 17/11/2025	284	0,34
200.000	EUR	Metropolitan Life Global Funding I, 0.38%, 09/04/2024	193	0,23

BLACKROCK DEFENSIVE YIELD ESG SCREENED FUND

AUFSTELLUNG DER VERMÖGENSWERTE (Fortsetzung)

Zum 31. März 2023

Bestand	Währung	Anlagen	Zeitwert Tsd. EUR	% des Netto- inventarwerts
ANLEIHEN (Fortsetzung)				
Schuldtitel von Unternehmen (Fortsetzung)				
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)				
400.000	EUR	MMS USA Holdings, Inc., 0.63%, 13/06/2025	374	0,45
100.000	EUR	Morgan Stanley, 1.75%, 11/03/2024	98	0,12
225.000	EUR	Morgan Stanley, FRN, 0.64%, 26/07/2024	223	0,26
125.000	EUR	National Grid North America, Inc., 0.41%, 20/01/2026	114	0,14
175.000	EUR	Netflix, Inc., FRN, 3.00%, 15/06/2025 ¹	173	0,21
100.000	EUR	Netflix, Inc., FRN, 3.63%, 15/05/2027	99	0,12
175.000	EUR	Organon & Co., 2.88%, 30/04/2028	154	0,18
225.000	EUR	PepsiCo, Inc., 0.25%, 06/05/2024	218	0,26
125.000	EUR	PPG Industries, Inc., 1.88%, 01/06/2025	120	0,14
175.000	EUR	Primo Water Holdings, Inc., 3.88%, 31/10/2028	153	0,18
300.000	EUR	Prologis LP, REIT, 3.00%, 02/06/2026	293	0,35
300.000	EUR	Silgan Holdings, Inc., 3.25%, 15/03/2025	293	0,35
100.000	EUR	Silgan Holdings, Inc., 2.25%, 01/06/2028	85	0,10
200.000	EUR	Standard Industries, Inc., 2.25%, 21/11/2026	176	0,21
400.000	EUR	Stryker Corp., 1.13%, 30/11/2023	394	0,47
250.000	EUR	Stryker Corp., 0.25%, 03/12/2024	237	0,28
400.000	EUR	Sysco Corp., 1.25%, 23/06/2023	398	0,47
500.000	EUR	Thermo Fisher Scientific, Inc., 0.75%, 12/09/2024	481	0,57
100.000	EUR	ZF North America Capital, Inc., 2.75%, 27/04/2023	100	0,12
Vereinigte Staaten - Gesamt			16.161	19,23
Anlagen in Schuldtiteln von Unternehmen - Gesamt			81.030	96,41
Supranationale Wertpapiere (31. März 2022: 0,74 %)				
150.000	EUR	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC, 2.00%, 01/09/2028	124	0,15
200.000	EUR	Clarios Global LP, 4.38%, 15/05/2026	192	0,23
Anlagen in supranationalen Wertpapieren - Gesamt			316	0,38
Anlagen in Anleihen - Gesamt			81.346	96,79
Beschreibung	Kontrahent	Fälligkeitsstermin	Zeitwert Tsd. EUR	% des Netto- inventarwerts
Devisenterminkontrakte³				
Klasse D CHF Hedged Accumulating				
Buy CHF 1,746,594; Sell EUR 1,780,612	J.P. Morgan	14. April 2023	(20)	(0,02)
Nicht realisierter Verlust - Gesamt (31. März 2022: 0,00 %)⁴			(20)	(0,02)
Klasse Z CHF Hedged Accumulating				
Buy CHF 9,219,435; Sell EUR 9,398,999	J.P. Morgan	14. April 2023	(105)	(0,13)
Nicht realisierter Verlust - Gesamt (31. März 2022: (0,01) %)			(105)	(0,13)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten - Gesamt (31. März 2022: (0,01) %)			(125)	(0,15)

BLACKROCK DEFENSIVE YIELD ESG SCREENED FUND

AUFSTELLUNG DER VERMÖGENSWERTE (Fortsetzung)

Zum 31. März 2023

	Zeitwert Tsd. EUR	% des Netto- inventarwerts
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet - Gesamt	81.346	96,79
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet - Gesamt	(125)	(0,15)
Zahlungsmittel	173	0,21
Zahlungsmitteläquivalente		
Bestand		
Währung		
Organismen für gemeinsame Anlagen (OGAW) (31. März 2022: 2,48 %)		
BlackRock ICS Euro Liquid Environmentally Aware Fund - Anteilklasse		
Agency (Acc T0) ⁵	2.615	3,11
26.407	EUR	
Zahlungsmitteläquivalente - Gesamt	<u>2.615</u>	<u>3,11</u>
Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	<u>36</u>	<u>0,04</u>
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnender Nettoinventarwert	<u>84.045</u>	<u>100,00</u>

Analyse des Gesamtvermögens

	% des Gesamt- vermögens
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind	95,76
Investmentfonds (CIS)	3,08
Sonstige Vermögenswerte	<u>1,16</u>
Gesamtvermögen	<u>100,00</u>

¹ Wertpapier ganz oder teilweise verliehen.

² Das Wertpapier ist unbefristet, ohne festgelegten Fälligkeitstermin. Das gegebenenfalls angezeigte Datum ist der nächste Kündigungstermin.

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

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

⁵ Dem Fonds nahestehende Partei.

Derivative Finanzinstrumente

	Basisen- gagement TSD. EUR
Devisenterminkontrakte	11.049

BLACKROCK DEFENSIVE YIELD ESG SCREENED FUND

AUFSTELLUNGEN WESENTLICHER KÄUFE UND VERKÄUFE (UNGEPRÜFT)

Für das Geschäftsjahr zum 31. März 2023

Käufe			Kosten
Menge	Anlagen		Tsd. EUR
277.162	BlackRock ICS Euro Liquid Environmentally Aware Fund - Anteilklasse Agency (Acc T0)		27.260
600.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV, 3.75%, 09/05/2027		561
500.000	Skandinaviska Enskilda Banken AB, 3.25%, 24/11/2025		499
400.000	NatWest Markets plc, 4.25%, 13/01/2028		400
400.000	Aareal Bank AG, 4.50%, 25/07/2025		399
400.000	Eli Lilly & Co., 1.63%, 02/06/2026		384
400.000	EC Finance plc, 3.00%, 15/10/2026		365
400.000	Infineon Technologies AG, FRN, 3.63%, 01/01/2028		361
400.000	ZF Finance GmbH, 2.75%, 25/05/2027		352
350.000	Wolters Kluwer NV, 3.00%, 23/09/2026		350
350.000	Piraeus Bank SA, FRN, 8.25%, 28/01/2027		348
350.000	Rolls-Royce plc, 4.63%, 16/02/2026		344
350.000	Getlink SE, 3.50%, 30/10/2025		343
325.000	HSBC Holdings plc, FRN, 3.02%, 15/06/2027		325
300.000	Prologis LP, REIT, 3.00%, 02/06/2026		312
300.000	ING Groep NV, FRN, 4.87%, 14/11/2027		305
300.000	ORIX Corp., 1.92%, 20/04/2026		300
300.000	ORIX Corp., 4.48%, 01/06/2028		300
300.000	Booking Holdings, Inc., 4.00%, 15/11/2026		300
300.000	UBS Group AG, FRN, 2.75%, 15/06/2027		300
Verkäufe			Erlöse
Menge	Anlagen		Tsd. EUR
274.087	BlackRock ICS Euro Liquid Environmentally Aware Fund - Anteilklasse Agency (Acc T0)		26.951
700.000	Glencore Finance Europe Ltd., 1.75%, 17/03/2025		658
500.000	iliad SA, 0.75%, 11/02/2024		470
500.000	Viterra Finance BV, 0.38%, 24/09/2025		454
375.000	Volkswagen Leasing GmbH, 0.38%, 20/07/2026		327
325.000	Credit Suisse Group AG, 3.25%, 02/04/2026		300
300.000	Levi Strauss & Co., 3.38%, 15/03/2027		289
300.000	KION Group AG, 1.63%, 24/09/2025		284
300.000	UBS Group AG, FRN, 2.75%, 15/06/2027		283
300.000	Banca Popolare di Sondrio SPA, 1.25%, 13/07/2027		263
275.000	Ardagh Packaging Finance plc, 2.13%, 15/08/2026		237
225.000	Quatrim SASU, 5.88%, 15/01/2024		217
250.000	SBB Treasury OYJ, REIT, FRN, 3.12%, 08/02/2024		209
200.000	John Deere Cash Management SARL, 1.38%, 02/04/2024		196
200.000	ABN AMRO Bank NV, 0.88%, 15/01/2024		196
200.000	Veolia Environnement SA, FRN, 2.87%, 19/01/2024		194
200.000	Volvo Car AB, 2.13%, 02/04/2024		193
200.000	Belden, Inc., 3.38%, 15/07/2027		184
200.000	Clearstream Banking AG, 0.00%, 01/12/2025		183
200.000	Grifols SA, 1.63%, 15/02/2025		181

