BlackRock®

Rapport annuel et états financiers audités

BlackRock Funds I ICAV

Pour l'exercice financier clôturé le 30 avril 2026

BLACKROCK FUNDS I ICAV

SOMMAIRE **Page**

Présentation

Informations générales 1

Historique 3

Performance

Rapport du Gestionnaire d'investissement 5

Gouvernance

Rapport des Administrateurs 21

Rapport du Dépositaire aux actionnaires 23

Rapport du Commissaire aux comptes 24

États financiers

Compte de résultat 27

État des variations des actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables 32

Bilan 37

Notes aux états financiers 42

Tableau des investissements 107

Informations complémentaires et publications réglementaires (non auditées)

Tableaux des acquisitions et cessions importantes **(non audités)** 247

Informations pour les investisseurs en Suisse **(non auditées)** 264

Transactions avec des personnes rattachées **(non auditées)** 267

Frais de transaction **(non audités)** 268

Commissions indirectes **(non auditées)** 268

Investissements croisés **(non audités)** 268

Exposition globale **(non auditée)** 268

Effet de levier **(non audité)** 269

Rapport sur la rémunération **(non audité)** 270

Gestion efficace de portefeuille et opérations de financement sur titres **(non auditées)** 274

Informations en matière de durabilité **(non auditées)** 287

Le présent rapport annuel et les présents états financiers audités (le « Rapport et les États financiers ») sont susceptibles d'être traduits dans d'autres langues. Toute traduction contiendra les mêmes informations et aura la même signification que le Rapport et les États financiers en anglais. En cas de contradiction entre le Rapport et les États financiers originaux rédigés en langue anglaise et le Rapport et les États financiers traduits dans une autre langue, la version originale anglaise prévaudra, sous réserve que (et uniquement dans ce cas) les exigences juridiques en vigueur d'une juridiction dans laquelle les actions sont vendues imposent que, pour toute action intentée sur la base des informations communiquées dans le Rapport et les États financiers publiés dans une langue autre que l'anglais, la langue de publication du Rapport et des États financiers sur la base desquels l'action est intentée soit déterminante. Les litiges quant aux termes du Rapport et des États financiers, quelle que soit la langue dans laquelle ils sont rédigés, seront réputés régis et interprétés conformément à la législation irlandaise.

BLACKROCK FUNDS I ICAV

INFORMATIONS GÉNÉRALES

Conseil d'administration[1]
Barry O'Dwyer (Président) (Irlandais)
Andrew Alabaster (Britannique)[2]
Nicola Grenham (Irlandaise)[3]
Niall Ryan (Irlandais)[2]
Davina Saint (Irlandaise)[3]

[1] Administrateur non exécutif
[2] Employé(e) du Groupe BlackRock
[3] Administrateur indépendant

Gestionnaire
BlackRock Asset Management Ireland Limited
3rd Floor
Glencar House
20 Merrion Road
Dublin 4, D04 T9F3
Irlande

Gestionnaire des opérations de couverture du risque de change[4]
JPMorgan Chase Bank, N.A.
25 Bank Street
Canary Wharf
London, E14 5JP
Royaume-Uni

Agent administratif, Agent de registre et de transfert
J.P. Morgan Administration Services (Ireland) Limited
200 Capital Dock
79 Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2, D02 RK57
Irlande

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

Secrétaire général
Apex IFS Limited
Floor 2, Block 5
Irish Life Centre
Abbey Street Lower
Dublin 1, D01 P767
Irlande

Siège social de l'Entité
200 Capital Dock
79 Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2, D02 RK57
Irlande

Gestionnaire d'investissement et Distributeur
BlackRock Investment Management (UK) Limited
12 Throgmorton Avenue
London, EC2N 2DL
Royaume-Uni

Agent de prêt de titres
BlackRock Advisors (UK) Limited
12 Throgmorton Avenue
London, EC2N 2DL
Royaume-Uni

Gestionnaires d'investissement délégués[5]
BlackRock Financial Management, Inc.
50 Hudson Yards
New York
NY 10001
États-Unis

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

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

Commissaires aux comptes indépendants
Ernst & Young
Block 1 Harcourt Centre
Harcourt Street
Dublin 2, D02 YA40
Irlande

Conseillers juridiques en matière de droit irlandais
Matheson LLP
70 Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2, D02 R296
Irlande

Agent payeur en Suède
BlackRock (Netherlands) B.V., Stockholm Branch
Malmskillnadsgatan 32
111 51 Stockholm
Suède

Agent payeur en Suisse
State Street Bank International GmbH
Munich, Zürich Branch
Kalanderplatz 5
CH-8027 Zürich
Suisse

Représentant en Suisse
BlackRock Asset Management Schweiz AG
Bahnhofstrasse 39
8001 Zürich
Suisse

[4] Concernant les catégories d'actions couvertes contre le risque de change de certains compartiments uniquement.
[5] Eu égard à certains compartiments uniquement.

BLACKROCK FUNDS I ICAV

INFORMATIONS GÉNÉRALES (SUITE)

Numéro d'immatriculation de l'Entité : C178885

Pour les investisseurs suisses : le prospectus de l'Entité, les Statuts, les Documents d'informations clés (« DIC »), les Documents d'informations clés relatifs aux produits d'investissement packagés de détail et fondés sur l'assurance (« DIC relatifs aux PRIIP »), les derniers Rapports et États financiers annuels et intermédiaires publiés, le cas échéant, ainsi qu'une liste détaillée des acquisitions et cessions d'investissements pour chacun des Compartiments au cours de l'exercice financier peuvent être obtenus sur demande et sans frais auprès du représentant en Suisse.

Veuillez noter qu'aucun avis de distribution des actions n'a été publié au titre de la section 310 relative aux OPCVM du Code de placement de capital allemand (Kapitalanlagegesetzbuch) pour le Compartiment suivant : BlackRock Systematic Equity Factor Plus Fund. En conséquence, les actions dudit Compartiment ne peuvent être distribuées en République fédérale d'Allemagne.

Le Fonds est dûment enregistré auprès de la Comisión Nacional de Mercado de Valores en Espagne sous le numéro 1742.

BLACKROCK FUNDS I ICAV

HISTORIQUE

BlackRock Funds I ICAV (l'« ICAV ») est un véhicule irlandais de gestion collective d'actifs. L'Entité a été enregistrée en Irlande le 8 mars 2018 et a une responsabilité séparée entre ses fonds. Elle est constituée en vertu du droit irlandais et est réglementée par la Banque centrale d'Irlande (« BCI ») en application de la Loi irlandaise sur les véhicules de gestion collective d'actifs (Collective Asset-management Vehicles Act) de 2015 (la « Loi ICAV de 2015 ») et de la Réglementation des Communautés européennes sur les Organismes de placement collectif en valeurs mobilières de 2011 (telle qu'amendée) (la « Réglementation OPCVM »).

L'Entité est structurée comme un fonds à compartiments multiples et constituée de compartiments distincts (des « Compartiments »). Les actions de chaque Compartiment peuvent être groupées en différentes catégories (individuellement une « catégorie d'actions »). Chaque Compartiment représentera un portefeuille d'actifs distinct et peut comporter une ou plusieurs catégories d'actions. Chaque catégorie d'actions peut appliquer différentes règles en matière de souscription, rachat, frais, commissions ou accords de courtage. La création d'une catégorie d'actions supplémentaire sera préalablement notifiée à la BCI. Chaque Compartiment dispose d'un portefeuille d'actifs qui sera investi conformément à ses objectifs et politiques d'investissement comme énoncé dans le prospectus.

Si les éléments d'actif et de passif spécifiques à une catégorie d'actions au sein d'un Compartiment ne sont attribuables qu'à (et ne doivent être supportés que par) cette catégorie d'actions, le droit irlandais ne prévoit pas de ségrégation des passifs entre les catégories d'actions. En raison de l'absence de ségrégation prévue par la loi, il existe un risque que les créanciers d'une catégorie d'actions ne revendiquent les actifs du Compartiment alloués pour des besoins comptables à d'autres catégories d'actions.

En vertu de la législation irlandaise, les actifs d'un Compartiment ne seront pas disponibles pour faire face aux dettes contractées par un autre Compartiment. Cependant, l'Entité est une seule et même entité juridique qui peut utiliser ou disposer d'actifs détenus en son nom ou être soumise à des réclamations sur d'autres territoires ne reconnaissant pas forcément cette séparation de responsabilité entre compartiments.

Le terme « Compartiment » ou « Produit financier » sera réputé désigner un Compartiment ou des Compartiments de l'Entité ou, si le contexte l'exige, le Gestionnaire ou son délégué agissant pour le compte du Compartiment concerné. Les termes « BlackRock » et « Gestionnaire d'investissement » sont employés pour représenter BlackRock Investment Management UK, le cas échéant. Toutes les références faites aux « actions rachetables » sont réputées désigner des actions de participation rachetables lorsque les actions du Compartiment sont classées en tant que passifs financiers. Le terme « Administrateurs » désigne les administrateurs de l'Entité.

De plus amples détails, dont les objectifs d'investissement et les montants minimums de souscription requis, sont indiqués dans le prospectus de l'Entité.

Liste détaillée des Compartiments
L'Entité comprenait 16 Compartiments en activité au 30 avril 2026.

Les Compartiments suivants ont cessé leurs opérations au cours d'exercices antérieurs et leur retrait doit être prononcé par la BCI. Les états financiers du Compartiment BlackRock Emerging Markets ESG Screened Fund sont en cours de rédaction, le Compartiment détenant toujours des actifs financiers à la date de clôture du bilan. Aucun état financier audité n'a été préparé pour les autres Compartiments clôturés étant donné qu'aucun actif financier n'est détenu par ces Compartiments et que les états financiers audités de clôture ont été préparés au cours d'un exercice antérieur.

- BlackRock Emerging Markets ESG Screened Fund
- BlackRock Euro-Markets ESG Screened Fund
- BlackRock Global Impact Fund
- BlackRock US Flexible Equity ESG Screened Fund

Modifications apportées à l'Entité au cours de l'exercice financier
Le 22 mai 2025, la catégorie de capitalisation A couverte en SEK a été lancée au titre du Compartiment BlackRock Tactical Opportunities Fund.

Le 30 mai 2025, le Compartiment BlackRock Systematic ESG Equity Absolute Return Fund a été clôturé.

Le 5 juin 2025, un prospectus actualisé a été publié par l'Entité afin d'intégrer les changements suivants :
- Mises à jour des informations concernant les administrateurs du Gestionnaire et de l'Entité.
- Mise à jour de l'indice de référence du Compartiment BlackRock Tactical Opportunities Fund.

Le 6 juin 2025, les catégories de capitalisation W couvertes en NOK et en SEK ont été lancées au titre du Compartiment BlackRock Global Unconstrained Equity Fund.

À compter du 21 juillet 2025, l'adresse légale du Gestionnaire devient 3rd Floor, Glencar House, 20 Merrion Road, Dublin 4, D04 T9F3.

Le 29 juillet 2025, la catégorie de capitalisation D en GBP a été lancée au titre du Compartiment BlackRock Advantage Emerging Markets Equity Fund.

Le 18 septembre 2025, la catégorie de capitalisation D couverte en JPY a été lancée au titre du Compartiment BlackRock Tactical Opportunities Fund.

Le 25 septembre 2025, la catégorie de capitalisation D en GBP a été lancée au titre du Compartiment BlackRock Advantage World Equity Fund.

Francis Drought a démissionné de son poste d'Administrateur non exécutif avec effet au 7 octobre 2025 et Andrew Alabaster a été nommé Administrateur non exécutif.

Niall Ryan a été nommé Administrateur non exécutif à compter du 8 octobre 2025.

BLACKROCK FUNDS I ICAV

HISTORIQUE (suite)

Modifications apportées à l'Entité au cours de l'exercice financier (suite)
Un prospectus actualisé a été publié le 13 octobre 2025 pour l'Entité afin de faciliter les mises à jour relatives au lancement de nouvelles catégories d'actions.

Le 14 octobre 2025, la catégorie de capitalisation X en EUR a été lancée au titre du Compartiment BlackRock Global Unconstrained Equity Fund.

Le 11 décembre 2025, un prospectus mis à jour a été publié par l'Entité afin de mettre à jour les notes relatives aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (« ESG »).

Avec effet à compter du 31 décembre 2025, le Secrétaire, Apex Group Corporate Administration Services Ireland Limited, a fusionné avec Apex IFS Limited dans le cadre d'une restructuration intra-groupe et a ensuite été renommé Apex IFS Limited.

Le 7 janvier 2026, la catégorie de capitalisation D couverte en SGD a été lancée au titre du Compartiment BlackRock Tactical Opportunities Fund.

Le 20 janvier 2026, la catégorie de capitalisation A en USD a été lancée au titre du Compartiment BlackRock Systematic Multi-Strategy Fund.

Un prospectus actualisé a été publié le 30 janvier 2026 pour l'Entité afin de faciliter les mises à jour relatives au lancement de nouvelles catégories d'actions.

Le 27 février 2026, un prospectus mis à jour a été publié pour l'Entité afin d'inclure l'approbation d'un nouveau Compartiment, BlackRock Islamic Multi-Asset Fund.

Le 3 mars 2026, la catégorie de capitalisation D en GBP a été lancée au titre du Compartiment BlackRock Advantage Europe ex UK Equity Fund.

Le 19 mars 2026, la catégorie de capitalisation X couverte en GBP a été lancée au titre du Compartiment BlackRock Advantage World Equity Fund.

Un prospectus actualisé a été publié le 24 mars 2026 pour l'Entité afin de faciliter les mises à jour relatives au lancement de nouvelles catégories d'actions.

Le 27 mars 2026, un prospectus mis à jour a été publié pour l'Entité afin d'inclure l'approbation d'un nouveau Compartiment, BlackRock Advantage ASEAN Equity Fund.

Le 1er avril 2026, un prospectus mis à jour a été publié pour l'Entité afin de faciliter les mises à jour supplémentaires relatives au Compartiment BlackRock Islamic Multi-Asset Fund.

BLACKROCK FUNDS I ICAV

RAPPORT DU GESTIONNAIRE D'INVESTISSEMENT

BlackRock Advantage Asia ex Japan Equity Fund
BlackRock Advantage Emerging Markets Equity Fund
BlackRock Advantage Europe Equity Fund
BlackRock Advantage Europe ex UK Equity Fund
L'objectif d'investissement de chaque Compartiment est de générer une croissance du capital à long terme.

BlackRock Advantage Global Corporate Credit Screened Fund
L'objectif d'investissement du Compartiment est d'offrir un rendement total sous la forme de la croissance du capital et des revenus et d'investir conformément aux principes de l'investissement « ESG » axé sur des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance.

BlackRock Advantage Global High Yield Credit Screened Fund
L'objectif d'investissement du Compartiment consiste à offrir un rendement total, sous la forme de croissance du capital et des revenus.

BlackRock Advantage Emerging Markets ex China Equity Fund
BlackRock Advantage US Equity Fund
BlackRock Advantage World Equity Fund
L'objectif d'investissement du Compartiment est de générer une croissance du capital à long terme, conformément aux principes de l'investissement durable.

BlackRock Global Target Return: Conservative Fund
L'objectif d'investissement du Compartiment consiste à offrir un rendement total, sous la forme de croissance du capital et des revenus, tout en ciblant un profil de risque conservateur.

