



Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss

BlackRock UCITS Funds
(Bericht für Anleger in der Schweiz)

Manche Fonds der Gesellschaft sind nicht von der Swiss Financial Market Supervisory Authority (die „FINMA“) zum 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 2024

BLACKROCK UCITS FUNDS

INHALT	Seite
Überblick	
Allgemeine Informationen	1
Hintergrund	3
Performance	
Bericht des Investmentmanagers	4
Governance (Unternehmensführung)	
Erklärung über die Aufgaben der Verwaltungsgesellschaft	8
Bericht des Treuhänders an die Anteilinhaber	9
Bericht der unabhängigen Abschlussprüfer	10
Jahresabschluss	
Gewinn- und Verlustrechnung	12
Aufstellung der Veränderungen des Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	13
Bilanz	14
Anmerkungen zum Jahresabschluss	15
Aufstellung der Vermögenswerte	34
Zusätzliche Informationen und aufsichtsrechtliche Angaben (ungeprüft)	
Aufstellungen wesentlicher Käufe und Verkäufe (ungeprüft)	47
Informationen für Anleger in der Schweiz (ungeprüft)	49
Transaktionen mit verbundenen Personen (ungeprüft)	50
Transaktionskosten (ungeprüft)	50
Verrechnungsprovisionen (Soft Commissions) (ungeprüft)	50
Gesamtrisikoeexposition (ungeprüft)	50
Hebelwirkung (ungeprüft)	50
Vergütungsbericht (ungeprüft)	51
Effizientes Portfoliomanagement und Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)	55
Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungen (ungeprüft)	59

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

¹Nicht geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied

²Geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied

³Mitarbeiter der BlackRock-Gruppe

Verwaltungsgesellschaft

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

Währungsabsicherungsmanager⁴

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

Fondsverwalter, Register- und Transferstelle

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

Treuhänder

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

Sekretär der Verwaltungsgesellschaft

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

Promoter, Investmentmanager, Vertriebsstelle und Vermittler für Wertpapierleihen

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

Unter-Investmentmanager⁵

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

BlackRock Institutional Trust Company, N.A.
400 Howard Street
San Francisco
California 94105
Vereinigte Staaten von Amerika

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

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

Unabhängige Abschlussprüfer

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

Rechtsberater für irisches Recht

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

Zahlstelle in Italien

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

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

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

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

Zahlstelle in Schweden

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

BLACKROCK UCITS FUNDS

ALLGEMEINE INFORMATIONEN (Fortsetzung)

Zahlstelle in der Schweiz

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

Vertreter in Dänemark

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

Vertreter in der Schweiz

BlackRock Asset Management Schweiz AG
Bahnhofstrasse 39
8001 Zürich
Schweiz

⁴Ausschließlich in Bezug auf die währungsgesicherten Anteilklassen bestimmter Fonds.

⁵Ausschließlich für bestimmte Fonds.

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

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

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

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

Details der Fonds

Zum 31. März 2024 sind 2 Fonds des Unternehmens in der Schweiz zum Vertrieb an nicht qualifizierte Anleger zugelassen.

Veränderungen im Unternehmen im Laufe des Geschäftsjahres

Am 11. April 2023 wurde ein aktualisierter Prospekt für das Unternehmen herausgegeben, um Angaben zur Auflegung des BlackRock Euro Investment Grade Fixed Maturity Bond Fund 2026 aufzunehmen.

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

Am 9. Mai 2023 nahm der BlackRock Euro Investment Grade Fixed Maturity Bond Fund 2026 mit der Auflegung der Anteilklassen C CHF Hedged Accumulating, C CHF Hedged Distributing, C EUR Accumulating, C EUR Distributing, GBP Hedged Accumulating, C GBP Hedged Distributing, C USD Hedged Accumulating, C USD Hedged Distributing, D CHF Hedged Accumulating, D CHF Hedged Distributing, D EUR Accumulating, D EUR Distributing, D GBP Hedged Accumulating, D GBP Hedged Distributing, D USD Hedged Accumulating, D USD Hedged Distributing den Handel auf.

Am 12. Juni 2023 wurde für das Unternehmen ein aktualisierter Prospekt zur Berücksichtigung der folgenden Änderungen veröffentlicht:

- Aktualisierungen zu den Informationen über Verwaltungsratsmitglieder.
- Aktualisierungen bzgl. des Secretary der Verwaltungsgesellschaft.

Am 12. Juli 2023 wurden die Anteile der Klassen C GBP Hedged Accumulating, C GBP Hedged Distributing, D CHF Hedged Accumulating, D CHF Hedged Distributing, D GBP Hedged Accumulating, D GBP Hedged Distributing, D USD Hedged Accumulating und D USD Hedged Distributing für den BlackRock Euro Investment Grade Fixed Maturity Bond Fund 2026 vollständig zurückgenommen.

Maria Ging wurde am 18. September 2023 zum geschäftsführenden Verwaltungsratsmitglied der Verwaltungsgesellschaft ernannt.

Am 29. März 2024 schied Graham Bamping als nicht-geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied der Verwaltungsgesellschaft aus.

BLACKROCK UCITS FUNDS

BERICHT DES INVESTMENTMANAGERS

Anlageziel

BlackRock Defensive Yield ESG Screened Fund

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

BlackRock Euro Investment Grade Fixed Maturity Bond Fund 2026

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

Ansatz zum Investmentmanagement und ESG-Politik

In der folgenden Tabelle wird der für die einzelnen Fonds gewählte Ansatz zum Investmentmanagement dargelegt. Darüber hinaus zeigt sie, welche Fonds gemäß der EU-SFDR ökologische oder soziale Merkmale („Artikel-8-Fonds“) fördern oder nachhaltige Anlagen als Ziel haben („Artikel-9-Fonds“). Weitere Einzelheiten darüber, wie die Artikel 8-Fonds diese Merkmale und Ziele erreicht haben, finden Sie im ergänzenden Abschnitt zu den SFDR-Angaben im Jahresbericht.

Name des Fonds	Performanceindikator	Ansatz zum Investmentmanagement	SFDR-Kriterien
BlackRock Defensive Yield ESG Screened Fund ¹	3 Month EURIBOR Index	Aktiv	Artikel 8
BlackRock Euro Investment Grade Fixed Maturity Bond Fund 2026 ²	k. A.	Aktiv	Artikel 8

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

²Der Fonds wurde am 9. Mai 2023 aufgelegt.

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

- Bei den aufgeführten Renditen handelt es sich um die Performance-Renditen für die primäre Anteilklasse der einzelnen Fonds, nach Abzug von Gebühren, die als repräsentative Anteilklasse ausgewählt wurde. Die primäre Anteilklasse stellt die Anteilklasse dar, in die die Mehrheit der Anleger des Fonds investiert. Sie berücksichtigt außerdem andere relevante Faktoren wie die Basiswährung des Fonds. Sofern nichts anderes angegeben ist, lauten die zu Vergleichszwecken angegebenen Erträge auf dieselbe Währung wie die primäre Anteilklasse. Die ausgewiesene Rendite der primären Anteilklasse kann von der im Jahresabschluss ausgewiesenen Gesamtpformance des Fonds für alle Anteilsklassen abweichen. Dies liegt in erster Linie an den Auswirkungen von Währungsumrechnungen und anteilklassenspezifischen Aufwendungen. Die Performance-Renditen für andere Anteilsklassen können auf Anfrage zur Verfügung gestellt werden.
- Die 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.

Aktive Fonds

Name des Fonds	Fondsrendite %	Performance-Indikator %
BlackRock Defensive Yield ESG Screened Fund - Klasse D Accumulating	6,59	3,64
BlackRock Euro Investment Grade Fixed Maturity Bond Fund 2026 ¹ – Klasse D EUR Accumulating	4,92	k. A.

¹ Der Fonds nahm den Handel im Geschäftsjahr auf. Die Renditen werden vom Auflegungsdatum bis zum Ende des Geschäftsjahres angegeben.

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

Globaler Wirtschaftsüberblick

Die globalen Aktien, die durch den MSCI All Country World Index repräsentiert werden, verzeichneten in den zwölf Monaten bis zum 31. März 2024 (in USD) eine Rendite von 23,22 %. Aktienwerte legten deutlich zu, da die Inflation (d. h. die Steigerungsrate der Preise für Waren und Dienstleistungen) niedriger ausfiel und sich die Anleger optimistisch zeigten, dass die größten Zentralbanken der Welt ihren geldpolitischen Kurs ändern könnten. Doch zunehmende geopolitische Spannungen in der zweiten Hälfte des zwölfmonatigen Berichtszeitraums, darunter der Krieg im Nahen Osten und Angriffe auf die Frachtrouten im Roten Meer, könnten für verstärkte Störungen der Weltwirtschaft sprechen.

BLACKROCK UCITS FUNDS

BERICHT DES INVESTMENTMANAGERS (Fortsetzung)

Globaler Wirtschaftsüberblick (Fortsetzung)

In den USA zeigte die Wirtschaft während des gesamten Berichtszeitraums ein robustes Bild und verzeichnete ein stärkeres Wachstum als andere Industrieländer, was sowohl an den steigenden Verbraucher- als auch den zunehmenden Staatsausgaben lag. Die Verbraucherausgaben in den USA wurden durch Lohnzuwächse und hohe Vermögenspreise gestützt, und das Vertrauen der Verbraucher zeigte vor dem Hintergrund einer sinkenden Inflation Anzeichen einer Erholung. Der US-Arbeitsmarkt blieb weiterhin stark, und die Arbeitslosigkeit hielt sich trotz eines Anstiegs gegen Ende des Zwölfmonatszeitraums unter 4 %. Die japanische Wirtschaft schrumpfte im dritten Quartal 2023 stark, wobei der Rückgang des privaten Verbrauchs und der Investitionsausgaben ausschlaggebend war. Im vierten Quartal wurde dann wieder ein bescheidenes Wachstum verzeichnet. Die Wirtschaft des Vereinigten Königreichs stagnierte und schrumpfte in der letzten Hälfte des Jahres 2023 leicht, da sich die Exporte abschwächten und die Verbraucherausgaben nachließen. In der Eurozone stagnierte das Wachstum im dritten Quartal. Die Wirtschaft der Region wurde durch die hohen Zinssätze weiterhin belasteten, obwohl die Wirtschaft in der Eurozone im vierten Quartal zu einem leichten Wachstum zurückkehrte.

Die meisten Schwellenländer setzten ihr Wachstum fort, obwohl das hohe Zinsumfeld erhebliche wirtschaftliche Herausforderungen darstellte. Die chinesische Wirtschaft wuchs angesichts erheblicher staatlicher Anreize weiter, wenngleich sinkende Verbraucherpreise die Angst vor einer Deflation (d. h. fallenden Preisen für Waren und Dienstleistungen) schürten. Die indische Wirtschaft wuchs, unterstützt durch die Stärke des verarbeitenden Gewerbes und die wieder anziehenden Exporte, in einem robusten Tempo. Das Wirtschaftswachstum in Brasilien verlief in der zweiten Hälfte des Jahres 2023 aufgrund der Schwäche des Agrarsektors seitwärts.

Die größten Zentralbanken der Welt gingen im zwölfmonatigen Berichtszeitraum von einer straffen zu einer neutralen Geldpolitik über. Die US-Notenbank Federal Reserve (die „Fed“) hob die Zinssätze dreimal an, deutete aber auch an, dass weitere Zinserhöhungen unwahrscheinlich seien. Außerdem baute die Fed auch die aufgelaufenen Anleihepositionen in ihrer Bilanz weiter ab. Die Bank of England (die „BoE“) hob die Zinssätze während des zwölfmonatigen Berichtszeitraums vier Mal an, doch beließ sie die Zinssätze auf ihrer Sitzung im August unverändert. Auch die Europäische Zentralbank (die „EZB“) lehnte auf ihren letzten vier Sitzungen des Berichtszeitraums Zinserhöhungen ab, nachdem sie sie zuvor fünf Mal erhöht hatte. Eine bemerkenswerte Veränderung war, dass die Bank of Japan zum ersten Mal seit 2007 die Zinsen anhub.

Die Wertentwicklung globaler Aktienwerte war im zwölfmonatigen Berichtszeitraum sehr positiv, da die anhaltend starke Weltwirtschaft trotz der sich rasch verändernden Wirtschafts- und Kreditbedingungen die Sorge vor einer möglichen Rezession zerstreute. Die rückläufige Inflation und das langsamere Zinserhöhungstempo der Fed schürte Hoffnungen, dass der aktuelle geldpolitische Strafungszyklus beendet ist. Weltweit sahen sich Anleihen und Aktien, die die Merkmale von Unternehmen in Bezug auf Umwelt, Soziales und Unternehmensführung („ESG“) berücksichtigen, mit regulatorischen Bedenken und einer veränderten Anlegerstimmung konfrontiert. ESG-Fonds verzeichneten in den ersten drei Quartalen 2023 insgesamt positive, wenn auch rückläufige Zuflüsse. Im vierten Quartal folgten dann Nettoabflüsse, die in erster Linie auf Abflüsse aus den USA zurückzuführen waren.

Die Renditen (die sich umgekehrt zu den Kursen bewegen) stiegen bei der 10-jährigen US-Staatsanleihe, ein Referenzzinssatz für den globalen Anleihenmarkt. Die Renditekurve, die die Differenz zwischen den Renditen verschiedener Laufzeiten misst, blieb umgekehrt, so dass die Renditen auf kürzere Laufzeiten höher waren als die von Papieren mit längeren Laufzeiten, was ein Zeichen dafür ist, dass die Anleger über eine Verlangsamung des Wirtschaftswachstums besorgt waren. Die Herabstufung der US-Staatsanleihen durch eine große Ratingagentur machte die steigenden Schuldendienstkosten deutlich. Im Vereinigten Königreich gaben die Kurse von Staatsanleihen aufgrund von Bedenken über die Entwicklung der britischen Wirtschaft insgesamt leicht nach. Demgegenüber legten europäische Staatsanleihen zu, da die veränderte Haltung der EZB in der zweiten Jahreshälfte eine Rally einleitete. Die japanische Regierung adjustierte ihre Renditeobergrenze für 10-jährige Staatsanleihen, was zu einem erheblichen Anstieg der Renditen für diese Papiere führte, während umfangreiche Käufe durch die Bank of Japan in der Folge für schwankende Kurse sorgten.

Unternehmensanleihen verbuchten weltweit starke Gewinne, da die Anleger solche Papiere im Hinblick auf das nachlassende Inflationstempo neu bewerteten. Die höheren Anleihenrenditen zogen Anleger an, und die anhaltende Widerstandsfähigkeit der Weltwirtschaft milderte die Sorgen um die Kreditwürdigkeit, insbesondere mit Blick auf Hochzinsanleihen.

Die Aktien der Schwellenländer verbuchten ebenfalls Kursanstiege und profitierten von dem relativ stabilen globalen Wirtschaftsumfeld und der Verschnaufpause der strafferen Geldpolitik. Als die Sorgen über eine mögliche Rezession abnahmen, investierten einige Anleger erneut in Schwellenländeraktien, was zu einem Anstieg der Kurse führte. Die Kurse von Schwellenländeranleihen verzeichneten insgesamt positive Renditen, da die Anleger auf eine weniger restriktive Geldpolitik in den Industrieländern reagierten, die das globale Wachstum antreiben.

Im Anschluss an die Turbulenzen des Jahres 2022 stabilisierten sich die Rohstoffmärkte, obwohl die zunehmenden geopolitischen Spannungen die Aussicht auf weitere Marktstörungen erhöhten. Die Rohölpreise der Sorte Brent stiegen leicht an, da die instabile Lage im Nahen Osten Grund zur Sorge gab, auch wenn die weltweite Ölproduktion, insbesondere in den USA und Kanada, zunahm. Die Erdgaspreise gingen zurück, weil die Produktion angekurbelt wurde und zusätzliche Flüssiggasanlagen in Betrieb genommen wurden. Die Goldpreise zogen angesichts der erhöhten Inflation, des starken US-Dollar und dem Ende des Zinserhöhungszyklus der Fed kräftig an.

An den Devisenmärkten war die Performance des US-Dollar gegenüber den meisten anderen globalen Währungen stärker. Der US-Dollar legte gegenüber dem japanischen Yen deutlich zu, während er gegenüber dem chinesischen Yuan und dem Euro moderater stieg. Gegenüber dem Pfund Sterling gab der US-Dollar allerdings leicht nach.

Überblick über die Fonds-Performance und die Veränderungen im Portfolio

BlackRock Defensive Yield ESG Screened Fund

Im Geschäftsjahr betrug die Fondsrendite 6,59 % und lag damit über seinem Performanceindikator, der 3,64 % auswies (die aktive Rendite entspricht der Differenz zwischen der Fondsrendite und der Rendite des Performanceindikators).

Im April 2023 ging die Volatilität an den Anleihenmärkten gegenüber dem Vormonat zurück, da die Angst vor der Bankenkrise nachließ. Die negative Stimmung an den Anleihenmärkten im Mai 2023 war eine Folge der Unsicherheit im Zusammenhang mit den Verhandlungen über die US-Schuldenobergrenze. Nach einer gemischten Performance im Juni 2023 hob die Fed im Juli 2023 die Leitzinsen an, bevor sie sich auf ihrer Sitzung im September für eine Pause bei den Zinserhöhungen aussprach. Ebenso stoppte die EZB ihre Zinserhöhungen auf ihrer Sitzung im September 2023. Das Jahr 2023 endete ausgesprochen positiv, nachdem maßgebliche Zentralbanken offensichtlich das Ende ihres Strafungszyklus erreicht hatten, was dazu führte, dass die Anleihenrenditen (die sich umgekehrt zu den Anleihekursen bewegen) in den Industrieländern sanken. Das neue Marktnarrativ lautete nunmehr, dass die Zinsen noch länger auf höherem Niveau verharren sollten, bis die Inflationsziele erreicht sind. Im Januar 2023 war die Marktstimmung an den globalen Anleihenmärkten leicht negativ, während sie im Februar 2024 gemischt war: Die Renditen auf Staatsanleihen aus Industrieländern stiegen, doch verengten sich die Kreditspreads (der Renditeunterschied zwischen Staats- und Unternehmensanleihen mit ähnlichen Laufzeiten) in dem recht risikofreudigen Umfeld. Der März war im Großen und Ganzen ein positiver Monat für festverzinsliche Anlageklassen, wobei sich die Spreads leicht verengten und die Renditen geringfügig zurückgingen.

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)

Der Fonds blieb weiterhin defensiv aufgestellt und fuhr während des Berichtszeitraums seine Allokation in Hochzinsanleihen zurück. Zum 31. März 2024 hielt der Fonds 71,3 % des Marktwerts des Gesamtportfolios in Investment-Grade-Unternehmensanleihen, verglichen mit 66,2 % zu Beginn des Berichtszeitraums. Davon entfielen 28,5 % auf Hochzinsanleihen, verglichen mit 34 % zu Beginn des Berichtszeitraums.

Die folgenden Positionen lieferten im Verlauf des Geschäftsjahres die größten Positiv- und Negativbeiträge zur Fondsrendite:

Größte Positivbeiträge		Größte Negativbeiträge	
Sektor	Auswirkung auf die Fondsrendite	Sektor	Auswirkung auf die Fondsrendite
Banken [#]	1,86 %		
Zyklische Konsumgüter ^{**}	0,88 %		
Basiskonsumgüter [#]	0,84 %		
Investitionsgüter [#]	0,55 %		
Kommunikation [#]	0,53 %		

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

^o Untergewichtete Position – geringer gewichtet als im Performanceindikator.

Die Auswahl von Unternehmensanleihen generierte Mehrwert im Berichtszeitraum.

Unter den Industriewerten erzielten die Übergewichtung ausgewählter Automobilunternehmen innerhalb des Segments der zyklischen Konsumgüter sowie ausgewählte pharmazeutischer Namen innerhalb der Basiskonsumgüter starke Erträge. Bei Finanzinstituten erzielten übergewichtete Allokationen zu ausgewählten Banknamen eine überdurchschnittliche Performance. Bei den Versorgern trug die Übergewichtung ausgewählter Strom- und Gasversorger positiv zur Wertentwicklung bei.

In der folgenden Tabelle werden die bedeutenden Portfoliogewichtungen zum 31. März 2024 und 31. März 2023 angegeben:

31. März 2024		31. März 2023	
Sektor	Bruttoengagement	Sektor	Bruttoengagement
Banken	26,93 %	Banken	21,62 %
Basiskonsumgüter	12,85 %	Basiskonsumgüter	16,57 %
Zyklische Konsumgüter	11,68 %	Zyklische Konsumgüter	11,66 %
Investitionsgüter	9,22 %	Kommunikation	9,32 %
Kommunikation	7,64 %	Investitionsgüter	7,31 %

BlackRock Euro Investment Grade Fixed Maturity Bond Fund 2026

Im Geschäftsjahr bis zum 31. März 2024 betrug die Rendite des Fonds 4,92 %.

Der Fonds verfolgt eine „Kaufen und Halten“-Strategie und orientiert sich an keiner Benchmark.