Die irische Zentralbank verlangt eine Aufstellung der wesentlichen Veränderungen in der Portfoliozusammensetzung während des Geschäftsjahres. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr 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 (UNGEPRÜFT)

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

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

Name des Fonds	Auflegungsdatum	2022		2021		2020	
		Fonds- rendite %	Benchmark- rendite %	Fonds- rendite %	Benchmark- rendite %	Fonds- rendite %	Benchmark- rendite %
BlackRock Defensive Yield ESG Screened Fund - Klasse D Accumulating	25. Mai 2017	(6,60)	(0,32)	0,57	(0,55)	0,55	(0,39)

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 (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Die TER für jede Anteilklasse ist in der folgenden Tabelle für den Zwölfmonatszeitraum zum 31. März 2023 angegeben:

Name des Fonds	Klasse des Fonds	TER (in %)
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	0,19
	Anteilklasse Flexible Accumulating	0,02

TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN PERSONEN (UNGEPRÜFT)

Gemäß den Anforderungen der CBI hat die Verwaltungsgesellschaft sicherzustellen, dass alle zwischen dem 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 Geschäftsjahr erfolgten, diese Verpflichtung einhalten.

VERRECHNUNGSPROVISIONEN (SOFT COMMISSIONS) (UNGEPRÜFT)

Im Geschäftsjahr zum 31. März 2023 wurden vom Investmentmanager im Namen des Fonds keine Vereinbarungen über Verrechnungsprovisionen abgeschlossen.

GESAMTRISIKOEXPOSITION (UNGEPRÜFT)

Der Verwaltungsrat ist gesetzlich zur Anwendung eines Risikomanagementprozesses verpflichtet, der es ihm ermöglicht, das globale Risiko von DFI – dem der Fonds aufgrund seiner Strategie ausgesetzt ist – genau zu überwachen und zu verwalten („globales Risiko“).

Der Verwaltungsrat setzt eine von zwei Methoden – „Commitment Approach“ oder „Value-at-Risk-Ansatz“ („VaR“) – zur Messung des globalen Risikos des Fonds und zur Steuerung potenzieller Verluste des Fonds aufgrund des Marktrisikos ein.

Commitment Approach

Der Commitment Approach ist eine Methode, die den zugrunde liegenden Markt- oder Nennwert des DFI addiert, um das globale Risiko des Fonds zu bestimmen.

Gemäß den betreffenden Vorschriften darf das globale Risiko für einen Fonds, der den Commitment Approach anwendet, 100 % des NIW des Fonds nicht überschreiten.

HEBELWIRKUNG (UNGEPRÜFT)

Der Einsatz von DFI kann einen Fonds erhöhten Risiken aussetzen. Insbesondere können DFI-Kontrakte hohen Schwankungen unterliegen, und der Anfangseinschuss ist in der Regel im Vergleich zum Kontraktvolumen gering, sodass die Transaktionen möglicherweise hinsichtlich des Marktrisikos mit einer Hebelwirkung (Leverage) verbunden sind. Vergleichsweise geringe Marktbewegungen können auf DFI stärkere Auswirkungen haben als auf herkömmliche Anleihen oder Aktien. Gehebelte DFI-Positionen können deshalb die Volatilität eines Fonds erhöhen.

BLACKROCK UCITS FUNDS

VERGÜTUNGSBERICHT (UNGEPRÜFT)

Die nachstehenden Offenlegungen erfolgen in Bezug auf die Vergütungsrichtlinie der BlackRock Group („BlackRock“), wie sie auf die BlackRock Asset Management Ireland Limited (die „Verwaltungsgesellschaft“) anzuwenden ist. Die Offenlegungen erfolgen im Einklang mit der Richtlinie 2009/65/EG zur Koordinierung der Rechts- und Verwaltungsvorschriften betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („OGAW“) in der aktuellen Fassung, einschließlich insbesondere der Änderungen durch Richtlinie 2014/91/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 23. Juli 2014 (die „Richtlinie“) und die „Leitlinien für solide Vergütungspolitik unter Berücksichtigung der OGAW-Richtlinie und der AIFMD“, die von der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde herausgegeben wurden.

Die OGAW-Vergütungsrichtlinie von BlackRock (die „OGAW-Vergütungsrichtlinie“) findet Anwendung auf die EWG-Unternehmen in der BlackRock-Gruppe, die als Verwaltungsgesellschaft von OGAW-Fonds im Einklang mit der Richtlinie zugelassen sind, und stellt eine Einhaltung der Anforderungen von Artikel 14b der Richtlinie sicher, sowie auf die britischen Unternehmen in der BlackRock-Gruppe, die von der Financial Conduct Authority („FCA“) als Verwaltungsgesellschaft eines britischen OGAW-Fonds zugelassen sind.

Die Verwaltungsgesellschaft hat die OGAW-Vergütungsrichtlinie verabschiedet. Nachstehend finden Sie eine Zusammenfassung.

Vergütungssteuerung

Die Vergütungssteuerung von BlackRock in der EMEA-Region besteht aus einer mehrstufigen Struktur: (a) der Managemententwicklungs- und Vergütungsausschuss (Management Development and Compensation Committee, „MDCC“) (d. h. der globale, unabhängige Vergütungsausschuss der BlackRock, Inc.) und (b) der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft (der „Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft“). Diese Gremien sind für die Festlegung der Vergütungsrichtlinie von BlackRock, was eine regelmäßige Überprüfung der Vergütungsrichtlinie beinhaltet, und ihre Umsetzung verantwortlich.

Die Umsetzung der Vergütungsrichtlinie wird jährlich zentral und unabhängig auf die Einhaltung der vom MDCC und vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft angenommenen Vergütungsrichtlinien und -verfahren überprüft. Die Angaben zur Vergütung werden vom MDCC und dem Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft erstellt, die die Verantwortung dafür übernehmen.

(a) MDCC

Die Aufgaben des MDCC lauten wie folgt:

- Überwachung von:
 - BlackRocks Vergütungsprogrammen für leitende Angestellte,
 - BlackRocks Mitarbeiterpensionsplänen und
 - anderen Vergütungsplänen, die von BlackRock von Zeit zu Zeit eingerichtet werden, für die der MDCC als Verwalter eingesetzt wird;
- Prüfung und Erörterung der Vergütungsdiskussion und -analyse, einschließlich der jährlichen Vollmachtserklärung der BlackRock, Inc., mit der Verwaltungsgesellschaft und Genehmigung des MDCC-Berichts zur Aufnahme in die Vollmachtserklärung.
- Prüfung, Beurteilung und Erstellung von Berichten sowie Erteilung von Empfehlungen an den Verwaltungsrat der BlackRock, Inc. (der „Verwaltungsrat der BlackRock, Inc.“) nach Bedarf zur Talententwicklung und Nachfolgeplanung bei BlackRock, mit Schwerpunkt auf Performance und Nachfolge auf den höchsten Managementebenen; und
- Unterstützung der Verwaltungsräte von den der Regulierung in der EMEA-Region unterliegenden Unternehmen der Gesellschaft bei der Erfüllung ihrer vergütungsbezogenen Verpflichtungen durch Überwachung der Gestaltung und Umsetzung der EMEA-Vergütungspolitik in Übereinstimmung mit den geltenden Vorschriften.

Der MDCC verfügt direkt über seinen eigenen unabhängigen Vergütungsberater, Semler Brossy Consulting Group LLC, der keine Beziehung zur BlackRock, Inc. oder zum Verwaltungsrat der BlackRock, Inc. hat, die seine unabhängige Beratung des MDCC in Vergütungsfragen beeinträchtigen würde.