BlackRock Global Target Return: Growth Fund
L'objectif d'investissement du Compartiment consiste à offrir un rendement total, sous la forme de croissance du capital et des revenus, tout en ciblant un profil de risque « croissance ».

BlackRock Global Target Return: Moderate Fund
L'objectif d'investissement du Compartiment consiste à offrir un rendement total, sous la forme de croissance du capital et des revenus, tout en ciblant un profil de risque modéré.

BlackRock Global Unconstrained Equity Fund
L'objectif d'investissement du Compartiment est de générer une croissance du capital à long terme en investissant dans un portefeuille mondial de titres de participation.

BlackRock Systematic Equity Factor Plus Fund
L'objectif d'investissement du Compartiment est de fournir un rendement total, en tenant compte à la fois des rendements de capital et de revenus et en investissant de manière cohérente avec les principes de l'investissement durable.

BlackRock Systematic ESG Equity Absolute Return Fund
L'objectif d'investissement du Compartiment était d'offrir un rendement absolu avec une faible corrélation avec les mouvements du marché, de manière cohérente avec le concept d'investissement axé sur les critères « ESG ».

BlackRock Systematic Multi-Strategy Fund
L'objectif d'investissement du Compartiment consiste à offrir un rendement total, sous la forme de croissance du capital et de revenus.

BlackRock Tactical Opportunities Fund
L'objectif d'investissement du Compartiment est d'offrir un rendement absolu avec une faible corrélation avec les fluctuations du marché.

Approche de gestion des investissements et politique environnementale, sociale et de gouvernance (« ESG »)
Le tableau suivant présente l'approche de gestion des investissements adoptée pour chaque Compartiment. Il identifie également les Compartiments qui promeuvent des caractéristiques environnementales ou sociales (« Compartiments relevant de l'Article 8 »), ou qui ont pour objectif l'investissement durable (« Compartiments relevant de l'Article 9 ») au sens du Règlement de l'UE sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« SFDR »). De plus amples détails sur la manière dont les Fonds qui relèvent de l'Article 8 et de l'Article 9 ont réalisé ces caractéristiques et objectifs sont inclus sous la section supplémentaire du Rapport annuel concernant les informations à communiquer au titre du SFDR.

Eu égard à tout autre Compartiment qui ne satisfait pas aux critères du Règlement SFDR concernant les Compartiments qui relèvent de l'Article 8 ou 9, les investissements sous-jacents de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Le Gestionnaire d'investissement dispose d'une série de sources de données, dont les indicateurs de Principales incidences négatives (« PIN »), pour ses prises de décision en matière de sélection des investissements. Cependant, bien que BlackRock tienne compte des risques ESG pour tous les portefeuilles et que ces risques puissent coïncider avec les thèmes environnementaux ou sociaux associés aux PIN, sauf indication contraire stipulée dans le prospectus, les Compartiments ne sont pas individuellement engagés à prendre en compte les PIN pour orienter la sélection de leurs investissements.

Nom du Compartiment	Mesure de la performance	Approche de gestion des investissements	Critères SFDR
BlackRock Advantage Asia ex Japan Equity Fund[1]	MSCI AC Asia ex Japan Index	Active	Article 8
BlackRock Advantage Emerging Markets Equity Fund[1]	MSCI Emerging Markets Index	Active	Article 8
BlackRock Advantage Emerging Markets ex China Equity Fund[1]	MSCI Emerging Markets ex China Index	Active	Article 8
BlackRock Advantage Europe Equity Fund[1]	MSCI Europe Index	Active	Article 8
BlackRock Advantage Europe ex UK Equity Fund[1]	MSCI Europe ex UK Index	Active	Article 8
BlackRock Advantage Global Corporate Credit Screened Fund[1]	Bloomberg Global Aggregate Corporate Index	Active	Article 8

Approche de gestion des investissements et politique environnementale, sociale et de gouvernance (« ESG ») (suite)

Nom du Compartiment	Mesure de la performance	Approche de gestion des investissements	Critères SFDR
BlackRock Advantage Global High Yield Credit Screened Fund[1]	ICE BofA Merrill Lynch Developed Markets High Yield Constrained Index 100% USD Hedged Index	Active	Article 8
BlackRock Advantage US Equity Fund[1]	MSCI USA Index	Active	Article 8
BlackRock Advantage World Equity Fund[1]	MSCI World Index	Active	Article 8
BlackRock Global Target Return: Conservative Fund[1]	ICE BofAML 3 Month Treasury Bill Index	Active	Autres
BlackRock Global Target Return: Growth Fund[1]	ICE BofAML 3 Month Treasury Bill Index	Active	Autres
BlackRock Global Target Return: Moderate Fund[1]	ICE BofAML 3 Month Treasury Bill Index	Active	Autres
BlackRock Global Unconstrained Equity Fund[1]	MSCI World Index	Active	Article 8
BlackRock Systematic Equity Factor Plus Fund[1]	MSCI World Index	Active	Article 8
BlackRock Systematic ESG Equity Absolute Return Fund[1/2]	3 Month Euribor Index	Active	Article 8
BlackRock Systematic Multi-Strategy Fund[1]	Bank of America Merrill Lynch 3 Month US Treasury Bill Index	Active	Article 8
BlackRock Tactical Opportunities Fund[1]	ICE BofAML 3 Month Treasury Bill Index	Active	Article 8

[1] Les mesures de performance figurant dans le tableau ci-dessus sont uniquement fournies à titre d'information. Pour toutes informations complémentaires, veuillez vous référer au prospectus.
[2] Compartiment clôturé le 30 mai 2025.

Résumé de la performance
Le tableau suivant présente la performance réalisée du Compartiment pour la période de douze mois clôturée le 30 avril 2026.

De plus amples informations sur ces mesures de performance et les méthodologies de calcul utilisées sont détaillées ci-dessous :

- Les rendements des Compartiments indiqués sont ceux, nets de frais et des charges directement prélevés sur la catégorie d'actions concernée, de la catégorie d'actions principale de chaque Compartiment ayant été retenue à titre de catégorie d'actions représentative. La catégorie d'actions principale représente la catégorie d'actions investie par la majeure partie des investisseurs du Compartiment et prend également en compte d'autres facteurs tels que la devise de référence du Compartiment. Les rendements publiés à des fins de comparaison sont exprimés dans la même devise que celle de la classe d'actifs principale, sauf mention contraire. Le rendement de la catégorie d'actions principale présentée peut différer de la performance globale du Compartiment pour toutes les catégories d'actions, comme indiqué dans les états financiers, principalement en raison de l'impact de la conversion des devises étrangères et des charges spécifiques imputables à la catégorie d'actions. Les rendements de performance relatifs à toute autre catégorie d'actions sont disponibles sur simple demande.

- Les rendements des Compartiments sont basés sur un calcul de la valeur liquidative (« VL ») pour l'exercice financier considéré, conformément au prospectus, en incluant tous les dividendes réinvestis. En raison des exigences de la Norme de présentation financière FRS 102 (la « Norme FRS 102 ») applicable aux états financiers, il peut exister des différences entre la VL par action enregistrée dans les états financiers, et celle qui est calculée selon la méthodologie publiée dans le prospectus.

Nom du Compartiment	Rendement du Compartiment %	Mesure de la performance %
BlackRock Advantage Asia ex Japan Equity Fund - Catégorie de capitalisation D en USD	52,33	48,19
BlackRock Advantage Emerging Markets Equity Fund - Catégorie de capitalisation D en USD	48,77	46,68
BlackRock Advantage Emerging Markets ex China Equity Fund - Catégorie de capitalisation D en USD	68,43	61,21
BlackRock Advantage Europe Equity Fund - Catégorie de capitalisation D en EUR	21,69	18,82
BlackRock Advantage Europe ex UK Equity Fund - Catégorie de capitalisation D en EUR	19,38	16,95
BlackRock Advantage Global Corporate Credit Screened Fund - Catégorie de capitalisation A en USD	4,77	4,95
BlackRock Advantage Global High Yield Credit Screened Fund - Catégorie de capitalisation D en USD	8,68	8,23
BlackRock Advantage US Equity Fund - Catégorie de capitalisation D en USD	37,01	31,42
BlackRock Advantage World Equity Fund - Catégorie de capitalisation D en USD	36,89	30,00
BlackRock Global Target Return: Conservative Fund - Catégorie de capitalisation D en USD	11,88	4,06

Résumé de la performance (suite)

Nom du Compartiment	Rendement du Compartiment %	Mesure de la performance %
BlackRock Global Target Return: Growth Fund		
- Catégorie de capitalisation D en USD	20,15	4,06
BlackRock Global Target Return: Moderate Fund		
- Catégorie de capitalisation D en USD	15,68	4,06
BlackRock Global Unconstrained Equity Fund		
- Catégorie de capitalisation D en USD	32,33	29,16
BlackRock Systematic Equity Factor Plus Fund		
- Catégorie de capitalisation D en USD	35,79	29,16
BlackRock Systematic ESG Equity Absolute Return Fund[1]		
- Catégorie de capitalisation D en EUR	0,01	0,21
BlackRock Systematic Multi-Strategy Fund		
- Catégorie de capitalisation D en USD	1,75	3,95
BlackRock Tactical Opportunities Fund		
- Catégorie de capitalisation D en USD	14,41	3,95

[1] Le Compartiment a cessé son activité au cours de l'exercice financier. Les rendements sont indiqués du début de l'exercice financier à la date de clôture.

La performance passée n'est pas indicative de la performance future et ne saurait constituer le seul facteur à prendre en considération lors du choix d'un produit. Tous les investissements financiers impliquent une part de risque. Par conséquent, la valeur de votre placement ainsi que le revenu qui en découle varieront et le montant initial investi ne saurait être garanti. Les chiffres de la performance ne tiennent pas compte des frais et des commissions susceptibles d'être prélevés au moment de la souscription ou du rachat d'actions. Les taux et tranches d'imposition sont sujets à modification. Les souscriptions ne peuvent être effectuées que sur la base du prospectus en vigueur, dont le rapport annuel, les états financiers audités, le rapport intermédiaire et les états financiers non audités ainsi que les DICI relatifs aux PRIIP les plus récents font partie intégrante, dont des copies sont disponibles auprès des Services aux investisseurs, de l'Agent de transfert, de la Société de gestion et de tous les Représentants ou des Distributeurs.

Aperçu de l'économie mondiale

Les actions mondiales, représentées par l'indice MSCI All Country World Index, ont enregistré une performance de 31 % (en USD) au cours de la période de douze mois clôturée le 30 avril 2026. Les actions ont enregistré des gains dans un contexte de baisse de l'inflation (taux d'augmentation des prix des biens et des services), d'assouplissement de la politique monétaire des principales banques centrales mondiales et de solides performances des entreprises, notamment dans le secteur technologique. Les tensions géopolitiques croissantes, notamment l'intensification du conflit au Moyen-Orient ainsi que la mise en place de mesures protectionnistes aux États-Unis, laissent toutefois présager de nouvelles perturbations importantes de l'économie mondiale.

La croissance économique aux États-Unis s'est redressée après un début d'année 2025 atone ; toutefois, la croissance au quatrième trimestre 2025 a été inférieure aux attentes, en partie en raison de l'arrêt prolongé des activités du gouvernement qui a commencé en octobre 2025. Le produit intérieur brut (« PIB ») des États-Unis a progressé rapidement début 2026, mais est resté plus faible que prévu. Au Japon, le PIB a progressé plus rapidement que prévu au deuxième trimestre 2025, mais a été inférieur aux attentes aux troisième et quatrième trimestres 2025. La production britannique a été positive au début de 2025, mais a ralenti au fur et à mesure que l'année avançait. La croissance du PIB de la zone euro s'est maintenue à 0,3 % aux troisième et quatrième trimestres 2025, mais a ralenti au premier trimestre 2026.

Les principales économies émergentes ont poursuivi leur expansion, la résilience de l'économie américaine apportant un soutien malgré les inquiétudes liées aux politiques tarifaires du président Donald Trump et les perturbations du marché de l'énergie causées par la guerre en Iran. En Chine, les mesures de relance ont continué de soutenir la croissance économique, et le PIB chinois est demeuré résilient au cours de 2025 et début 2026, notamment en raison de la hausse des exportations. L'économie indienne a progressé à un rythme soutenu, enregistrant une forte croissance au cours des neuf premiers mois de 2025, avant de ralentir légèrement au dernier trimestre 2025. La croissance au Brésil s'est accélérée au début de 2025 sous l'effet de la hausse de la demande des ménages et de la production agricole, avant de ralentir quelque peu dans les mois qui ont suivi.

La plupart des plus grandes banques centrales du monde ont continué à assouplir leur politique monétaire, l'inflation restant maîtrisée. Cependant, les décideurs ont averti qu'un relèvement des taux pourrait s'avérer nécessaire plus tard en 2026 afin de faire face à la flambée attendue de l'inflation causée par le conflit en Iran et à la perturbation de l'approvisionnement mondial en carburant et en engrais qui en résulte. La Réserve fédérale américaine (la « Fed ») a abaissé les taux d'intérêt à trois reprises au cours des quatre derniers mois de 2025. La Bank of England (« BoE ») et la Banque centrale européenne (« BCE ») ont poursuivi leurs programmes de baisses de taux au cours des douze mois, tandis que la Bank of Japan (« BoJ ») a réagi à l'inflation intérieure élevée en augmentant les taux d'intérêt à la fin de 2025.

Les actions mondiales ont enregistré des performances positives au cours de la période de douze mois. En effet, le dynamisme soutenu de l'économie mondiale a permis de dissiper les craintes d'un possible ralentissement de la croissance. Aux États-Unis, au début de l'année 2025, l'introduction par la nouvelle administration Trump de droits de douane visant les principaux partenaires commerciaux du pays a suscité des inquiétudes quant à une éventuelle hausse de l'inflation et à un possible ralentissement de la croissance mondiale. Cependant, la volonté des États-Unis de conclure une série d'accords commerciaux a contribué à calmer les inquiétudes des investisseurs. Les grandes valeurs technologiques ont continué de progresser dans l'espoir que l'intelligence artificielle (« IA ») apporterait des gains de productivité importants, mais des inquiétudes ont été exprimées au sujet des investissements considérables en infrastructures nécessaires pour soutenir les plateformes d'IA, des valorisations élevées des sociétés fortement exposées à l'IA et de la possibilité que cette technologie perturbe considérablement les modèles économiques existants dans le secteur des logiciels. En mars 2026, le conflit entre les États-Unis et l'Iran a entraîné une forte baisse des cours des actions dans le monde entier après la fermeture effective du détroit d'Ormuz, une voie de navigation essentielle pour les marchés mondiaux de l'énergie. Cependant, l'annonce d'un cessez-le-feu au début du mois d'avril 2026 a entraîné une reprise des cours des actions.

À l'échelle mondiale, les investissements qui intègrent les caractéristiques ESG des entreprises se sont heurtés à des problématiques d'ordre réglementaire, ainsi qu'à un revirement de confiance des investisseurs. Les fonds ESG ont enregistré d'importantes sorties de capitaux au second semestre 2025, après un début d'année en demi-teinte.