Der Fonds ist vollständig in auf Euro lautende Unternehmensanleihen investiert. Es kam zwar zu keinen größeren Kreditereignissen, doch veräußerte der Fonds einen italienischen Industrietitel, nachdem bekannt wurde, dass dieser möglicherweise das Ziel einer Übernahme sein könnte. Der Fonds konnte an demselben Tag einige Anteile zu unveränderten Kursen verkaufen und – zwecks Verbesserung des Ratings und um die Rendite zu steigern – in einige neue Emittenten aus dem Gesundheitswesen investieren. Die Marktbewegungen haben auch das Emittentenengagement verändert: Einige Anleihen haben sich gut entwickelt und dadurch ihre Gewichtung über den ursprünglich investierten Prozentsatz hinaus erhöht, und der Fonds nutzte kleine Abflüsse, um die Positionen in solchen Fällen zu reduzieren und die ursprüngliche Diversifizierung beizubehalten.

Die folgenden Positionen lieferten im Verlauf des Geschäftsjahres die größten Positiv- und Negativbeiträge zur Fondsrendite:

Größte Positivbeiträge		Größte Negativbeiträge	
Strategie	Auswirkung auf die Fondsrendite	Strategie	Auswirkung auf die Fondsrendite
Finanzunternehmen	2,44 %		
Industrie	1,48 %		
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	0,41 %		
Versorger	0,38 %		
Staatsnahe Titel	0,21 %		

Die Sektorallokation bei der Auflegung des Fonds war für den Fonds von Vorteil, da Finanzwerten die höchste Allokation zugewiesen worden war und der Sektor im Berichtszeitraum eine bessere Performance als Nicht-Finanzwerte erzielte. Die insgesamt positive Stimmung der Anleger während des Berichtszeitraums trug ebenfalls zur Fondsperformance bei, da sich die Anleger die hohen Renditen sichern wollten. Dies war insbesondere seit dem letzten Quartal des vergangenen Jahres der Fall, als die sinkende Inflation und die Positionen der Zentralbanken die Aufmerksamkeit der Märkte auf Zinssenkungen lenkten. Das Engagement bei staatsnahen Vermögenswerten trug ebenfalls positiv zur Wertentwicklung bei, wobei die insgesamt positive Risikostimmung die Performance der Anlageklasse unterstützte.

BLACKROCK UCITS FUNDS

BERICHT DES INVESTMENTMANAGERS (Fortsetzung)

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

BlackRock Euro Investment Grade Fixed Maturity Bond Fund 2026 (Fortsetzung)

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

31. März 2024

Sektor	Gewichtung
Finanzunternehmen	52,04 %
Industrie	32,90 %
Versorger	9,40 %
Staatsnahe Titel	5,62 %
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	0,04 %

BlackRock Advisors (UK) Limited
April 2024

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

19. Juli 2024

Verwaltungsratsmitglied

19. Juli 2024

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 2024 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

19. Juli 2024

BERICHT DER UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFER AN DIE ANTEILINHABER DER FONDS BLACKROCK DEFENSIVE YIELD ESG SCREENED FUND UND BLACKROCK EURO INVESTMENT GRADE FIXED MATURITY BOND FUND 2026, TEILFONDS VON BLACKROCK UCITS FUNDS

Prüfvermerk

Wir haben den Abschluss des BlackRock Defensive Yield ESG Screened Fund und BlackRock Euro Investment Grade Fixed Maturity Bond Fund 2026 (die „Fonds“ von BlackRock UCITS Funds (die „Investmentgesellschaft“)) für das/den am 31. März 2024 beendete(n) Geschäftsjahr/Berichtszeitraum 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 den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögenswerte, Verbindlichkeiten und Finanzlage eines jeden Fonds zum 31. März 2024 und ihrer Ergebnisse für das dann abgeschlossene Geschäftsjahr/ den dann beendeten Berichtszeitraum;
- 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 jedem der Fonds 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

Bei der Prüfung des Abschlusses 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 eines jeden 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 der Investmentgesellschaft, die Geschäftstätigkeit fortzuführen.

BERICHT DER UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFER AN DIE ANTEILINHABER DER FONDS BLACKROCK DEFENSIVE YIELD ESG SCREENED FUND UND BLACKROCK EURO INVESTMENT GRADE FIXED MATURITY BOND FUND 2026, TEILFONDS VON BLACKROCK UCITS FUNDS

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 8 näher erläutert, ist die Verwaltungsgesellschaft für die Aufstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den geltenden Rechnungslegungsvorschriften zuständig und muss sich vergewissern, dass dieser ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt. Sie ist außerdem für die nach ihrer Auffassung erforderlichen internen Kontrollen verantwortlich, 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 Investmentgesellschaft 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 der Investmentgesellschaft 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 der Investmentgesellschaft und den Anteilhabern der Investmentgesellschaft in ihrer Gesamtheit.



Ernst & Young Chartered Accountants

Dublin

Datum: 19. Juli 2024

BLACKROCK UCITS FUNDS

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

Für das Geschäftsjahr zum 31. März 2024

		BlackRock Defensive Yield ESG Screened Fund		BlackRock Euro Investment Grade Fixed Maturity Bond Fund 2026 ¹
	Anm.	2024 Tsd. EUR	2023 Tsd. EUR	2024 Tsd. EUR
Betriebliche Erträge	5	2.372	1.739	7.394
Nettogewinne/(-verluste) aus Finanzinstrumenten	7	2.826	(3.860)	3.583
Gesamtanlageertrag/(-verlust)		5.198	(2.121)	10.977
Betriebliche Aufwendungen	6	(158)	(173)	(1.504)
Betriebliche Nettoerträge/ (-aufwendungen)		5.040	(2.294)	9.473
Finanzierungskosten:				
Zinsaufwendungen oder ähnliche Aufwendungen	8	(1)	(1)	–
Ausschüttungen an Inhaber rückkaufbarer Anteile	9	(73)	(49)	(846)
Finanzierungskosten insgesamt		(74)	(50)	(846)
Nettogewinn/(-verlust)		4.966	(2.344)	8.627
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		4.966	(2.344)	8.627

¹Der Fonds wurde während des Geschäftsjahres aufgelegt. Daher liegen keine Vergleichsdaten vor.

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 2024

	BlackRock Euro Investment Grade Fixed Maturity Bond Fund 2026 ¹	BlackRock Defensive Yield ESG Screened Fund 2023	BlackRock Euro Investment Grade Fixed Maturity Bond Fund 2026 ¹
	2024	2023	2024
	Tsd. EUR	Tsd. EUR	Tsd. EUR
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	84.045	92.491	–
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	4.966	(2.344)	8.627
Geschäfte mit Anteilen:			
Ausgabe rückkaufbarer Anteile	1.225	904	223.150
Rücknahme rückkaufbarer Anteile	(16.309)	(7.006)	(5.786)
Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens aus Transaktionen mit Anteilen	(15.084)	(6.102)	217.364
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	73.927	84.045	225.991

¹Der Fonds wurde während des Geschäftsjahres aufgelegt. Daher liegen keine Vergleichsdaten vor. Die beigefügten Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BLACKROCK UCITS FUNDS

BILANZ

Zum 31. März 2024

		BlackRock Defensive Yield ESG Screened Fund		BlackRock Euro Investment Grade Fixed Maturity Bond Fund 2026 ¹
	Anm.	2024 Tsd. EUR	2023 Tsd. EUR	2024 Tsd. EUR
UMLAUFVERMÖGEN				
Zahlungsmittel		117	173	26
Zahlungsmitteläquivalente		6	2.615	480
Bareinschüsse		49	–	–
Forderungen	11	1.100	813	2.743
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	4	73.073	81.346	223.332
Umlaufvermögen insgesamt		74.345	84.947	226.581
KURZFRISTIGE VERBINDLICHKEITEN				
Zahlbare Bareinschüsse		21	–	–
Verbindlichkeiten	12	274	777	579
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:	4	123	125	11
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt		418	902	590
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen				
	13	73.927	84.045	225.991

¹Der Fonds wurde während des Geschäftsjahres aufgelegt. Daher liegen keine Vergleichsdaten vor. 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 2024 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, Aktieninstrumenten und Derivaten als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte oder finanzielle Verbindlichkeiten. Diese finanziellen Vermögenswerte und finanziellen Verbindlichkeiten werden als zu Handelszwecken gehalten klassifiziert oder vom Verwaltungsrat beim Erstantritt erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzt. Sämtliche derivativen Instrumente werden zu Handelszwecken gehalten. Alle anderen finanziellen Vermögenswerte und finanziellen Verbindlichkeiten, einschließlich Zahlungsmitteln, Zahlungsmitteläquivalenten, 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 zentral geclearten und 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 Terminkontrakte (Futures)

Ein Terminkontrakt (Future) ist ein Kontrakt, der an einer Börse gehandelt wird und mit dem ein bestimmter Basiswert an einem bestimmten Termin in der Zukunft zu einem festgelegten Preis gekauft oder verkauft wird.

Erste Einschusszahlungen werden an die jeweiligen Makler bei Abschluss von Terminkontrakten geleistet und sind im Bareinschuss enthalten.

2.2.5.2 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

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

Anteile im BlackRock Defensive Yield ESG Screened Fund und BlackRock Euro Investment Grade Fixed Maturity Bond Fund 2026 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 der einzelnen Fonds ausgewiesene Fremdwährungspositionen werden unter Verwendung der in den Überschriften des Abschlusses angegebenen jeweiligen funktionalen Währung jedes Fonds bewertet.

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

2.3.2 Transaktionen und Salden

Transaktionen in Fremdwährungen werden in die funktionale Währung des jeweiligen 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.

BLACKROCK UCITS FUNDS

ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

2 Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

2.3 Fremdwährungen (Fortsetzung)

2.3.2 Transaktionen und Salden (Fortsetzung)

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.

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 mit Hilfe 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.

2.4.1.3 Zeitwert von Finanzinstrumenten mit maßgeblichen nicht beobachtbaren Parametern

Der beizulegende Zeitwert solcher Instrumente wird unter Verwendung von Bewertungstechniken bestimmt, einschließlich von Daten, die nicht auf Marktdaten basieren und bei denen wesentliche, vom Unternehmen bestimmte Anpassungen oder Annahmen getroffen werden, wie in den Angaben zur Zeitwerthierarchie im Jahresabschluss erläutert.

Einzelheiten zur Bewertungstechnik und zu den nicht beobachtbaren Parametern, die bei der Bewertung von Aktien verwendet werden, sind in der Anmerkung zur Zeitwerthierarchie im Abschluss dargelegt.

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 Dividenerträge

Dividenerträge werden in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst, wenn das Recht des Fonds auf Erhalt der Zahlung begründet wird. Bei börsennotierten Beteiligungspapieren ist dies in der Regel der Ex-Dividendtag. Bei nicht börsennotierten Beteiligungspapieren ist dies in der Regel der Tag, an dem die Anteilhaber die Zahlung einer Dividende genehmigen. Die Dividenerträge sind einschließlich der nicht erstattungsfähigen Quellensteuern ausgewiesen, die in der Gewinn- und Verlustrechnung getrennt aufgeführt sind. ETF-Erträge werden am Ex-Tag erfasst.

Bei Schuldtiteln wird jede Differenz zwischen den Anschaffungskosten und dem Wert zur Fälligkeit über die Laufzeit des Wertpapiers als Zinsertrag verbucht, wobei die Amortisation auf der Grundlage der Effektivrendite berechnet wird.

2.6 Zinserträge und Zinsaufwendungen

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

2.7 Erträge aus der Wertpapierleihe

Erträge aus der Wertpapierleihe entstehen durch den Verleih von Wertpapieren im Eigentum des Fonds an Drittleiher. Alle Erträge aus der Wertpapierleihe, abzüglich der Gebühren des Vermittlers für Wertpapierleihen, werden in der Gewinn- und Verlustrechnung periodengerecht ausgewiesen.

2.8 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.

2.9 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.

BLACKROCK UCITS FUNDS

ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

2. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

2.9 Ausschüttungen (Fortsetzung)

Der Verwaltungsrat kann Ausschüttungen auf die Anteile der jeweiligen Klasse in Hinblick auf jeden Berichtszeitraum beschließen. Ausschüttungen können aus dem Nettoertrag des Fonds erfolgen. Darüber hinaus kann der Verwaltungsrat Ausschüttungen auf die Anteile der Klasse D EUR Distributing des BlackRock Defensive Yield ESG Screened Fund und Anteile der Klasse D EUR Distributing aus dem BlackRock Defensive Yield ESG Screened Fund and BlackRock Euro Investment Grade Fixed Maturity Bond Fund 2026 aus dem Kapital erklären, um sicherzustellen, dass eine Ausschüttung an die Anteilinhaber 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 Anteilinhaber, die während des Geschäftsjahres Anteile des Fonds gezeichnet oder zurückgegeben haben, angepasst. Der Ausgleichsanteil der Ausschüttung wird als eine Kapitalrückzahlung behandelt.

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

2.10 Besteuerung

2.10.1 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.

3. Finanzielle Risiken

Die Anlageaktivitäten jedes 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 einzelnen Fonds verbundenen Risiken den Prospekt zurate ziehen.

3.1 Risikomanagementrahmen

Die Verwaltungsgesellschaft prüft die Quartalsberichte zum Anlageergebnis vierteljährlich und erhält halbjährlich eine Präsentation des Investmentmanagers zur Wertentwicklung des Unternehmens sowie zum Risikoprofil während des Berichtszeitraums. Der Verwaltungsrat hat bestimmte Aufgaben in Bezug auf das Tagesgeschäft des Unternehmens auf die Verwaltungsgesellschaft übertragen. Die Verwaltungsgesellschaft wiederum hat die laufende Verwaltung des Anlageprogramms an den Investmentmanager delegiert. Der Anlageausschuss der Verwaltungsgesellschaft prüft die jährlichen Berichte über die Performance der Investitionen und erhält vierteljährlich Präsentationen, die alle wesentlichen Entwicklungen in Bezug auf die Wertentwicklung und das Risikoprofil der Gesellschaft während des Geschäftsjahres enthalten. Der Investmentmanager ist ferner dafür verantwortlich sicherzustellen, dass das Unternehmen gemäß den im Prospekt aufgeführten Anlagerichtlinien und -beschränkungen verwaltet wird. Die Verwaltungsgesellschaft ist für das Anlageergebnis und die Überwachung und Kontrolle des Produktrisikos zuständig und trägt die Verantwortung für die Überwachung und Kontrolle des regulatorischen und betrieblichen Risikos für das Unternehmen. 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. Die RQA Group verfolgt die tatsächlich vom Fonds eingesetzten Risikomanagementverfahren. Durch Aufgliederung der Komponenten des Prozesses kann die RQA Group feststellen, ob vom Fonds 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 der einzelnen Fonds aus ihren Anlagen bei Marktbewegungen.

Jeder 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. Der eintägige VaR hat einen mehrjährigen Rückblickszeitraum, der die durch politische, soziale und wirtschaftliche Ereignisse verursachte Marktvolatilität umfasst, die in das Modell einfließt. Erhebliche Marktstörungen, wie beispielsweise durch Pandemien, Natur- oder Umweltkatastrophen, Krieg, Terroranschläge oder andere Ereignisse, können den VaR des Fonds negativ beeinflussen.

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 jeweilige 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.

BLACKROCK UCITS FUNDS

ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

3. Finanzrisiko (Fortsetzung)

3.2 Marktrisiko (Fortsetzung)

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

Name des Fonds	2024 %	2023 %
BlackRock Defensive Yield ESG Screened Fund	0,30	0,61
BlackRock Euro Investment Grade Fixed Maturity Bond Fund 2026 ¹	0,27	k. A.

¹Der Fonds wurde im Berichtszeitraum aufgelegt, deshalb liegen keine Vergleichsdaten vor.

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

Jeder Fonds kann in Finanzinstrumente investieren, die auf andere Währungen als seine funktionale Währung lauten. Daher ist jeder 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 Devisenterminkontrakten sind in den Vermögensaufstellungen offengelegt.

Alle oder im Wesentlichen alle Anlagen der einzelnen Fonds lauten auf die funktionale Währung des jeweiligen Fonds und waren daher zum 31. März 2024 und zum 31. März 2023 keinem direkten Fremdwährungsrisiko ausgesetzt.

Steuerung des Fremdwährungsrisikos

Jeder Fonds kann Fremdwährungen absichern, um den Einfluss von Wechselkursschwankungen zwischen den Währungen der vom Fonds gehaltenen Anlagen und den währungsgesicherten 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

Jeder 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 den Aufstellungen der Vermögenswerte angegeben sind, einem Zinsrisiko ausgesetzt.

Jeder 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.

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.

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 wie z. B. die COVID-19-Pandemie, Rezessionen, der Klima oder sonstige Ereignisse könnten erhebliche Auswirkungen auf jeden Fonds und die Marktpreise seiner Anlagen haben.

Bestehendes Preisrisiko

Jeder Fonds ist einem Preisrisiko ausgesetzt, das sich aus der Anlage in Finanzinstrumenten ergibt. Das Preisrisiko jedes Fonds besteht im beizulegenden Zeitwert der gehaltenen Anlagen wie in den Aufstellungen der Vermögenswerte jedes Fonds ausgewiesen.

Steuerung des Preisrisikos

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

Es besteht ein Risiko, dass die Bewertung der einzelnen 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 die einzelnen 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.

BLACKROCK UCITS FUNDS

ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

3. Finanzrisiko (Fortsetzung)

3.2 Marktrisiko (Fortsetzung)

3.2.3 Aus dem Preisrisiko entstehendes Marktrisiko (Fortsetzung)

Steuerung des Preisrisikos (Fortsetzung)

Das Preisrisiko, das mit Positionen in Investmentfonds (CIS) verbunden ist, wird vom Investmentmanager überwacht, indem die Anlageziele der zugrunde liegenden Fonds sowie deren interne Kontrollrichtlinien und regelmäßigen Risiko- und Performanceberichte geprüft werden. Bei allen Anlagen in anderen CIS handelt es sich um Anlagen in Fonds nahestehender Parteien. Diese CIS unterliegen denselben Kontrollverfahren, die der Investmentmanager für jeden Fonds anwendet.

3.3 Liquiditätsrisiko

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

Bestehendes Liquiditätsrisiko

Die wesentlichen Liquiditätsrisiken jedes 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 jeweilige Fonds investiert hat.

Die Anteilinhaber jedes Fonds können ihre Anteile am Ende jedes täglichen Handelstermins gegen eine Barzahlung in Höhe eines proportionalen Anteils am Nettoinventarwert der einzelnen Fonds, unter Ausschluss der ggf. anwendbaren Abgaben und Gebühren, zurückgeben. Jeder 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.

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

Sämtliche 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 zeitnaher Verkauf von Handelspositionen kann jedoch durch viele Faktoren beeinträchtigt werden, unter anderem durch das Handelsvolumen und eine erhöhte Kursvolatilität. Infolgedessen kann jeder Fonds bei der Veräußerung von Vermögenswerten zur Befriedigung von Liquiditätsbedarf Probleme bekommen.

Das Liquiditätsrisiko jedes 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 einzelnen 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 der 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 Anteilinhaber, 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.

BLACKROCK UCITS FUNDS

ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

3. Finanzrisiko (Fortsetzung)

3.4 Kontrahentenausfallrisiko (Fortsetzung)

Bestehendes Kontrahentenausfallrisiko

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

Die Anfälligkeit jedes 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 Bruttoisiko jedes 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. Jeder 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.

Das BlackRock RQA Counterparty 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 2024 und 31. März 2023 bestanden keine überfälligen oder wertgeminderten Salden im Zusammenhang mit Transaktionen mit Kontrahenten.

3.4.1 DFI

Die Beteiligungen jedes 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 jedes 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 jedes 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 von jedem Fonds als Teil eines ISDA-Rahmenvertrags oder einer ähnlichen Vereinbarung abgeschlossen. Ein ISDA-Rahmenvertrag ist eine bilaterale Vereinbarung zwischen den einzelnen 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 die einzelnen Fonds gemäß dem ISDA-Rahmenvertrag abgeschlossen haben. Alle bar hinterlegten Sicherheiten, die die einzelnen Fonds laut dem ISDA-Rahmenvertrag erhalten/leisten, werden bilateral gemäß einem Titelabtretungsvertrag übertragen.

Jeder Fonds ist rechtlicher Eigentümer der eingehenden Sicherheitsleistungen und kann die Vermögenswerte bei Ausfall verkaufen und die Zahlungsmittel einbehalten. Wenn der Kontrahent seine Verpflichtungen im Zusammenhang mit der Anlage erfüllt, zahlt jeder Fonds einen gleichwertigen Barbetrag bei Fälligkeit oder dem Verkauf einer Anlage an den Kontrahenten zurück. Wenn ein 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 der einzelnen Fonds aus Beständen in Devisenterminkontrakten entspricht dem Nennwert des Währungskontrakts und nicht realisierten Nettogewinnen des entsprechenden Fonds, wie in den Aufstellungen der Vermögenswerte angegeben.