Der Verwaltungsrat der BlackRock, Inc. hat beschlossen, dass alle Mitglieder des MDCC „unabhängig“ im Sinne der Bedeutung der Börsennotierungsstandards der New York Stock Exchange (NYSE) sind, weshalb jedes einen Standard für „nicht angestellte Verwaltungsratsmitglieder“ einhalten muss.

Im Jahr 2022 hat der MDCC sieben Sitzungen abgehalten. Die Satzung des MDCC ist auf der Website von BlackRock, Inc. verfügbar (www.blackrock.com).

(b) Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft hat die Aufgabe, die für die Verwaltungsgesellschaft und ihre identifizierten Mitarbeiter geltende OGAW-Vergütungspolitik zu überwachen.

Entscheidungsfindungsprozess

Vergütungsentscheidungen für Mitarbeiter werden einmal jährlich im Januar nach Ende des Performance-Jahres getroffen. Dieser Zeitpunkt macht es möglich, dass das Finanzergebnis für das Gesamtjahr zusammen mit anderen nicht-finanziellen Zielen und Zielsetzungen in Erwägung gezogen werden kann. Obwohl das Rahmenwerk für das Treffen von Vergütungsentscheidungen mit der finanziellen Entwicklung verknüpft ist, besteht bei der Festlegung individueller variabler Vergütungen auf Grundlage des Erreichens strategischer und operativer Resultate und anderer Erwägungen, wie Geschäftsführungs- und Führungsfähigkeiten, ein signifikanter Ermessensspielraum.

Es gibt keine festen Formeln und keine festen Benchmarks für die Festlegung jährlicher Bonuszahlungen. Bei der Festlegung bestimmter, individueller Vergütungsbeträge wird eine Reihe von Faktoren berücksichtigt, darunter nicht-finanzielle Ziele und Zielsetzungen und die Finanz- und Anlageperformance insgesamt. Diese Resultate werden als Ganzes und ohne spezifische Gewichtung betrachtet. Es besteht auch keine direkte Korrelation zwischen einem bestimmten Performance-Maß und dem daraus resultierenden jährlichen Bonus. Die variable Vergütung, die eine Person (oder mehrere Personen) für ein bestimmtes Performance-Jahr erhält (erhalten), kann auch null betragen.

Jährliche Boni werden aus einem Bonuspool gezahlt.

BLACKROCK UCITS FUNDS

VERGÜTUNGSBERICHT (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Entscheidungsfindungsprozess (Fortsetzung)

Das Volumen des erwarteten Bonuspools, einschließlich Barauszahlungen und Aktienzuteilungen, wird im Jahresverlauf ständig vom MDCC geprüft und der endgültige Gesamt-Bonuspool nach Ende des Jahres genehmigt. Im Rahmen dieser Prüfung erhält der MDCC im Verlauf des Jahres tatsächliche und prognostizierte Finanzinformationen sowie endgültige Jahresenddaten. Die Finanzinformationen, die der MDCC erhält und in Erwägung zieht, umfassen die prognostizierte Gewinn- und Verlustrechnung für das laufende Jahr und andere Finanzkennzahlen, die mit den Vorjahresergebnissen und dem Budget für das laufende Jahr verglichen werden. Der MDCC prüft auch andere Kennzahlen der finanziellen Entwicklung von BlackRock (z. B. Nettozuflüsse zum verwalteten Vermögen und die Anlageperformance) sowie Informationen zu Marktbedingungen und Vergütungsniveaus bei Mitbewerbern.

Der MDCC berücksichtigt regelmäßig auch die Empfehlung der Geschäftsleitung für den prozentualen Anteil der auflaufenden betrieblichen Erträge vor Anreizen, der als Vergütungskosten während des Jahres für den Baranteil des gesamten jährlichen Bonuspools ausgewiesen wird (die „Steigerungsrate“). Die Steigerungsrate des Baranteils am gesamten jährlichen Bonuspool kann vom MDCC während des Jahres auf Grundlage seiner Prüfung der vorstehend beschriebenen Finanzinformationen modifiziert werden. Der MDCC wendet für die Informationen, die er bei der Ermittlung des Volumens des Gesamt-Bonuspools berücksichtigt, oder die Rückstellungen für den Baranteil des Gesamt-Bonuspools keine besonderen Gewichtungen oder Formeln an.

Nach Ende des Performance-Jahres genehmigt der MDCC den endgültigen Betrag des Bonuspools.

Im Rahmen des Prüfverfahrens am Jahresende melden die Abteilungen Enterprise Risk und Regulatory Compliance dem MDCC alle Aktivitäten, Vorfälle oder Ereignisse, die beim Treffen von Vergütungsentscheidungen berücksichtigt werden sollten.

Die einzelnen Personen sind an der Festlegung ihrer eigenen Vergütung nicht beteiligt.

Kontrollfunktionen

Jede der Kontrollfunktionen (Enterprise Risk, Legal & Compliance und Internal Audit) hat ihre eigene Organisationsstruktur, die von den Geschäftseinheiten unabhängig ist. Die Mitarbeiter der Kontrollfunktionen werden daher unabhängig von den von ihnen beaufsichtigten Geschäftsbereichen vergütet. Der Leiter jeder Kontrollfunktion ist entweder ein Mitglied des Global Executive Committee („GEC“) bzw. des Global Management Committee oder hat eine Berichtspflicht gegenüber dem Verwaltungsrat der BlackRock Group Limited, der Muttergesellschaft aller der Regulierung in der EMEA-Region unterliegenden Unternehmen, einschließlich der Verwaltungsgesellschaft.

Funktionale Bonuspools werden unter Bezugnahme auf die Leistung jeder einzelnen Funktion festgelegt. Die Vergütung leitender Angehöriger von Kontrollfunktionen wird direkt vom MDCC beaufsichtigt.

Verbindung zwischen Zahlung und Leistung

Es gibt eine klar und genau definierte „Bezahlung nach Leistung“-Philosophie und Vergütungsprogramme, die für das Erreichen der nachfolgend dargelegten wesentlichen Zielsetzungen ausgelegt sind:

- ausgewogene Verteilung der finanziellen Ergebnisse von BlackRock zwischen Anteilhabern und Mitarbeitern;
- Gewinnung, Halten und Motivation von Mitarbeitern, die über die Fähigkeit verfügen, signifikante Beiträge zum langfristigen Erfolg des Unternehmens zu leisten;
- Ausrichtung der Interessen leitender Angestellter auf jene der Anteilhaber durch Gewährung von Aktien der BlackRock, Inc. als signifikante Komponente der jährlichen und langfristigen Anreize;
- Kontrolle fester Kosten durch Sicherstellung, dass Vergütungskosten mit der Rentabilität schwanken;
- Verknüpfung eines signifikanten Anteils der Gesamtvergütung eines Mitarbeiters mit der finanziellen und operativen Entwicklung des Geschäfts;
- Förderung eines soliden und wirksamen Risikomanagements in allen Risikokategorien, Nachhaltigkeitsrisiken eingeschlossen;
- keine Ermutigung zur Übernahme übermäßiger Risiken (ob im Zusammenhang mit Nachhaltigkeit oder anderweitig); und
- Gewährleistung, dass die Interessen der Kunden nicht durch auf kurz-, mittel- und/oder langfristiger Basis gewährte Vergütungen beeinträchtigt werden.

Eine leistungsorientierte Kultur ist von der Fähigkeit abhängig, die Leistung gegenüber Zielsetzungen, Werten und Verhaltensweisen auf klare und beständige Weise zu messen. Vorgesetzte verwenden eine Fünf-Punkte-Bewertungsskala für die Gesamtbeurteilung der Leistungen eines Mitarbeiters. Mitarbeiter bewerten sich außerdem auch selbst. Die endgültige Gesamtbewertung wird im Rahmen der Leistungsbeurteilung für jeden Mitarbeiter ermittelt. Mitarbeiter werden auf Grundlage der Art und Weise, wie die Leistung erzielt wird, und der absoluten Leistung an sich beurteilt.

Im Geiste der Philosophie „Bezahlung nach Leistung“ werden die Bewertungen dazu herangezogen, um die individuelle Leistung zu differenzieren und zu belohnen – sie bestimmen aber nicht die Vergütungsergebnisse. Vergütungsentscheidungen bleiben Ermessensentscheidungen und werden im Rahmen des Vergütungsverfahrens am Ende des Jahres getroffen.