Aperçu de l'économie mondiale (suite)

Les rendements (qui évoluent en sens inverse des prix des obligations) sur les bons du Trésor américain à 10 ans, à savoir le taux de prêt de référence pour le marché obligataire mondial, ont fini la période de douze mois en hausse. Les rendements ont progressé au début de 2025, en raison des craintes que les politiques économiques du président Donald Trump puissent entraîner une hausse de l'inflation et une augmentation des emprunts d'État, avant de reculer à mesure que la Fed a abaissé ses taux d'intérêt. Cependant, le conflit au Moyen-Orient en mars 2026 a entraîné une hausse des rendements, les investisseurs ayant intégré une hausse de l'inflation et une hausse potentielle des taux d'intérêt. Au Royaume-Uni et en Europe, les rendements ont également augmenté en raison des inquiétudes concernant l'impact d'un choc de l'offre d'énergie. Les rendements au Japon ont atteint des sommets records au début de 2026, les investisseurs ayant réagi à la perspective d'une hausse des dépenses publiques et d'une augmentation potentielle des taux.

Les obligations d'entreprise mondiales ont affiché des rendements solides dans l'ensemble, à mettre au compte de la réévaluation du crédit par les marchés du fait de la baisse de l'inflation et des taux d'intérêt, tandis que la résilience économique durable à l'échelle internationale a tempéré les préoccupations concernant le crédit, en particulier pour les obligations à haut rendement.

Les actions des marchés émergents ont également progressé, bénéficiant d'un environnement économique mondial relativement stable et de l'assouplissement de la politique monétaire. Les obligations des marchés émergents ont affiché une performance positive, les investisseurs réagissant face aux politiques monétaires moins restrictives dans les économies développées.

Les marchés des matières premières ont été perturbés par les tensions géopolitiques et les inquiétudes concernant l'impact des droits de douane américains et de l'action militaire en Iran. Les prix du baril de Brent ont d'abord reculé en conséquence de la hausse de la production de pétrole et des espoirs de résolution du conflit entre l'Ukraine et la Russie. Cependant, les prix du pétrole ont bondi en 2026 en raison des perturbations de l'approvisionnement au Moyen-Orient. Les prix du gaz naturel ont augmenté à la fin de 2025 avec le retour du froid et l'augmentation des exportations de gaz naturel liquéfié. Au début de l'année 2026, les prix de l'or ont atteint des sommets records du fait de la situation géopolitique tendue et des possibles conséquences de la politique commerciale et étrangère américaine sur la volatilité persistante des marchés boursiers et obligataires.

Sur les marchés des changes, la performance du dollar américain par rapport aux autres grandes monnaies mondiales s'est avérée largement négative. Il a reculé par rapport à l'euro, à la livre sterling et au yuan chinois, mais s'est apprécié face au yen japonais.

Activité et évaluation de la performance du Compartiment

BlackRock Advantage Asia ex Japan Equity Fund
Au cours de l'exercice financier clôturé le 30 avril 2026, le Compartiment a généré un rendement de 52,33 % et un rendement actif de 4,14 %, soit une performance supérieure à celle de sa mesure de performance qui affichait 48,19 % (le rendement actif correspond à la différence entre le rendement du Compartiment et celui de la mesure de performance).

Les actions asiatiques hors Japon ont enregistré de solides gains malgré la volatilité liée aux craintes concernant les droits de douane, aux tensions géopolitiques et à l'évolution des anticipations de taux. La performance a été soutenue par la demande persistante d'infrastructures d'IA, de semi-conducteurs et d'informatique de pointe, dont ont bénéficié Taïwan et la Corée. Les secteurs de la finance et des biens de consommation de base ont également progressé, soutenus par l'amélioration de l'activité commerciale et la résilience de la croissance économique dans certaines régions d'Asie, tandis que l'Inde a été à la traîne dans un contexte de modération des valorisations et de détérioration du sentiment des investisseurs à l'égard des secteurs de la consommation et de la finance.

Dans ce contexte, le Compartiment a surperformé son indice de référence grâce à une sélection de titres et à un positionnement solides dans les secteurs des semi-conducteurs, du matériel informatique et des services financiers diversifiés, en particulier à Taïwan et en Corée. Les positions liées aux infrastructures d'IA, à la fabrication de produits électroniques et aux puces mémoire ont fortement contribué aux rendements, tandis que les signaux fondés sur le sentiment et la qualité ont également soutenu la performance. Les principaux freins à la performance se sont concentrés dans les services de communication et certaines positions technologiques indiennes, tandis qu'une position sous-pondérée dans un fabricant taïwanais de semi-conducteurs a pesé sur la performance relative dans un contexte de poursuite de la hausse des marchés mondiaux des semi-conducteurs.

Durant l'exercice financier, les positions suivantes ont représenté les principales contributions et les principaux freins au rendement du Compartiment par rapport à la mesure de performance :

Principales contributions		Principaux freins	
Pays	**Effet sur le rendement du Compartiment**	**Pays**	**Effet sur le rendement du Compartiment**
Taïwan[Ø]	2,29 %	Chine[Ø]	(0,74 %)
Corée du Sud[Ø]	0,61 %	Inde[Ø]	(0,11 %)
Hong Kong[Ø]	0,26 %		
Philippines[Ø]	0,24 %		
Singapour[#]	0,15 %		

[#] *Position surpondérée : exposition supérieure à celle de la mesure de la performance.*
[Ø] *Position sous-pondérée : exposition inférieure à celle de la mesure de la performance.*

Cette performance positive s'explique principalement par la surpondération des équipements électroniques et du secteur financier à Taïwan, contrebalancée par des positions sous-pondérées dans les semi-conducteurs et le secteur bancaire. La performance a ensuite bénéficié de positions surpondérées dans des sociétés sud-coréennes des secteurs des semi-conducteurs et de la technologie, tandis que l'exposition globale à la Corée du Sud est restée sous-pondérée. Les principaux freins ont été les sociétés chinoises d'équipements électroniques et les sociétés indiennes de services informatiques. Dans l'ensemble, les secteurs des technologies de l'information et de la finance ont signé une contribution positive.

Le tableau suivant détaille les principales positions actives, dans lesquelles le Compartiment était surpondéré et sous-pondéré au 30 avril 2026 et au 30 avril 2025 :

Surpondérations les plus significatives			
30 avril 2026		**30 avril 2025**	
Pays	**Pondération**	**Pays**	**Pondération**
Chine	0,22 %	Indonésie	0,33 %
Thaïlande	0,21 %	Chine	0,31 %
Indonésie	0,02 %	Corée	0,23 %

Activité et évaluation de la performance du Compartiment (suite)

BlackRock Advantage Asia ex Japan Equity Fund (suite)

Sous-pondérations les plus significatives			
30 avril 2026		**30 avril 2025**	
Pays	**Pondération**	**Pays**	**Pondération**
Inde	(0,41 %)	Inde	(0,78 %)
Taïwan	(0,30 %)	Taïwan	(0,42 %)
Philippines	(0,26 %)	Thaïlande	(0,17 %)

Par rapport à l'exercice précédent, la Chine et l'Indonésie sont demeurées les principales surpondérations, tandis que l'Inde et Taïwan sont restés les principales sous-pondérations. En revanche, l'exposition à la Thaïlande est passée d'une position sous-pondérée à une position surpondérée, portée par les sociétés des secteurs du pétrole et du gaz ainsi que des télécommunications sans fil.

BlackRock Advantage Emerging Markets Equity Fund
Au cours de l'exercice financier clôturé le 30 avril 2026, le Compartiment a généré un rendement de 48,77 % et un rendement actif de 2,09 %, soit une performance supérieure à celle de sa mesure de performance qui affichait 46,68 % (le rendement actif correspond à la différence entre le rendement du Compartiment et celui de la mesure de performance).

Les actions des marchés émergents ont enregistré de solides gains malgré la volatilité liée aux inquiétudes suscitées par les droits de douane, aux tensions géopolitiques et à l'évolution des anticipations de taux. La performance a été soutenue par la forte demande d'infrastructures d'intelligence artificielle, de semi-conducteurs et de matériel technologique, dont ont bénéficié Taïwan et la Corée. Les valeurs financières et industrielles ont également progressé grâce à l'amélioration de l'activité économique, tandis que le Brésil et l'Afrique du Sud ont bénéficié de la hausse des prix des matières premières à la suite du conflit entre les États-Unis et l'Iran. L'Inde est restée à la traîne, pénalisée par des valorisations élevées et une demande des consommateurs moins soutenue.

Dans ce contexte, le Compartiment a surperformé sa mesure de performance grâce à une sélection de titres et à un positionnement solides dans les secteurs des semi-conducteurs, du matériel informatique et des services financiers diversifiés, en particulier à Taïwan et en Corée. Les positions liées aux infrastructures d'IA, à la fabrication de produits électroniques et aux chaînes d'approvisionnement technologiques ont fortement contribué aux rendements, tandis que les signaux thématiques et fondés sur le sentiment ont également contribué positivement. Les principaux freins à la performance se sont concentrés dans les services de communication, certaines expositions à des valeurs chinoises du secteur de la consommation et une position sous-pondérée dans un fabricant taïwanais de semi-conducteurs, qui a pesé sur la performance relative dans un contexte de poursuite de la hausse des valeurs du secteur des semi-conducteurs.

Durant l'exercice financier, les positions suivantes ont représenté les principales contributions et les principaux freins au rendement du Compartiment par rapport à la mesure de performance :

Principales contributions		Principaux freins	
Pays	**Effet sur le rendement du Compartiment**	**Pays**	**Effet sur le rendement du Compartiment**
Taïwan[#]	2,82 %	Chine[#]	(1,17 %)
Arabie saoudite[Ø]	0,34 %	Thaïlande[#]	(0,38 %)
Philippines[Ø]	0,20 %	Brésil[Ø]	(0,24 %)
Inde[Ø]	0,15 %	Grèce[Ø]	(0,14 %)
Indonésie[#]	0,14 %	Émirats arabes unis[Ø]	(0,14 %)

[#] *Position surpondérée : exposition supérieure à celle de la mesure de la performance.*
[Ø] *Position sous-pondérée : exposition inférieure à celle de la mesure de la performance.*

La performance positive a principalement été portée par des positions surpondérées à Taïwan dans des sociétés des secteurs de la technologie, de l'électronique et des semi-conducteurs. À l'inverse, la contribution négative est venue de sociétés chinoises des secteurs des médias et de l'industrie pharmaceutique.

Le tableau suivant détaille les principales positions actives, dans lesquelles le Compartiment était surpondéré et sous-pondéré au 30 avril 2026 et au 30 avril 2025 :

Surpondérations les plus significatives			
30 avril 2026		**30 avril 2025**	
Pays	**Pondération**	**Pays**	**Pondération**
Thaïlande	1,46 %	Thaïlande	1,36 %
Taïwan	1,39 %	Corée	0,72 %
Pologne	0,44 %	Chine	0,58 %

Sous-pondérations les plus significatives			
30 avril 2026		**30 avril 2025**	
Pays	**Pondération**	**Pays**	**Pondération**
Brésil	(0,83 %)	Brésil	(0,82 %)
Corée	(0,64 %)	Inde	(0,62 %)
Mexique	(0,52 %)	Pologne	(0,41 %)

Par rapport à l'exercice précédent, la Thaïlande est restée la principale surpondération parmi les pays, portée par les valeurs pétrolières et gazières, tandis que l'exposition à Taïwan s'est accrue grâce aux sociétés des secteurs des équipements électroniques et de la finance. En revanche, le Brésil est resté la principale sous-pondération, en raison des positions dans les services publics d'électricité.

Activité et évaluation de la performance du Compartiment (suite)

BlackRock Advantage Emerging Markets ex China Equity Fund
Au cours de l'exercice financier clôturé le 30 avril 2026, le Compartiment a généré un rendement de 68,43 % et un rendement actif de 7,22 %, soit une performance supérieure à celle de sa mesure de performance qui affichait 61,21 % (le rendement actif correspond à la différence entre le rendement du Compartiment et celui de la mesure de performance).

Les actions des marchés émergents ont enregistré de solides gains malgré la volatilité liée aux inquiétudes suscitées par les droits de douane, aux tensions géopolitiques et à l'évolution des anticipations de taux. La performance a été soutenue par la forte demande d'infrastructures d'intelligence artificielle, de semi-conducteurs et de matériel technologique, dont ont bénéficié Taïwan et la Corée. Les valeurs financières et industrielles ont également progressé grâce à l'amélioration de l'activité économique, tandis que le Brésil et l'Afrique du Sud ont bénéficié de la hausse des prix des matières premières à la suite du conflit entre les États-Unis et l'Iran. L'Inde est restée à la traîne, pénalisée par des valorisations élevées et une demande des consommateurs moins soutenue.

Dans ce contexte, le Compartiment a surperformé sa mesure de performance grâce à une sélection de titres et à un positionnement solides dans les secteurs des semi-conducteurs, du matériel informatique et des services financiers diversifiés, en particulier à Taïwan et en Corée. Les positions liées aux infrastructures d'IA, à la fabrication de produits électroniques et à la demande de puces mémoire ont fortement contribué aux rendements, tandis que les signaux thématiques, fondés sur le sentiment et axés sur la qualité ont également contribué positivement. Les principaux freins à la performance se sont concentrés dans les services de communication ainsi que dans certaines positions des secteurs des télécommunications et de l'immobilier, tandis qu'une importante sous-pondération d'un fabricant taïwanais de semi-conducteurs a pesé sur la performance relative dans un contexte de poursuite de la hausse des valeurs du secteur des semi-conducteurs.

Durant l'exercice financier, les positions suivantes ont représenté les principales contributions et les principaux freins au rendement du Compartiment par rapport à la mesure de performance :

Principales contributions		Principaux freins	
Pays	**Effet sur le rendement du Compartiment**	**Pays**	**Effet sur le rendement du Compartiment**
Taïwan[#]	2,47 %	Thaïlande[#]	(0,36 %)
Corée du Sud[#]	1,23 %	Émirats arabes unis[#]	(0,20 %)
Arabie saoudite[Ø]	0,46 %	Grèce[Ø]	(0,19 %)
Indonésie[Ø]	0,19 %	Afrique du Sud[#]	(0,15 %)
Philippines[#]	0,14 %	Pologne[#]	(0,14 %)

[#] *Position surpondérée : exposition supérieure à celle de la mesure de la performance.*
[Ø] *Position sous-pondérée : exposition inférieure à celle de la mesure de la performance.*

La performance positive a principalement été portée par des positions surpondérées à Taïwan dans des sociétés des secteurs de la technologie, de l'électronique et des semi-conducteurs. Les valeurs sud-coréennes des secteurs des semi-conducteurs et de l'électronique ont également contribué positivement. La contribution négative est venue de sociétés thaïlandaises des secteurs des télécommunications et des services de commerce de détail.