Mit Ausnahme der nicht lieferfähigen Devisenterminkontrakte, die vom BlackRock Developed Markets Sovereign Screened Fund gehalten werden, erfordern Devisenterminkontrakte keine Variation-Margen, und daher wird das Kontrahentenausfallrisiko über das BlackRock RQA Counterparty Risk Team überwacht, das die Bonität des Kontrahenten kontrolliert. Sicherheitsleistungen für nicht lieferfähige Devisenterminkontrakte werden wechselseitig gestellt, um Risiken abzudecken, die der Kontrahent oder die einzelnen Fonds füreinander darstellen. Das „Margin-Cashkonto“ in der Bilanz setzt sich zusammen aus Sicherheitsleistungen, die von den Clearing-Brokern und Kontrahenten für Devisenterminkontrakte des Fonds zu vereinnahmen sind.

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

BLACKROCK UCITS FUNDS

ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

3. Finanzrisiko (Fortsetzung)

3.4 Kontrahentenausfallrisiko (Fortsetzung)

3.4.1 DFI (Fortsetzung)

3.4.1.2 OTC-DFI (Fortsetzung)

In den nachstehenden Tabellen ist gegebenenfalls die Gesamtzahl der OTC-FDI-Kontrahenten aufgeführt, deren Risiko die Fonds unterliegen, 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 2024	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+	–	–
BlackRock Euro Investment Grade Fixed Maturity Bond Fund 2026	EUR	1	A+	45	–

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+	–	–

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 jeweiligen 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 angegebenen Long-Investments zuzüglich nicht abgewickelter Geschäfte.

Im Wesentlichen alle Barmittel des jeweiligen Fonds werden von JPMorgan Chase Bank NA (Niederlassung London), dem verbundenen Unternehmen des Treuhänders, auf dessen Konten gehalten, zusammen mit deren eigenen Barsalden und den Barsalden, die für andere Kunden gehalten werden.

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

Um das Risiko jedes 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 jeden Fonds tragbar ist. Jeder 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 2024 beträgt A+ (31. März 2023: A+) (Standard & Poor's Rating).

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

3.4.3 Wertpapierleihe

Jeder Fonds, der Wertpapierleihgeschäfte tätigt, ist dadurch einem Kontrahentenausfallrisiko ausgesetzt. Das maximale Risiko jedes Fonds entspricht dem Wert der verliehenen Wertpapiere.

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

Die Sicherheiten werden auf den Namen des Treuhänders für den jeweiligen 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.

BLACKROCK UCITS FUNDS

ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

3. Finanzrisiko (Fortsetzung)

3.4 Kontrahentenausfallrisiko (Fortsetzung)

3.4.3 Wertpapierleihe (Fortsetzung)

Die nachfolgend dargestellten Fonds tätigten 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	
		31. März 2024	Tsd.	31. März 2023	Tsd.
BlackRock Defensive Yield ESG Screened Fund	EUR	9.134	9.873	4.372	4.830
BlackRock Euro Investment Grade Fixed Maturity Bond Fund 2026	EUR	902	937	–	–

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

Zum 31. März 2024 und 31. März 2023 bestehen alle erhaltenen Sicherheiten aus Wertpapieren, die an einem geregelten Markt zugelassen sind oder gehandelt werden.

Jeder Fonds ist Begünstigter einer Ausfallbürgschaft für Entleiher 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 einem 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. Der Fonds investiert in Staats- und Unternehmensanleihen, was ihn dem Ausfallrisiko des Emittenten in Hinblick auf Zins- oder Kapitalzahlungen aussetzt.

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

Zum 31. März 2024	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	70,82	29,18
BlackRock Euro Investment Grade Fixed Maturity Bond Fund 2026	EUR	93,17	6,83	–	100,00

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

Zur Steuerung dieses Risikos investiert der Investmentmanager im Rahmen der Ziele des jeweiligen Fonds in eine breite Palette von Schuldinstrumenten. Die Ratings der Schuldtitel 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 jeden Fonds tragbar ist.

4. Angaben zur Zeitwerthierarchie

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

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

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

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

BLACKROCK UCITS FUNDS

ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

4. Angaben zur Zeitwerthierarchie (Fortsetzung)

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 Händlernoteierungen für ähnliche Instrumente;
- (ii) für Anlagen, bei denen es sich um einen Beteiligungsanteil an einem Investmentfonds („CIS“) und Investitionen in börsengehandelte Indexfonds („ETFs“) handelt, 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 Schuldtitel 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 Fremdwahrungsoptionen, Optionspreismodelle; und
- (xi) für andere Finanzinstrumente: Discounted-Cashflow-Analysen.

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

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

Die folgenden Tabellen zeigen eine Analyse der zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und finanziellen Verbindlichkeiten der einzelnen Fonds zum 31. März 2024 und 31. März 2023:

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

BLACKROCK UCITS FUNDS

ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

5. Betriebliche Erträge

Für das Geschäftsjahr zum 31. März 2024

	BlackRock Defensive Yield ESG Screened Fund	BlackRock Euro Investment Grade Fixed Maturity Bond Fund 2026 ¹	
	2024	2023	2024
	Tsd. EUR	Tsd. EUR	Tsd. EUR
Zinserträge aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten	2	–	–
Zinserträge aus finanziellen Vermögenswerten	2.334	1.705	7.393
Erträge aus der Wertpapierleihe	36	34	1
Gesamt	2.372	1.739	7.394

¹Der Fonds wurde während des Geschäftsjahres aufgelegt. Daher liegen keine Vergleichsdaten vor.

6. Betriebliche Aufwendungen

Für das Geschäftsjahr zum 31. März 2024

	BlackRock Defensive Yield ESG Screened Fund	BlackRock Euro Investment Grade Fixed Maturity Bond Fund 2026 ¹	
	2024	2023	2024
	Tsd. EUR	Tsd. EUR	Tsd. EUR
Prüfungsgebühren	(10)	(10)	(13)
Erstattete überhöhte betriebliche Aufwendungen	108	140	–
Managementgebühren	(199)	(209)	(1.474)
Sonstige betriebliche Aufwendungen	(57)	(94)	(17)
Gesamt	(158)	(173)	(1.504)

¹Der Fonds wurde während des Geschäftsjahres aufgelegt. Daher liegen keine Vergleichsdaten vor.

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 eines jeden 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

Anteilhaber 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 Kostentabellen

Name des Fonds	Anteilklasse	Managementgebühren (inkl. der Gebühren von Fondsverwalter, Treuhandern und Investmentmanager) bis zu:	Investment- managementgebühr
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
BlackRock Euro Investment Grade Fixed Maturity Bond Fund 2026	Anteilklasse Flexible Accumulating	0,15 %	Kundenvertrag
	Klasse C CHF Hedged Accumulating	0,70 %	in der Managementgebühr enthalten
	Klasse C CHF Hedged Distributing	0,70 %	in der Managementgebühr enthalten
	Klasse C EUR Hedged Accumulating	0,70 %	in der Managementgebühr enthalten
	Klasse C EUR Hedged Distributing	0,70 %	in der Managementgebühr enthalten
	Klasse C USD Hedged Accumulating	0,70 %	in der Managementgebühr enthalten
	Klasse C USD Hedged Distributing	0,70 %	in der Managementgebühr enthalten
	Klasse D EUR Hedged Accumulating	0,25 %	in der Managementgebühr enthalten
	Klasse D EUR Hedged Distributing	0,25 %	in der Managementgebühr enthalten
	Klasse E EUR Hedged Accumulating	0,85 %	in der Managementgebühr enthalten
	Klasse E EUR Hedged Distributing	0,85 %	in der Managementgebühr enthalten

Erstattete überhöhte betriebliche Aufwendungen

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

Name des Fonds	Anteilklasse	Gebühreobergrenze
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	0,03 %

Kreditverwaltungsgebühren

JPMorgan hat als Verwaltungsstelle des Kreditvertrags gemeinsam mit den anderen syndizierten Kreditgebern einen Teil einer Kreditfazilität über 450.000.000 USD bereitgestellt, die den Fonds zur Verfügung steht. Für diese Kreditfazilität fallen täglich Kreditbereitstellungsgebühren zu einem Satz von 0,10 % pro Jahr an, die von allen 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.

BLACKROCK UCITS FUNDS

ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

7. Nettogewinne/(-verluste) aus Finanzinstrumenten

Für das Geschäftsjahr zum 31. März 2024

	BlackRock Defensive Yield ESG Screened Fund		BlackRock Euro Investment Grade Fixed Maturity Bond Fund 2026 ¹
	2024	2023	2024
	Tsd. EUR	Tsd. EUR	Tsd. EUR
Realisierte Nettogewinne/(-verluste) aus Anlagen in Wertpapieren	(1.079)	(1.742)	547
Realisierte Nettogewinne/(-verluste) aus derivativen und sonstigen Finanzinstrumenten	138	540	(85)
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne/(Verluste) aus Anlagen in Wertpapieren	3.870	(2.380)	2.976
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne/(Verluste) aus derivativen und sonstigen Finanzinstrumenten	28	(117)	45
Nettowährungsgewinne/(-verluste) aus anderen Instrumenten	(131)	(161)	100
Gesamt	2.826	(3.860)	3.583

¹Der Fonds wurde während des Geschäftsjahres aufgelegt. Daher liegen keine Vergleichsdaten vor.

8. Zinsaufwendungen oder ähnliche Aufwendungen

	BlackRock Defensive Yield ESG Screened Fund	
	2024	2023
	Tsd. EUR	Tsd. EUR
Sonstige Zinsen	(1)	(1)
Gesamt	(1)	(1)

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		BlackRock Euro Investment Grade Fixed Maturity Bond Fund 2026 ¹
	2024	2023	2024
	Tsd. EUR	Tsd. EUR	Tsd. EUR
Mai	–	–	–
September	–	–	(232)
Dezember	–	–	(308)
März	(81)	(48)	(306)
Beschlossene Ausschüttungen	(81)	(48)	(846)
Erträge aus Ertragsausgleich	(1)	(1)	–
Aufwendungen aus Ertragsausgleich	9	–	–
Gesamt	(73)	(49)	(846)

¹Der Fonds wurde während des Geschäftsjahres aufgelegt. Daher liegen keine Vergleichsdaten vor.

BLACKROCK UCITS FUNDS

ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

10. Besteuerung

Irische Steuern

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

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

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

Ausländische Steuern

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

Für Rechnungslegungszwecke und gemäß FRS 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.

Die Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung („OECD“) hat unlängst Mustervorschriften für ein globales Mindeststeuersystem („zweite Säule“) herausgegeben, die für Rechnungsperioden gelten, welche am oder nach dem 31. Dezember 2023 beginnen. Infolgedessen ist derzeit nicht bekannt oder verlässlich bestimmbar, ob das Unternehmen in den Geltungsbereich der zweiten Säule fällt sowie inwieweit es – wenn überhaupt – möglicherweise Einkommensteuern der zweiten Säule unterliegt.

11. Forderungen

Zum 31. März 2024

	BlackRock Defensive Yield ESG Screened Fund	BlackRock Euro Investment Grade Fixed Maturity Bond Fund 2026 ¹	
	2024	2023	2024
	Tsd. EUR	Tsd. EUR	Tsd. EUR
Zinsforderungen aus finanziellen Vermögenswerten	888	807	2.741
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	208	–	–
Forderungen aus Erträgen der Wertpapierleihe	3	3	–
Sonstige Forderungen	1	3	2
Gesamt	1.100	813	2.743

¹Der Fonds wurde während des Geschäftsjahres aufgelegt. Daher liegen keine Vergleichsdaten vor.

BLACKROCK UCITS FUNDS

ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

12. Verbindlichkeiten

Zum 31. März 2024

	BlackRock Defensive Yield ESG Screened Fund		BlackRock Euro Investment Grade Fixed Maturity Bond Fund 2026 ¹
	2024	2023	2024
	Tsd. EUR	Tsd. EUR	Tsd. EUR
Zahlbare Prüfungsgebühren	10	20	13
Zahlbare Ausschüttungen an Inhaber rückkaufbarer Anteile	81	48	306
Erstattete überhöhte betriebliche Aufwendungen	(188)	(126)	–
Zahlbare Managementgebühren	206	133	149
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	–	649	–
Noch nicht abgerechnete Anteilsrücknahmen	72	–	104
Sonstige Verbindlichkeiten	93	53	7
Gesamt	274	777	579

¹Der Fonds wurde während des Geschäftsjahres aufgelegt. Daher liegen keine Vergleichsdaten vor.

13. Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnender Nettoinventarwert

Der nachstehende NIW je Anteil zum 31. März 2024 wurde für Abschlusszwecke gemäß FRS 102 erstellt. Da der 29. März 2024 ein Feiertag war, wurde der letzte gemäß dem Prospekt für den Anlegerhandel berechnete NIW je Anteil am 28. März 2024 veröffentlicht.

Zum 31. März 2024

		2024	2023	2022
BlackRock Defensive Yield ESG Screened Fund				
Klasse D Accumulating				
Nettoinventarwert	Tsd. EUR	17.667	17.204	19.305
Anteile im Umlauf		1.669.291	1.732.573	1.890.014
Nettoinventarwert je Anteil	EUR	10,58	9,93	10,21
Klasse D CHF Hedged Accumulating				
Nettoinventarwert	Tsd. CHF	1.437	1.757	2.054
Anteile im Umlauf		142.309	181.309	204.301
Nettoinventarwert je Anteil	CHF	10,10	9,69	10,05
Klasse D Distributing				
Nettoinventarwert	Tsd. EUR	3.244	2.641	2.937
Anteile im Umlauf		353.040	298.890	317.390
Nettoinventarwert je Anteil	EUR	9,19	8,84	9,25
Klasse Z Accumulating				
Nettoinventarwert	Tsd. EUR	45.929	53.099	58.435
Anteile im Umlauf		4.324.040	5.330.953	5.706.066
Nettoinventarwert je Anteil	EUR	10,62	9,96	10,24
Klasse Z CHF Hedged Accumulating				
Nettoinventarwert	Tsd. CHF	5.452	9.257	10.038
Anteile im Umlauf		538.691	953.267	997.099
Nettoinventarwert je Anteil	CHF	10,12	9,71	10,07
Anteilklasse Flexible Accumulating				
Nettoinventarwert	Tsd. EUR	5	5	5
Anteile im Umlauf		482	482	482
Nettoinventarwert je Anteil	EUR	10,74	10,05	10,32
BlackRock Euro Investment Grade Fixed Maturity Bond Fund 2026¹				
Klasse C CHF Hedged Accumulating				
Nettoinventarwert	Tsd. CHF	175	–	–
Anteile im Umlauf		17.049	–	–
Nettoinventarwert je Anteil	CHF	10,25	–	–
Klasse C CHF Hedged Distributing				
Nettoinventarwert	Tsd. CHF	426	–	–
Anteile im Umlauf		42.009	–	–
Nettoinventarwert je Anteil	CHF	10,14	–	–

BLACKROCK UCITS FUNDS

ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

13. Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnender Nettoinventarwert (Fortsetzung)

		2024	2023	2022
BlackRock Euro Investment Grade Fixed Maturity Bond Fund				
2026¹(Fortsetzung)				
Klasse C EUR Accumulating				
Nettoinventarwert	Tsd. EUR	817	–	–
Anteile im Umlauf		78.149	–	–
Nettoinventarwert je Anteil	EUR	10,46	–	–
Klasse C EUR Distributing				
Nettoinventarwert	Tsd. EUR	7.403	–	–
Anteile im Umlauf		714.709	–	–
Nettoinventarwert je Anteil	EUR	10,36	–	–
Klasse C USD Hedged Accumulating				
Nettoinventarwert	Tsd. USD	2.473	–	–
Anteile im Umlauf		233.093	–	–
Nettoinventarwert je Anteil	USD	10,61	–	–
Klasse C USD Hedged Distributing				
Nettoinventarwert	Tsd. USD	2.526	–	–
Anteile im Umlauf		240.581	–	–
Nettoinventarwert je Anteil	USD	10,50	–	–
Klasse D EUR Accumulating				
Nettoinventarwert	Tsd. EUR	10.772	–	–
Anteile im Umlauf		1.026.655	–	–
Nettoinventarwert je Anteil	EUR	10,49	–	–
Klasse D EUR Distributing				
Nettoinventarwert	Tsd. EUR	4.322	–	–
Anteile im Umlauf		417.200	–	–
Nettoinventarwert je Anteil	EUR	10,36	–	–
Klasse E EUR Accumulating				
Nettoinventarwert	Tsd. EUR	112.493	–	–
Anteile im Umlauf		10.769.148	–	–
Nettoinventarwert je Anteil	EUR	10,45	–	–
Klasse E EUR Distributing				
Nettoinventarwert	Tsd. EUR	84.938	–	–
Anteile im Umlauf		8.197.696	–	–
Nettoinventarwert je Anteil	EUR	10,36	–	–

¹Der Fonds wurde während des Geschäftsjahres aufgelegt. Daher liegen keine Vergleichsdaten vor.

14. Wechselkurse

Zum 31. März 2024 und zum 31. März 2023 galten folgende Wechselkurse:

	31. März 2024	31. März 2023
EUR = 1		
AUD	1,6554	1,6222
CAD	1,4615	1,4703
CHF	0,9728	0,9925
CLP	1.059,3180	858,9582
CNY	7,8412	7,4610
COP	4.174,4700	5.062,1073
CZK	25,2860	23,4770
DKK	7,4590	7,4493
GBP	0,8549	0,8787
HKD	8,4526	8,5286
HUF	394,0400	380,3501
IDR	17.123,4001	16.290,7743
ILS	3,9568	3,9119
JPY	163,4526	144,5956
KRW	1.453,9500	1.414,3949
MXN	17,9515	19,6169
MYR	5,1116	4,7940
NOK	11,7165	11,3785
NZD	1,8056	1,7365
PEN	4,0181	4,0862
PLN	4,3068	4,6805
RON	4,9701	4,9474
RUB	99,9810	84,4172
SEK	11,5480	11,2660
SGD	1,4576	1,4445

BLACKROCK UCITS FUNDS

ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

14. Wechselkurse (Fortsetzung)

	31. März 2024	31. März 2023
EUR = 1 (Fortsetzung)		
THB	39,4065	37,1512
USD	1,0800	1,0864
ZAR	20,4512	19,2763
GBP = 1		
EUR	1,1697	1,1381
USD = 1		
AED	3,6722	3,6725
BRL	5,0056	5,0703
CLP	980,8500	790,6100
CNH	7,2604	6,8673
CNY	7,2604	6,8673
CZK	23,4130	21,6089
EUR	0,9259	0,9204
GBP	0,7916	0,8088
HKD	7,8265	7,8500
HUF	364,8519	350,0852
IDR	15.855,0000	14.994,5000
INR	83,4025	82,1825
KRW	1.346,2500	1.301,8500
KWD	0,3076	0,3069
MXN	16,6218	18,0560
MYR	4,7330	4,4125
NZD	1,6718	1,5983
PHP	56,2150	54,3650
PLN	3,9878	4,3081
QAR	3,6470	3,6711
RUB	92,5750	77,7000
SAR	3,7505	3,7537
THB	36,4875	34,1950
TRY	32,3520	19,1950
TWD	32,0035	30,4475
ZAR	18,9363	17,7425

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.

Die folgenden Unternehmen waren im Geschäftsjahr zum 31. März 2024 dem Unternehmen nahestehende Parteien:

Investmentmanager:	BlackRock Asset Management Ireland Limited
Investmentmanager, Promoter, Vertriebsstelle und Vermittler für Wertpapierleihen	BlackRock Advisors (UK) Limited
Wertpapierleihen:	
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 Unter-Investmentmanager, der Zahlstelle in Schweden und des Vertreters in Dänemark und der Schweiz ist die BlackRock Inc., ein in Delaware, USA, gegründetes Unternehmen.

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

Die an die Verwaltungsgesellschaft im Laufe des Geschäftsjahres gezahlten Gebühren, die Art dieser Transaktionen und zum Ende des Geschäftsjahres offene Salden finden sich jeweils in den Anmerkungen 6 und 10.

BLACKROCK UCITS FUNDS

ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

15. Transaktionen mit nahestehenden Parteien (Fortsetzung)

Die Verwaltungsratsmitglieder zum 31. März 2024 sind in der nachstehenden Tabelle aufgeführt:

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

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

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

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

Anlagen in von BlackRock Inc. und verbundenen Unternehmen von BlackRock verwalteten Fonds sind nachstehend aufgeführt und in 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 der Fonds aus ihrem Honorar verantwortlich. Wenn die tatsächlichen Gebühren und Kosten den an die Verwaltungsgesellschaft gezahlten Betrag übersteigen, wird die Verwaltungsgesellschaft den Mehrbetrag aus ihrem Vermögen begleichen.

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 2024

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

¹Anlagen, die weniger als 0,005 % betragen, wurden auf null abgerundet.

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

¹Anlagen, die weniger als 0,005 % betragen, wurden auf null abgerundet.