BLACKROCK UCITS FUNDS

VERGÜTUNGSBERICHT (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Verbindung zwischen Zahlung und Leistung (Fortsetzung)

Bei der Festlegung des Vergütungsniveaus werden neben der individuellen Leistung auch andere Faktoren in Erwägung gezogen, wie zum Beispiel:

- die Leistung der Verwaltungsgesellschaft, die Wertentwicklung der Fonds, die von der Verwaltungsgesellschaft verwaltet werden, und/oder die Leistung der jeweiligen funktionalen Abteilung;
- Faktoren, die für den individuellen Mitarbeiter relevant sind, Beziehungen mit Kunden und Kollegen, Teamwork, Fachkenntnisse, evtl. Verhaltensprobleme und, vorbehaltlich einer evtl. anzuwendenden Richtlinie, die Auswirkungen, die eine relevante Abwesenheit auf den Beitrag zum Geschäft haben könnten;
- die Steuerung des Risikos innerhalb der für BlackRock-Kunden angemessenen Risikoprofile;
- strategische Geschäftserfordernisse, einschließlich Absichten, einen Mitarbeiter zu halten;
- Marktinformationen;
- Unverzichtbarkeit für die Geschäftstätigkeit; und
- die Unterstützung der Ansätze des Unternehmens in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Governance-Faktoren sowie Vielfalt, Gerechtigkeit und Inklusion.

Ein Risikomanagement ist ein vorrangiges Produktwerkzeug und obwohl Mitarbeiter für eine starke Wertentwicklung bei der Verwaltung von Kundenvermögen vergütet werden, müssen sie das Risiko innerhalb der für ihre Kunden angemessenen Risikoprofile steuern. Mitarbeiter werden daher nicht für die Tätigung von Transaktionen mit hohem Risiko außerhalb der festgelegten Parameter belohnt. Die Vergütungspraktiken bieten keine unangebrachten Anreize für kurzfristige Planungen und keine kurzfristigen finanziellen Belohnungen, sie belohnen unangemessenes Risiko nicht und sie bieten ein angemessenes Gleichgewicht zwischen den vielen und erheblichen Risiken, die mit dem Geschäft der Anlageverwaltung, dem Risikomanagement und Beratungsdienstleistungen einhergehen.

BlackRock unterhält ein Gesamtvergütungsmodell, das ein vertraglich festgelegtes Grundgehalt sowie ein Bonussystem auf Ermessensbasis umfasst.

BlackRock unterhält ein jährliches Bonussystem auf Ermessensbasis. Obwohl alle Mitarbeiter Anspruch darauf haben, für einen Bonus auf Ermessensbasis in Erwägung gezogen zu werden, besteht keine vertragliche Verpflichtung im Rahmen eines Bonussystems auf Ermessensbasis zur Zahlung einer Prämie an einen Mitarbeiter. Bei Nutzung des Ermessensspielraums zur Zahlung eines Bonus auf Ermessensbasis können, zusätzlich zu anderen Angelegenheiten, die für die Wahrnehmung des Ermessensspielraums im Laufe des Performance-Jahres von Relevanz sind, die vorstehend (unter der Überschrift „Verbindung zwischen Zahlung und Leistung“) aufgeführten Faktoren in Betracht gezogen werden.

Bonuszahlungen auf Ermessensbasis für alle Mitarbeiter, einschließlich Vorstandsangehörigen, unterliegen einer Richtlinie, die den Anteil, der in bar ausbezahlt wird, und den Teil, der in Aktien der BlackRock, Inc. gewährt wird, festlegt, und erfolgen vorbehaltlich zusätzlicher Erdienungs-/Rückforderungsbedingungen. Aktienzuteilungen unterliegen dem Vorbehalt weiterer Performance-Anpassungen durch Veränderungen des Aktienkurses von BlackRock, Inc. über den Erdienungszeitraum. Mit steigender jährlicher Gesamtvergütung wird ein größerer Anteil als aufgeschobene Zahlung in Form von Aktien geleistet. Der MDCC übernahm diesen Ansatz 2006, um den Anbindungswert deutlich zu erhöhen und die Ausrichtung des Vergütungspakets für anspruchsberechtigte Mitarbeiter, einschließlich der Vorstandsangehörigen, zu verbessern. Der Anteil, der als aufgeschobene Zahlung in Form von Aktien zugeteilt wird, wird in drei gleichen Raten über die drei Jahre nach der Gewährung erdient.

Zusätzlich zu dem jährlichen Bonus auf Ermessensbasis, wie vorstehend beschrieben, können bestimmten Mitarbeiter Aktienzuteilungen gewährt werden, um eine stärkere Verknüpfung mit den zukünftigen Geschäftsergebnissen herzustellen. Diese langfristigen Anreize wurden individuell festgelegt, um sinnvolle Anreize für die fortwährende Leistung über einen Zeitraum von mehreren Jahren hinweg zu schaffen, die den Umfang der Rolle der Person, ihrer Geschäftserfahrung und Führungsfähigkeit anerkennen.

Ausgewählte Mitarbeiter in Führungspositionen haben Anspruch auf den Erhalt leistungsadjustierter Prämien auf Eigenkapitalbasis (Aktienzuteilung) aus dem „BlackRock Performance Incentive Plan“ („BPIP“). Prämien, die aus dem BPIP gezahlt werden, verfügen über einen dreijährigen Performance-Zeitraum auf Grundlage der Kennzahlen „As Adjusted Operating Margin“¹ und „Organic Revenue Growth“². Die Ermittlung der Auszahlung erfolgt auf Grundlage der Leistungen des Unternehmens gegenüber Vorgaben für die Finanzergebnisse bei Abschluss des Performance-Zeitraums. Die Höchstzahl der Aktien, die erdient werden können, beträgt 165 % der Prämie in Situationen, in denen beide Kennzahlen die vorgegebenen Finanzziele erreichen. Es werden keine Aktien erdient, wenn die finanzielle Performance des Unternehmens bei beiden vorgenannten Kennzahlen unter einer vorgegebenen Performance-Schwelle liegt. Diese Kennzahlen wurden als wesentliche Kennzahlen für den sogenannten Shareholder Value über Marktzyklen hinweg gewählt.

Eine begrenzte Zahl von Anlageexperten erhält einen Teil des jährlichen Bonus auf Ermessensbasis (wie vorstehend beschrieben) in Form von aufgeschobenen Barmitteln, die nominal die Anlage in ausgewählten Produkten, die von dem Mitarbeiter verwaltet werden, nachbilden. Absicht dieser Prämien ist es, die Anlageexperten über den Aufschub der Vergütung in diese Produkte auf die Anlageerträge der Produkte, die sie verwalten, zu fokussieren. Kunden und externe Gutachter sehen Produkte, bei denen wichtige Anleger aufgrund signifikanter persönlicher Investitionen „etwas zu verlieren“ haben, zunehmend in positiverem Licht.

Identifizierte Mitarbeiter

Die OGAW-Vergütungsrichtlinie legt das Verfahren fest, das zur Identifikation von Mitarbeitern als identifizierte Mitarbeiter angewendet wird. Dabei handelt es sich um Mitarbeiter-Kategorien der Verwaltungsgesellschaft, einschließlich der Geschäftsleitung, Risikoträger, Kontrollfunktionen und Mitarbeiter, die eine Gesamtvergütung erhalten, die sie in die gleiche Vergütungskategorie wie die Geschäftsleitung und Risikoträger bringt, deren berufliche Tätigkeit sich wesentlich auf die Risikoprofile der Verwaltungsgesellschaft oder der Fonds, die sie verwaltet, auswirkt.

¹ As Adjusted Operating Margin: Bezeichnet in der externen Berichterstattung von BlackRock die bereinigten betrieblichen Erträge dividiert durch den Gesamtertrag abzüglich Vertriebs- und Verwaltungskosten und Abschreibung aufgeschobener Vertriebsprovisionen.

² Organic Revenue Growth: Entspricht der neuen Netto-Grundgebühr zzgl. neuer Aladdin-Erträge, die während des Jahres generiert wurden (in US-Dollar).