Le tableau suivant détaille les principales positions actives, dans lesquelles le Compartiment était surpondéré et sous-pondéré au 30 avril 2026 et au 30 avril 2025 :

Surpondérations les plus significatives			
30 avril 2026		**30 avril 2025**	
Pays	**Pondération**	**Pays**	**Pondération**
Thaïlande	1,33 %	Thaïlande	1,04 %
Pologne	0,57 %	Malaisie	0,93 %
Taïwan	0,43 %	Corée du Sud	0,86 %

Sous-pondérations les plus significatives			
30 avril 2026		**30 avril 2025**	
Pays	**Pondération**	**Pays**	**Pondération**
Mexique	(0,52 %)	Brésil	(0,74 %)
Brésil	(0,50 %)	Inde	(0,55 %)
Hongrie	(0,28 %)	Qatar	(0,48 %)

Par rapport à l'exercice précédent, la Thaïlande est restée la principale surpondération, portée par les valeurs pétrolières et gazières, tandis que les surpondérations de la Pologne et de Taïwan ont augmenté. Par rapport à la clôture de l'exercice précédent, le Brésil est resté l'une des principales sous-pondérations, derrière le Mexique.

BlackRock Advantage Europe Equity Fund
Au cours de l'exercice financier clôturé le 30 avril 2026, le Compartiment a généré un rendement de 21,69 % et un rendement actif de 2,88 %, soit une performance supérieure à celle de sa mesure de performance qui affichait 18,82 % (le rendement actif correspond à la différence entre le rendement du Compartiment et celui de la mesure de performance).

Les actions européennes ont progressé malgré une volatilité alimentée par les inquiétudes liées aux droits de douane, les tensions géopolitiques et l'évolution des anticipations de taux. Les mesures de relance budgétaire en Allemagne ont soutenu les valeurs industrielles et de la défense, tandis que les valeurs financières ont bénéficié de la solidité des bénéfices. Les valeurs énergétiques ont fortement progressé à la suite du conflit entre les États-Unis et l'Iran et de la hausse des cours du pétrole, même si les inquiétudes concernant les perturbations de l'approvisionnement et la sécurité énergétique ont persisté.

Activité et évaluation de la performance du Compartiment (suite)

BlackRock Advantage Europe Equity Fund (suite)
Le Compartiment a surperformé sa mesure de performance sur la période, principalement grâce à une sélection de titres solide fondée sur des analyses thématiques, du sentiment de marché et de la valorisation fondamentale, notamment au moyen d'un positionnement macroéconomique tactique, de l'amélioration du sentiment des analystes et de signaux liés aux flux des investisseurs institutionnels. Les valeurs industrielles et financières, ainsi que certaines expositions cycliques en Suisse, au Royaume-Uni, en Espagne et aux Pays-Bas, ont contribué positivement, les secteurs des biens d'équipement, de l'assurance, des banques et des services publics comptant parmi les principaux moteurs de la performance. Les sous-pondérations défensives dans les biens de consommation de base, notamment les produits alimentaires et ménagers, ont également apporté de la valeur, les investisseurs ayant privilégié des secteurs plus cycliques. À l'inverse, certaines positions axées sur la technologie et la croissance en Allemagne et au Royaume-Uni ont pesé sur la performance, les expositions aux logiciels, aux semi-conducteurs et aux services de communication ayant été à la traîne dans un contexte de rotation du leadership du marché et d'évolution des attentes liées à l'IA.

Durant l'exercice financier, les positions suivantes ont représenté les principales contributions et les principaux freins au rendement du Compartiment par rapport à la mesure de performance :

Principales contributions		Principaux freins	
Pays	**Effet sur le rendement du Compartiment**	**Pays**	**Effet sur le rendement du Compartiment**
Suisse[Ø]	1,26 %	Allemagne[#]	(0,64 %)
Royaume-Uni[Ø]	0,80 %	France[#]	(0,16 %)
Pays-Bas[#]	0,50 %	Belgique[Ø]	(0,14 %)
Espagne[Ø]	0,50 %	Autriche[Ø]	(0,06 %)
Portugal[#]	0,11 %	Irlande[Ø]	(0,01 %)

[#] *Position surpondérée : exposition supérieure à celle de la mesure de la performance.*
[Ø] *Position sous-pondérée : exposition inférieure à celle de la mesure de la performance.*

La performance positive a été portée par les positions suisses dans les secteurs des biens d'équipement et de l'alimentation, ainsi que par les expositions aux valeurs industrielles et bancaires britanniques. Les valeurs espagnoles des services aux collectivités et les valeurs financières néerlandaises ont également contribué positivement. Les principaux freins ont été les positions allemandes dans les secteurs des logiciels, des semi-conducteurs et de la consommation, dans un contexte de détérioration du sentiment à l'égard des valeurs technologiques et de croissance.

Le tableau suivant détaille les principales positions actives, dans lesquelles le Compartiment était surpondéré et sous-pondéré au 30 avril 2026 et au 30 avril 2025 :

Surpondérations les plus significatives			
30 avril 2026		**30 avril 2025**	
Pays	**Pondération**	**Pays**	**Pondération**
Espagne	1,20 %	France	2,39 %
Allemagne	0,91 %	Allemagne	0,58 %
Pays-Bas	0,79 %	Pays-Bas	0,40 %

Sous-pondérations les plus significatives			
30 avril 2026		**30 avril 2025**	
Pays	**Pondération**	**Pays**	**Pondération**
Italie	(1,25 %)	Royaume-Uni	(1,21 %)
Belgique	(0,84 %)	Espagne	(0,92 %)
Suisse	(0,74 %)	Finlande	(0,91 %)

Par rapport à l'exercice précédent, l'Espagne est devenue la principale surpondération, soutenue par une exposition accrue aux banques et aux services aux collectivités, tandis que le Compartiment a maintenu sa surpondération en Allemagne, portée par ses positions dans les valeurs technologiques et industrielles. À l'inverse, la sous-pondération de l'Italie s'est nettement accrue, principalement en raison de l'exposition au secteur automobile, tandis que les sous-pondérations de la Belgique et de la Suisse ont été maintenues.

BlackRock Advantage Europe ex UK Equity Fund
Au cours de l'exercice financier clôturé le 30 avril 2026, le Compartiment a généré un rendement de 19,38 % et un rendement actif de 2,43 %, soit une performance supérieure à celle de sa mesure de performance qui affichait 16,95 % (le rendement actif correspond à la différence entre le rendement du Compartiment et celui de la mesure de performance).

Les actions européennes hors Royaume-Uni ont enregistré des rendements positifs malgré la volatilité alimentée par les inquiétudes liées aux droits de douane, les tensions géopolitiques et l'évolution des anticipations de taux. Les mesures de relance budgétaire en Allemagne ont soutenu les valeurs industrielles et de la défense, tandis que les valeurs financières ont bénéficié de la solidité des bénéfices. Les valeurs énergétiques ont fortement progressé à la suite du conflit entre les États-Unis et l'Iran et de la hausse des cours du pétrole, même si les inquiétudes concernant les perturbations de l'approvisionnement et la sécurité énergétique ont persisté.

Le Compartiment a surperformé sa mesure de performance sur la période, principalement grâce à la pertinence des analyses thématiques, de valorisation et de sentiment de marché. La performance a bénéficié des expositions à l'investissement dans les infrastructures, à l'électrification, à l'automatisation industrielle et à la dynamique des flux institutionnels, ainsi que d'une sélection de titres judicieuse dans les secteurs des biens d'équipement, des services aux collectivités, de la finance et de l'industrie pharmaceutique. L'allocation par pays en Suisse, en Espagne et aux Pays-Bas a apporté de la valeur, les expositions aux valeurs industrielles et d'assurance ayant été particulièrement favorables. Les principaux freins ont été les positions surpondérées dans certaines valeurs allemandes des secteurs des logiciels et de la consommation, ainsi que la performance plus faible de certaines positions dans les secteurs de la technologie et des matériaux. Dans l'ensemble, le portefeuille a bénéficié de la prédominance sur le marché des valeurs cycliques et axées sur la valeur.

Activité et évaluation de la performance du Compartiment (suite)

BlackRock Advantage Europe ex UK Equity Fund (suite)
Durant l'exercice financier, les positions suivantes ont représenté les principales contributions et les principaux freins au rendement du Compartiment par rapport à la mesure de performance :

Principales contributions		Principaux freins	
Pays	**Effet sur le rendement du Compartiment**	**Pays**	**Effet sur le rendement du Compartiment**
Suisse[Ø]	1,36 %	Allemagne[#]	(0,79 %)
Espagne[Ø]	0,60 %	Belgique[Ø]	(0,16 %)
Pays-Bas[#]	0,42 %	Norvège[Ø]	(0,07 %)
Suède[#]	0,25 %	Autriche[Ø]	(0,05 %)
France[#]	0,16 %	Irlande[Ø]	(0,03 %)

[#] *Position surpondérée : exposition supérieure à celle de la mesure de la performance.*
[Ø] *Position sous-pondérée : exposition inférieure à celle de la mesure de la performance.*

La performance positive a principalement été portée par les positions suisses dans les secteurs des biens d'équipement et de l'alimentation, tandis qu'en Espagne, les valeurs des services aux collectivités et les banques ont également contribué positivement. Le positionnement en Allemagne a principalement pesé sur la performance en raison des positions surpondérées dans les sociétés des secteurs des logiciels, de la consommation discrétionnaire et des télécommunications, ainsi que d'une sous-pondération des valeurs de semi-conducteurs, qui ont surperformé sur la période.

Le tableau suivant détaille les principales positions actives, dans lesquelles le Compartiment était surpondéré et sous-pondéré au 30 avril 2026 et au 30 avril 2025 :

Surpondérations les plus significatives			
30 avril 2026		**30 avril 2025**	
Pays	**Pondération**	**Pays**	**Pondération**
France	1,49 %	France	2,25 %
Allemagne	0,73 %	Allemagne	0,71 %
Espagne	0,62 %	Suisse	0,48 %

Sous-pondérations les plus significatives			
30 avril 2026		**30 avril 2025**	
Pays	**Pondération**	**Pays**	**Pondération**
Italie	(1,39 %)	Espagne	(1,12 %)
Irlande	(0,85 %)	Finlande	(0,93 %)
Belgique	(0,72 %)	Irlande	(0,61 %)

Sur le plan du positionnement par pays, la France, la Suisse, l'Espagne et les Pays-Bas sont restés les principaux moteurs de performance, grâce aux fortes contributions des positions dans les secteurs des biens d'équipement, des services aux collectivités, de l'industrie pharmaceutique et de la finance. L'Allemagne est quant à elle restée le principal frein à la performance, en raison de la moindre performance des expositions aux secteurs des logiciels, de la consommation discrétionnaire et des semi-conducteurs.

BlackRock Advantage Global Corporate Credit Screened Fund
BlackRock Advantage Global High Yield Credit Screened Fund
Au cours de l'exercice clos le 30 avril 2026, les rendements des Compartiments BlackRock Advantage Global Corporate Credit Screened Fund et BlackRock Advantage Global High Yield Credit Screened Fund se sont établis à 4,77 % et 8,68 %, respectivement. Pour BlackRock Advantage Global Corporate Credit Screened Fund, le rendement actif s'est établi à (0,17 %), le Compartiment ayant sous-performé sa mesure de performance, qui affichait 4,95 % ; pour BlackRock Advantage Global High Yield Credit Screened Fund, il s'est établi à 0,45 %, le Compartiment ayant surperformé sa mesure de performance, qui affichait 8,23 % (le rendement actif correspond à la différence entre le rendement des Compartiments et celui de la mesure de performance).

Les marchés du crédit ont globalement fait preuve de résilience sur la période, les écarts de crédit s'étant resserrés pendant la majeure partie de l'année, tandis que la solidité des données économiques, l'apaisement des tensions commerciales entre les États-Unis et la Chine et une plus grande clarté des orientations politiques ont soutenu l'appétit pour le risque. Le mouvement haussier a été particulièrement marqué pendant l'été, soutenu par les accords commerciaux, la résilience des bénéfices des entreprises et les anticipations croissantes d'un assouplissement monétaire de la Fed. Le sentiment de marché s'est brièvement dégradé en août 2025 en raison des inquiétudes concernant l'indépendance de la Fed et la situation budgétaire, avant de se redresser lorsque la Fed a commencé à abaisser ses taux en septembre 2025. Le début de l'année 2026 est resté contrasté : le ralentissement de l'inflation a soutenu les marchés du crédit, tandis que de nouvelles annonces sur les droits de douane et les tensions au Moyen-Orient ont alimenté la volatilité.

BlackRock Advantage Global Corporate Credit Screened Fund
Dans les secteurs industriels, le Compartiment a conservé un positionnement défensif dans certains sous-secteurs des biens de consommation non cycliques et des biens d'équipement, tout en évitant certaines expositions aux secteurs des biens de consommation cycliques et des services de communication. Le Compartiment a également exclu certains émetteurs du secteur des industries de base. Au sein des institutions financières, le Compartiment a maintenu des expositions sous-pondérées à certaines banques, à certains assureurs vie et santé et à d'autres émetteurs financiers. Dans le secteur des services publics, le Compartiment a exclu certains fournisseurs d'électricité et d'autres émetteurs.

Activité et évaluation de la performance du Compartiment (suite)

BlackRock Advantage Global Corporate Credit Screened Fund (suite)
Durant l'exercice financier, les positions suivantes ont représenté les principales contributions et les principaux freins au rendement du Compartiment par rapport à la mesure de performance :

Principales contributions		Principaux freins	
Secteur	**Effet sur le rendement du Compartiment**	**Secteur**	**Effet sur le rendement du Compartiment**
Communication #	0,19 %	Technologie #	(0,08 %)
Transport#	0,02 %	Consommation cyclique∅	(0,03 %)
Consommation non cyclique∅	0,02 %	Électricité∅	(0,02 %)
Biens d'équipement∅	0,02 %	Sociétés d'investissement immobilier∅	(0,01 %)
Énergie #	0,01 %	Banque∅	(0,01 %)

 # Position surpondérée : exposition supérieure à celle de la mesure de la performance.
∅ Position sous-pondérée : exposition inférieure à celle de la mesure de la performance.

Le Compartiment a surperformé sa mesure de performance au cours de la période considérée. Au sein du secteur industriel, la surpondération globale du Compartiment a contribué positivement à la performance. La sous-pondération globale du Compartiment dans les institutions financières a légèrement pesé sur les rendements, tout comme son positionnement sous-pondéré dans le secteur des services aux collectivités.

BlackRock Advantage Global High Yield Credit Screened Fund
Dans les secteurs industriels, le Compartiment a maintenu des expositions sous-pondérées à certains sous-secteurs des industries de base et des biens de consommation non cycliques. En outre, le Compartiment a évité certains sous-secteurs des biens d'équipement et exclu certaines valeurs technologiques. Dans le secteur des institutions financières, le Compartiment détenait des positions sous-pondérées dans certains assureurs dommages et d'autres émetteurs financiers. Dans le secteur des services aux collectivités, le Compartiment a exclu certains émetteurs du secteur électrique.

Durant l'exercice financier, les positions suivantes ont représenté les principales contributions et les principaux freins au rendement du Compartiment par rapport à la mesure de performance :

Principales contributions		Principaux freins	
Secteur	**Effet sur le rendement du Compartiment**	**Secteur**	**Effet sur le rendement du Compartiment**
Communication #	0,39 %	Consommation cyclique#	(0,28 %)
Industrie de base ∅	0,22 %	Énergie #	(0,06 %)
Technologie∅	0,13 %	Banque#	(0,03 %)
Biens d'équipement∅	0,12 %	Sociétés d'investissement immobilier#	(0,02 %)
Transport#	0,07 %	Assurance∅	(0,02 %)

 # Position surpondérée : exposition supérieure à celle de la mesure de la performance.
∅ Position sous-pondérée : exposition inférieure à celle de la mesure de la performance.