Wertpapierleihe

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

BLACKROCK UCITS FUNDS

ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

15. Transaktionen mit nahestehenden Parteien (Fortsetzung)

Die Fonds haben zum Ende des Geschäftsjahres keine Rückstellungen für Forderungen gegenüber nahestehenden Parteien erfasst (31. März 2023: null).

Es wurden im Geschäftsjahr keine Abschreibungen für Forderungen oder Verbindlichkeiten gegenüber nahestehenden Parteien vorgenommen (31. März 2023: null).

Es wurden im Geschäftsjahr gegenüber nahestehenden Parteien keine besicherten oder unbesicherten Verpflichtungen oder Garantien eingegangen (31. März 2023: 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 19. April 2024 zugewiesen. Diese Kreditfazilität wird von den Fonds zur befristeten Finanzierung in Anspruch genommen, insbesondere zur Finanzierung von Rücknahmeaufträgen von Anteilinhabern. Zinsen und Bereitstellungsgebühren im Zusammenhang mit der Inanspruchnahme dieser Kreditfazilität werden aus dem Vermögen 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 (31. März 2023: null).

17. Verpflichtungen und Eventualverbindlichkeiten

Zum 31. März 2024 und 31. März 2023 bestanden keine wesentlichen Verpflichtungen oder Eventualverbindlichkeiten.

18. Ereignisse nach dem Stichtag

Am 19. April 2024 wurde eine erneute Kreditfazilität von der JPMorgan Chase Bank und anderen syndizierten Kreditgebern ausgegeben.

Am 20. Mai 2024 wurde für das Unternehmen ein aktualisierter Prospekt veröffentlicht, um die aktualisierten Angaben zu den Verwaltungsratsmitgliedern aufzunehmen.

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 2024 beendete Geschäftsjahr ausgewirkt haben könnten.

19. Genehmigungsdatum

Am 19. Juli 2024 wurde der Jahresabschluss vom Verwaltungsrat genehmigt.

BLACKROCK DEFENSIVE YIELD ESG SCREENED FUND

AUFSTELLUNG DER VERMÖGENSWERTE

Zum 31. März 2024

Bestand	Währung	Anlagen	Zeitwert Tsd. EUR	% des Netto- inventarwerts
ANLEIHEN				
Schuldtitel von Unternehmen (31. März 2023: 96,41 %)				
Australien (31. März 2023: 2,12 %)				
300.000	EUR	APA Infrastructure Ltd., 2.00%, 22/03/2027	286	0,39
400.000	EUR	Brambles Finance Ltd., 2.38%, 12/06/2024	399	0,54
500.000	EUR	Goodman Australia Finance Pty. Ltd., REIT, 1.38%, 27/09/2025	481	0,65
100.000	EUR	Transurban Finance Co. Pty. Ltd., 1.88%, 16/09/2024	99	0,14
100.000	EUR	Transurban Finance Co. Pty. Ltd., 2.00%, 28/08/2025	98	0,13
300.000	EUR	Transurban Finance Co. Pty. Ltd., 1.75%, 29/03/2028	282	0,38
Australien - Gesamt			1.645	2,23
Österreich (31. März 2023: 1,22 %)				
200.000	EUR	BAWAG PSK Bank fuer Arbeit und Wirtschaft und Oesterreichische Postsparkasse AG, 4.13%, 18/01/2027 ¹	201	0,27
100.000	EUR	Raiffeisen Bank International AG, FRN, 4.63%, 21/08/2029	100	0,13
175.000	EUR	Sappi Papier Holding GmbH, 3.63%, 15/03/2028	169	0,23
200.000	EUR	Volksbank Wien AG, 4.75%, 15/03/2027	206	0,28
Österreich - Gesamt			676	0,91
Belgien (31. März 2023: 0,73 %)				
300.000	EUR	Argenta Spaarbank NV, FRN, 5.38%, 29/11/2027	310	0,42
125.000	EUR	Azelis Finance NV, 5.75%, 15/03/2028	129	0,17
300.000	EUR	KBC Group NV, FRN, 0.13%, 14/01/2029	264	0,36
200.000	EUR	Ontex Group NV, 3.50%, 15/07/2026	197	0,27
Belgien - Gesamt			900	1,22
Britische Jungferninseln (31. März 2023: 0,58 %)				
			-	-
Dänemark (31. März 2023: 0,95 %)				
250.000	EUR	Carlsberg Breweries A/S, 3.50%, 26/11/2026	251	0,34
275.000	EUR	Danske Bank AS, FRN, 4.00%, 12/01/2027	276	0,37
200.000	EUR	H Lundbeck A/S, 0.88%, 14/10/2027	181	0,24
500.000	EUR	Jyske Bank A/S, FRN, 0.25%, 17/02/2028	455	0,62
100.000	EUR	Vestas Wind Systems A/S, FRN, 4.13%, 15/06/2026	101	0,14
Dänemark - Gesamt			1.264	1,71
Finnland (31. März 2023: 1,19 %)				
450.000	EUR	Nordea Bank Abp, 4.13%, 05/05/2028	461	0,62
Finnland - Gesamt			461	0,62
Frankreich (31. März 2023: 11,70 %)				
100.000	EUR	Accor SA, FRN, 2.63%, 30/01/2025 ²	99	0,13
200.000	EUR	Accor SA, FRN, 7.25%, 01/11/2029 ^{1/2}	220	0,30
200.000	EUR	Altice France SA, 5.88%, 01/02/2027 ¹	156	0,21
200.000	EUR	Altice France SA, 11.50%, 01/02/2027 ¹	172	0,23
300.000	EUR	Arval Service Lease SA, 0.00%, 01/10/2025	284	0,38
100.000	EUR	Arval Service Lease SA, 4.75%, 22/05/2027	103	0,14
150.000	EUR	Banijay Entertainment SASU, 7.00%, 01/05/2029	158	0,21
500.000	EUR	Banque Federative du Credit Mutuel SA, 4.13%, 13/03/2029	517	0,70
125.000	EUR	Banque Stellantis France SACA, 0.63%, 21/06/2024	124	0,17
200.000	EUR	BNP Paribas SA, FRN, 2.13%, 23/01/2027	195	0,26
200.000	EUR	BNP Paribas SA, FRN, 0.50%, 30/05/2028	182	0,25
400.000	EUR	BPCE SA, FRN, 1.63%, 02/03/2029	370	0,50
200.000	EUR	Capgemini SE, 1.00%, 18/10/2024	197	0,27
400.000	EUR	Cerba Healthcare SACA, 3.50%, 31/05/2028	347	0,47
400.000	EUR	Credit Agricole SA, FRN, 1.00%, 22/04/2026	388	0,52

BLACKROCK DEFENSIVE YIELD ESG SCREENED FUND

AUFSTELLUNG DER VERMÖGENSWERTE (Fortsetzung)

Zum 31. März 2024

Bestand	Währung	Anlagen	Zeitwert Tsd. EUR	% des Netto- inventarwerts
ANLEIHEN (Fortsetzung)				
Schuldtitel von Unternehmen (Fortsetzung)				
Frankreich (Fortsetzung)				
200.000	EUR	Credit Agricole SA, FRN, 0.63%, 12/01/2028	184	0,25
300.000	EUR	Edenred SE, 3.63%, 13/12/2026	301	0,41
100.000	EUR	Elis SA, 4.13%, 24/05/2027	101	0,14
100.000	EUR	Elis SA, 3.75%, 21/03/2030 ¹	100	0,13
200.000	EUR	ELO SACA, FRN, 2.38%, 25/04/2025 ¹	196	0,27
200.000	EUR	Engie SA, FRN, 1.63%, 04/08/2025 ²	194	0,26
500.000	EUR	Getlink SE, 3.50%, 30/10/2025	496	0,67
		Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement, FRN, 0.13%, 16/09/2025	213	0,29
225.000	EUR	HSBC Continental Europe SA, 0.25%, 17/05/2024	100	0,13
100.000	EUR	JCDecaux SE, 5.00%, 11/01/2029	211	0,29
200.000	EUR	Loxam SAS, 4.50%, 15/02/2027 ¹	199	0,27
125.000	EUR	Mobilux Finance SAS, 4.25%, 15/07/2028	118	0,16
200.000	EUR	Nexans SA, 4.25%, 11/03/2030	201	0,27
300.000	EUR	Orange SA, FRN, 2.38%, 15/01/2025 ^{1/2}	295	0,40
175.000	EUR	Paprec Holding SA, 6.50%, 17/11/2027 ¹	184	0,25
150.000	EUR	Paprec Holding SA, 3.50%, 01/07/2028	143	0,19
100.000	EUR	Picard Groupe SAS, FRN, 3.88%, 01/07/2026 ¹	98	0,13
100.000	EUR	Praemia Healthcare SACA, REIT, 5.50%, 19/09/2028	105	0,14
200.000	EUR	RCI Banque SA, 1.63%, 11/04/2025	196	0,27
300.000	EUR	RCI Banque SA, 4.13%, 01/12/2025	301	0,41
275.000	EUR	Rexel SA, FRN, 2.13%, 15/06/2028	256	0,35
200.000	EUR	Schneider Electric SE, 3.38%, 06/04/2025	200	0,27
200.000	EUR	Societe Generale SA, FRN, 1.00%, 24/11/2030	190	0,26
300.000	EUR	TotalEnergies SE, FRN, 1.75%, 04/04/2024 ²	300	0,41
200.000	EUR	Unibail-Rodamco-Westfield SE, REIT, 0.63%, 04/05/2027	184	0,25
100.000	EUR	Unibail-Rodamco-Westfield SE, REIT, FRN, 7.25%, 07/03/2028 ²	106	0,14
200.000	EUR	Vallourec SACA, 8.50%, 30/06/2026	202	0,27
200.000	EUR	Veolia Environnement SA, FRN, 2.50%, 20/01/2029 ²	180	0,24
200.000	EUR	Verallia SA, FRN, 1.63%, 14/05/2028	185	0,25
500.000	EUR	Vivendi SE, 0.63%, 11/06/2025 ¹	488	0,66
		Frankreich - Gesamt	9.739	13,17
Deutschland (31. März 2023: 8,21 %)				
400.000	EUR	Aareal Bank AG, 4.50%, 25/07/2025 ¹	398	0,54
175.000	EUR	Covestro AG, 0.88%, 03/02/2026	167	0,23
200.000	EUR	Deutsche Bahn Finance GMBH, 1.00%, 17/12/2027	186	0,25
400.000	EUR	Deutsche Lufthansa AG, 2.00%, 14/07/2024	398	0,54
200.000	EUR	Deutsche Lufthansa AG, 2.88%, 16/05/2027 ¹	194	0,26
200.000	EUR	Deutsche Pfandbriefbank AG, 0.25%, 17/01/2025 ¹	187	0,25
125.000	EUR	Deutsche Pfandbriefbank AG, 5.00%, 05/02/2027	119	0,16
75.000	EUR	E.ON SE, 1.00%, 07/10/2025	72	0,10
225.000	EUR	E.ON SE, 3.75%, 01/03/2029	230	0,31
200.000	EUR	Evonik Industries AG, 2.25%, 25/09/2027 ¹	193	0,26
175.000	EUR	Gruenenthal GmbH, 3.63%, 15/11/2026	172	0,23
300.000	EUR	Gruenenthal GmbH, 6.75%, 15/05/2030	318	0,43
300.000	EUR	Hornbach Baumarkt AG, 3.25%, 25/10/2026 ¹	294	0,40
400.000	EUR	Infineon Technologies AG, FRN, 3.63%, 01/01/2028 ²	390	0,53
500.000	EUR	Landesbank Baden-Wuerttemberg, 0.38%, 28/02/2028	440	0,60
400.000	EUR	Merck KGaA, FRN, 1.63%, 25/06/2079	393	0,53
100.000	EUR	Merck KGaA, FRN, 1.63%, 09/09/2080	94	0,13
325.000	EUR	Nidda Healthcare Holding GmbH, 7.50%, 21/08/2026	336	0,45
100.000	EUR	Novelis Sheet Ingot GmbH, 3.38%, 15/04/2029	94	0,13
300.000	EUR	O2 Telefonica Deutschland Finanzierungs GmbH, FRN, 1.75%, 05/07/2025	292	0,39
200.000	EUR	Schaeffler AG, 4.50%, 28/03/2030	199	0,27
375.000	EUR	TK Elevator Midco GmbH, 4.38%, 15/07/2027	362	0,49
225.000	EUR	TUI AG, FRN, 5.88%, 15/03/2029	229	0,31
175.000	EUR	TUI Cruises GmbH, 6.50%, 15/05/2026	177	0,24

BLACKROCK DEFENSIVE YIELD ESG SCREENED FUND

AUFSTELLUNG DER VERMÖGENSWERTE (Fortsetzung)

Zum 31. März 2024

Bestand	Währung	Anlagen	Zeitwert Tsd. EUR	% des Netto- inventarwerts
ANLEIHEN (Fortsetzung)				
Schuldtitel von Unternehmen (Fortsetzung)				
Deutschland (Fortsetzung)				
100.000	EUR	ZF Finance GmbH, 3.00%, 21/09/2025	98	0,13
400.000	EUR	ZF Finance GmbH, 2.75%, 25/05/2027	382	0,52
		Deutschland - Gesamt	6.414	8,68
Griechenland (31. März 2023: 0,94 %)				
225.000	EUR	Mytilineos SA, 2.25%, 30/10/2026	217	0,29
225.000	EUR	National Bank of Greece SA, FRN, 7.25%, 22/11/2027 ¹	244	0,33
175.000	EUR	National Bank of Greece SA, FRN, 8.00%, 03/01/2034 ¹	191	0,26
350.000	EUR	Piraeus Bank SA, FRN, 8.25%, 28/01/2027	375	0,50
		Griechenland - Gesamt	1.027	1,38
Ungarn (31. März 2023: 0,36 %)				
300.000	EUR	OTP Bank Nyrt., FRN, 5.00%, 31/01/2029	300	0,41
		Ungarn - Gesamt	300	0,41
Island (31. März 2023: 0,89 %)				
575.000	EUR	Arion Banki HF, 0.38%, 14/07/2025	547	0,74
300.000	EUR	Islandsbanki HF, 7.38%, 17/05/2026	315	0,43
		Island - Gesamt	862	1,17
Irland (31. März 2023: 2,57 %)				
200.000	EUR	Bank of Ireland Group plc, FRN, 1.00%, 25/11/2025	196	0,27
175.000	EUR	Bank of Ireland Group plc, FRN, 1.88%, 05/06/2026	171	0,23
125.000	EUR	CA Auto Bank SpA, 0.00%, 16/04/2024	125	0,17
275.000	EUR	CRH SMW Finance DAC, 4.00%, 11/07/2027	280	0,38
225.000	EUR	Dell Bank International DAC, 0.50%, 27/10/2026	209	0,28
300.000	EUR	Hammerson Ireland Finance DAC, REIT, FRN, 1.75%, 03/06/2027	277	0,37
600.000	EUR	James Hardie International Finance DAC, 3.63%, 01/10/2026 ¹	592	0,80
400.000	EUR	Linde plc, 0.00%, 30/09/2026	370	0,50
		Irland - Gesamt	2.220	3,00
Insel Man (31. März 2023: 0,16 %)				
100.000	EUR	Playtech plc, 4.25%, 07/03/2026	98	0,13
		Insel Man - Gesamt	98	0,13
Italien (31. März 2023: 8,21 %)				
175.000	EUR	ACEA SpA, 1.50%, 08/06/2027	166	0,22
100.000	EUR	AMCO - Asset Management Co. SpA, 4.63%, 06/02/2027	102	0,14
125.000	EUR	ASTM SpA, FRN, 1.00%, 25/11/2026	117	0,16
100.000	EUR	Autostrade per l'Italia SpA, 5.88%, 09/06/2024	100	0,14
400.000	EUR	Azzurra Aeroporti SpA, 2.13%, 30/05/2024	398	0,54
225.000	EUR	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA, FRN, 4.75%, 15/03/2029 ¹	227	0,31
300.000	EUR	Banca Popolare di Sondrio SpA, FRN, 5.50%, 26/09/2028	312	0,42
100.000	EUR	Banco BPM SpA, 2.50%, 21/06/2024	100	0,14
100.000	EUR	Banco BPM SpA, 1.75%, 28/01/2025	98	0,13
250.000	EUR	Banco BPM SpA, FRN, 6.00%, 21/01/2028	263	0,36
275.000	EUR	Banco BPM SpA, FRN, 6.00%, 14/06/2028	290	0,39
200.000	EUR	Banco BPM SpA, FRN, 5.00%, 18/06/2034	199	0,27
175.000	EUR	BPER Banca, 1.88%, 07/07/2025	171	0,23
150.000	EUR	doValue SpA, 3.38%, 31/07/2026	133	0,18
225.000	EUR	Enel SpA, FRN, 3.50%, 24/02/2025 ²	223	0,30
200.000	EUR	Enel SpA, FRN, 2.25%, 12/10/2026 ²	187	0,25

BLACKROCK DEFENSIVE YIELD ESG SCREENED FUND

AUFSTELLUNG DER VERMÖGENSWERTE (Fortsetzung)

Zum 31. März 2024

Bestand	Währung	Anlagen	Zeitwert Tsd. EUR	% des Netto- inventarwerts
ANLEIHEN (Fortsetzung)				
Schuldtitel von Unternehmen (Fortsetzung)				
Italien (Fortsetzung)				
300.000	EUR	Eni SpA, 1.63%, 17/05/2028 ¹	280	0,38
400.000	EUR	Infrastrutture Wireless Italiane SpA, 1.88%, 08/07/2026 ¹	384	0,52
200.000	EUR	Intesa Sanpaolo SpA, 1.50%, 10/04/2024	200	0,27
325.000	EUR	Intesa Sanpaolo SpA, 1.00%, 04/07/2024 ¹	323	0,44
275.000	EUR	Intesa Sanpaolo SpA, FRN, 4.56%, 17/03/2025 ¹	276	0,37
225.000	EUR	Intesa Sanpaolo SpA, FRN, 5.00%, 08/03/2028	233	0,32
400.000	EUR	Lottomatica SpA, FRN, 8.07%, 01/06/2028	405	0,55
243.000	EUR	Mundys SpA, 1.63%, 03/02/2025	237	0,32
100.000	EUR	Snam SpA, 1.25%, 28/08/2025	97	0,13
400.000	EUR	Telecom Italia SpA, 6.88%, 15/02/2028	424	0,57
200.000	EUR	Terna - Rete Elettrica Nazionale, FRN, 2.38%, 11/09/2027 ²	185	0,25
400.000	EUR	UniCredit SpA, FRN, 4.45%, 16/02/2029	408	0,55
200.000	EUR	UniCredit SpA, FRN, 2.73%, 15/01/2032	190	0,26
100.000	EUR	Unipol Gruppo SpA, 3.00%, 18/03/2025	99	0,13
150.000	EUR	Webuild SpA, 7.00%, 27/09/2028	161	0,22
100.000	EUR	Webuild SpA, FRN, 3.88%, 28/07/2026	98	0,13
Italien - Gesamt			7.086	9,59
Japan (31. März 2023: 2,02 %)				
200.000	EUR	Nidec Corp., 0.05%, 30/03/2026	187	0,25
300.000	EUR	NTT Finance Corp., 0.08%, 13/12/2025	284	0,38
300.000	EUR	ORIX Corp., 1.92%, 20/04/2026	290	0,39
300.000	EUR	ORIX Corp., 4.48%, 01/06/2028	312	0,42
200.000	EUR	SoftBank Group Corp., 2.13%, 06/07/2024 ¹	198	0,27
200.000	EUR	SoftBank Group Corp., 2.88%, 06/01/2027 ¹	190	0,26
100.000	EUR	SoftBank Group Corp., 5.00%, 15/04/2028	100	0,14
Japan - Gesamt			1.561	2,11
Jersey (31. März 2023: 0,27 %)				
18.981	EUR	Adient Global Holdings Ltd., 3.50%, 15/08/2024	19	0,03
225.000	EUR	Kane Bidco Ltd., 5.00%, 15/02/2027 ¹	218	0,29
Jersey - Gesamt			237	0,32
Luxemburg (31. März 2023: 5,06 %)				
175.000	EUR	Altice Financing SA, 2.25%, 15/01/2025	168	0,23
200.000	EUR	Altice Financing SA, 3.00%, 15/01/2028	165	0,22
100.000	EUR	Aroundtown SA, REIT, FRN, 3.38%, 23/09/2024 ²	60	0,08
125.000	EUR	Cullinan Holdco Scsp, FRN, 4.63%, 15/10/2026	112	0,15
325.000	EUR	DH Europe Finance II Sarl, 0.20%, 18/03/2026	305	0,41
275.000	EUR	Herens Midco Sarl, FRN, 5.25%, 15/05/2029 ¹	182	0,25
250.000	EUR	Highland Holdings Sarl, 0.32%, 15/12/2026	230	0,31
100.000	EUR	Holcim Finance Luxembourg SA, 2.38%, 09/04/2025 ¹	99	0,13
200.000	EUR	InPost SA, 2.25%, 15/07/2027	187	0,25
150.000	EUR	Logicor Financing Sarl, REIT, 0.63%, 17/11/2025	141	0,19
200.000	EUR	Logicor Financing Sarl, REIT, 1.63%, 15/07/2027	183	0,25
125.000	EUR	Medtronic Global Holdings SCA, 0.25%, 02/07/2025	120	0,16
100.000	EUR	Picard Bondco SA, FRN, 5.38%, 01/07/2027 ¹	98	0,13
300.000	EUR	Rossini Sarl, FRN, 7.76%, 30/10/2025 ¹	301	0,41
150.000	EUR	Segro Capital Sarl, REIT, 1.25%, 23/03/2026	143	0,19
200.000	EUR	SES SA, 3.50%, 14/01/2029 ¹	197	0,27
200.000	EUR	SIG Combibloc PurchaseCo Sarl, 2.13%, 18/06/2025	196	0,27
200.000	EUR	SIX Finance Luxembourg SA, 0.00%, 02/12/2025	188	0,25
300.000	EUR	Traton Finance Luxembourg SA, 4.00%, 16/09/2025	300	0,41
300.000	EUR	Traton Finance Luxembourg SA, 3.75%, 27/03/2030	300	0,41
Luxemburg - Gesamt			3.675	4,97