BLACKROCK UCITS FUNDS

VERGÜTUNGSBERICHT (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Identifizierte Mitarbeiter (Fortsetzung)

Die Liste der identifizierten Mitarbeiter unterliegt regelmäßigen Überprüfungen, die insbesondere in den folgenden Fällen durchgeführt werden:

- organisatorische Veränderungen;
- neue Geschäftsinitiativen;
- Veränderungen in den Listen signifikanter Einflussfunktionen;
- Veränderungen der Rollen-Verantwortlichkeiten und
- revidierte aufsichtsrechtliche Richtung.

Quantitative Angaben zur Vergütung

Die Verwaltungsgesellschaft ist gemäß der Richtlinie verpflichtet, quantitative Angaben zur Vergütung zu machen. Diese Angaben werden gemäß Auslegung von BlackRock bezüglich der aktuell verfügbaren aufsichtsrechtlichen Vorgaben zu quantitativen Vergütungsangaben gemacht. Je nachdem, wie sich die Markt- oder aufsichtsrechtliche Praxis weiterentwickelt, kann BlackRock es für sinnvoll erachten, die Art und Weise, wie quantitative Angaben zur Vergütung berechnet werden, zu ändern. Wenn solche Änderungen vorgenommen werden, kann dies dazu führen, dass Angaben zu einem Fonds nicht vergleichbar mit den Angaben des Vorjahres oder mit Angaben zu einem anderen Fonds von BlackRock im selben Jahr sind.

Es werden Angaben gemacht zu (a) den Mitarbeitern der Verwaltungsgesellschaft; (b) Mitarbeitern der Geschäftsleitung; und (c) Mitarbeitern, die das Risikoprofil des Fonds wesentlich beeinflussen können, einschließlich Personen, die zwar nicht direkt von der Verwaltungsgesellschaft angestellt sind, aber von ihrem Arbeitgeber beauftragt wurden, Dienstleistungen direkt für diese zu erbringen.

Alle in die offengelegten Gesamtzahlen einbezogenen Personen werden gemäß der Vergütungspolitik von BlackRock für ihre Aufgaben im jeweiligen Geschäftsbereich von BlackRock vergütet. Da alle Personen mehrere Aufgabenbereiche haben, wird nur der Teil der Vergütung für die Leistungen dieser Personen in die offen gelegten Gesamtzahlen einbezogen, der der Verwaltungsgesellschaft zuzurechnen ist.

Mitarbeiter und Mitglieder der Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft erbringen in der Regel auf OGAW und Nicht-OGAW bezogene Leistungen für mehrere Fonds, Kunden und Funktionen der Verwaltungsgesellschaft sowie innerhalb der BlackRock Gruppe insgesamt. Daher stellen die offen gelegten Zahlen eine Summe des Vergütungsanteils der betreffenden Personen dar, der der Verwaltungsgesellschaft zuzurechnen ist, berechnet anhand einer objektiven Zuordnungsmethode, die dem vielfältigen Dienstleistungsspektrum der Verwaltungsgesellschaft und der breiteren BlackRock-Gruppe gerecht wird. Dementsprechend sind diese Zahlen nicht repräsentativ für die tatsächliche Vergütung einer Person oder für deren Vergütungsstruktur.

Der Gesamtbetrag der von der Verwaltungsgesellschaft ihren Mitarbeitern gewährten Vergütung für das Geschäftsjahr der Verwaltungsgesellschaft zum 31. Dezember 2022 beläuft sich auf 220,40 Mio. USD. Diese Zahl setzt sich aus einer festen Vergütung von 118,00 Mio. USD und einer variablen Vergütung von 102,40 Mio. USD zusammen. Die vorstehend beschriebene Vergütung wurde an insgesamt 3.940 Empfänger gezahlt.

Die von der Verwaltungsgesellschaft für das am 31. Dezember 2022 beendete Geschäftsjahr der Verwaltungsgesellschaft gezahlte Gesamtvergütung betrug 21,60 Mio. USD an ihre Mitglieder der Geschäftsleitung und 30,80 Mio. USD an andere Mitarbeiter, deren Tätigkeit potenziell wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der Verwaltungsgesellschaft oder ihrer Fonds haben kann. Diese Zahlen beziehen sich auf die Verwaltungsgesellschaft als Ganzes und nicht auf den Fonds.

BLACKROCK UCITS FUNDS

EFFIZIENTES PORTFOLIOMANAGEMENT UND WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTE (UNGEPRÜFT)

Techniken des effizienten Portfoliomanagements

Der Verwaltungsrat kann, im Namen des 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 Geschäftsjahres eingegangen wurde, wird in der Aufstellung der Vermögenswerte des jeweiligen Fonds angegeben.

Wertpapierleihe

Alle Wertpapierleihgeschäfte, die von dem Fonds geschlossen werden, unterliegen einer schriftlichen Vereinbarung zwischen dem Fonds und dem Vermittler für Wertpapierleihen, BlackRock Advisors (UK) Limited, einer mit der Gesellschaft verbundenen Partei, und getrennt zwischen dem Vermittler für Wertpapierleihen und dem genehmigten Darlehensnehmer. 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 Fonds geliefert und dort gehalten. Die geleisteten Sicherheiten werden von den Vermögenswerten getrennt, die dem Treuhänder des Fonds oder dem Vermittler für Wertpapierleihen gehören.

Die nachstehende Tabelle gibt den Wert der verliehenen Wertpapiere im Verhältnis zu den gesamten verleihbaren Vermögenswerten und zum NIW des Fonds als Anteil am NIW des Fonds zum 31. März 2023 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.

		% der verleihbaren Vermögenswerte	% des NIW
BlackRock Defensive Yield ESG Screened Fund	EUR	5,68	5,20

Die im Geschäftsjahr von den Fonds durch Wertpapierleihen erzielten Erträge werden in den Anmerkungen im Jahresabschluss aufgeführt.

Die Summe der Erträge aus Wertpapierleihgeschäften wird zwischen dem entsprechenden Fonds und dem Vermittler für Wertpapierleihen aufgeteilt. Der Fonds erhält mindestens 62,5 %, der Vermittler für Wertpapierleihen bis zu 37,5 % dieser Erträge. Alle Betriebskosten werden dabei aus dem Anteil des Vermittlers für Wertpapierleihen bestritten.

Die nachstehenden Tabellen geben den Wert der (in der Aufstellung der Vermögenswerte des jeweiligen Fonds einzeln aufgeführten) verliehenen Wertpapiere, aufgeschlüsselt nach Kontrahenten zum 31. März 2023, an.

Kontrahent	Gründungsland des Kontrahenten	Entliehener Betrag	Erhaltene Sicherheiten
		Tsd. EUR	Tsd. EUR
BlackRock Defensive Yield ESG Screened Fund			
J.P. Morgan Securities plc	Vereinigtes Königreich	1.467	1.712
Barclays Bank plc	Vereinigtes Königreich	1.316	1.423
Goldman Sachs International	Vereinigtes Königreich	446	469
Morgan Stanley & Co. International	Vereinigtes Königreich	436	451
HSBC Bank plc	Vereinigtes Königreich	241	266
The Bank of Nova Scotia	Kanada	194	222
BNP Paribas	Frankreich	184	192
Credit Suisse International	Vereinigtes Königreich	88	95
Gesamt		4.372	4.830

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

Analyse der Sicherheitenwährung

Die nachstehende Tabelle zeigt eine Analyse nach Währung der Bar- und Sachsicherheiten, die der Fonds zum 31. März 2023 in Form der Vollrechtsübertragung in Bezug auf Wertpapierleihgeschäfte und OTC-DFI (einschließlich CFD) erhalten hat.

Kontrahent	Erhaltene Barsicherheiten	Geleistete Barsicherheiten	Sachsicherheiten
	Tsd. EUR	Tsd. EUR	Tsd. EUR
BlackRock Defensive Yield ESG Screened Fund			
Securities lending transactions			
AUD	–	–	60
DKK	–	–	246
EUR	146	–	2.001
GBP	–	–	952
JPY	–	–	118
NOK	–	–	8
USD	–	–	1.299
Gesamt	146	–	4.684

BLACKROCK UCITS FUNDS

EFFIZIENTES PORTFOLIOMANAGEMENT UND WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTE (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Analyse der Art, Qualität und Fälligkeit der Sicherheit

Die nachstehende Tabelle enthält eine Analyse der Art, Qualität und Fälligkeit der von dem Fonds über einen Titelabtretungsvertrag in Bezug auf Wertpapierleihgeschäfte erhaltenen Sachsicherheiten zum 31. März 2023.