BlackRock Advantage US Equity Fund
Au cours de l'exercice financier clôturé le 30 avril 2026, le Compartiment a généré un rendement de 37,01 % et un rendement actif de 5,59 %, soit une performance supérieure à celle de sa mesure de performance qui affichait 31,42 % (le rendement actif correspond à la différence entre le rendement du Compartiment et celui de la mesure de performance).

Les actions américaines ont enregistré des rendements positifs malgré la volatilité liée à la politique commerciale, aux tensions géopolitiques et à l'évolution des anticipations de taux. Une croissance résiliente, le ralentissement de l'inflation et les investissements liés à l'IA ont soutenu les marchés, les secteurs de la technologie, de la finance et de l'industrie ayant enregistré les plus fortes progressions. Le secteur de l'énergie a connu une forte volatilité, bénéficiant de la flambée des cours du pétrole à la suite du conflit entre les États-Unis et l'Iran, avant de ralentir à mesure que les anticipations de demande se sont affaiblies.

Dans ce contexte, le Compartiment a surperformé sa mesure de performance grâce à une sélection de titres et à un positionnement solides dans les sociétés des secteurs des semi-conducteurs, des services financiers diversifiés et de l'industrie. Les positions liées aux infrastructures d'IA, à la construction et à l'ingénierie ainsi qu'à l'activité sur les marchés de capitaux ont fortement contribué aux rendements, tandis que les analyses macroéconomiques et fondées sur le sentiment de marché ont également apporté de la valeur. Les principaux freins à la performance se sont concentrés dans certaines positions des secteurs des logiciels, de l'immobilier et de l'énergie, tandis que certaines positions dans des valeurs technologiques à très grande capitalisation et la sous-pondération des valeurs énergétiques ont légèrement pesé sur la performance relative.

Durant l'exercice financier, les positions suivantes ont représenté les principales contributions et les principaux freins au rendement du Compartiment par rapport à la mesure de performance :

Principales contributions		Principaux freins	
Secteur	**Effet sur le rendement du Compartiment**	**Secteur**	**Effet sur le rendement du Compartiment**
Finances#	0,94 %	Énergie∅	(0,23 %)
Industriel∅	0,91 %		
Soins de santé#	0,84 %		
Technologies de l'information#	0,79 %		
Consommation discrétionnaire#	0,54 %		

 # Position surpondérée : exposition supérieure à celle de la mesure de la performance.
∅ Position sous-pondérée : exposition inférieure à celle de la mesure de la performance.

Activité et évaluation de la performance du Compartiment (suite)

BlackRock Advantage US Equity Fund (suite)

La surperformance a été principalement portée par des positions surpondérées dans les secteurs de la finance, de la santé, des technologies de l'information et de la consommation discrétionnaire, ainsi que par une sous-pondération du secteur industriel. À l'inverse, le positionnement dans le secteur de l'énergie a pesé sur la performance dans un contexte de volatilité accrue liée à la situation géopolitique et de hausse des prix de l'énergie.

Le tableau suivant détaille les principales positions actives, dans lesquelles le Compartiment était surpondéré et sous-pondéré au 30 avril 2026 et au 30 avril 2025 :

Surpondérations les plus significatives			
30 avril 2026		**30 avril 2025**	
Secteur	**Pondération**	**Secteur**	**Pondération**
Technologies de l'information	1,09 %	Technologies de l'information	0,85 %
Énergie	0,80 %	Soins de santé	0,83 %
Soins de santé	0,64 %	Biens de consommation de base	0,37 %

Sous-pondérations les plus significatives			
30 avril 2026		**30 avril 2025**	
Secteur	**Pondération**	**Secteur**	**Pondération**
Services publics	(1,48 %)	Industries	(1,29 %)
Immobilier	(1,06 %)	Services de communication	(0,63 %)
Biens de consommation discrétionnaires	(0,50 %)	Biens de consommation discrétionnaires	(0,37 %)

La hiérarchie sectorielle est restée globalement inchangée sur la période, les technologies de l'information ayant conservé leur statut de principale surpondération, soutenues par les sociétés des secteurs des logiciels et des semi-conducteurs, aux côtés du secteur de la santé. Du côté des sous-pondérations, le portefeuille a maintenu une exposition plus faible aux secteurs sensibles aux taux d'intérêt, tels que les services aux collectivités, en particulier les services publics d'électricité, ainsi que l'immobilier.

BlackRock Advantage World Equity Fund
Au cours de l'exercice financier clôturé le 30 avril 2026, le Compartiment a généré un rendement de 36,89 % et un rendement actif de 6,89 %, soit une performance supérieure à celle de sa mesure de performance qui affichait 30,00 % (le rendement actif correspond à la différence entre le rendement du Compartiment et celui de la mesure de performance).

Les actions mondiales ont enregistré de solides gains sur la période, soutenues par la résilience de la croissance économique, le recul des anticipations d'inflation et la vigueur persistante des thèmes d'investissement liés à l'intelligence artificielle et aux technologies. Les technologies de l'information, la finance et l'industrie ont compté parmi les principaux moteurs de la performance des marchés, sous l'impulsion des États-Unis, tandis que l'amélioration de la dynamique des bénéfices et la forte demande de semi-conducteurs et d'infrastructures numériques ont soutenu le sentiment des investisseurs. Les marchés européens ont également contribué positivement grâce aux valeurs financières et industrielles, tandis que certains segments des secteurs de la santé et de la consommation ont été à la traîne dans un contexte de demande moins dynamique et de résultats bénéficiaires contrastés.

Dans ce contexte, le Compartiment a surperformé sa mesure de performance grâce à une sélection de titres et à un positionnement solides dans les secteurs des semi-conducteurs, du matériel informatique, des services financiers diversifiés et des biens d'équipement. Les positions liées aux infrastructures d'IA, aux puces mémoire et à l'automatisation industrielle ont fortement contribué aux rendements, en particulier aux États-Unis et en Europe, tandis que les analyses thématiques et fondées sur le sentiment de marché ont également apporté de la valeur. Les principaux freins à la performance se sont concentrés dans certaines positions des secteurs des logiciels, des télécommunications et de la consommation, tandis qu'une position sous-pondérée sur ASML et la performance plus faible de certaines valeurs technologiques américaines ont légèrement pesé sur la performance relative.

Durant l'exercice financier, les positions suivantes ont représenté les principales contributions et les principaux freins au rendement du Compartiment par rapport à la mesure de performance :

Principales contributions		Principaux freins	
Pays	**Effet sur le rendement du Compartiment**	**Pays**	**Effet sur le rendement du Compartiment**
États-Unis[#]	4,15 %	Israël[#]	(0,24 %)
Suisse[Ø]	0,56 %	Pays-Bas[Ø]	(0,17 %)
Italie[#]	0,37 %	Royaume-Uni[#]	(0,13 %)
Danemark[Ø]	0,22 %	Finlande[Ø]	(0,07 %)
Allemagne[#]	0,19 %	Canada[Ø]	(0,06 %)

[#] Position surpondérée : exposition supérieure à celle de la mesure de la performance.
[Ø] *Position sous-pondérée : exposition inférieure à celle de la mesure de la performance.*

La surperformance a principalement été portée par les positions américaines, notamment dans les secteurs des semi-conducteurs, de la chimie, de la technologie et de la finance. La sous-pondération de la Suisse, ainsi que les expositions aux valeurs industrielles et financières italiennes, ont également contribué positivement. À l'inverse, les valeurs israéliennes du secteur des logiciels ont pesé sur la performance.

Activité et évaluation de la performance du Compartiment (suite)

BlackRock Advantage World Equity Fund (suite)
Le tableau suivant détaille les principales positions actives, dans lesquelles le Compartiment était surpondéré et sous-pondéré au 30 avril 2026 et au 30 avril 2025 :

Surpondérations les plus significatives			
30 avril 2026		**30 avril 2025**	
Pays	**Pondération**	**Pays**	**Pondération**
Italie	1,93 %	Japon	1,72 %
France	1,72 %	Royaume-Uni	1,68 %
États-Unis	1,46 %	Allemagne	1,12 %

Sous-pondérations les plus significatives			
30 avril 2026		**30 avril 2025**	
Pays	**Pondération**	**Pays**	**Pondération**
Canada	(2,36 %)	États-Unis	(1,74 %)
Suisse	(1,26 %)	Australie	(1,20 %)
Espagne	(0,57 %)	Pays-Bas	(0,67 %)

La hiérarchie par pays a évolué sur la période, l'Italie, la France et les États-Unis ayant accru leurs surpondérations, portées par des secteurs tels que les banques et les semi-conducteurs, tandis que les expositions au Japon et au Royaume-Uni ont été réduites. Les États-Unis sont notamment passés du statut de principale sous-pondération à celui de surpondération. Dans le même temps, les sous-pondérations du Canada et de la Suisse se sont accrues à la fin de la période.

BlackRock Global Target Return: Conservative Fund
BlackRock Global Target Return: Growth Fund
BlackRock Global Target Return: Moderate Fund
Au cours de l'exercice clos le 30 avril 2026, le rendement des Compartiments s'est établi à 11,88 %, 20,15 % et 15,68 % pour le BlackRock Global Target Return: Conservative Fund, BlackRock Global Target Return: Growth Fund et le BlackRock Global Target Return: Moderate Fund, respectivement. Les rendements actifs ont été de 7,82 %, 16,09 % et 11,62 %, soit une performance supérieure à celle de leur mesure de performance, établie respectivement à 4,06 % (le rendement actif correspond à la différence entre le rendement du Compartiment et celui de la mesure de la performance).

Le Compartiment investit de façon tactique dans l'ensemble des catégories d'actifs et des pays, selon un univers et une gamme d'allocations d'actifs étendus. Au cours des douze derniers mois, les marchés actions et obligataires dans leur ensemble ont enregistré des rendements positifs malgré des périodes de volatilité accrue et l'évolution des anticipations macroéconomiques. Après les baisses provoquées par les droits de douane en avril 2025, les actions ont fortement rebondi jusqu'au milieu de l'année, puis poursuivi leur progression, soutenues par la résilience des bénéfices des entreprises, le ralentissement de l'inflation et les anticipations croissantes d'un assouplissement de la politique monétaire. Les valeurs technologiques liées à l'IA sont restées les principaux moteurs des marchés à l'échelle mondiale, en particulier aux États-Unis et en Asie, tandis que la progression s'est ponctuellement étendue à d'autres secteurs. Sur les marchés obligataires, le recul de l'inflation et le passage des principales banques centrales à une orientation plus accommodante de leur politique monétaire ont soutenu les marchés, bien que les rendements soient restés volatils au gré de l'évolution des anticipations de taux. En termes de valeur absolue, les Compartiments ont dégagé un rendement positif au cours des douze derniers mois.

BlackRock Global Target Return: Conservative Fund
Durant l'exercice financier, les positions suivantes ont représenté les contributions les plus importantes au rendement du Compartiment :

Principales contributions	
Classe d'actif	**Effet sur le rendement du Compartiment**
Actions nord-américaines	5,78 %
Actions des marchés émergents	2,21 %
Titres à revenu fixe en USD	1,28 %
Actions européennes	1,03 %
Actions du bassin du Pacifique	0,66 %

Au cours de cette période, les actions américaines ont constitué le principal moteur de la performance globale, grâce à la forte croissance des bénéfices et à la prédominance persistante des grandes capitalisations technologiques et des sociétés liées à l'IA. Malgré des épisodes de volatilité, le sentiment des investisseurs est resté soutenu par la résilience de l'économie américaine et la confiance croissante dans une évolution progressive vers un assouplissement de la politique monétaire.

Le tableau suivant détaille les pondérations significatives du portefeuille aux 30 avril 2026 et 30 avril 2025 :

30 avril 2026		30 avril 2025	
Classe d'actif	**Exposition brute**	**Classe d'actif**	**Exposition brute**
Actions américaines	19,94 %	Actions américaines	31,70 %
Obligations de qualité investment grade	17,98 %	Obligations d'État britanniques	7,98 %
Obligations indexées sur l'inflation	15,80 %	Obligations d'État de la zone euro	7,86 %
Obligations d'État britanniques	15,74 %	Obligations d'État américaines	7,84 %
Dette émergente	3,01 %	Actions japonaises	6,90 %

Activité et évaluation de la performance du Compartiment (suite)

BlackRock Global Target Return: Growth Fund

Durant l'exercice financier, les positions suivantes ont représenté les contributions les plus importantes au rendement du Compartiment :

Principales contributions	
Classe d'actif	**Effet sur le rendement du Compartiment**
Actions nord-américaines	9,56 %
Actions des marchés émergents	5,68 %
Actions européennes	1,75 %
Actions du bassin du Pacifique	1,42 %
Titres à revenu fixe en USD	1,17 %

Au cours de cette période, les actions américaines ont constitué le principal moteur de la performance globale, grâce à la forte croissance des bénéfices et à la prédominance persistante des grandes capitalisations technologiques et des sociétés liées à l'IA. Malgré des épisodes de volatilité, le sentiment des investisseurs est resté soutenu par la résilience de l'économie américaine et la confiance croissante dans une évolution progressive vers un assouplissement de la politique monétaire.

Le tableau suivant détaille les pondérations significatives du portefeuille aux 30 avril 2026 et 30 avril 2025 :

30 avril 2026		30 avril 2025	
Classe d'actif	**Exposition brute**	**Classe d'actif**	**Pondération**
Actions américaines	38,28 %	Actions américaines	21,21 %
Actions des marchés émergents	15,71 %	Obligations d'État américaines	6,47 %
Obligations d'État britanniques	9,60 %	Obligations d'État britanniques	6,15 %
Obligations de qualité investment grade	6,99 %	Obligations d'État de la zone euro	6,04 %
Obligations indexées sur l'inflation	6,61 %	Actions des marchés émergents	3,58 %

BlackRock Global Target Return: Moderate Fund

Durant l'exercice financier, les positions suivantes ont représenté les contributions les plus importantes au rendement du Compartiment :

Principales contributions	
Classe d'actif	**Effet sur le rendement du Compartiment**
Actions nord-américaines	7,62 %
Actions des marchés émergents	3,83 %
Actions européennes	1,41 %
Titres à revenu fixe en USD	1,21 %
Actions du bassin du Pacifique	0,89 %

Au cours de cette période, les actions américaines ont constitué le principal moteur de la performance globale, grâce à la forte croissance des bénéfices et à la prédominance persistante des grandes capitalisations technologiques et des sociétés liées à l'IA. Malgré des épisodes de volatilité, le sentiment des investisseurs est resté soutenu par la résilience de l'économie américaine et la confiance croissante dans une évolution progressive vers un assouplissement de la politique monétaire.