BLACKROCK DEFENSIVE YIELD ESG SCREENED FUND

AUFSTELLUNG DER VERMÖGENSWERTE (Fortsetzung)

Zum 31. März 2024

Bestand	Währung	Anlagen	Zeitwert Tsd. EUR	% des Netto- inventarwerts
ANLEIHEN (Fortsetzung)				
Schuldtitel von Unternehmen (Fortsetzung)				
Niederlande (31. März 2023: 14,26 %)				
325.000	EUR	ABB Finance BV, 3.13%, 15/01/2029	326	0,44
200.000	EUR	Abertis Infraestructuras Finance BV, FRN, 3.25%, 24/11/2025 ^{1/2}	194	0,26
500.000	EUR	ABN AMRO Bank NV, 4.38%, 20/10/2028	518	0,70
175.000	EUR	Achmea BV, 3.63%, 29/11/2025	175	0,24
200.000	EUR	Aegon Bank NV, 0.63%, 21/06/2024	198	0,27
225.000	EUR	Alcon Finance BV, 2.38%, 31/05/2028	218	0,29
400.000	EUR	Ashland Services BV, 2.00%, 30/01/2028 ¹	368	0,50
400.000	EUR	ASML Holding NV, 3.50%, 06/12/2025	401	0,54
100.000	EUR	Coca-Cola HBC Finance BV, 2.75%, 23/09/2025	99	0,13
150.000	EUR	Conti-Gummi Finance BV, 1.13%, 25/09/2024	148	0,20
400.000	EUR	Cooperatieve Rabobank UA, FRN, 4.23%, 25/04/2029	410	0,55
400.000	EUR	CTP NV, REIT, 0.63%, 27/09/2026	369	0,50
100.000	EUR	CTP NV, REIT, 4.75%, 05/02/2030	101	0,14
300.000	EUR	Danfoss Finance I BV, 0.13%, 28/04/2026	279	0,38
175.000	EUR	Digital Dutch Finco BV, REIT, 0.63%, 15/07/2025	168	0,23
200.000	EUR	Enel Finance International NV, FRN, 3.38%, 23/07/2028	201	0,27
200.000	EUR	Givaudan SA, 1.13%, 17/09/2025	193	0,26
225.000	EUR	Haleon Netherlands Capital BV, 1.25%, 29/03/2026	215	0,29
100.000	EUR	Heineken NV, 2.25%, 30/03/2030 ¹	95	0,13
200.000	EUR	Iberdrola International BV, FRN, 1.87%, 28/01/2026 ²	191	0,26
350.000	EUR	IMCD NV, 2.13%, 31/03/2027	333	0,45
225.000	EUR	IMCD NV, 4.88%, 18/09/2028	234	0,32
200.000	EUR	ING Groep NV, FRN, 2.13%, 23/05/2026	196	0,27
300.000	EUR	ING Groep NV, FRN, 4.88%, 14/11/2027	309	0,42
375.000	EUR	JDE Peet's NV, 0.00%, 16/01/2026	351	0,47
100.000	EUR	Koninklijke Ahold Delhaize NV, 3.50%, 04/04/2028 ¹	101	0,14
175.000	EUR	Koninklijke FrieslandCampina NV, FRN, 2.85%, 09/10/2025 ²	168	0,23
110.000	EUR	Koninklijke KPN NV, FRN, 6.00%, 21/09/2027 ^{1/2}	116	0,16
200.000	EUR	PACCAR Financial Europe BV, 3.25%, 29/11/2025	199	0,27
300.000	EUR	Phoenix PIB Dutch Finance BV, 2.38%, 05/08/2025	292	0,39
400.000	EUR	Prosus NV, 1.21%, 19/01/2026 ¹	382	0,52
300.000	EUR	RELX Finance BV, 1.50%, 13/05/2027	286	0,39
100.000	EUR	Repsol International Finance BV, FRN, 3.75%, 03/11/2026 ^{1/2}	98	0,13
200.000	EUR	Repsol International Finance BV, FRN, 2.50%, 22/12/2026 ²	189	0,25
500.000	EUR	Samvardhana Moterson Automotive Systems Group BV, 1.80%, 06/07/2024	496	0,67
425.000	EUR	Sandoz Finance BV, 3.97%, 17/04/2027	432	0,58
425.000	EUR	Signify NV, 2.00%, 11/05/2024 ¹	424	0,57
300.000	EUR	Sika Capital BV, 3.75%, 03/11/2026	302	0,41
200.000	EUR	Stellantis NV, 2.00%, 20/03/2025 ¹	197	0,27
100.000	EUR	Stellantis NV, 3.88%, 05/01/2026	101	0,14
200.000	EUR	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV, FRN, 3.75%, 09/05/2027 ¹	194	0,26
175.000	EUR	Thermo Fisher Scientific Finance I BV, 0.00%, 18/11/2025	166	0,22
100.000	EUR	Trivium Packaging Finance BV, FRN, 7.65%, 15/08/2026	100	0,14
250.000	EUR	Unilever Finance Netherlands BV, 0.75%, 28/02/2026	239	0,32
450.000	EUR	Unilever Finance Netherlands BV, 1.75%, 16/11/2028	426	0,58
150.000	EUR	United Group BV, 6.75%, 15/02/2031	154	0,21
350.000	EUR	Wolters Kluwer NV, 3.00%, 23/09/2026	348	0,47
Niederlande - Gesamt			11.700	15,83
Neuseeland (31. März 2023: 0,35 %)				
100.000	EUR	ASB Bank Ltd., 4.50%, 16/03/2027	103	0,14
200.000	EUR	Westpac Securities NZ Ltd., 0.30%, 25/06/2024 ¹	198	0,27
Neuseeland - Gesamt			301	0,41

BLACKROCK DEFENSIVE YIELD ESG SCREENED FUND

AUFSTELLUNG DER VERMÖGENSWERTE (Fortsetzung)

Zum 31. März 2024

Bestand	Währung	Anlagen	Zeitwert Tsd. EUR	% des Netto- inventarwerts
ANLEIHEN (Fortsetzung)				
Schuldtitel von Unternehmen (Fortsetzung)				
Norwegen (31. März 2023: 0,26 %)				
400.000	EUR	DNB Bank ASA, FRN, 4.00%, 14/03/2029	409	0,55
100.000	EUR	Norsk Hydro ASA, 1.13%, 11/04/2025	97	0,13
		Norwegen - Gesamt	506	0,68
Panama (31. März 2023: 0,19 %)				
			–	–
Portugal (31. März 2023: 0,37 %)				
100.000	EUR	Banco Comercial Portugues SA, FRN, 8.50%, 25/10/2025	102	0,14
300.000	EUR	Banco Comercial Portugues SA, FRN, 4.00%, 17/05/2032	289	0,39
		Portugal - Gesamt	391	0,53
Singapur (31. März 2023: 0,48 %)				
			–	–
Südkorea (31. März 2023: 0,32 %)				
			–	–
Spanien (31. März 2023: 4,36 %)				
100.000	EUR	Abertis Infraestructuras SA, 0.63%, 15/07/2025	96	0,13
125.000	EUR	Almirall SA, 2.13%, 30/09/2026	119	0,16
200.000	EUR	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, 1.75%, 26/11/2025	195	0,26
300.000	EUR	Banco de Sabadell SA, FRN, 5.13%, 10/11/2028	315	0,43
200.000	EUR	Banco de Sabadell SA, FRN, 5.13%, 27/06/2034	200	0,27
300.000	EUR	Banco Santander SA, 2.50%, 18/03/2025	296	0,40
300.000	EUR	Banco Santander SA, 0.20%, 11/02/2028	266	0,36
200.000	EUR	CaixaBank SA, FRN, 2.25%, 17/04/2030	195	0,26
100.000	EUR	Cellnex Finance Co. SA, 2.25%, 12/04/2026	97	0,13
100.000	EUR	Cellnex Telecom SA, 2.88%, 18/04/2025	99	0,13
475.000	EUR	eDreams ODIGEO SA, 5.50%, 15/07/2027 ¹	472	0,64
100.000	EUR	Ibercaja Banco SA, FRN, 4.38%, 30/07/2028	102	0,14
400.000	EUR	International Consolidated Airlines Group SA, 3.75%, 25/03/2029 ¹	395	0,54
200.000	EUR	Santander Consumer Finance SA, 4.13%, 05/05/2028	205	0,28
200.000	EUR	Unicaja Banco SA, FRN, 4.50%, 30/06/2025 ¹	200	0,27
100.000	EUR	Unicaja Banco SA, FRN, 6.50%, 11/09/2028	106	0,14
200.000	EUR	Werfenlife SA, 0.50%, 28/10/2026	183	0,25
		Spanien - Gesamt	3.541	4,79
Schweden (31. März 2023: 3,34 %)				
125.000	EUR	Dometic Group AB, 2.00%, 29/09/2028	111	0,15
500.000	EUR	Skandinaviska Enskilda Banken AB, 3.25%, 24/11/2025	498	0,67
225.000	EUR	Skandinaviska Enskilda Banken AB, 4.13%, 29/06/2027	231	0,31
400.000	EUR	Svenska Handelsbanken AB, 1.00%, 15/04/2025	389	0,53
200.000	EUR	Svenska Handelsbanken AB, 3.75%, 05/05/2026	201	0,27
300.000	EUR	Swedbank AB, 0.20%, 12/01/2028	265	0,36
475.000	EUR	Telefonaktiebolaget LM Ericsson, 1.13%, 08/02/2027	441	0,60
100.000	EUR	Volvo Car AB, 2.13%, 02/04/2024	100	0,14
100.000	EUR	Volvo Car AB, 2.00%, 24/01/2025	98	0,13
100.000	EUR	Volvo Treasury AB, 0.13%, 17/09/2024	98	0,13
325.000	EUR	Volvo Treasury AB, 1.63%, 26/05/2025	317	0,43
		Schweden - Gesamt	2.749	3,72
Schweiz (31. März 2023: 0,00 %)				
300.000	EUR	UBS Group AG, FRN, 0.25%, 05/11/2028	266	0,36
		Schweiz - Gesamt	266	0,36

BLACKROCK DEFENSIVE YIELD ESG SCREENED FUND

AUFSTELLUNG DER VERMÖGENSWERTE (Fortsetzung)

Zum 31. März 2024

Bestand	Währung	Anlagen	Zeitwert Tsd. EUR	% des Netto- inventarwerts
ANLEIHEN (Fortsetzung)				
Schuldtitel von Unternehmen (Fortsetzung)				
Vereinigtes Königreich (31. März 2023: 6,07 %)				
450.000	EUR	3i Group plc, 4.88%, 14/06/2029	471	0,64
200.000	EUR	Barclays plc, FRN, 3.38%, 02/04/2025	200	0,27
200.000	EUR	Barclays plc, FRN, 1.38%, 24/01/2026	196	0,27
300.000	EUR	Canary Wharf Group Investment Holdings plc, REIT, 1.75%, 07/04/2026 ¹	257	0,35
100.000	EUR	Coca-Cola Europacific Partners plc, 1.75%, 27/03/2026	97	0,13
300.000	EUR	EC Finance plc, FRN, 3.00%, 15/10/2026 ¹	292	0,40
325.000	EUR	HSBC Holdings plc, FRN, 3.02%, 15/06/2027	320	0,43
200.000	EUR	INEOS Finance plc, 6.63%, 15/05/2028 ¹	204	0,28
300.000	EUR	Infirma plc, FRN, 1.25%, 22/04/2028	274	0,37
200.000	EUR	Jaguar Land Rover Automotive plc, 4.50%, 15/01/2026	201	0,27
150.000	EUR	Lloyds Banking Group plc, FRN, 3.50%, 01/04/2026	150	0,20
225.000	EUR	Mitsubishi HC Capital UK plc, 0.25%, 03/02/2025	218	0,30
175.000	EUR	National Grid Electricity Transmission plc, 0.19%, 20/01/2025	170	0,23
225.000	EUR	National Grid plc, 2.18%, 30/06/2026 ¹	218	0,29
400.000	EUR	NatWest Markets plc, 4.25%, 13/01/2028	412	0,56
200.000	EUR	Nomad Foods Bondco plc, 2.50%, 24/06/2028	187	0,25
200.000	EUR	OTE plc, 0.88%, 24/09/2026 ¹	188	0,25
550.000	EUR	Rolls-Royce plc, 4.63%, 16/02/2026	557	0,75
500.000	EUR	Sage Group plc (The), 3.82%, 15/02/2028	508	0,69
175.000	EUR	SIG plc, 5.25%, 30/11/2026	163	0,22
100.000	EUR	TI Automotive Finance plc, 3.75%, 15/04/2029	94	0,13
200.000	EUR	Victoria plc, 3.75%, 15/03/2028	142	0,19
Vereinigtes Königreich - Gesamt			5.519	7,47
Vereinigte Staaten (31. März 2023: 19,23 %)				
150.000	EUR	American Tower Corp., REIT, 0.40%, 15/02/2027	137	0,19
175.000	EUR	Athene Global Funding, 1.24%, 08/04/2024	175	0,24
200.000	EUR	Autoliv, Inc., 4.25%, 15/03/2028	204	0,28
375.000	EUR	Avantor Funding, Inc., 2.63%, 01/11/2025 ¹	367	0,50
250.000	EUR	Baxter International, Inc., 0.40%, 15/05/2024	249	0,34
100.000	EUR	Becton Dickinson and Co., 0.03%, 13/08/2025	95	0,13
400.000	EUR	Belden, Inc., 3.38%, 15/07/2027 ¹	389	0,53
675.000	EUR	Berry Global, Inc., 1.00%, 15/01/2025	658	0,89
300.000	EUR	Blackstone Private Credit Fund, 1.75%, 30/11/2026	277	0,37
300.000	EUR	Booking Holdings, Inc., 4.00%, 15/11/2026	305	0,41
200.000	EUR	Capital One Financial Corp., 0.80%, 12/06/2024	199	0,27
100.000	EUR	Catalent Pharma Solutions, Inc., 2.38%, 01/03/2028	95	0,13
100.000	EUR	Citigroup, Inc., 2.38%, 22/05/2024	100	0,13
200.000	EUR	Comcast Corp., 0.00%, 14/09/2026	184	0,25
600.000	EUR	Digital Euro Finco LLC, REIT, 2.63%, 15/04/2024	600	0,81
400.000	EUR	Eli Lilly & Co., 1.63%, 02/06/2026	388	0,52
200.000	EUR	EMRLD Borrower LP, 6.38%, 15/12/2030	211	0,28
100.000	EUR	Encore Capital Group, Inc., 4.88%, 15/10/2025	99	0,13
125.000	EUR	Ford Motor Credit Co. LLC, 1.74%, 19/07/2024	124	0,17
300.000	EUR	Ford Motor Credit Co. LLC, 6.13%, 15/05/2028 ¹	324	0,44
200.000	EUR	General Mills, Inc., 0.13%, 15/11/2025	189	0,26
200.000	EUR	General Mills, Inc., 3.91%, 13/04/2029	204	0,28
100.000	EUR	Goldman Sachs Group, Inc. (The), 1.38%, 15/05/2024 ¹	100	0,13
150.000	EUR	Goldman Sachs Group, Inc. (The), 0.13%, 19/08/2024	148	0,20
300.000	EUR	Goldman Sachs Group, Inc. (The), 1.63%, 27/07/2026	288	0,39
200.000	EUR	Harley-Davidson Financial Services, Inc., 0.90%, 19/11/2024	196	0,27
150.000	EUR	Harley-Davidson Financial Services, Inc., 5.13%, 05/04/2026	154	0,21
225.000	EUR	IHG Finance LLC, FRN, 4.38%, 28/11/2029	233	0,31
125.000	EUR	IQVIA, Inc., 1.75%, 15/03/2026	120	0,16
500.000	EUR	JPMorgan Chase & Co., FRN, 1.64%, 18/05/2028	473	0,64
100.000	EUR	Levi Strauss & Co., 3.38%, 15/03/2027	99	0,13
300.000	EUR	Mastercard, Inc., 2.10%, 01/12/2027 ¹	290	0,39
300.000	EUR	McKesson Corp., 1.50%, 17/11/2025	290	0,39

BLACKROCK DEFENSIVE YIELD ESG SCREENED FUND

AUFSTELLUNG DER VERMÖGENSWERTE (Fortsetzung)

Zum 31. März 2024

Bestand	Währung	Anlagen	Zeitwert Tsd. EUR	% des Netto- inventarwerts
ANLEIHEN (Fortsetzung)				
Schuldtitel von Unternehmen (Fortsetzung)				
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)				
200.000	EUR	Metropolitan Life Global Funding I, 0.38%, 09/04/2024	200	0,27
125.000	EUR	National Grid North America, Inc., 0.41%, 20/01/2026	118	0,16
100.000	EUR	Netflix, Inc., FRN, 3.63%, 15/05/2027	101	0,14
175.000	EUR	Organon & Co., 2.88%, 30/04/2028	163	0,22
125.000	EUR	PPG Industries, Inc., 1.88%, 01/06/2025	122	0,17
175.000	EUR	Primo Water Holdings, Inc., 3.88%, 31/10/2028	169	0,23
300.000	EUR	Prologis LP, REIT, 3.00%, 02/06/2026	297	0,40
300.000	EUR	Silgan Holdings, Inc., 3.25%, 15/03/2025 ¹	297	0,40
100.000	EUR	Silgan Holdings, Inc., 2.25%, 01/06/2028	91	0,12
200.000	EUR	Standard Industries, Inc., 2.25%, 21/11/2026	188	0,25
Vereinigte Staaten - Gesamt			9.710	13,13
Anlagen in Schuldtiteln von Unternehmen - Gesamt			72.848	98,54

Supranationale Wertpapiere (31. März 2023: 0,38 %)

200.000	EUR	Clarios Global LP, 4.38%, 15/05/2026	199	0,27
Anlagen in supranationalen Wertpapieren - Gesamt			199	0,27

Anlagen in Anleihen - Gesamt

73.047 **98,81**

Beschreibung	Kontrahent	Fälligkeits- termin	Zeitwert Tsd. EUR	% des Netto- inventarwerts
Devisenterminkontrakte³				
Klasse Z CHF Hedged Accumulating				
Buy EUR 368,211; Sell CHF 353,229	J.P. Morgan	15.04.2024	5	0,01
Nicht realisierter Gewinn - Gesamt (31. März 2023: 0,00 %)			5	0,01
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten - Gesamt (31. März 2023: 0,00 %)			5	0,01
Devisenterminkontrakte³				
Klasse D CHF Hedged Accumulating				
Buy CHF 1,428,451; Sell EUR 1,493,931	J.P. Morgan	15.04.2024	(25)	(0,04)
Nicht realisierter Verlust - Gesamt (31. März 2023: (0,02) %)			(25)	(0,04)
Klasse Z CHF Hedged Accumulating				
Buy CHF 5,784,460; Sell EUR 6,049,619	J.P. Morgan	15.04.2024	(98)	(0,13)
Buy EUR 15,554; Sell CHF 15,170 ⁴	J.P. Morgan	15.04.2024	-	-
Nicht realisierter Verlust - Gesamt (31. März 2023: (0,13) %)			(98)	(0,13)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten - Gesamt (31. März 2023: (0,15) %)			(123)	(0,17)

BLACKROCK DEFENSIVE YIELD ESG SCREENED FUND

AUFSTELLUNG DER VERMÖGENSWERTE (Fortsetzung)

Zum 31. März 2024

Anzahl der Kontrakte	Währung	Nennwert	Beschreibung	Fälligkeitstermin	Zeitwert Tsd. EUR	% des Nettoinventarwerts
Terminkontrakte (Futures)						
Deutschland (31. März 2023: 0,00 %)						
29	EUR	2.900.000	Euro-Bobl	06.06.2024	21	0,03
Deutschland - Gesamt					21	0,03
Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten (Futures) - Gesamt (31. März 2023: 0,00 %)					21	0,03

	Zeitwert Tsd. EUR	% des Nettoinventarwerts
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet - Gesamt	73.073	98,85
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet - Gesamt	(123)	(0,17)
Zahlungsmittel und Bareinschüsse	145	0,20
Zahlungsmitteläquivalente		
Bestand	Währung	Organismen für gemeinsame Anlagen (OGAW) (31. März 2023: 3,11 %)
		BlackRock ICS Euro Liquid Environmentally Aware Fund - Anteilklasse Agency (Acc T0) ⁵
54	EUR	
Zahlungsmitteläquivalente - Gesamt		6
Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten		826
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnender Nettoinventarwert		73.927
		100,00

Analyse des Gesamtvermögens

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind	98,25
Investmentfonds (CIS)	0,01
An einem geregelten Markt gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,03
Außerbörsliche derivative Finanzinstrumente (OTC-Derivate)	0,01
Sonstige Vermögenswerte	1,70
Gesamtvermögen	100,00

¹Wertpapier ganz oder teilweise verliehen.