Art und Qualität der Sicherheit	Fälligkeitsprofil						Unbefristet	Gesamt
	1 Tag	2 - 7 Tage	8 - 30 Tage	31 - 90 Tage	91 - 365 Tage	Mehr als 365 Tage		
	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	–	–	58	1	88	2.869	–	3.016
Aktien								
Anerkannter Aktienindex	–	–	–	–	–	–	1.445	1.445
ETFs								
OGAW	–	–	–	–	–	–	10	10
Nicht-OGAW	–	–	–	–	–	–	213	213
Gesamt	–	–	58	1	88	2.869	1.668	4.684

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 (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Verwahrung der erhaltenen Sicherheiten

Die nachstehende Tabelle stellt eine Analyse der Beträge der von dem Fonds in Bezug auf Wertpapierleihgeschäfte erhaltenen Sachsicherheiten dar, die der Treuhänder des Fonds (oder dessen Beauftragte) zum 31. März 2023 hält oder die in einem Wertpapierabrechnungssystem gehalten werden.

Depotbank	Erhaltene Sachsicherheiten Wertpapierleihe Tsd. EUR
BlackRock Defensive Yield ESG Screened Fund	
Euroclear	2.025
J.P. Morgan SE - Dublin Branch	2.659
Gesamt	4.684

Konzentration der erhaltenen Sicherheiten

Die nachstehende Tabelle führt die zehn größten Emittenten nach Wert der vom Fonds über einen Titelabtretungsvertrag erhaltenen Sachsicherheiten für alle Wertpapierleihgeschäfte zum 31. März 2023 auf.

Emittent	Wert Tsd. EUR
BlackRock Defensive Yield ESG Screened Fund	
US Treasury	584
France Government	504
UK Treasury	484
Kingdom Of Belgium Government	383
Republic of Austria	368
Netherlands Government	167
HSBC Holdings PLC	148
Bundesschatzanweisungen	147
Genmab A/S	125
Equinix Inc	125
Other issuers	1.649
Gesamt	4.684

Die Wertpapiersicherheiten, die in Bezug auf ein effizientes Portfoliomanagement und OTC-DFI von einem einzelnen Emittenten vereinnahmt wurden, überstiegen zum Ende des Geschäftsjahres nicht 20 % des NIW des entsprechenden Fonds .

Der Fonds war zum Ende des Geschäftsjahres nicht vollständig mit Wertpapieren besichert, die von einem EU-Mitgliedstaat begeben oder garantiert wurden.

BLACKROCK UCITS FUNDS

NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Glossar und Schlüsseldefinitionen

Die nachstehenden Angaben im regelmäßigen Bericht beziehen sich auf das Jahr bis zum 31. März 2023 (der „Bezugszeitraum“).

Alle für die Anlagen des Fonds dargestellten Daten und andere angegebenen quantitativen Kennzahlen wurden auf der Grundlage eines Durchschnitts des Wertes der gehandelten und gehaltenen Anlagen zu jedem Quartalsende berechnet, sofern nicht anderweitig im Bezugszeitraum angegeben, für den die betreffenden Fonds die Kriterien eines Artikel-8-Fonds erfüllen. Bei den Kennzahlen, die mit Nachhaltigkeitsindikatoren dargestellt werden, bezieht sich die entsprechende Kennzahlenberechnung auf die Anlagen, für die zugrunde liegende ESG-Daten verfügbar sind, und nicht auf alle vom Fonds gehaltenen Anlagen.

Alle diese Daten sind ungeprüft und wurden weder vom Abschlussprüfer des Fonds noch von einer dritten Partei geprüft.

Der Begriff „Vermögenswerte“ bezeichnet den Gesamtwert der vom Fonds während des Bezugszeitraums gehaltenen Anlagen.

Die Anlagen umfassen Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente gemäß Artikel 53 der technischen Regulierungsstandards im Rahmen der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288. FRS 102 schreibt allerdings vor, dass Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente separat behandelt werden müssen. Es wird daher einen Unterschied in der Darstellung für die Zwecke des Jahresberichts in seiner Gesamtheit geben.

Haftungsausschlüsse

Bestimmte der nachstehend aufgeführten Informationen (die „Informationen“) wurden BlackRock von Anbietern von Marktdaten zur Verfügung gestellt (von denen einige registrierte Anlageberater gemäß dem Investment Advisers Act von 1940 sein können, jeweils ein „Informationsanbieter“) und dürfen ohne vorherige schriftliche Genehmigung des jeweiligen Informationsanbieters weder ganz noch teilweise vervielfältigt oder verbreitet werden. Die Informationen wurden der US-Börsenaufsichtsbehörde SEC oder einer anderen Aufsichtsbehörde weder vorgelegt noch von ihr genehmigt. Die Informationen dürfen nicht zur Erstellung abgeleiteter Werke oder in Verbindung mit einem Kauf- oder Verkaufsangebot oder einer Werbung oder Empfehlung für ein Wertpapier, ein Finanzinstrument oder ein Produkt oder eine Handelsstrategie verwendet werden. Sie sollten zudem nicht als Hinweis oder Garantie für eine künftige Wertentwicklung, eine Analyse, Prognose oder Vorhersage verstanden werden. Die Informationen werden „so wie sie sind“ zur Verfügung gestellt. Der Nutzer der Informationen trägt das gesamte Risiko der Nutzung, die er vornimmt oder zulässt. Der Informationsanbieter macht keine Zusicherungen und übernimmt keine ausdrücklichen oder stillschweigenden Garantien (die ausdrücklich abgelehnt werden), noch haftet er für Fehler oder Auslassungen in den Informationen oder für damit verbundene Schäden. Das Vorstehende schließt weder eine Haftung aus oder beschränkt eine Haftung, die nach geltendem Recht nicht ausgeschlossen oder beschränkt werden kann. Die Informationsanbieter gelten bezüglich der Bestimmungen dieses Absatzes als Drittbegünstigte und sind berechtigt, diese Bestimmungen gegenüber Dritten durchzusetzen.

BLACKROCK UCITS FUNDS

NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

BLACKROCK DEFENSIVE YIELD ESG SCREENED FUND

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (Fortsetzung)

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine wirtschaftliche Tätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder eines sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keines dieser Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts:

BlackRock Defensive Yield ESG Screened Fund

Unternehmenskennung:

549300HGWERLUYL3SS73

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind 	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthält es einen Mindestanteil von ___% an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt



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

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

In der folgenden Tabelle sind die ökologischen und sozialen Merkmale aufgeführt, die der Fonds während des Berichtszeitraums beworben hat. Weitere Informationen zu diesen ökologischen und sozialen Merkmalen sind im Prospekt des Fonds enthalten. Bitte beachten Sie den nachfolgenden Abschnitt „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“. Er gibt Auskunft darüber, inwieweit der Fonds diese ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt hat.

Von dem Fonds beworbene ökologische und soziale Merkmale

- Ausschluss von Emittenten, die in der Herstellung umstrittener Waffen (insbesondere Streumunition, biologisch-chemische Waffen, Landminen, abgereichertes Uran, Laserblendwaffen, nicht erkennbarer Teile und/oder Brandwaffen) tätig sind oder anderweitig damit in Verbindung stehen.
- Ausschluss von Emittenten, die Einkünfte aus der direkten Beteiligung an der Herstellung von Atomwaffen oder Komponenten von Atomwaffen oder Lieferplattformen oder der Erbringung von Zusatzleistungen in Verbindung mit Atomwaffen erzielen.
- Ausschluss von Emittenten, die mehr als 5 % ihrer Einkünfte aus der Förderung von Kraftwerkskohle und/oder Verstromung von Kraftwerkskohle erzielen, mit Ausnahme von „grünen Anleihen“ dieser Emittenten, die als konform mit den „Green Bond Principles“ der International Capital Markets Association gelten.
- Ausschluss von Emittenten, die mehr als 5 % ihrer Einkünfte aus der Herstellung und Erzeugung von Teersanden (auch Ölsande genannt) erzielen.
- Ausschluss von Emittenten, die Tabakprodukte herstellen.
- Ausschluss von Emittenten, die mehr als 5 % ihrer Einkünfte aus der Herstellung, dem Vertrieb, dem Handel und Angebot von Produkten im Zusammenhang mit Tabak erzielen.
- Ausschluss von Emittenten, die Schusswaffen und/oder Handfeuerwaffen und Munition herstellen, die zum Vertrieb an Zivilpersonen bestimmt sind. Ausschluss von Emittenten, die mehr als 5 % ihrer Einkünfte aus dem Vertrieb (Großhandel oder Einzelhandel) von Schusswaffen und/oder Handfeuerwaffen und Munition für zivile Zwecke erzielen.
- Ausschluss von Emittenten, die nicht als die UNGC-Grundsätze (die sich auf Menschenrechte, Arbeitsstandards, die Umwelt und die Bekämpfung von Korruption beziehen) erfüllt zu haben gelten.
- Ausschluss von Emittenten mit einem ESG-Rating von CCC oder niedriger gemäß MSCI.