Le tableau suivant détaille les pondérations significatives du portefeuille aux 30 avril 2026 et 30 avril 2025 :

30 avril 2026		30 avril 2025	
Classe d'actif	**Exposition brute**	**Classe d'actif**	**Exposition brute**
Actions américaines	30,01 %	Actions américaines	26,33 %
Actions des marchés émergents	10,49 %	Obligations d'État britanniques	6,94 %
Obligations de qualité investment grade	10,30 %	Obligations d'État de la zone euro	6,84 %
Obligations d'État britanniques	10,28 %	Obligations d'État américaines	6,82 %
Obligations indexées sur l'inflation	9,44 %	Obligations à taux variable	4,76 %

BlackRock Global Unconstrained Equity Fund

Au cours de l'exercice financier clôturé le 30 avril 2026, le Compartiment a généré un rendement de 32,33 % et un rendement actif de 3,18 %, soit une performance supérieure à celle de sa mesure de performance qui affichait 29,16 % (le rendement actif correspond à la différence entre le rendement du Compartiment et celui de la mesure de performance).

Les actions des marchés développés ont enregistré des rendements solides, mais volatils, portés par la croissance des bénéfices liée à l'IA et la résilience des fondamentaux des entreprises. Les marchés ont évolué dans un contexte d'anticipations de taux changeantes, de tensions commerciales et de chocs géopolitiques, notamment les perturbations énergétiques provoquées par le conflit au Moyen-Orient, tandis que les progrès rapides des capacités de l'IA ont renforcé les anticipations de bouleversements, entraînant une forte dispersion des performances entre les secteurs.

Le positionnement du portefeuille a évolué en fonction de l'évolution de l'univers d'opportunités à long terme, soutenant ainsi la solide performance relative enregistrée sur la période. Au niveau sectoriel, l'industrie et les technologies de l'information ont été les principaux contributeurs, grâce à la solidité des bénéfices dans l'aérospatiale et parmi les entreprises bénéficiant de l'IA, notamment celles des secteurs des semi-conducteurs, des infrastructures de centres de données et des plateformes cloud.

Activité et évaluation de la performance du Compartiment (suite)

BlackRock Global Unconstrained Equity Fund (suite)
Durant l'exercice financier, les positions suivantes ont représenté les principales contributions et les principaux freins au rendement du Compartiment par rapport à la mesure de performance :

Principales contributions		Principaux freins	
Actions	**Effet sur le rendement du Compartiment**	**Actions**	**Effet sur le rendement du Compartiment**
Vertiv Holdings Co.#	7,05 %	Adyen NV#	(2,18 %)
Intel Corporation#	3,81 %	Nvidia Corporation∅	(2,18 %)
ASML Holding NV#	3,36 %	S&P Global Inc.#	(1,86 %)
Howmet Aerospace Inc. #	2,14 %	Mastercard Inc.#	(1,72 %)
Alphabet Inc. #	1,56 %	Visa Inc.#	(1,48 %)

 # Position surpondérée : exposition supérieure à celle de la mesure de la performance.
∅ Position sous-pondérée : exposition inférieure à celle de la mesure de la performance.

Vertiv Holdings Co., l'un des principaux fournisseurs de solutions de refroidissement liquide pour les centres de données, a été le principal contributeur du portefeuille, bénéficiant de révisions successives à la hausse des prévisions de bénéfices. Ses résultats et ses perspectives à plus long terme, à l'instar de ceux d'Intel Corporation et d'ASML Holding NV, ont été soutenus par l'augmentation des investissements dans les capacités des centres de données afin de répondre à la demande liée à l'IA.

Les principaux freins ont généralement enregistré une forte croissance en valeur absolue, mais ont subi des pressions, les progrès de l'IA ayant suscité des interrogations quant à leur valorisation à long terme dans différents secteurs, notamment ceux des paiements ainsi que des données et de l'analyse.

Le tableau suivant détaille les principales positions actives, dans lesquelles le Compartiment était surpondéré et sous-pondéré au 30 avril 2026 et au 30 avril 2025 :

Surpondérations les plus significatives			
30 avril 2026		**30 avril 2025**	
Actions	**Pondération**	**Actions**	**Pondération**
ASML Holding NV	8,41 %	Cadence design systems Inc	5,96 %
Howmet Aerospace Inc.	7,89 %	S&P global	5,65 %
Amazon.com Inc.	5,56 %	Howmet aerospace	4,92 %

Sous-pondérations les plus significatives			
30 avril 2026		**30 avril 2025**	
Actions	**Pondération**	**Actions**	**Pondération**
Nvidia Corporation	(5,57 %)	Apple Inc	(4,66 %)
Apple Inc.	(4,58 %)	Nvidia corporation	(3,89 %)
Tesla Inc.	(1,24 %)	Broadcom Inc.	(1,25 %)

La composition du portefeuille a fait l'objet de plusieurs modifications au cours de la période, reflétant l'évolution de l'univers d'opportunités et l'attention constante accordée à l'identification des sociétés les mieux placées pour tirer parti des opportunités de croissance structurelle. Dans l'ensemble, le portefeuille a réduit son exposition aux biens de consommation cycliques et aux valeurs défensives, tout en renforçant son exposition aux valeurs industrielles cycliques, principalement dans l'aérospatiale et auprès d'entreprises facilitant le développement des infrastructures d'IA. La réduction de l'exposition aux valeurs de consommation a principalement résulté de la cession de positions dans le secteur du luxe, tandis que celle de l'exposition aux valeurs défensives s'est notamment traduite par la cession de trois positions détenues de longue date dans le secteur de la santé.

Nous restons positifs à l'égard des actions des marchés développés du point de vue des fondamentaux, même si le contexte macroéconomique est plus complexe. La persistance des tensions géopolitiques, les risques inflationnistes élevés et les incertitudes entourant les taux d'intérêt pourraient continuer d'alimenter la volatilité. Toutefois, les moteurs de croissance structurelle, notamment les investissements dans l'IA et les infrastructures, continuent de soutenir la rentabilité des entreprises.

Le portefeuille reste axé sur des investissements à forte conviction dans des sociétés dotées d'avantages concurrentiels durables et présentant un potentiel de création de valeur cumulative à long terme. Bien que la volatilité puisse persister à court terme, nous pensons qu'avec le temps, les cours des actions refléteront la valeur économique sous-jacente créée par ces entreprises, que la stratégie cherche à capter.

BlackRock Systematic Equity Factor Plus Fund
Au cours de l'exercice financier clôturé le 30 avril 2026, le Compartiment a généré un rendement de 35,79 % et un rendement actif de 6,63 %, soit une performance supérieure à celle de sa mesure de performance qui affichait 29,16 % (le rendement actif correspond à la différence entre le rendement du Compartiment et celui de la mesure de performance).

Les actions mondiales ont évolué dans un contexte de forte volatilité alimentée par les tensions commerciales, l'évolution des anticipations de politique monétaire et les risques géopolitiques, tout en affichant globalement des rendements solides. Les marchés ont été soutenus par le ralentissement de l'inflation, les anticipations de baisse des taux d'intérêt et la solidité des bénéfices des entreprises, en particulier dans les secteurs technologiques portés par l'IA. La performance a été de plus en plus influencée par des thèmes structurels, notamment les investissements dans l'IA, la fragmentation géopolitique et l'élargissement des moteurs de performance au-delà du marché américain.

Activité et évaluation de la performance du Compartiment (suite)

BlackRock Systematic Equity Factor Plus Fund (suite)
Le Compartiment a surperformé sa mesure de performance au cours de l'exercice financier, principalement grâce à la forte contribution du facteur momentum et des sources d'alpha, qui ont bénéficié de la prédominance persistante des secteurs technologiques liés à l'IA et des secteurs cycliques. Les expositions aux titres de « valeur » ont également contribué positivement, les moteurs de performance du marché s'étant étendus au-delà des valeurs de croissance à très grande capitalisation. Cette contribution a toutefois été atténuée par les rendements plus faibles des expositions aux facteurs de faible volatilité et de qualité, les investisseurs ayant privilégié les segments plus cycliques et à bêta plus élevé du marché.

Durant l'exercice financier, les positions suivantes ont représenté les principales contributions et les principaux freins au rendement du Compartiment par rapport à la mesure de performance :

Principales contributions		Principaux freins	
Secteur	**Effet sur le rendement du Compartiment**	**Secteur**	**Effet sur le rendement du Compartiment**
Finances[#]	2,69 %	Services aux collectivités [Ø]	(0,54 %)
Technologies de l'information[#]	1,25 %	Énergie [Ø]	(0,50 %)
Services de communication[#]	1,20 %	Consommation discrétionnaire[Ø]	(0,45 %)
Industries[#]	1,18 %	Immobilier [Ø]	(0,27 %)
Soins de santé[Ø]	0,49 %		

[#] *Position surpondérée : exposition supérieure à celle de la mesure de la performance.*
[Ø] *Position sous-pondérée : exposition inférieure à celle de la mesure de la performance.*

Le secteur financier a été le principal contributeur à la performance relative, grâce à une sélection de titres judicieuse parmi les banques et les sociétés des marchés de capitaux à l'échelle mondiale. Les secteurs des technologies de l'information et des services de communication ont également contribué positivement grâce à leur surpondération et à la vigueur persistante des entreprises liées à l'IA. À l'inverse, les positions sous-pondérées dans les secteurs de l'énergie, de la consommation discrétionnaire et des services aux collectivités ont légèrement pesé sur la performance, alors que les cours du pétrole se raffermissaient, que le sentiment à l'égard des valeurs cycliques s'améliorait et que les investisseurs se reportaient périodiquement vers des secteurs plus défensifs.

Le tableau suivant détaille les principales positions actives, dans lesquelles le Compartiment était surpondéré et sous-pondéré au 30 avril 2026 et au 30 avril 2025 :

Surpondérations les plus significatives			
30 avril 2026		**30 avril 2025**	
Secteur	**Pondération**	**Secteur**	**Pondération**
Technologies de l'information	3,04 %	Finance	3,92 %
Industries	1,44 %	Technologies de l'information	2,89 %
Énergie	1,02 %	Industries	2,36 %

Sous-pondérations les plus significatives			
30 avril 2026		**30 avril 2025**	
Pays	**Pondération**	**Pays**	**Pondération**
Biens de consommation de base	(1,90 %)	Biens de consommation discrétionnaires	(2,65 %)
Biens de consommation discrétionnaires	(1,82 %)	Biens de consommation de base	(2,63 %)
Services publics	(1,66 %)	Services publics	(1,95 %)

Dans l'ensemble, les principales surpondérations et sous-pondérations sectorielles du Compartiment sont restées globalement inchangées au cours de l'exercice financier. Les technologies de l'information et l'industrie sont demeurées les principales surpondérations, tandis que les biens de consommation de base, la consommation discrétionnaire et les services aux collectivités sont restés les principales sous-pondérations. Une évolution notable a concerné le secteur de l'énergie, qui est passé d'une position sous-pondérée pendant la majeure partie de l'année à une position surpondérée à la fin de la période, reflétant le renforcement des signaux de momentum, des conditions macroéconomiques favorables et l'amélioration des fondamentaux du secteur.

Le Compartiment reste positionné conformément à son processus d'investissement systématique fondé sur des modèles, qui vise à capter des sources diversifiées de rendement excédentaire grâce à une exposition aux facteurs de style, ainsi qu'à des signaux alpha propriétaires. À la fin de la période, le portefeuille conservait une exposition accrue aux secteurs susceptibles de bénéficier de l'amélioration de la conjoncture économique et de la poursuite des investissements dans les thèmes liés à l'IA, tout en maintenant une large diversification et une gestion attentive des risques.

BlackRock Systematic ESG Equity Absolute Return Fund
Sur la période du 1er mai 2025 au 30 mai 2025, le rendement du Compartiment est ressorti à 0,01 % et son rendement actif à (0,20 %), soit une performance inférieure à celle de sa mesure de performance qui affichait 0,21 % (le rendement actif correspond à la différence entre le rendement du Compartiment et celui de la mesure de performance).

Le 30 janvier 2025, les Administrateurs ont décidé de clôturer le Compartiment BlackRock Systematic ESG Equity Absolute Return Fund avec prise d'effet au 30 mai 2025. En mai, les dernières tranches de rachats ont été traitées et le Compartiment a calculé sa VL finale le 30 mai 2025. Ce jour-là, les parts restantes ont été rachetées.

BlackRock Systematic Multi-Strategy Fund
Au cours de l'exercice financier clôturé le 30 avril 2026, le Compartiment a généré un rendement de 1,75 % et un rendement actif de (2,20 %), soit une performance inférieure à celle de sa mesure de performance qui affichait 3,95 % (le rendement actif correspond à la différence entre le rendement du Compartiment et celui de la mesure de performance).

Activité et évaluation de la performance du Compartiment (suite)

BlackRock Systematic Multi-Strategy Fund (suite)
Les actions ont fortement progressé tout au long de 2025, portées par l'amélioration de l'appétit pour le risque et les anticipations d'un assouplissement monétaire de la Fed. La progression s'est d'abord étendue à un plus grand nombre de valeurs, avant de se concentrer sur les titres de meilleure qualité dans un contexte de discipline en matière de valorisation et d'épisodes de volatilité. Les titres à revenu fixe ont également enregistré de solides performances, les rendements obligataires ayant reculé puis s'étant stabilisés. Les marchés ont toutefois été ponctués de chocs géopolitiques et d'évolutions des politiques économiques, qui ont contribué à la volatilité sous-jacente. Au début de 2026, les conditions sont restées favorables, mais fragiles, la montée des tensions géopolitiques, notamment autour de l'Iran, ayant ravivé les inquiétudes inflationnistes, fait monter les rendements et provoqué un net repli des actions comme des obligations en mars 2026.

Durant l'exercice financier, les positions suivantes ont représenté les principales contributions et les principaux freins au rendement du Compartiment par rapport à la mesure de performance :

Principales contributions		Principaux freins	
Stratégie	**Effet sur le rendement du Compartiment**	**Stratégie**	**Effet sur rendement du Compartiment**
Allocation directionnelle des actifs	5,29 %	Macro	(0,33 %)
		Actions défensives	(2,04 %)

La stratégie d'allocation directionnelle des actifs a été le principal contributeur, grâce aux contributions positives des expositions à la duration et au portage sur la période. Les stratégies défensives sur actions ont pesé sur la performance, en raison des difficultés rencontrées en juillet 2025, lorsque les signaux défensifs et de qualité ont sous-performé, ainsi qu'en mars et avril 2026 du fait du contexte stagflationniste lié au conflit en Iran. Les stratégies macroéconomiques ont également pesé sur la performance au cours de la période, les stratégies sous-jacentes ayant peiné à s'imposer dans un environnement de politiques économiques en rapide évolution.

Le tableau suivant détaille les pondérations significatives du portefeuille aux 30 avril 2026 et 30 avril 2025 :

30 avril 2026		30 avril 2025	
Secteur	**Exposition brute**	**Secteur**	**Exposition brute**
Industrie	51,43 %	Industrie	68,83 %
Établissements financiers	26,59 %	Établissements financiers	20,32 %
Titres adossés à des créances hypothécaires sans transformation des flux	10,86 %	Titres adossés à des créances hypothécaires sans transformation des flux	11,11 %
Obligation hypothécaire garantie	4,62 %	Obligation hypothécaire garantie	10,84 %
Services publics	2,93 %	Services publics	4,92 %

Le portefeuille a légèrement accru son exposition aux titres investment grade à court terme, reflétant des perspectives d'expansion en fin de cycle et une préférence pour un positionnement de duration plus courte, compte tenu des anticipations d'un nombre limité de baisses de taux de la Fed. Le conflit en Iran a accru l'incertitude, les marchés intégrant actuellement l'hypothèse d'un choc énergétique temporaire. Toutefois, une perturbation prolongée pourrait affaiblir la croissance et rétablir les avantages de diversification de la duration. Compte tenu de la volatilité obligataire alimentée par l'inflation et du faible niveau des écarts de crédit, la stratégie conserve une approche prudente à l'égard de la duration et sous-pondère les titres à haut rendement au profit des actions défensives. La poche macroéconomique continue d'apporter de la diversification et un alpha ponctuel au moyen de stratégies macroéconomiques diversifiées sur les taux, les devises, l'inflation et les marchés émergents.