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

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

⁴Anlagen, die weniger als 500 EUR betragen, wurden auf null abgerundet.

⁵Dem Fonds nahestehende Partei.

	Basisen gagement TSD. EUR
Derivative Finanzinstrumente	
Devisenterminkontrakte	7.794
Terminkontrakte (Futures)	3.429

BLACKROCK EURO INVESTMENT GRADE FIXED MATURITY BOND FUND 2026

AUFSTELLUNG DER VERMÖGENSWERTE

Zum 31. März 2024

Bestand	Währung	Anlagen	Zeitwert Tsd. EUR	% des Netto- inventarwerts
ANLEIHEN				
Schuldtitel von Unternehmen				
Australien				
6.400.000	EUR	Westpac Banking Corp., 3.70%, 16/01/2026	6.433	2,85
		Australien - Gesamt	6.433	2,85
Belgien				
2.900.000	EUR	Belfius Bank SA, 3.13%, 11/05/2026	2.851	1,26
1.800.000	EUR	Belfius Bank SA, 0.00%, 28/08/2026	1.661	0,74
		Belgien - Gesamt	4.512	2,00
Finnland				
4.700.000	EUR	OP Corporate Bank plc, 0.25%, 24/03/2026	4.406	1,95
		Finnland - Gesamt	4.406	1,95
Frankreich				
7.300.000	EUR	Banque Federative du Credit Mutuel SA, 0.01%, 11/05/2026	6.795	3,01
1.500.000	EUR	BNP Paribas SA, 2.75%, 27/01/2026	1.472	0,65
3.900.000	EUR	BNP Paribas SA, 1.13%, 11/06/2026	3.703	1,64
1.500.000	EUR	BNP Paribas SA, 2.88%, 01/10/2026	1.470	0,65
6.500.000	EUR	BPCE SA, 3.63%, 17/04/2026	6.518	2,88
1.500.000	EUR	Credit Agricole SA, 2.85%, 27/04/2026	1.469	0,65
6.900.000	EUR	Credit Mutuel Arkea SA, 1.63%, 15/04/2026	6.656	2,95
500.000	EUR	RCI Banque SA, 4.63%, 13/07/2026	508	0,22
3.000.000	EUR	Renault SA, 2.38%, 25/05/2026	2.899	1,28
		Frankreich - Gesamt	31.490	13,93
Deutschland				
4.300.000	EUR	Commerzbank AG, 4.00%, 23/03/2026	4.306	1,91
4.200.000	EUR	Deutsche Bank AG, 2.63%, 12/02/2026	4.116	1,82
1.500.000	EUR	Deutsche Bank AG, 4.50%, 19/05/2026	1.513	0,67
5.000.000	EUR	Fresenius SE & Co. KGaA, 4.25%, 28/05/2026	5.054	2,24
6.500.000	EUR	RWE AG, 2.13%, 24/05/2026	6.337	2,80
2.100.000	EUR	Vonovia SE, REIT, 1.38%, 28/01/2026	2.011	0,89
1.500.000	EUR	ZF Finance GmbH, 5.75%, 03/08/2026	1.546	0,68
		Deutschland - Gesamt	24.883	11,01
Italien				
5.800.000	EUR	A2A SpA, 2.50%, 15/06/2026	5.666	2,51
5.500.000	EUR	ASTM SpA, FRN, 1.00%, 25/11/2026	5.151	2,28
3.300.000	EUR	Autostrade per l'Italia SpA, 1.75%, 26/06/2026	3.164	1,40
		Italien - Gesamt	13.981	6,19
Japan				
4.700.000	EUR	Nissan Motor Co. Ltd., 2.65%, 17/03/2026 ¹	4.584	2,03
		Japan - Gesamt	4.584	2,03
Luxemburg				
4.500.000	EUR	Highland Holdings Sarl, 0.32%, 15/12/2026	4.140	1,83
		Luxemburg - Gesamt	4.140	1,83
Niederlande				
5.500.000	EUR	ABN AMRO Bank NV, 3.63%, 10/01/2026	5.525	2,45
2.500.000	EUR	de Volksbank NV, 0.25%, 22/06/2026	2.322	1,03

BLACKROCK EURO INVESTMENT GRADE FIXED MATURITY BOND FUND 2026

AUFSTELLUNG DER VERMÖGENSWERTE (Fortsetzung)

Zum 31. März 2024

Bestand	Währung	Anlagen	Zeitwert Tsd. EUR	% des Netto- inventarwerts
ANLEIHEN (Fortsetzung)				
Schuldtitel von Unternehmen (Fortsetzung)				
Niederlande (Fortsetzung)				
7.300.000	EUR	Enel Finance International NV, FRN, 0.00%, 28/05/2026	6.781	3,00
1.500.000	EUR	Naturgy Finance BV, 1.25%, 19/04/2026	1.434	0,63
1.900.000	EUR	Sartorius Finance BV, 4.25%, 14/09/2026	1.922	0,85
5.200.000	EUR	Sika Capital BV, 3.75%, 03/11/2026	5.244	2,32
2.000.000	EUR	ZF Europe Finance BV, 2.00%, 23/02/2026	1.916	0,85
Niederlande - Gesamt			25.144	11,13
Spanien				
6.500.000	EUR	Banco Santander SA, 3.25%, 04/04/2026	6.421	2,84
2.000.000	EUR	CaixaBank SA, 1.13%, 27/03/2026	1.907	0,84
1.200.000	EUR	CaixaBank SA, 1.38%, 19/06/2026	1.141	0,51
2.000.000	EUR	CaixaBank SA, 1.13%, 12/11/2026	1.875	0,83
5.000.000	EUR	Cellnex Finance Co. SA, 0.75%, 15/11/2026	4.650	2,06
Spanien - Gesamt			15.994	7,08
Schweden				
2.500.000	EUR	Lansforsakringar Bank AB, 0.05%, 15/04/2026	2.327	1,03
4.300.000	EUR	Skandinaviska Enskilda Banken AB, 4.00%, 09/11/2026	4.344	1,92
4.100.000	EUR	Svenska Handelsbanken AB, 3.75%, 05/05/2026	4.128	1,83
Schweden - Gesamt			10.799	4,78
Schweiz				
6.900.000	EUR	Credit Suisse AG, 1.50%, 10/04/2026	6.625	2,93
Schweiz - Gesamt			6.625	2,93
Vereinigtes Königreich				
2.600.000	EUR	Anglo American Capital plc, 1.63%, 11/03/2026	2.507	1,11
6.800.000	EUR	British Telecommunications plc, 1.75%, 10/03/2026	6.574	2,91
4.300.000	EUR	DS Smith plc, FRN, 0.88%, 12/09/2026	4.031	1,78
5.000.000	EUR	Experian Finance plc, 1.38%, 25/06/2026	4.775	2,11
6.750.000	EUR	Lloyds Bank Corporate Markets plc, 2.38%, 09/04/2026	6.608	2,92
1.200.000	EUR	National Grid plc, 2.18%, 30/06/2026	1.163	0,52
7.000.000	EUR	NatWest Markets plc, 0.13%, 18/06/2026	6.517	2,88
Vereinigtes Königreich - Gesamt			32.175	14,23
Vereinigte Staaten				
2.000.000	EUR	American Tower Corp., REIT, 1.95%, 22/05/2026	1.925	0,85
5.800.000	EUR	Citigroup, Inc., 2.13%, 10/09/2026	5.609	2,48
4.600.000	EUR	Ford Motor Credit Co. LLC, 2.39%, 17/02/2026	4.474	1,98
4.500.000	EUR	General Motors Financial Co., Inc., 0.85%, 26/02/2026	4.276	1,89
5.800.000	EUR	Goldman Sachs Group, Inc. (The), 1.63%, 27/07/2026	5.572	2,47
4.100.000	EUR	Harley-Davidson Financial Services, Inc., 5.13%, 05/04/2026	4.203	1,86
5.700.000	EUR	National Grid North America, Inc., 0.41%, 20/01/2026	5.374	2,38
6.900.000	EUR	Wells Fargo & Co., 2.00%, 27/04/2026	6.677	2,95
Vereinigte Staaten - Gesamt			38.110	16,86
Anlagen in Schuldtiteln von Unternehmen - Gesamt			223.276	98,80
Anlagen in Anleihen - Gesamt			223.276	98,80

BLACKROCK EURO INVESTMENT GRADE FIXED MATURITY BOND FUND 2026

AUFSTELLUNG DER VERMÖGENSWERTE (Fortsetzung)

Zum 31. März 2024

Beschreibung	Kontrahent	Fälligkeitstermin	Zeitwert Tsd. EUR	% des Netto- inventarwerts
Devisenterminkontrakte²				
Buy CHF 3,103; Sell EUR 3,176 ³	J.P. Morgan	30.04.2024	–	–
Buy USD 17,518; Sell EUR 16,193 ³	J.P. Morgan	30.04.2024	–	–
Nicht realisierter Gewinn - Gesamt			–	–
Klasse C USD Hedged Accumulating				
Buy USD 2,446,681; Sell EUR 2,236,818	J.P. Morgan	15.04.2024	28	0,01
Nicht realisierter Gewinn - Gesamt			28	0,01
Klasse C USD Hedged Distributing				
Buy USD 2,517,531; Sell EUR 2,301,591	J.P. Morgan	15.04.2024	28	0,01
Nicht realisierter Gewinn - Gesamt			28	0,01
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten - Gesamt			56	0,02
Devisenterminkontrakte²				
Klasse C CHF Hedged Accumulating				
Buy CHF 173,941; Sell EUR 182,019	J.P. Morgan	15.04.2024	(3)	–
Nicht realisierter Verlust - Gesamt			(3)	–
Klasse C CHF Hedged Distributing				
Buy CHF 429,390; Sell EUR 449,330	J.P. Morgan	15.04.2024	(8)	–
Nicht realisierter Verlust - Gesamt			(8)	–
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten - Gesamt			(11)	–
			Zeitwert	% des Netto-
			Tsd. EUR	inventarwerts
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet - Gesamt			223.332	98,82
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet - Gesamt			(11)	–
Zahlungsmittel			26	0,01
Zahlungsmitteläquivalente				
Bestand	Währung	Organismen für gemeinsame Anlagen (OGAW)		
4.669	EUR	BlackRock ICS Euro Liquid Environmentally Aware Fund - Anteilklasse Agency (Acc T0) ⁴	480	0,21
Zahlungsmitteläquivalente - Gesamt			480	0,21
Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten			2.164	0,96
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnender Nettoinventarwert			225.991	100,00
				% des
Analyse des Gesamtvermögens				Gesamt-
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind				vermögens
Investmentfonds (CIS)				98,54
Außerbörsliche derivative Finanzinstrumente (OTC-Derivate)				0,21
Sonstige Vermögenswerte				0,02
Gesamtvermögen				1,23
				100,00

BLACKROCK EURO INVESTMENT GRADE FIXED MATURITY BOND FUND 2026

AUFSTELLUNG DER VERMÖGENSWERTE (Fortsetzung)

Zum 31. März 2024

¹Wertpapier ganz oder teilweise verliehen.

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

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

⁴Dem Fonds nahestehende Partei.

Derivative Finanzinstrumente

Devisenterminkontrakte

**Basisen
gagement
TSD. EUR**

5.236

BLACKROCK DEFENSIVE YIELD ESG SCREENED FUND

AUFSTELLUNGEN WESENTLICHER KÄUFE UND VERKÄUFE (UNGEPRÜFT)

Für das Geschäftsjahr zum 31. März 2024

Käufe		
Menge	Anlagen	Kosten Tsd. EUR
258.403	BlackRock ICS Euro Liquid Environmentally Aware Fund - Anteilklasse Agency (Acc T0)	25.982
500.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA, 4.13%, 13/03/2029	505
500.000	Sage Group plc (The), 3.82%, 15/02/2028	502
500.000	ABN AMRO Bank NV, 4.38%, 20/10/2028	500
500.000	Deutsche Bahn Finance GMBH, 1.00%, 17/12/2027	461
500.000	JPMorgan Chase & Co., FRN, 1.64%, 18/05/2028	455
450.000	Nordea Bank Abp, 4.13%, 05/05/2028	449
450.000	3i Group plc, 4.88%, 14/06/2029	443
425.000	Sandoz Finance BV, 3.97%, 17/04/2027	425
500.000	Landesbank Baden-Wuerttemberg, 0.38%, 28/02/2028	424
400.000	DNB Bank ASA, FRN, 4.00%, 14/03/2029	404
400.000	Telecom Italia SpA, 6.88%, 15/02/2028	403
400.000	Lottomatica SpA, FRN, 8.07%, 01/06/2028	403
400.000	ASML Holding NV, 3.50%, 06/12/2025	400
400.000	Cooperatieve Rabobank UA, FRN, 4.23%, 25/04/2029	399
400.000	Azzurra Aeroporti SpA, 2.13%, 30/05/2024	389
400.000	UniCredit SpA, FRN, 4.45%, 16/02/2029	388
400.000	International Consolidated Airlines Group SA, 3.75%, 25/03/2029	355
400.000	BPCE SA, FRN, 1.63%, 02/03/2029	353
325.000	ABB Finance BV, 3.13%, 15/01/2029	325

Verkäufe		
Menge	Anlagen	Erlöse Tsd. EUR
284.756	BlackRock ICS Euro Liquid Environmentally Aware Fund - Anteilklasse Agency (Acc T0)	28.630
600.000	CK Hutchison Group Telecom Finance SA, 0.38%, 17/10/2023	591
600.000	Pernod Ricard SA, 0.00%, 24/10/2023	591
500.000	IQVIA, Inc., 2.88%, 15/09/2025	485
500.000	Thermo Fisher Scientific ,Inc., 0.75%, 12/09/2024	482
400.000	ASTM SpA, FRN, 3.38%, 13/02/2024	398
400.000	Stryker Corp., 1.13%, 30/11/2023	394
400.000	American Honda Finance Corp., 1.95%, 18/10/2024	391
400.000	Iberdrola Finanzas SA, 0.88%, 16/06/2025	379
400.000	MMS USA Holdings, Inc., 0.63%, 13/06/2025	376
400.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV, FRN, 3.75%, 09/05/2027	363
350.000	Coty, Inc., 3.88%, 15/04/2026	342
350.000	Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH, 2.00%, 15/07/2025	341
350.000	NGG Finance plc, FRN, 1.63%, 05/12/2079	334
325.000	Snam SpA, 0.00%, 12/05/2024	313
300.000	Eni SpA, 1.75%, 18/01/2024	296
300.000	Vivendi SE, 1.13%, 24/11/2023	296
300.000	Santander Consumer Finance SA, 0.38%, 17/01/2025	292
300.000	Arkema SA, FRN, 2.75%, 17/06/2024	291
300.000	voestalpine AG, 1.38%, 27/09/2024	289

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 EURO INVESTMENT GRADE FIXED MATURITY BOND FUND 2026

AUFSTELLUNGEN WESENTLICHER KÄUFE UND VERKÄUFE (UNGEPRÜFT)

Für das Geschäftsjahr zum 31. März 2024

Käufe		
Menge	Anlagen	Kosten Tsd. EUR
42.840.000	European Union Bill, 0.00%, 04/08/2023	42.659
42.490.000	Germany Treasury Bill, 0.00%, 19/07/2023	42.377
42.040.000	France Treasury Bill BTF, 0.00%, 19/07/2023	41.923
349.860	BlackRock ICS Euro Liquid Environmentally Aware Fund - Anteilklasse Agency (Acc T0)	34.982
34.490.000	Belgium Treasury Bill, 0.00%, 13/07/2023	34.398
31.040.000	Dutch Treasury Certificate, 0.00%, 28/07/2023	30.972
22.400.000	European Stability Mechanism Treasury Bill, 0.00%, 03/08/2023	22.282
7.000.000	RWE AG, 2.13%, 24/05/2026	6.625
7.400.000	Enel Finance International NV, FRN, 0.00%, 28/05/2026	6.604
7.200.000	Credit Suisse AG, 1.50%, 10/04/2026	6.603
7.000.000	British Telecommunications plc, 1.75%, 10/03/2026	6.600
6.700.000	BPCE SA, 3.63%, 17/04/2026	6.592
7.400.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA, 0.01%, 11/05/2026	6.576
7.000.000	Wells Fargo & Co., 2.00%, 27/04/2026	6.562
6.800.000	Banco Santander SA, 3.25%, 04/04/2026	6.557
6.850.000	Lloyds Bank Corporate Markets plc, 2.38%, 09/04/2026	6.533
7.000.000	Credit Mutuel Arkea SA, 1.63%, 15/04/2026	6.515
6.500.000	Westpac Banking Corp., 3.70%, 16/01/2026	6.415
7.000.000	NatWest Markets plc, 0.13%, 18/06/2026	6.182
5.800.000	A2A SpA, 2.50%, 15/06/2026	5.534
5.800.000	Citigroup, Inc., 2.13%, 10/09/2026	5.462
5.500.000	ABN AMRO Bank NV, 3.63%, 10/01/2026	5.433
5.800.000	Goldman Sachs Group, Inc. (The), 1.63%, 27/07/2026	5.409
5.700.000	National Grid North America, Inc., 0.41%, 20/01/2026	5.189
5.200.000	Sika Capital BV, 3.75%, 03/11/2026	5.158
5.000.000	Fresenius SE & Co. KGaA, 4.25%, 28/05/2026	4.971
5.300.000	Autostrade per l'Italia SpA, 1.75%, 26/06/2026	4.951
5.500.000	ASTM SpA, FRN, 1.00%, 25/11/2026	4.898
Verkäufe		
Menge	Anlagen	Erlöse Tsd. EUR
42.840.000	European Union Bill, 0.00%, 04/08/2023	42.750
42.490.000	Germany Treasury Bill, 0.00%, 19/07/2023	42.464
42.040.000	France Treasury Bill BTF, 0.00%, 19/07/2023	42.014
345.191	BlackRock ICS Euro Liquid Environmentally Aware Fund - Anteilklasse Agency (Acc T0)	34.536
31.040.000	Dutch Treasury Certificate, 0.00%, 28/07/2023	30.997
22.400.000	European Stability Mechanism Treasury Bill, 0.00%, 03/08/2023	22.356
2.000.000	Autostrade per l'Italia SpA, 1.75%, 26/06/2026	1.871
500.000	RWE AG, 2.13%, 24/05/2026	482
400.000	Svenska Handelsbanken AB, 3.75%, 05/05/2026	402
300.000	Banco Santander SA, 3.25%, 04/04/2026	297
300.000	National Grid plc, 2.18%, 30/06/2026	287
300.000	Credit Suisse AG, 1.50%, 10/04/2026	285
300.000	OP Corporate Bank plc, 0.25%, 24/03/2026	280
200.000	Commerzbank AG, 4.00%, 23/03/2026	200
200.000	BPCE SA, 3.63%, 17/04/2026	199
200.000	British Telecommunications plc, 1.75%, 10/03/2026	191
100.000	Skandinaviska Enskilda Banken AB, 4.00%, 09/11/2026	101
100.000	Westpac Banking Corp., 3.70%, 16/01/2026	99
100.000	Lloyds Bank Corporate Markets plc, 2.38%, 09/04/2026	96
100.000	Wells Fargo & Co., 2.00%, 27/04/2026	95

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 Angebot zugelassen ist.