BLACKROCK UCITS FUNDS

NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

BLACKROCK DEFENSIVE YIELD ESG SCREENED FUND

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (Fortsetzung)

- **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Die folgende Tabelle enthält Informationen über die Performance der Nachhaltigkeitsindikatoren, die zur Messung der Erreichung der einzelnen vom Fonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale verwendet werden, wie im Prospekt des Fonds näher erläutert.

Nachhaltigkeitsindikator	Messgröße	Leistung im Bezugszeitraum
Ausschluss von Emittenten auf der Grundlage der in obiger Tabelle definierten Ausschlusskriterien „Vom Fonds beworbene ökologische und soziale Merkmale“	# Anzahl der gemeldeten aktiven Verstöße	Keine aktiven Verstöße

- **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Da dies der erste Bezugszeitraum ist, in dem die Offenlegung regelmäßiger Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten wirksam ist, werden keine Vergleichsdaten vorgelegt.

- **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Dieser Abschnitt ist für diesen Fonds nicht anwendbar, da er sich nicht verpflichtet hat, während des Bezugszeitraums nachhaltige Anlagen zu halten. Dessen ungeachtet können bestimmte nachhaltige Anlagen Teil des Anlageportfolios des Fonds sein.

- **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Dieser Abschnitt ist für diesen Fonds nicht anwendbar, da er sich nicht verpflichtet hat, während des Bezugszeitraums nachhaltige Anlagen zu halten. Dennoch können bestimmte nachhaltige Anlagen Teil des Anlageportfolios des Fonds sein.

- **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Dieser Abschnitt ist für diesen Fonds nicht anwendbar, da er sich nicht verpflichtet hat, während des Bezugszeitraums nachhaltige Anlagen zu halten. Dennoch können bestimmte nachhaltige Anlagen Teil des Anlageportfolios des Fonds sein. Bitte beachten Sie den folgenden Abschnitt „Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten negativen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“, in dem beschrieben wird, wie der Fonds die PAIs auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt hat.

- **Standen nachhaltige Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale**

Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Dieser Abschnitt ist für diesen Fonds nicht anwendbar, da er sich nicht verpflichtet hat, während des Bezugszeitraums nachhaltige Anlagen zu halten. Dennoch können bestimmte nachhaltige Anlagen Teil des Anlageportfolios des Fonds sein.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen Umweltziele oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

BLACKROCK UCITS FUNDS

NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

BLACKROCK DEFENSIVE YIELD ESG SCREENED FUND

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (Fortsetzung)



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die folgende Tabelle enthält Informationen über die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsindikatoren, die von diesem Fonds berücksichtigt werden. Der Fonds hat die Auswirkungen der wichtigsten nachteiligen Nachhaltigkeitsindikatoren durch die Anwendung dieser ESG-Mindest- und Ausschlusskriterien berücksichtigt. Der Anlageverwalter hat festgelegt, dass im Rahmen der Anlageauswahlkriterien die in der nachstehenden Tabelle mit „F“ gekennzeichneten PAI vollständig oder mit „P“ gekennzeichneten PAI teilweise berücksichtigt werden. Ein PAI wird partiell berücksichtigt, wenn eine interne Bewertung von BlackRock ergeben hat, dass der Nachhaltigkeitsindikator die regulatorische Definition des PAI in Anhang 1 zur Verordnung (EU) 2019/2088 Regulatory Technical Standards (technische Regulierungsstandards, „RTS“) teilweise erfüllt. Ein PAI wird vollständig berücksichtigt, wenn eine interne Bewertung von BlackRock ergeben hat, dass der Nachhaltigkeitsindikator die regulatorische Definition in Anhang 1 zur Verordnung (EU) 2019/2088 Regulatory Technical Standards (technische Regulierungsstandards, „RTS“) vollständig erfüllt.

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Nachhaltigkeitsindikatoren			
	Ausschluss von Emittenten, die mit der Produktion kontroverser Waffen (Atomwaffen, Streumunition, biologisch-chemische Waffen, Landminen, abgereichertes Uran oder Brandwaffen) in Verbindung stehen	Ausschluss von Emittenten, die mehr als 5 % ihrer Einkünfte aus der Herstellung und Erzeugung von Teersanden (auch Ölsande genannt) erzielen	Ausschluss von Emittenten, die mehr als 5 % ihrer Einkünfte aus der Förderung von Kraftwerkskohle und/oder Verstromung von Kraftwerkskohle erzielen, mit Ausnahme von „grünen Anleihen“ dieser Emittenten, die als konform mit den „Green Bond Principles der International Capital Markets Association“ gelten	Ausschluss von Emittenten, die gegen die UNGC-Grundsätze verstoßen haben, wie von MSCI oder einem anderen externen ESG-Research-Anbieter, den der Anlageverwalter von Zeit zu Zeit einsetzt, bestimmt.
Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		P	P	
Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen				P
Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	F			

BLACKROCK UCITS FUNDS

NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

BLACKROCK DEFENSIVE YIELD ESG SCREENED FUND

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (Fortsetzung)



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum **getätigten Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: Vom 1. April 2022 bis zum 31. März 2023.

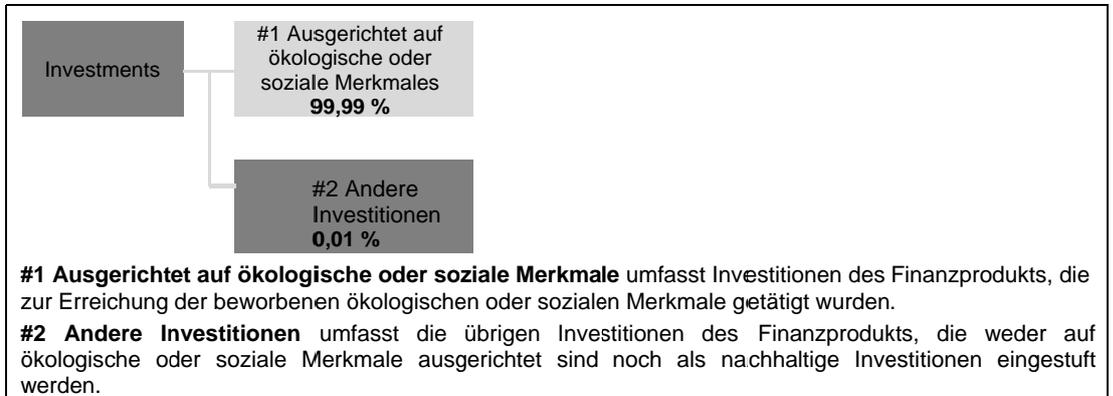
Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Blk Leaf Fund Agency Acc TO Eur	Finanzinstitute	2,55 %	Irland
Fiserv Inc	Industrie	0,85 %	Vereinigte Staaten
Berry Global Inc Regs	Industrie	0,75 %	Vereinigte Staaten
Digital Euro Finco Llc Regs	Finanzinstitute	0,71 %	Vereinigte Staaten
Ck Hutchison Group Telecom Finance Regs	Industrie	0,70 %	Luxemburg
Pernod-Ricard Sa Regs	Industrie	0,70 %	Frankreich
James Hardie International Finance Regs	Industrie	0,67 %	Irland
Arion Banki Hf Mtn Regs	Finanzinstitute	0,60 %	Island
Global Switch Holdings Ltd Mtn Regs	Industrie	0,58 %	Britische Jungferninseln
Thermo Fisher Scientific Inc	Industrie	0,58 %	Vereinigte Staaten
Vivendi Sa Mtn Regs	Industrie	0,56 %	Frankreich
Goodman Australia Finance Pty Ltd Regs	Finanzinstitute	0,55 %	Australien
Samvardhana Motherson Automotive S Regs	Industrie	0,55 %	Niederlande
Iqvia Inc Regs	Industrie	0,55 %	Vereinigte Staaten
Jyske Bank A/S Mtn Regs	Finanzinstitute	0,51 %	Dänemark



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

- Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmten Vermögenswerten an.