BlackRock Tactical Opportunities Fund
Au cours de l'exercice financier clôturé le 30 avril 2026, le Compartiment a généré un rendement de 14,41 % et un rendement actif de 10,46 %, soit une performance supérieure à celle de sa mesure de performance qui affichait 3,95 % (le rendement actif correspond à la différence entre le rendement du Compartiment et celui de la mesure de performance).

Le Compartiment est géré de manière active et cherche à générer une surperformance par rapport à sa mesure de performance en prenant des positions longues et courtes dans plus de 25 pays sur des actions, des obligations et des devises étrangères. Les positions sont déterminées par les opinions macroéconomiques de l'équipe d'investissement quant à la croissance, l'inflation, la politique monétaire et les cours. Ces opinions s'appuient à la fois sur des stratégies systématiques et sur des recherches discrétionnaires. Sur la période d'un an écoulée, le Compartiment a surperformé sa mesure de performance, les prix des actifs ayant évolué conformément aux anticipations macroéconomiques de l'équipe d'investissement. En outre, l'environnement de marché actuel, caractérisé par une volatilité élevée et une dispersion accrue entre les actifs et les régions, a été favorable aux stratégies macroéconomiques mondiales.

Durant l'exercice financier, les positions suivantes ont représenté les principales contributions et les principaux freins au rendement du Compartiment par rapport à la mesure de performance :

Principales contributions		Principaux freins	
Stratégie	**Effet sur le rendement du Compartiment**	**Stratégie**	**Effet sur le rendement du Compartiment**
Capitaux propres	9,00 %	Devise	(1,60 %)
Revenu fixe	3,06 %		

La performance sur la période a principalement été portée par le positionnement de valeur relative sur actions, avec, après le « Liberation Day », une exposition longue aux actions américaines face à une exposition courte aux actions d'Europe développée, puis, en 2026, une exposition longue à l'Asie (Japon, Corée et Thaïlande) face à une exposition courte à l'Europe. L'exposition longue directionnelle aux actions japonaises a également contribué positivement, le Japon ayant surperformé les autres marchés mondiaux. Le positionnement de valeur relative sur les marchés obligataires, notamment les expositions longues à l'Australie et à la Corée face aux expositions courtes au Royaume-Uni et à l'Allemagne, a contribué positivement au début de 2026, tandis que les expositions courtes directionnelles aux titres à revenu fixe mondiaux à longue échéance ont bénéficié de la pentification de la courbe des taux depuis décembre 2026. Les principaux freins ont notamment été une position courte sur l'USD face à une position longue sur le JPY, le yen s'étant déprécié face au dollar malgré des fondamentaux solides.

Activité et évaluation de la performance du Compartiment (suite)

BlackRock Tactical Opportunities Fund (suite)

Le tableau suivant détaille les pondérations significatives du portefeuille aux 30 avril 2026 et 30 avril 2025 :

30 avril 2026		30 avril 2025	
Région des actions	**Exposition nette**	**Région des actions**	**Exposition nette**
États-Unis/Canada	13,53 %	États-Unis/Canada	19,97 %
Japon	7,71 %	Japon	6,62 %
Marchés émergents	(0,03)	Europe	2,32 %
Europe	(0,09)	Asie (hors Japon)	(0,01)
Asie (hors Japon)	(0,14)	Marchés émergents	(0,11)
Région des titres à revenu fixe	**Duration (années)**	**Région des titres à revenu fixe**	**Duration (années)**
Marchés émergents	4,01	Europe	5,6
Asie (hors Japon)	2,76	Asie (hors Japon)	(0,03)
Japon	(0,81)	Marchés émergents	(0,74)
États-Unis/Canada	(4,78)	Japon	(1,60)
Europe	(7,59)	États-Unis/Canada	(7,21)

Le Compartiment reste positionné en prévision d'un régime caractérisé par une volatilité accrue de l'inflation, une expansion budgétaire et la poursuite du rééquilibrage mondial. Nous privilégions les opportunités de valeur relative entre les régions et les classes d'actifs, notamment les expositions longues à l'Asie et les expositions sélectives aux actions américaines, en fonction de la dynamique des bénéfices et des flux de capitaux. Sur les marchés obligataires, le portefeuille conserve une exposition courte à la duration dans les marchés développés, en particulier en Europe, où nous estimons que les risques budgétaires et inflationnistes restent sous-évalués, tout en détenant des positions longues sur les marchés liés aux matières premières, tels que l'Australie, le Mexique et le Brésil. Sur les devises, le Compartiment conserve une position courte sur le dollar américain, reflétant les anticipations de poursuite de son affaiblissement et d'une dynamique plus favorable des termes de l'échange hors des États-Unis.

BlackRock Investment Management (UK) Limited
Mai 2026

BLACKROCK FUNDS I ICAV

RAPPORT DES ADMINISTRATEURS

Les Administrateurs présentent leur rapport et les états financiers audités pour l'exercice financier clôturé le 30 avril 2026.

Déclaration de responsabilité des Administrateurs
Les Administrateurs sont responsables de la préparation du rapport annuel et des états financiers audités conformément à la législation irlandaise applicable et à la Norme d'information financière 102 (« FRS 102 »), « Norme d'information financière applicable au Royaume-Uni et en République d'Irlande », publiée par le Financial Reporting Council, ainsi qu'en conformité avec la Loi irlandaise sur les véhicules de gestion collective d'actifs (Collective Asset-management Vehicles Act) de 2015 (la « Loi ICAV ») et la Réglementation des Communautés européennes (Organismes de placement collectif en valeurs mobilières) de 2011 (telle qu'amendée) (la « Réglementation OPCVM »).

En vertu du droit irlandais, les Administrateurs ne sauraient approuver les états financiers audités sous réserve qu'ils répondent à l'obligation de présenter un état fidèle et réel des actifs, des passifs et de la situation financière de l'Entité à la clôture de l'exercice, ainsi que des profits et pertes enregistrés par l'Entité au cours de l'exercice en question.

Lors de la préparation de ces états financiers, les Administrateurs sont tenus :

- de sélectionner des conventions comptables adaptées et de les appliquer de manière systématique ;
- d'exprimer des avis et de présenter des estimations raisonnables et prudentes ;
- d'établir si les états financiers ont été préparés conformément aux normes comptables applicables et d'identifier les normes en question, sous réserve que tout écart significatif par rapport à ces normes soit communiqué et circonstancié dans les notes aux états financiers ; et
- d'établir les états financiers en appliquant le principe de continuité de l'exploitation, à moins qu'il soit inapproprié de présumer que l'Entité poursuivra ses activités.

Les Administrateurs confirment qu'ils se sont conformés aux conditions susvisées lors de la préparation des états financiers audités.

Les Administrateurs sont responsables de la tenue de registres comptables appropriés qui soient suffisants pour :
- correctement enregistrer et justifier les transactions de l'Entité ;
- permettre de déterminer, à tout moment et avec une précision raisonnable, les actifs, les passifs, la situation financière ainsi que les profits et pertes de l'Entité ; et
- permettre aux Administrateurs de garantir que les états financiers et le rapport des Administrateurs soient conformes à la Loi ICAV et que lesdits états financiers puissent faire l'objet d'un audit.

Afin d'assurer le respect de l'obligation de l'Entité de tenir des registres comptables adéquats, les Administrateurs ont nommé le Gestionnaire, qui a quant à lui nommé J.P. Morgan Administration Services (Ireland) Limited pour la tenue desdits registres comptables appropriés. En conséquence, les registres comptables sont conservés à l'adresse suivante pour le compte de l'Agent administratif :

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

Les Administrateurs sont aussi responsables de la bonne garde des actifs de l'Entité et, par conséquent, de la mise en œuvre des contrôles nécessaires pour se prémunir de toute fraude ou autre irrégularité. Les Administrateurs ont confié la garde des actifs de l'Entité au Dépositaire conformément aux dispositions prévues par l'Acte constitutif de l'Entité. À ce titre, les Administrateurs ont nommé J.P. Morgan SE – Dublin Branch en tant que Dépositaire de ses actifs en vertu des dispositions prévues par le Contrat de Dépositaire. L'adresse à laquelle les activités sont exercées est la suivante :

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

Les états financiers audités sont publiés sur le site Internet de BlackRock. Les Administrateurs, ainsi que le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement, auront la responsabilité de la tenue à jour et de l'intégrité des informations financières publiées sur ce site. La législation de la République d'Irlande régissant la préparation et la diffusion des états financiers est susceptible de différer des législations en vigueur dans d'autres juridictions.

Résultats et dividendes
Les résultats et dividendes de l'Entité pour l'exercice financier sont présentés dans le compte de résultat.

Évaluation de l'activité et évolutions futures
Les objectifs et politiques d'investissement spécifiques de chaque Compartiment, tels que décrits dans le rapport du Gestionnaire d'investissement, sont formulés par les Administrateurs lors de la création du Compartiment. Nous attendons des investisseurs qu'ils soient avisés et qu'ils aient pris conseil auprès de professionnels, qu'ils soient capables de supporter le risque de capital et de revenu et qu'ils envisagent un horizon de placement de moyen à long terme. Une description du Compartiment, une analyse de sa performance et une analyse du marché sont disponibles dans la section « Présentation » et dans le rapport du Gestionnaire d'investissement.

Objectifs et politiques de gestion des risques
Les risques que rencontre l'Entité, qui ont trait aux instruments financiers qu'elle détient, sont décrits dans la section « Risques financiers » des états financiers.

Événements postérieurs à la date de clôture de l'exercice financier
Les événements importants qui se sont produits depuis la date de clôture de l'exercice sont présentés dans les notes aux états financiers audités.

Participations des Administrateurs et du Secrétaire général
Les Administrateurs et le Secrétaire général ne détenaient aucune participation dans les actions de l'Entité pendant, ou à la fin de l'exercice financier (2025 : néant).

Andrew Alabaster et Niall Ryan sont Administrateurs non exécutifs et également des employés du groupe BlackRock. Francis Drought a démissionné de son mandat d'Administrateur non exécutif avec effet à compter du 7 octobre 2025.

Aucun Administrateur n'avait, à quelque moment que ce soit au cours de l'exercice financier, d'intérêt important dans un quelconque contrat significatif relatif aux activités de l'Entité (2025 : néant).

Continuité de l'exploitation
Les états financiers de l'Entité ont été préparés selon le principe de continuité de l'exploitation, à l'exception de ceux des Compartiments BlackRock Emerging Markets ESG Screened Fund et BlackRock Systematic ESG Equity Absolute Return Fund, qui ont été préparés sur une base autre que le principe de continuité de l'exploitation, ces Compartiments ayant fait l'objet d'un rachat intégral. L'Entité est en mesure de s'acquitter de l'ensemble de ses passifs à partir de ses actifs. La performance, le potentiel commercial et les risques du Compartiment sont passés en revue régulièrement durant l'exercice financier. En conséquence, les Administrateurs estiment que l'Entité conservera son existence opérationnelle dans un futur proche et qu'elle est financièrement solide. Les Administrateurs sont satisfaits du fait que, lors de l'approbation des états financiers, l'adoption du principe de la continuité d'exploitation dans la préparation des états financiers de l'Entité soit appropriée.

Commissaires aux comptes indépendants
Les commissaires aux comptes, Ernst & Young, seront reconduits conformément à la section 125 de la Loi ICAV de 2015.

Déclaration des informations d'audit pertinentes
Pour autant que les Administrateurs le sachent, il n'existe aucune information d'audit pertinente dont les commissaires aux comptes de l'Entité n'auraient pas pris connaissance. Les Administrateurs ont pris toutes les mesures devant être adoptées dans le cadre de leurs fonctions afin de prendre connaissance de toute information d'audit pertinente et de s'assurer que les Commissaires aux comptes de l'Entité en ont connaissance.

Déclaration de gouvernance d'entreprise
Les Administrateurs se sont engagés à assurer le respect des normes les plus rigoureuses en matière de gouvernance d'entreprise et sont responsables vis-à-vis des actionnaires de la gestion des affaires de l'Entité. Les Administrateurs ont mis en place un cadre de gouvernance d'entreprise qu'ils estiment approprié pour un organisme de placement collectif et qui permettra à l'Entité de se conformer aux dispositions pertinentes du Code de gouvernance applicable aux Organismes de placement collectif et aux Sociétés de gestion de l'Irish Funds Industry Association (IFIA) (Corporate Governance Code for Collective Investment Schemes and Management Companies, « le Code »), entré en vigueur le 1er janvier 2012 et disponible sur le site Internet : https://files.irishfunds.ie/1432820468-corporate-governance-code-for-collective-investment-schemes-and-management-companies.pdf. L'Entité a volontairement adopté le Code et l'appliquera à l'Entité en ce qui concerne toutes les périodes comptables ouvertes à compter de la date d'immatriculation de l'Entité.

Au nom des Administrateurs



Administrateur
30 juillet 2026



Administrateur
30 juillet 2026

BLACKROCK FUNDS I ICAV

RAPPORT DU DÉPOSITAIRE AUX ACTIONNAIRES

Nous, J.P. Morgan SE - Dublin Branch, nommés Dépositaire de BlackRock Funds I ICAV (l'« Entité »), produisons le présent rapport à la seule intention des investisseurs de l'Entité, considérés collectivement, pour l'exercice clôturé le 30 avril 2026 (la « Période comptable »). Ce rapport est présenté conformément à la Réglementation OPCVM des Communautés européennes (Organismes de placement collectif en valeurs mobilières) de 2011 (I.S. nº 352 de 2011) telles qu'amendées (« la Réglementation OPCVM »). En présentant le présent rapport, nous nous exonérons de toute responsabilité pour tout autre objet ou envers toute autre personne à qui ce rapport est présenté.

Conformément à l'obligation qui nous incombe en qualité de Dépositaire selon les termes de la Réglementation OPCVM, nous avons examiné la conduite de l'Entité pour la Période comptable et nous présentons notre rapport aux investisseurs du Fonds comme suit :

Selon nous, durant la Période comptable, l'Entité a été gérée à tous égards significatifs :

(i) conformément aux restrictions imposées aux capacités d'investissement et d'emprunt de l'Entité prévues par les documents constitutifs et par la Réglementation OPCVM ; et

(ii) conformément par ailleurs aux dispositions du document constitutif et de la Réglementation OPCVM.