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

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

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

BLACKROCK UCITS FUNDS

INFORMATIONEN FÜR ANLEGER IN DER SCHWEIZ (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Die TER für jede Anteilklasse ist in der folgenden Tabelle für den Zwölfmonatszeitraum zum 31. März 2024 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	0,03
BlackRock Euro Investment Grade Fixed Maturity Bond Fund 2026	Klasse C CHF Hedged Accumulating	0,65
	Klasse C CHF Hedged Distributing	0,65
	Klasse C EUR Accumulating	0,65
	Klasse C EUR Distributing	0,65
	Klasse C USD Hedged Accumulating	0,65
	Klasse C USD Hedged Distributing	0,65
	Klasse D EUR Accumulating	0,30
	Klasse D EUR Distributing	0,30
	Klasse E EUR Accumulating	0,90
	Klasse E EUR Distributing	0,90

TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN PERSONEN (UNGEPRÜFT)

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

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

TRANSAKTIONSKOSTEN (UNGEPRÜFT)

Die nachstehende Tabelle enthält einzeln identifizierbare Transaktionskosten, die für den jeweiligen Fonds im Geschäftsjahr zum 31. März 2024 entstanden sind. Dazu gehören alle Maklerprovisionen, Abwicklungsgebühren, Stempelsteuern und Maklergebühren für Aktien, börsengehandelte Terminkontrakte (Futures) und bestimmte Schuldinstrumente.

Fonds	Währung	Wert Tsd.
Blackrock Defensive Yield ESG Screened Fund	EUR	3

VERRECHNUNGSPROVISIONEN (SOFT COMMISSIONS) (UNGEPRÜFT)

Im Geschäftsjahr zum 31. März 2024 wurden vom Investmentmanager im Namen der jeweiligen 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 jeder 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 jedes Fonds und zur Steuerung potenzieller Verluste der 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 jedes 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 Anfangeinschuss 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 Vergütungspolitiken 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. Bei der jüngsten Überprüfung wurden keine fundamentalen Probleme festgestellt. Die Angaben zur Vergütung werden vom MDCC und dem Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft erstellt, die die Verantwortung dafür übernehmen.

Im Jahr 2023 wurden keine wesentlichen Änderungen an der Vergütungspolitik vorgenommen.

(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 2023 hat der MDCC sieben Sitzungen abgehalten. Die Satzung des MDCC ist auf der Website von BlackRock, Inc. verfügbar (www.blackrock.com).

Auf Basis seiner regelmäßigen Prüfungen hat der MDCC die Grundsätze der Vergütungspolitik und des Vergütungsansatzes von BlackRock weiterhin für zufriedenstellend befunden.

(b) Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft hat in seiner Aufsichtsfunktion die Aufgabe, die für die Verwaltungsgesellschaft und ihre identifizierten Mitarbeiter (wie unten definiert) geltende OGAW-Vergütungspolitik zu überwachen und zu genehmigen.

Zu den Verantwortlichkeiten der Aufsichtsfunktion gehören:

- Genehmigung, Beibehaltung und Überwachung der Umsetzung der OGAW-Vergütungsrichtlinie;
- die Vergütung der Mitglieder der Leitungs/ und Führungsorgane festzulegen und zu überwachen (sofern die betreffende Verwaltungsgesellschaft keine separate Aufsichtsfunktion hat, wird die Vergütung der Mitglieder der Führungs- und Leitungsorgane vom MDCC festgelegt);
- alle späteren wesentlichen Ausnahmen oder Änderungen der OGAW-Vergütungsrichtlinie zu genehmigen und deren Auswirkungen sorgfältig zu prüfen und zu überwachen;
- die Beiträge aller zuständigen Unternehmensfunktionen (d.h. Risikomanagement, Compliance, Human Resources, strategische Planung usw.) bei der Gestaltung und Überwachung der OGAW-Vergütungsrichtlinie zu berücksichtigen.

BLACKROCK UCITS FUNDS

VERGÜTUNGSBERICHT (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

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.

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, Finance, Human Resources 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.

BLACKROCK UCITS FUNDS

VERGÜTUNGSBERICHT (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Verbindung zwischen Zahlung und Leistung (Fortsetzung)

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.

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 (z. B. relevante Arbeitsregelungen einschließlich Teilzeitstatus falls zutreffend), 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 Tätigkeit 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 ausgezahlt 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 verdient werden können, beträgt 165 % der Prämie in Situationen, in denen beide Kennzahlen die vorgegebenen Finanzziele erreichen. Es werden keine Aktien verdient, wenn die finanzielle Performance des Unternehmens bei beiden vorgegebenen 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.

¹As 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.

²Organic 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

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 Vergütungsklasse wie die Geschäftsleitung und Risikoträger bringt, deren berufliche Tätigkeit sich wesentlich auf die Risikoprofile der Verwaltungsgesellschaft oder der Fonds, die sie verwaltet, auswirkt.

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

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

BlackRock wendet im Fall von Mitarbeitern, die als „identifizierte Mitarbeiter“ bezeichnet werden den Grundsatz der Verhältnismäßigkeit an. BlackRock stützt Grundsatz der Verhältnismäßigkeit auf eine Kombination von Faktoren, die es auf der Grundlage der entsprechenden Leitlinien zu berücksichtigen berechtigt ist. Die Anwendung des Grundsatzes der Verhältnismäßigkeit wurde anhand der in den ESMA-Leitlinien festgelegten Kriterien bewertet, d. h. Kriterien in Bezug auf Größe, die interne Organisation sowie die Art, der Umfang und die Komplexität der Tätigkeiten, die Personengruppe, die nur als Einheit einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der Verwaltungsgesellschaft hat, und Struktur der Vergütung der identifizierten Mitarbeiter.

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.

Vergütungsinformationen auf Ebene der einzelnen Fonds sind nicht ohne weiteres verfügbar. Angaben werden gemacht in Bezug auf (a) die Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft; (b) Mitarbeiter, die der Geschäftsleitung angehören; (c) Mitarbeiter mit der Fähigkeit, das Risikoprofil des Fonds wesentlich zu beeinflussen; und (d) Mitarbeiter von Unternehmen, an die das Portfoliomanagement und das Risikomanagement formell delegiert wurden.

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. Umgekehrt können Mitarbeiter und Mitglieder der Geschäftsleitung der breiteren BlackRock-Gruppe in der Regel auf OGAW und Nicht-OGAW bezogene Leistungen für mehrere Fonds, Kunden und Funktionen der Verwaltungsgesellschaft sowie innerhalb der BlackRock Gruppe insgesamt, erbringen. Daher stellen die offen gelegten Zahlen eine Summe des Vergütungsanteils der betreffenden Person 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 2023 beläuft sich auf 224,73 Mio. USD. Diese Zahl setzt sich aus einer festen Vergütung von 123,02 Mio. USD und einer variablen Vergütung von 101,71 Mio. USD zusammen. Die vorstehend beschriebene Vergütung wurde an insgesamt 3.870 Empfänger gezahlt.

Die von der Verwaltungsgesellschaft für das am 31. Dezember 2023 beendete Geschäftsjahr der Verwaltungsgesellschaft gezahlte Gesamtvergütung betrug 15,47 Mio. USD an ihre Mitglieder der Geschäftsleitung und 30,31 Mio. USD an andere Mitarbeiter, deren Tätigkeit potenziell wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der Verwaltungsgesellschaft oder ihrer Fonds haben kann.

BLACKROCK UCITS FUNDS

EFFIZIENTES PORTFOLIOMANAGEMENT UND WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTE (UNGEPRÜFT)

Techniken des effizienten Portfoliomanagements

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

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

Wertpapierleihe

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

Die nachstehende Tabelle gibt den Wert der verliehenen Wertpapiere im Verhältnis zu den gesamten verleihbaren Vermögenswerten des jeweiligen Fonds und als Anteil des NIW des Fonds zum 31. März 2024 sowie die erzielten Erträge/Renditen für den Zeitraum bis zum 31. März 2024 an. Die Summe aller verleihbaren Vermögenswerte ist der Gesamtwert der Vermögenswerte, die Teil des Wertpapierleihprogramms eines Fonds sind. Davon ausgeschlossen sind vom Fonds gehaltene Vermögenswerte, die aufgrund marktbezogener, aufsichtsrechtlicher, anlagebedingter oder sonstiger Einschränkungen nicht als verleihbar angesehen werden.

		% der verleihbaren Vermögenswerte	% des NIW
BlackRock Defensive Yield ESG Screened Fund	EUR	12,40	12,36
BlackRock Euro Investment Grade Fixed Maturity Bond Fund 2026	EUR	0,52	0,40

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

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

Die nachstehende Tabelle gibt den Wert der (in der Aufstellung der Vermögenswerte des jeweiligen Fonds einzeln aufgeführten) verliehenen Wertpapiere, aufgeschlüsselt nach Kontrahenten, zum 31. März 2024 an.

Kontrahent	Gründungsland des Kontrahenten	Wert der verliehenen Wertpapiere	Wert der erhaltenen Sicherheiten
		Tsd. EUR	Tsd. EUR
BlackRock Defensive Yield ESG Screened Fund			
Merrill Lynch International	Vereinigtes Königreich	2.259	2.404
J.P. Morgan Securities plc	Vereinigtes Königreich	2.175	2.367
Barclays Bank plc	Vereinigtes Königreich	1.440	1.538
Goldman Sachs International	Vereinigtes Königreich	1.202	1.345
Deutsche Bank AG	Deutschland	924	1.016
Morgan Stanley & Co. International	Vereinigtes Königreich	633	666
UBS AG	Schweiz	295	316
Citigroup Global Markets Ltd.	Vereinigtes Königreich	110	120
BNP Paribas	Frankreich	96	101
Gesamt		9.134	9.873
BlackRock Euro Investment Grade Fixed Maturity Bond Fund 2026			
BNP Paribas	Frankreich	902	937
Gesamt		902	937

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

BLACKROCK UCITS FUNDS

EFFIZIENTES PORTFOLIOMANAGEMENT UND WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTE (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Analyse der Sicherheitenwährung

Die nachstehende Tabelle enthält eine Analyse nach Währung der Bar- und Sachsicherheiten, die der jeweilige Fonds zum 31. März 2024 über einen Titelabtretungsvertrag in Bezug auf Transaktionen mit Wertpapierleihgeschäften erhalten hat.

Währung	Erhaltene Sachsicherheiten
BlackRock Defensive Yield ESG Screened Fund	Tsd. EUR
Wertpapierleihgeschäfte	
AUD	260
CAD	72
DKK	1
EUR	4.206
GBP	2.242
USD	3.092
Gesamt	9.873
BlackRock Euro Investment Grade Fixed Maturity Bond Fund 2026	Tsd. EUR
Wertpapierleihgeschäfte	
CAD	118
EUR	817
GBP	1
USD	1
Gesamt	937

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 den einzelnen Fonds über einen Titelabtretungsvertrag in Bezug auf Wertpapierleihgeschäfte erhaltenen Sachsicherheiten zum 31. März 2024.

Art und Qualität der Sicherheit	Fälligkeitsprofil							Gesamt
	1 Tag	2 - 7 Tage	8 - 30 Tage	31 - 90 Tage	91 - 365 Tage	Mehr als 365 Tage	Unbefristet	
	Tsd. EUR	Tsd. EUR	Tsd. EUR	Tsd. EUR	Tsd. EUR	Tsd. EUR	Tsd. EUR	Tsd. EUR
BlackRock Defensive Yield ESG Screened Fund								
Erhaltene Sicherheiten - Wertpapierleihe								
Festverzinsliche Wertpapiere								
Investment-Grade	–	34	–	59	1.055	7.109	–	8.257
Aktien								
Anerkannter Aktienindex	–	–	–	–	–	–	1.589	1.589
ETFs								
OGAW	–	–	–	–	–	–	27	27
Gesamt	–	34	–	59	1.055	7.109	1.616	9.873
BlackRock Euro Investment Grade Fixed Maturity Bond Fund 2026								
Erhaltene Sicherheiten - Wertpapierleihe								
Festverzinsliche Wertpapiere								
Investment-Grade	–	–	–	–	200	737	–	937
Gesamt	–	–	–	–	200	737	–	937

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 den einzelnen Fonds in Bezug auf Wertpapierleihgeschäfte erhaltenen Sachsicherheiten dar, die der Treuhänder des Fonds (oder dessen Beauftragte) zum 31. März 2024 hält oder die in einem Wertpapierabrechnungssystem gehalten werden.

Depotbank	Erhaltene Sachsicherheiten
	Wert- papierleihe
	Tsd. EUR
BlackRock Defensive Yield ESG Screened Fund	Tsd. EUR
Euroclear	5.971
J.P. Morgan SE - Dublin Branch	3.902
Gesamt	9.873
BlackRock Euro Investment Grade Fixed Maturity Bond Fund 2026	Tsd. EUR
Euroclear	937
Gesamt	937

Konzentration der erhaltenen Sicherheiten

Die nachstehende Tabelle führt die zehn größten Emittenten nach Wert der vom jeweiligen Fonds über einen Titelabtretungsvertrag erhaltenen Sachsicherheiten für alle Wertpapierleihgeschäfte zum 31. März 2024 auf.

Emittent	Wert
	Tsd. EUR
BlackRock Defensive Yield ESG Screened Fund	Tsd. EUR
US Treasury	1.825
France Government	1.797
UK Treasury	1.461
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	613
Ireland Government	391
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	379
Spain Government	309
Australia Government	260
Kingdom Of Belgium Government	245
Bundesobligation	228
Other issuers	2.365
Gesamt	9.873
BlackRock Euro Investment Grade Fixed Maturity Bond Fund 2026	Tsd. EUR
Spain Government	806
Canada Government	119
German Treasury	8
Ireland Government	2
Export Development Canada	1
UK Treasury	1
Gesamt	937

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 .

Keiner der Fonds wurde zum Ende des Geschäftsjahres vollständig mit Wertpapieren besichert, die von einem EU-Mitgliedstaat begeben oder garantiert wurden.

BLACKROCK UCITS FUNDS

NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT)

Glossar und Schlüsseldefinitionen

Die nachstehenden Angaben im regelmäßigen Bericht beziehen sich auf das Jahr bis zum 31. März 2024 (der „Bezugszeitraum“). Die Vergleichsinformationen werden für das Geschäftsjahr zum 31. März 2023, den „vorherigen Bezugszeitraum“, vorgelegt.

Alle für die Anlagen des Fonds dargestellten Daten und andere angegebenen quantitativen Kennzahlen wurden auf der Grundlage eines Durchschnitts des Werts der gehandelten Anlagen zu jedem Quartalsende im Bezugszeitraum angegeben, für den der Fonds die Kriterien eines Artikel-8-Fonds erfüllt. 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. Der Gesamtwert der Anlagen umfasst auch Short-Positionen auf Nettobasis (einschließlich der durch Derivate erzielten Netto-Short-Positionen). BlackRock hat bei der Berechnung der Taxonomie-Ausrichtung seiner Fonds einen angemessenen Ansatz gewählt, indem sämtliche durch Derivate erzielte Engagements ausgeschlossen werden (einschließlich Long- und Short-Positionen), d. h. durch die Berechnung des Abdeckungsgrades, in dem die Investitionen eines Fonds in Wirtschaftstätigkeiten investiert sind, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind.

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. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente werden auf Grundlage des Abrechnungstermins ausgewiesen.

Nachhaltige Investitionen BlackRock definiert nachhaltige Investitionen als Anlagen in Emittenten oder Wertpapiere, die zu einem ökologischen oder sozialen Ziel beitragen, keines dieser Ziele erheblich beeinträchtigen und bei denen die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden. BlackRock bezieht sich auf einschlägige Nachhaltigkeitsrahmenwerke, um die Ausrichtung der Investitionen auf ökologische oder soziale Ziele zu ermitteln.

Nicht erheblich beeinträchtigen („DNSH“): Die von BlackRock durchgeführte Bewertung, um festzustellen, ob eine Investition kein ökologisches oder soziales Ziel gemäß SFDR erheblich beeinträchtigt. BlackRock hat eine Reihe von Kriterien für alle nachhaltigen Investitionen entwickelt, um zu beurteilen, ob eine Investition zu einer erheblichen Beeinträchtigung führt, wobei sowohl Daten von Dritten als auch fundamentale Einsichten berücksichtigt werden. Die Investitionen werden anhand dieser Kriterien mit Hilfe von systembasierten Kontrollen überprüft, und Investitionen, die als eine erhebliche Beeinträchtigung eingestuft werden, gelten nicht als nachhaltige Anlagen.

Nachhaltigkeitsfaktoren: Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte sowie die Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

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

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 ein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten Auflistung. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



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

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="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt:	<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
<input type="checkbox"/> 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 als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht 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"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%	<input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt

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, biologischchemische 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	2024	2023
Ausschluss von Emittenten auf der Grundlage der in obiger Tabelle definierten Ausschlusskriterien „Vom Fonds beworbene ökologische und soziale Merkmale“	# Anzahl der aktiven Verstöße	Keine aktiven Verstöße	Keine aktiven Verstöße

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

Die obige Tabelle gibt Aufschluss über die Leistung der Nachhaltigkeitsindikatoren im vorangegangenen Berichtszeitraum (siehe Abschnitt „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“).

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

Dieser Abschnitt 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 PAI auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt hat.

- **Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:**

Dieser Abschnitt 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.

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Nachhaltigkeitsindikatoren
Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Ausschluss von Emittenten, die mehr als 5 % ihrer Einkünfte aus der Herstellung und Erzeugung von Teersanden (auch Ölsande genannt) erzielen
Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Ausschluss von Emittenten, die mehr als 5 % 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
Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	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 umstrittenen Waffen (Anti-personenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Ausschluss von Emittenten, die mit der Produktion kontroverser Waffen (Atomwaffen, Streumunition, biologisch-chemische Waffen, Landminen, abgereichertes Uran oder Brandwaffen) in Verbindung stehen



Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der **größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: Vom 1. April 2023 bis zum 31. März 2024.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
BLK LEAF Fund Agency Acc T0 EUR	Finanzunternehmen	1,26 %	Irland
Berry Global Inc Regs 2025-01-15	Investitionsgüter	0,85 %	Vereinigte Staaten
Digital Euro Finco LLC Regs 2024-04-15	REITs	0,79 %	Vereinigte Staaten
James Hardie International Finance Regs 2026-10-01	Investitionsgüter	0,77 %	Irland
Rolls-Royce Plc Regs 2026-02-16	Investitionsgüter	0,72 %	Vereinigtes Königreich
Arion Banki HF MTN Regs 2025-07-14	Banken	0,69 %	Island
Banque Fédérative du Crédit Mutuel MTN Regs 2029-03-13	Banken	0,67 %	Frankreich
ABN AMRO Bank NV MTN Regs 2028-10-20	Banken	0,67 %	Niederlande
Sage Group Plc MTN Regs 2028-02-15	Technologie	0,67 %	Vereinigtes Königreich
Skandinaviska Enskilda Banken AB MTN Regs 2025-11-24	Banken	0,65 %	Schweden
Getlink SE Regs 2025-10-30	Transport	0,64 %	Frankreich
Samvardhana Motherson Automotive Regs 2024-07-06	Zyklische Konsumgüter	0,64 %	Niederlande
Vivendi SE MTN Regs 2025-06-11	Kommunikation	0,62 %	Frankreich
Goodman Australia Finance Pty Ltd Regs 2025-09-27	REITs	0,62 %	Australien
JPMorgan Chase & Co MTN Regs 2028-05-18	Banken	0,61 %	Vereinigte Staaten

BLACKROCK UCITS FUNDS

NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

BLACKROCK DEFENSIVE YIELD ESG SCREENED FUND

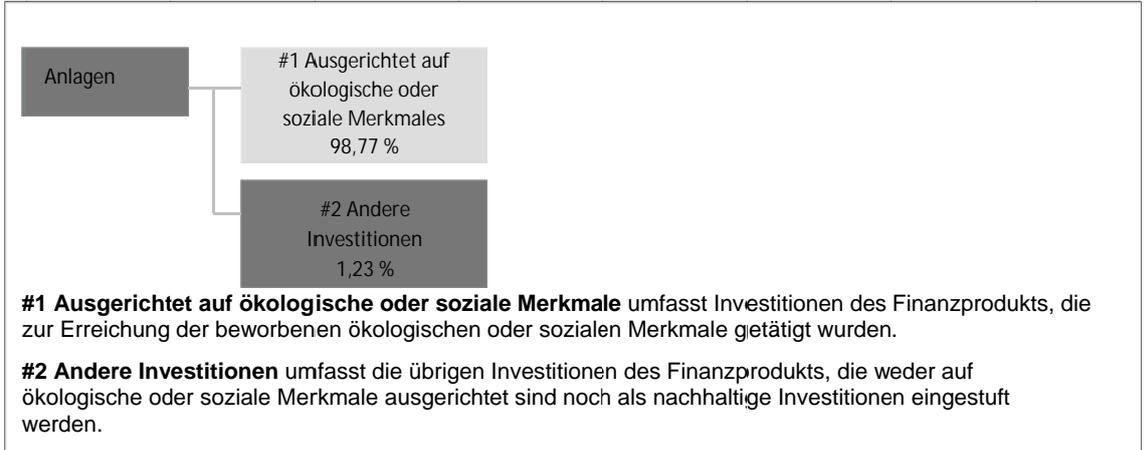
Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (Fortsetzung)



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

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

• Wie sah die Vermögensallokation aus?



Die folgende Tabelle zeigt die Vermögensaufteilung des Fonds für den laufenden und den vorangegangenen Berichtszeitraum.