BLACKROCK UCITS FUNDS

NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

BLACKROCK DEFENSIVE YIELD ESG SCREENED FUND

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (Fortsetzung)

- In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die folgende Tabelle gibt Aufschluss über die Wirtschaftssektoren, in denen der Fonds während des Bezugszeitraums engagiert war.

Sektor	Teilsektor	% der Investitionen
Finanzinstitute	Banken	20,59 %
Industrie	Basiskonsumgüter	16,24 %
Industrie	Zyklische Konsumgüter	11,81 %
Industrie	Kommunikation	8,85 %
Industrie	Investitionsgüter	7,28 %
Industrie	Technologie	5,53 %
Industrie	Chemikalien	4,36 %
Finanzinstitute	Sonstige Finanzwerte	3,98 %
Industrie	Transport	3,67 %
Versorger	Strom	3,34 %
Finanzinstitute	Finanzunternehmen	2,85 %
Finanzinstitute	REITs	2,49 %
Finanzinstitute	Versicherungen	2,14 %
Industrie	Integriert	1,37 %
Versorger	Erdgas	1,15 %
Industrie	Metalle und Bergbau	1,15 %
Industrie	Raffinerie	0,13 %
Industrie	Ölfelddienstleistungen	0,09 %

Im Bezugszeitraum hielt der Fonds keine Investitionen in den folgenden Teilsektoren (wie im Branchenklassifikationssystem von Barclays definiert): unabhängig, Midstream.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen

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



In welchem Maß waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Für den Bezugszeitraum ist die Konformität der Investitionen des Fonds mit der EU-Taxonomie in nachstehenden Grafiken ausgewiesen.

- **Hat das Finanzprodukt in mit fossilem Gas und/oder Kernenergie verbundenen Tätigkeiten investiert, die der EU-Taxonomie¹ entsprechen?**

Ja

In fossiles Gas In Kernenergie

Nein

¹ Mit fossilem Gas und/oder Kernenergie verbundene Tätigkeiten entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für mit fossilem Gas und Kernenergie verbundenen Tätigkeiten, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

BLACKROCK UCITS FUNDS

NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

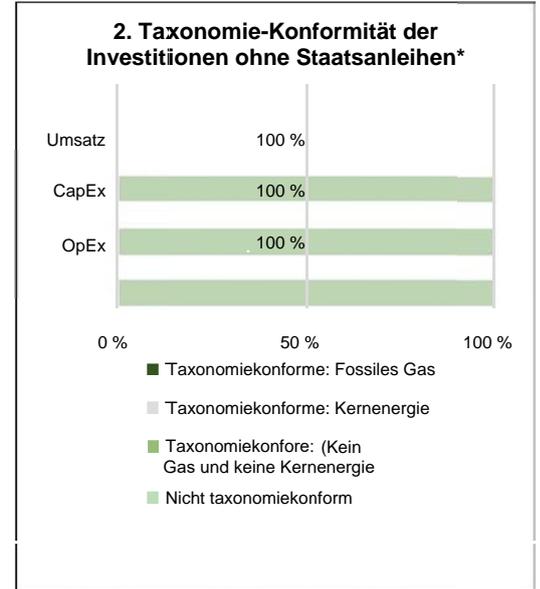
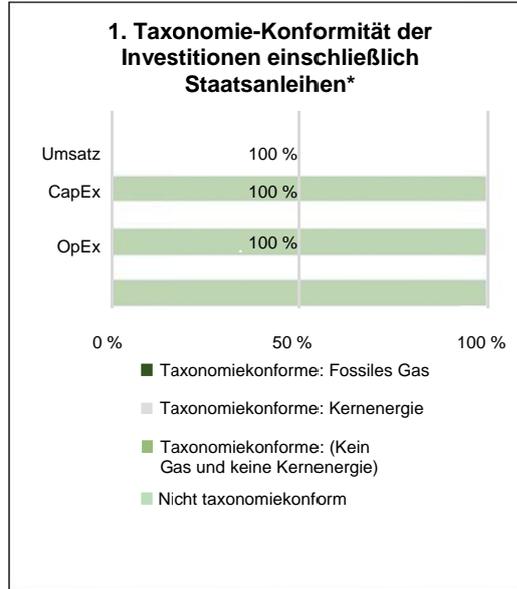
BLACKROCK DEFENSIVE YIELD ESG SCREENED FUND

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (Fortsetzung)

Mit Blick auf die EU-Taxonomie-Konformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Für **Kernenergie** beinhalten die Kriterien umfassende Regeln zu Sicherheit und Abfallmanagement.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Für den Bezugszeitraum wurden 0 % der Investitionen des Fonds im Sinne dieses Berichts als Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten ausgewiesen.

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Da dies der erste Bezugszeitraum ist, in dem die Offenlegung regelmäßiger Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten wirksam ist, werden keine Vergleichsdaten vorgelegt.

 *Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



- **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen* mit einem Umweltziel?**

Dieser Abschnitt ist für diesen Fonds nicht anwendbar, da er sich nicht verpflichtet hat, während des Bezugszeitraums nachhaltige Anlagen zu halten. Dennoch können bestimmte nachhaltige Anlagen Teil des Anlageportfolios des Fonds sein.



- **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Dieser Abschnitt ist für diesen Fonds nicht anwendbar, da er sich nicht verpflichtet hat, während des Bezugszeitraums nachhaltige Anlagen zu halten. Dennoch können bestimmte nachhaltige Anlagen Teil des Anlageportfolios des Fonds sein.



- **Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Zu den unter „#2 Andere Investitionen“ erfassten Anlagen gehörten Derivate, Barmittel und barmittelähnliche Instrumente sowie Aktien oder Anteile von CIS und festverzinsliche Wertpapiere (auch als Schuldverschreibungen bekannt), die von Regierungen und Behörden weltweit begeben wurden. Diese Bestände überstiegen jedoch nicht 30 %. Diese Investitionen wurden ausschließlich zu Anlagezwecken im Rahmen des (nicht-ESG-konformen) Anlageziels des Fonds, zum Zwecke des Liquiditätsmanagements und/oder zur Absicherung verwendet.

Keine anderen vom Fonds gehaltenen Anlagen wurden anhand von ökologischen oder sozialen Mindeststandards bewertet.

BLACKROCK UCITS FUNDS

NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

BLACKROCK DEFENSIVE YIELD ESG SCREENED FUND

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (Fortsetzung)



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Anlageverwalter hat interne Qualitätskontrollen wie z. B. die Kodierung von Compliance-Regeln eingeführt, um die Einhaltung der vom Fonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sicherzustellen. Der Anlageverwalter überprüft regelmäßig die vom Fonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale, um sicherzustellen, dass sie in Hinsicht auf das Anlageuniversum des Fonds weiterhin angemessen sind.

Wenn Emittenten in Bezug auf eine gute Unternehmensführung als potenziell problematisch identifiziert werden, werden diese Emittenten überprüft, um sicherzustellen, dass der Investmentmanager – sofern er dieser externen Bewertung zustimmt –

davon überzeugt ist, dass der Emittent entweder Verbesserungsmaßnahmen ergriffen hat oder innerhalb eines angemessenen Zeitrahmens auf der Grundlage der direkten Mitwirkung des Investmentmanagers mit dem Emittenten Verbesserungsmaßnahmen ergreifen wird. Der Anlageverwalter kann außerdem beschließen, das Engagement in solchen Emittenten zu reduzieren.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Für den Bezugszeitraum wurde kein Index als Referenzwert für die Erreichung der vom Fonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale festgelegt, weshalb dieser Abschnitt nicht anwendbar ist.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht zutreffend.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht zutreffend.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht zutreffend.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Nicht zutreffend.

Sie wünschen weitere Auskünfte?

blackrockinternational.com | +44 (0)20 7743 3300

© 2023 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