Der Fonds hat sich nicht verpflichtet, nachhaltige Anlagen zu halten, weshalb das Fondsengagement bei nachhaltigen Anlagen nicht bewertet wurde. Dessen ungeachtet war ein Prozentsatz der Fondsanlagen im Bezugszeitraum an der EU-Taxonomie ausgerichtet (siehe den Abschnitt „In welchem Maß waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?“ unten).

Vermögensallokation	% der Investitionen	
	2024	2023
#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale	98,77 %	99,99 %
#2 Andere	1,23 %	0,01 %

• 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
Banken	Banken	27,19 %
Zyklische Konsumgüter	Auto	7,87 %
Technologie	Technologie	4,64 %
Basiskonsumgüter	Pharma	4,34 %
Basiskonsumgüter	Gesundheitswesen	3,63 %
Transport	Verkehrsdienstleistungen	3,42 %
Grundstoffe	Chemikalien	3,36 %
Investitionsgüter	Diversifizierte Produktion	3,20 %
Sonstige Finanzwerte	Sonstige Finanzwerte	2,90 %
Kommunikation	Mobilfunk	2,54 %
Basiskonsumgüter	Nahrungsmittel und Getränke	2,51 %
Strom	Strom	2,45 %
Kommunikation	Festnetz	2,27 %
REITs	Sonstige REIT	2,26 %
Investitionsgüter	Baustoffe	2,15 %
Kommunikation	Medien und Unterhaltung	2,01 %
Investitionsgüter	Verpackungen	1,85 %
Zyklische Konsumgüter	Zyklische Konsumgüter	1,71 %
Finanzunternehmen	Finanzunternehmen	1,60 %
Basiskonsumgüter	Konsumgüter	1,48 %
Staatsnahe Titel	Agency-Anleihen	1,38 %
Transport	Fluggesellschaften	1,25 %
Kommunikation	Drahtgebundene Kommunikation und Kabel	1,19 %
Brokerage/Vermögensverwalter/Börsen	Brokerage/Vermögensverwalter/Börsen	1,13 %
Energie	Integriert	1,03 %
Energie	Raffinerie	0,13 %
Energie	Ölfeldleistungen	0,10 %

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)

Im Bezugszeitraum hielt der Fonds keine Investitionen in den folgenden Teilsektoren (wie im Branchenklassifikationssystem von Barclays definiert): Unabhängig, Midstream, Metall- und Bergbau.

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 Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.



Inwiefern waren die nachhaltige 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.

• Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

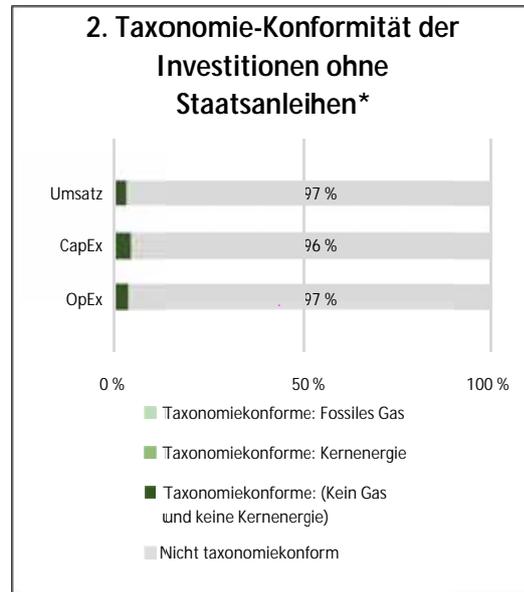
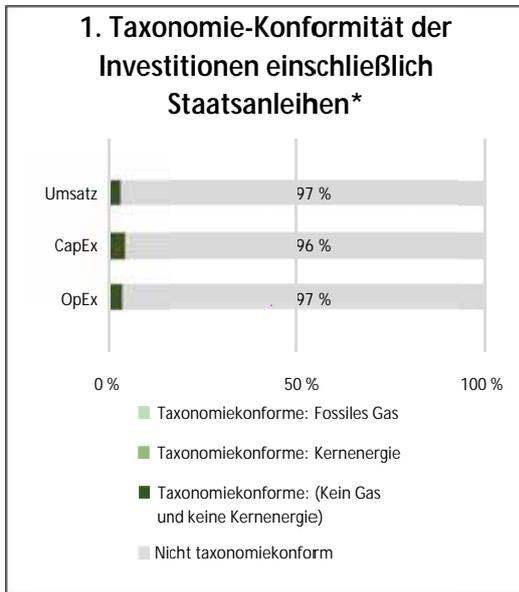
¹ Mit fossilem Gas und/oder Kernenergie verbundene Tätigkeiten entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für mit fossilem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

In dem nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie konform waren. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf vollständig erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften

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

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



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

Für den Bezugszeitraum wurden 0,00 % der Investitionen des Fonds in Staatsanleihen gehalten.

Taxonomie-Konformität (einschließlich Staatsanleihen)	Umsatz	CapEx	OpEx
Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Taxonomiekonform: Kernenergie	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Taxonomiekonform: (Kein Gas und keine Kernenergie)	2,64 %	4,06 %	3,08 %
Nicht taxonomiekonform	97,36 %	95,94 %	96,91 %

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)

Taxonomie-Konformität (ohne Staatsanleihen)	Umsatz	CapEx	OpEx
Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Taxonomiekonform: Kernenergie	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Taxonomiekonform: (Kein Gas und keine Kernenergie)	2,64 %	4,06 %	3,08 %
Nicht taxonomiekonform	97,36 %	95,94 %	96,91 %

Die vom Fonds während des Bezugszeitraums gehaltenen Investitionen trugen zu den folgenden ökologischen Zielen der EU-Taxonomie bei:

Ökologische Ziele	Anlagen
Klimaschutz	2,61 %
Anpassung an den Klimawandel	0,01 %
Konformität gesamt %	2,62 %

Die in der obigen Tabelle dargestellten Daten sind ungeprüft und wurden weder vom Abschlussprüfer des Fonds noch von einer dritten Partei geprüft. Die Bewertung der Konformität mit der EU-Taxonomie basiert auf den Daten eines externen Anbieters. Die Quelle dieser Daten ist eine Kombination aus gleichwertigen und gemeldeten Daten. Gleichwertige Daten, die den technischen Kriterien der EU-Taxonomie entsprechen, führen zu einem Ergebnis in Bezug auf die Eignung oder die Taxonomie-Konformität der Unternehmen, für die uns keine gemeldeten Daten vorliegen.

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

Im Bezugszeitraum beliefen sich die Investitionen des Fonds in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten wie folgt:

	% der Investitionen
Eigene Performance	0,73 %
Übergangstätigkeiten	0,15 %
Ermöglichende Tätigkeiten	1,75 %
Konformität gesamt %	2,63 %

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

Für den vorherigen Bezugszeitraum waren 0 % der Investitionen des Fonds mit der EU-Taxonomie konform.

- **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 Barmittel, Geldmarktfonds und Derivate 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 20 %. 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.



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

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 sie überprüft, um sicherzustellen, dass der Anlageverwalter davon überzeugt ist, sofern er dieser externen Bewertung zustimmt, dass der Emittent entweder Verbesserungsmaßnahmen ergriffen hat oder innerhalb eines angemessenen Zeitrahmens auf der Grundlage der direkten Kommunikation des Anlageverwalter 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 bestimmten Referenzwert abgeschnitten?**
Nicht zutreffend.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**
Nicht zutreffend.

BLACKROCK UCITS FUNDS

NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

BLACKROCK EURO INVESTMENT GRADE FIXED MATURITY BOND FUND 2026

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

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, Verfahrenswesen 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.



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

Name des Produkts:

BlackRock Euro Investment Grade Fixed Maturity Bond Fund 2026

Unternehmenskennung:

EUIGMBF2027

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt :	<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
<input type="checkbox"/> 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 als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht 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"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : ___%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt

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, biologischchemische 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, die an der Herstellung und/oder dem Verkauf von konventionellen Waffen (einschließlich Munition) beteiligt sind.

BLACKROCK UCITS FUNDS

NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

BLACKROCK EURO INVESTMENT GRADE FIXED MATURITY BOND FUND 2026

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 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	2024	2023
Ausschluss von Emittenten auf der Grundlage der in obiger Tabelle definierten Ausschlusskriterien „Vom Fonds beworbene ökologische und soziale Merkmale“	# Anzahl der aktiven Verstöße	Keine aktiven Verstöße	Nicht zutreffend ¹

¹Es werden keine Vergleichsdaten angegeben, da dies der erste für den Fonds dargestellte Bezugszeitraum ist.

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

Die obige Tabelle gibt Aufschluss über die Leistung der Nachhaltigkeitsindikatoren im vorangegangenen Berichtszeitraum (siehe Abschnitt „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“).

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

Dieser Abschnitt 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 PAI auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt hat.

- **Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:**

Dieser Abschnitt 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 EURO INVESTMENT GRADE FIXED MATURITY BOND FUND 2026

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 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.

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Nachhaltigkeitsindikatoren
Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Ausschluss von Emittenten, die mehr als 5 % ihrer Einkünfte aus der Herstellung und Erzeugung von Teersanden (auch Ölsande genannt) erzielen
Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Ausschluss von Emittenten, die mehr als 5 % 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
Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	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 umstrittenen Waffen (Anti-personenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Ausschluss von Emittenten, die mit der Produktion kontroverser Waffen (Atomwaffen, Streumunition, biologisch-chemische Waffen, Landminen, abgereichertes Uran oder Brandwaffen) in Verbindung stehen
Engagements in Emittenten, die an der Herstellung und/oder dem Verkauf von konventionellen Waffen (einschließlich Munition) beteiligt sind.	Ausschluss von Emittenten, die an der Herstellung und/oder dem Verkauf von konventionellen Waffen (einschließlich Munition) beteiligt sind.



Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der **größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: Vom 9. Mai 2023 bis zum 31. März 2024.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Germany (Federal Republic of) Regs 2023-07-19	US-Schatzwechsel	4,13 %	Deutschland
Belgium Kingdom of (Government) 2023-07-13	US-Schatzwechsel	4,02 %	Belgien
France (Republic of) Regs 2023-07-19	US-Schatzwechsel	3,96 %	Frankreich
European Union 2023-08-04	Staatsnahe Titel	3,70 %	Supranational
European Stability Mechanism 2023-08-03	Staatsnahe Titel	2,60 %	Supranational
Wells Fargo & Company MTN Regs 2026-04-27	Banken	2,36 %	Vereinigte Staaten
Banque Fédérative du Crédit Mutuel MTN Regs 2026-05-11	Banken	2,36 %	Frankreich
Credit Suisse AG (Zweigniederlassung London) MTN Regs 2026-04-10	Banken	2,36 %	Vereinigtes Königreich
Enel Finance International NV MTN Regs 2026-05-28	Strom	2,35 %	Niederlande
BPCE SA MTN Regs 2026-04-17	Banken	2,35 %	Frankreich
Lloyds Bank Corporate Markets Plc MTN Regs 2026-04-09	Banken	2,35 %	Vereinigtes Königreich
Banco Santander SA MTN Regs 2026-04-04	Banken	2,34 %	Spanien
Crédit Mutuel Arkéa MTN Regs 2026-04-15	Banken	2,34 %	Frankreich
British Telecommunications Plc MTN Regs 2026-03-10	Kommunikation	2,34 %	Vereinigtes Königreich
RWE AG Regs 2026-05-24	Strom	2,32 %	Deutschland

BLACKROCK UCITS FUNDS

NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

BLACKROCK EURO INVESTMENT GRADE FIXED MATURITY BOND FUND 2026

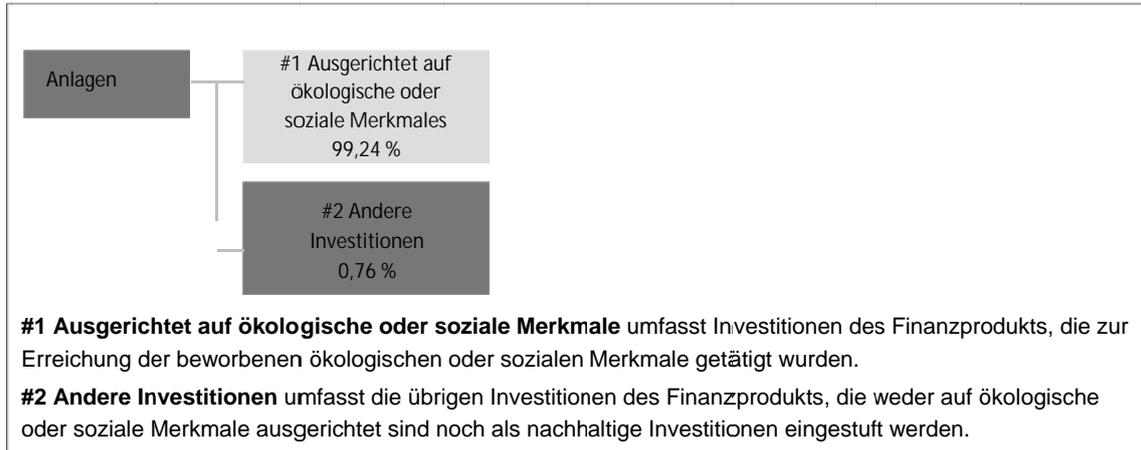
Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (Fortsetzung)



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

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

- **Wie sah die Vermögensallokation aus?**



Die folgende Tabelle zeigt die Vermögensaufteilung des Fonds für den laufenden und den vorangegangenen Berichtszeitraum.

Der Fonds hat sich nicht verpflichtet, nachhaltige Anlagen zu halten, weshalb das Fondsengagement bei nachhaltigen Anlagen nicht bewertet wurde. Dessen ungeachtet war ein Prozentsatz der Fondsanlagen im Bezugszeitraum an der EU-Taxonomie ausgerichtet (siehe den Abschnitt „In welchem Maß waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?“ unten).

Vermögensallokation	% der Investitionen	
	2024	2023
#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale	99,24 %	k. A. ¹
#2 Andere	0,76 %	k. A. ¹

¹Es werden keine Vergleichsdaten angegeben, da dies der erste für den Fonds dargestellte Bezugszeitraum ist.

- **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
Banken	Banken	40,52 %
US-Schatzwechsel	US-Schatzwechsel	14,09 %
Zyklische Konsumgüter	Auto	8,58 %
Strom	Strom	6,95 %
Staatsnahe Titel	Supranational	6,30 %
Transport	Verkehrsdienstleistungen	3,10 %
Staatsnahe Titel	Agency-Anleihen	2,38 %
Kommunikation	Festnetz	2,34 %
Kommunikation	Mobilfunk	2,28 %
Basiskonsumgüter	Gesundheitswesen	2,26 %
Staatsnahe Titel	Kommunalanleihen	2,00 %
Investitionsgüter	Baustoffe	1,85 %
Technologie	Technologie	1,67 %
Investitionsgüter	Diversifizierte Produktion	1,43 %
Investitionsgüter	Verpackungen	1,39 %
Energie	Integriert	0,01 %

Im Bezugszeitraum hielt der Fonds keine Investitionen in den folgenden Teilsektoren (wie im Branchenklassifikationssystem von Barclays definiert): Integriert, Unabhängig, Midstream, Ölfelddienstleistungen, Raffination oder Metall- und Bergbauunternehmen.

BLACKROCK UCITS FUNDS

NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

BLACKROCK EURO INVESTMENT GRADE FIXED MATURITY BOND FUND 2026

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

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 Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.



Inwiefern waren die nachhaltige 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.

• Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

- Ja
- In fossiles gas In Kernenergie

Nein

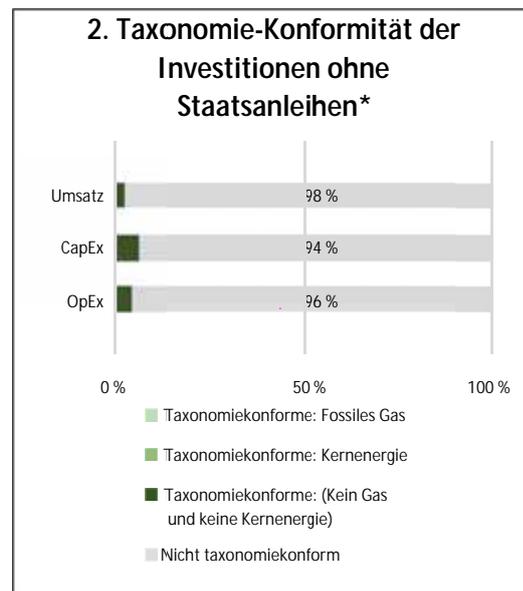
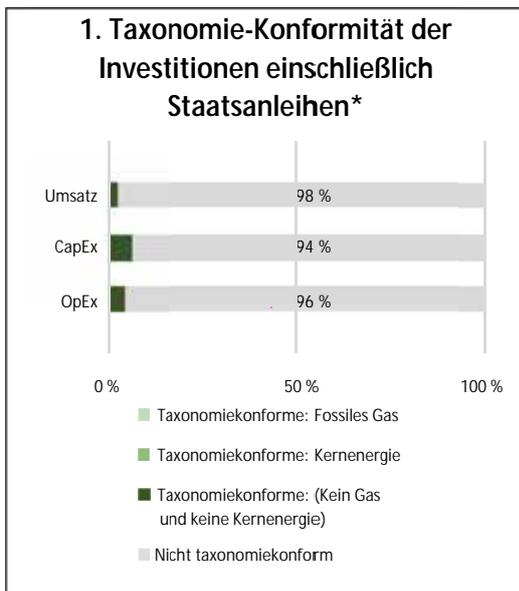
¹ Mit fossilem Gas und/oder Kernenergie verbundene Tätigkeiten entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für mit fossilem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

In dem nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie konform waren. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die TaxonomieKonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf vollständig erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften

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

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



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

Für den Bezugszeitraum wurden 24,44 % der Investitionen des Fonds in Staatsanleihen gehalten. Aufgrund der begrenzten Verfügbarkeit von Daten konnte die Taxonomie-Konformität dieser Engagements nicht ermittelt werden.

Taxonomie-Konformität (einschließlich Staatsanleihen)	Umsatz	CapEx	OpEx
Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Taxonomiekonform: Kernenergie	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Taxonomiekonform: (Kein Gas und keine Kernenergie)	1,80 %	5,83 %	3,94 %
Nicht taxonomiekonform	98,20 %	94,17 %	96,06 %

BLACKROCK UCITS FUNDS

NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

BLACKROCK EURO INVESTMENT GRADE FIXED MATURITY BOND FUND 2026

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

Taxonomie-Konformität (ohne Staatsanleihen)	Umsatz	CapEx	OpEx
Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Taxonomiekonform: Kernenergie	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Taxonomiekonform: (Kein Gas und keine Kernenergie)	1,81 %	5,91 %	3,99 %
Nicht taxonomiekonform	98,19 %	94,09 %	96,01 %

Die vom Fonds während des Bezugszeitraums gehaltenen Investitionen trugen zu den folgenden ökologischen Zielen der EU-Taxonomie bei:

Ökologische Ziele	Anlagen
Klimaschutz	1,78 %
Anpassung an den Klimawandel	0,02 %
Konformität gesamt %	1,80 %

Die in der obigen Tabelle dargestellten Daten sind ungeprüft und wurden weder vom Abschlussprüfer des Fonds noch von einer dritten Partei geprüft. Die Bewertung der Konformität mit der EU-Taxonomie basiert auf den Daten eines externen Anbieters. Die Quelle dieser Daten ist eine Kombination aus gleichwertigen und gemeldeten Daten. Gleichwertige Daten, die den technischen Kriterien der EU-Taxonomie entsprechen, führen zu einem Ergebnis in Bezug auf die Eignung oder die Taxonomie-Konformität der Unternehmen, für die uns keine gemeldeten Daten vorliegen.

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

Im Bezugszeitraum beliefen sich die Investitionen des Fonds in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten wie folgt:

	% der Investitionen
Eigene Performance	0,86 %
Übergangstätigkeiten	0,07 %
Ermöglichende Tätigkeiten	0,86 %
Konformität gesamt %	1,79 %

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

Für den vorherigen Bezugszeitraum waren 0 % der Investitionen des Fonds mit der EU-Taxonomie konform.



- **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 Barmittel, Geldmarktfonds und Derivate 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 20 %. 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.



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

BLACKROCK UCITS FUNDS

NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

BLACKROCK EURO INVESTMENT GRADE FIXED MATURITY BOND FUND 2026

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 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 sie überprüft, um sicherzustellen, dass der Anlageverwalter davon überzeugt ist, sofern er dieser externen Bewertung zustimmt, dass der Emittent entweder Verbesserungsmaßnahmen ergriffen hat oder innerhalb eines angemessenen Zeitrahmens auf der Grundlage der direkten Kommunikation des Anlageverwalter 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 bestimmten Referenzwert abgeschnitten?**
Nicht zutreffend.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**
Nicht zutreffend.

Sie wünschen weitere Auskünfte?

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

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

BlackRock[®]

Go paperless. . .

It's Easy, Economical and Green!

Go to www.blackrock.com/edelivery