Pour et au nom de

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

30 juillet 2026

Shape the future
with confidence

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES AUX MEMBRES DES FONDS DE BLACKROCK FUNDS I ICAV

Rapport sur l'audit des états financiers

Opinion

Nous avons audité les états financiers des Compartiments de BlackRock Funds I ICAV (l'« ICAV ») pour l'exercice clôturé le 30 avril 2026, qui comprennent les états financiers de BlackRock Advantage Asia ex Japan Equity Fund, BlackRock Advantage Emerging Markets Equity Fund, BlackRock Advantage Emerging Markets ex China Equity Fund, BlackRock Advantage Europe Equity Fund, BlackRock Advantage Europe ex UK Equity Fund, BlackRock Advantage Global Corporate Credit Screened Fund, BlackRock Advantage Global High Yield Credit Screened Fund, BlackRock Advantage US Equity Fund, BlackRock Advantage World Equity Fund, BlackRock Emerging Markets ESG Screened Fund, BlackRock Global Target Return: Conservative Fund, BlackRock Global Target Return : Growth Fund, BlackRock Global Target Return: Moderate Fund, BlackRock Global Unconstrained Equity Fund, BlackRock Systematic Equity Factor Plus Fund, BlackRock Systematic ESG Equity Absolute Return Fund, BlackRock Systematic Multi-Strategy Fund et BlackRock Tactical Opportunities Fund (dénommés individuellement « Compartiment » et collectivement « Compartiments »).

Les états financiers des Compartiments comprennent le Compte de résultat, l'État de variation des actifs nets attribuables aux porteurs d'actions rachetables, le Bilan, les Tableaux des investissements et les Notes aux états financiers, incluant la synthèse des principales conventions comptables présentée dans la Note 2. Le cadre de présentation de l'information financière retenu pour la préparation des états financiers relève du droit irlandais ainsi que de la Norme FRS 102, à savoir la Norme d'information financière applicable au Royaume-Uni et en République d'Irlande et publiée au Royaume-Uni par le Financial Reporting Council.

Selon nous, les états financiers de chaque Compartiment :

- donnent une image sincère et fidèle des actifs, des passifs et de la situation financière de chacun des Compartiments au 30 avril 2026 ainsi que de leurs rendements sur l'exercice financier clôturé à cette date ;
- ont été préparés comme il se doit conformément à la Norme FRS 102, à savoir la Norme d'information financière applicable au Royaume-Uni et en République d'Irlande ; et
- ont été préparés conformément aux exigences de la Loi irlandaise sur les véhicules de gestion collective d'actifs (Collective Asset-management Vehicles Act) de 2015, des Réglementations des Communautés européennes de 2011 (Organismes de placement collectif en valeurs mobilières) et de la Réglementation de la Banque centrale de 2019 relative à la Loi de 2013 (supervision et application) (article 48(1)) (Organismes de placement collectif en valeurs mobilières).

Fondement de notre opinion

Nous avons procédé à notre audit conformément aux Normes internationales d'audit (Irlande) (International Standards on Auditing, « ISA » (Ireland)) et à la législation applicable. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont davantage précisées sous la section de notre rapport intitulée « Responsabilités des Commissaires aux comptes concernant l'audit des états financiers ». Nous sommes indépendants de chacun des Compartiments conformément aux prescriptions éthiques applicables à notre audit des états financiers en Irlande, comprenant les Normes déontologiques des commissaires aux comptes (Irlande) émises par l'IAASA (Irish Auditing and Accounting Supervisory Authority), et avons satisfait à nos autres responsabilités déontologiques conformément à ces exigences.

Nous estimons que nous avons réuni suffisamment d'éléments probants et adéquats sur lesquels fonder notre opinion.

Shape the future
with confidence

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES AUX MEMBRES DES FONDS DE BLACKROCK FUNDS I ICAV

Observation — états financiers de certains compartiments préparés sur une base autre que le principe de continuité d'exploitation

Nous attirons l'attention sur la note 2.1 des états financiers, qui explique que les Administrateurs ont décidé de clôturer les Compartiments BlackRock Emerging Markets ESG Screened Fund et BlackRock Systematic ESG Equity Absolute Return Fund. En conséquence, les états financiers de ces Compartiments ont été établis sur une base autre que le principe de continuité de l'exploitation, comme décrit dans la Note 2.1. Notre opinion n'a pas été modifiée à cet égard.

Conclusions relatives au principe de la continuité d'exploitation

Dans le cadre de l'audit des états financiers des Compartiments autres que ceux stipulés sous la section qui précède, nous avons conclu que le principe comptable de continuité d'exploitation appliqué par les Administrateurs lors de la préparation des états financiers est approprié.

Sur la base des travaux que nous avons réalisés, nous n'avons pas identifié d'incertitudes significatives quant à des événements ou des conditions qui, individuellement ou collectivement, pourraient jeter un doute important sur la capacité des Compartiments à poursuivre leur activité sur une période d'au moins douze mois à compter de la date d'agrément de publication des états financiers.

Nos responsabilités ainsi que celles des administrateurs eu égard à la question de la continuité d'exploitation sont décrites dans les sections pertinentes de ce rapport. Cependant, dans la mesure où il est impossible de prévoir tous les événements ou circonstances futurs, ces déclarations ne sauraient garantir la capacité des Compartiments à poursuivre leurs activités.

Autres informations

Les administrateurs sont responsables des autres informations. Les autres informations comprennent les informations incluses dans le rapport annuel indépendamment des états financiers et du rapport d'audit y afférent. Notre opinion sur les états financiers ne porte pas sur les autres informations et, sauf mention contraire expressément indiquée dans notre rapport, nous n'exprimons aucune forme de conclusion avec assurance à cet égard.

Notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à vérifier que lesdites autres informations ne présentent pas d'incohérences importantes par rapport aux états financiers ou aux connaissances que nous avons acquises au cours de l'audit, ou qu'elles ne comportent pas d'inexactitudes significatives. Si nous identifions des incohérences ou des inexactitudes significatives, nous sommes tenus de déterminer s'il existe une anomalie importante dans les états financiers ou dans les autres informations. Si, sur la base des travaux que nous avons effectués, nous concluons à l'existence d'une erreur importante dans ces autres informations, nous sommes tenus de le signaler.

Nous n'avons rien à signaler à ce propos.

Avis sur d'autres questions prévues par la Loi irlandaise sur les véhicules de gestion collective d'actifs de 2015

Selon nous, les informations présentées dans le rapport des administrateurs sont cohérentes avec les états financiers.

Shape the future
with confidence

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES AUX MEMBRES DES FONDS DE BLACKROCK FUNDS I ICAV

Responsabilités respectives

Responsabilités des administrateurs à l'égard des états financiers

Comme expliqué plus en détail dans la déclaration de responsabilités des administrateurs en page 21, les administrateurs ont la responsabilité de s'assurer que les états financiers ont été préparés conformément au cadre de présentation de l'information financière et qu'ils donnent une image sincère et fidèle. Ils sont également responsables du contrôle interne qu'ils estiment nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers ne comportant aucune inexactitude significative, que celle-ci résulte de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, les administrateurs sont responsables de l'évaluation de la capacité des Compartiments à poursuivre leur activité selon le principe de continuité d'exploitation, de la communication, le cas échéant, des informations relatives à la continuité d'exploitation et de l'application du principe comptable de continuité d'exploitation, à moins que la direction n'envisage soit de liquider les Compartiments, soit de cesser leurs activités, ou qu'elle n'ait aucune autre solution réaliste.

Responsabilités des commissaires aux comptes concernant l'audit des états financiers

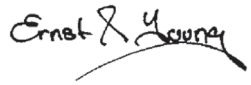
Nos objectifs consistent à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers sont dans leur ensemble exempts d'anomalie significative résultant d'erreurs ou d'actes frauduleux, et à publier un rapport d'audit qui inclue notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau de certitude élevé, mais ne garantit aucunement qu'un audit effectué conformément aux normes ISA (Irlande) détecte systématiquement une éventuelle anomalie importante.

Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et sont considérées comme importantes si, individuellement ou dans leur ensemble, l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles influencent les décisions économiques des utilisateurs établies sur la base des présents états financiers.

Une description plus détaillée de nos missions concernant l'audit des états financiers est disponible sur le site Internet de l'IAASA : https://iaasa.ie/wp-content/uploads/docs/media/IAASA/Documents/audit-standards/Description_of_auditors_responsibilities_for_audit.pdf. Cette description fait partie intégrante de notre rapport d'audit.

Finalité de nos travaux d'audit et parties auxquelles nous sommes tenus de rendre compte

Notre rapport est établi uniquement à l'attention des membres de l'ICAV, considérés collectivement, conformément à la section 120 de la Loi irlandaise sur les véhicules de gestion collective d'actifs (Collective Asset-management Vehicles Act) de 2015. Notre mission d'audit est menée à la seule fin d'informer les membres de l'ICAV des aspects que nous sommes tenus de leur communiquer dans un rapport des Commissaires aux comptes. Dans toute la mesure permise par la loi, nous déclinons toute responsabilité envers toute personne autre que l'ICAV et les membres de l'ICAV, considérés collectivement, en ce qui concerne notre mission d'audit, le présent rapport ou les opinions que nous avons formulées.



Ernst & Young Chartered Accountants

Dublin

Date : 4 août 2026

BLACKROCK FUNDS I ICAV

COMPTE DE RÉSULTAT
Pour l'exercice financier clôturé le 30 avril 2026

	Note	BlackRock Advantage Asia ex Japan Equity Fund 2026 000 USD	BlackRock Advantage Asia ex Japan Equity Fund 2025 000 USD	BlackRock Advantage Emerging Markets Equity Fund 2026 000 USD	BlackRock Advantage Emerging Markets Equity Fund 2025 000 USD	BlackRock Advantage Emerging Markets ex China Equity Fund 2026 000 USD	BlackRock Advantage Emerging Markets ex China Equity Fund 2025 000 USD	BlackRock Advantage Europe Equity Fund 2026 000 EUR	BlackRock Advantage Europe Equity Fund 2025 000 EUR
Produits d'exploitation	5	4 996	2 329	7 745	1 526	2 667	1 959	30 267	9 335
Plus-values/(Moins-values) nettes sur instruments financiers	7	83 108	7 029	116 686	(265)	46 404	(3 512)	156 617	(1 389)
Total produits/(pertes) sur investissements		**88 104**	**9 358**	**124 431**	**1 261**	**49 071**	**(1 553)**	**186 884**	**7 946**
Charges d'exploitation	6	(961)	(345)	(1 091)	(29)	(209)	(106)	(3 735)	(831)
Produits/(Charges) d'exploitation net(te)s		**87 143**	**9 013**	**123 340**	**1 232**	**48 862**	**(1 659)**	**183 149**	**7 115**
Charges financières :									
Charges d'intérêts ou frais similaires	8	–	(1)	(10)	(47)	–	(68)	–	(1)
Total des charges financières		–	(1)	(10)	(47)	–	(68)	–	(1)
Bénéfice/(Perte) net(te) avant impôt		**87 143**	**9 012**	**123 330**	**1 185**	**48 862**	**(1 727)**	**183 149**	**7 114**
Fiscalité	10	(670)	(281)	(907)	(123)	(303)	(205)	(2 642)	(946)
Bénéfice/(Perte) net(te) après impôt		**86 473**	**8 731**	**122 423**	**1 062**	**48 559**	**(1 932)**	**180 507**	**6 168**
Augmentation/(Diminution) des actifs nets attribuables aux porteurs d'actions rachetables		**86 473**	**8 731**	**122 423**	**1 062**	**48 559**	**(1 932)**	**180 507**	**6 168**

Il n'y a pas eu de plus-values ou moins-values constatées sur l'exercice financier autres que celles traitées dans le compte de résultat.
Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

BLACKROCK FUNDS I ICAV

COMPTE DE RÉSULTAT (SUITE)

Pour l'exercice financier clôturé le 30 avril 2026

	Note	BlackRock Advantage Europe ex UK Equity Fund 2026 000 EUR	BlackRock Advantage Europe ex UK Equity Fund 2025 000 EUR	BlackRock Advantage Global Corporate Credit Screened Fund 2026 000 USD	BlackRock Advantage Global Corporate Credit Screened Fund 2025 000 USD	BlackRock Advantage Global High Yield Credit Screened Fund 2026 000 USD	BlackRock Advantage Global High Yield Credit Screened Fund 2025 000 USD	BlackRock Advantage US Equity Fund 2026 000 USD	BlackRock Advantage US Equity Fund 2025 000 USD
Produits d'exploitation	5	5 965	1 792	4 337	4 635	32 736	30 956	32 039	24 379
Plus-values/(Moins-values) nettes sur instruments financiers	7	31 235	2 006	2 822	9 421	11 829	16 005	860 349	112 202
Total produits/(pertes) sur investissements		**37 200**	**3 798**	**7 159**	**14 056**	**44 565**	**46 961**	**892 388**	**136 581**
Charges d'exploitation	6	(581)	(40)	(47)	(69)	(696)	(723)	(7 745)	(5 092)
Produits/(Charges) d'exploitation net(te)s		**36 619**	**3 758**	**7 112**	**13 987**	**43 869**	**46 238**	**884 643**	**131 489**
Charges financières :									
Charges d'intérêts ou frais similaires	8	–	–	(2)	(1)	(34)	(6)	–	–
Distributions aux porteurs d'actions rachetables	9	–	–	(411)	(626)	(725)	(857)	–	–
Total des charges financières		–	–	(413)	(627)	(759)	(863)	–	–
Bénéfice/(Perte) net(te) avant impôt		**36 619**	**3 758**	**6 699**	**13 360**	**43 110**	**45 375**	**884 643**	**131 489**
Fiscalité	10	(657)	(182)	(1)	(1)	(9)	–	(9 187)	(6 274)
Bénéfice/(Perte) net(te) après impôt		**35 962**	**3 576**	**6 698**	**13 359**	**43 101**	**45 375**	**875 456**	**125 215**
Augmentation/(Diminution) des actifs nets attribuables aux porteurs d'actions rachetables		**35 962**	**3 576**	**6 698**	**13 359**	**43 101**	**45 375**	**875 456**	**125 215**

Il n'y a pas eu de plus-values ou moins-values constatées sur l'exercice financier autres que celles traitées dans le compte de résultat.
Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

BLACKROCK FUNDS I ICAV

COMPTE DE RÉSULTAT (SUITE)

Pour l'exercice financier clôturé le 30 avril 2026

	Note	BlackRock Advantage World Equity Fund 2026 000 USD	BlackRock Advantage World Equity Fund 2025 000 USD	BlackRock Emerging Markets ESG Screened Fund[1] 2026 000 USD	BlackRock Emerging Markets ESG Screened Fund[1] 2025 000 USD	BlackRock Global Target Return: Conservative Fund 2026 000 USD	BlackRock Global Target Return: Conservative Fund 2025 000 USD	BlackRock Global Target Return: Growth Fund 2026 000 USD	BlackRock Global Target Return: Growth Fund 2025 000 USD
Produits d'exploitation	5	24 314	13 167	1	1	64	52	61	70
Plus-values/(Moins-values) nettes sur instruments financiers	7	276 726	37 596	–	–	629	294	1 088	345
Total produits/(pertes) sur investissements		**301 040**	**50 763**	**1**	**1**	**693**	**346**	**1 149**	**415**
Charges d'exploitation	6	(2 644)	(1 972)	(1)	(1)	–	–	–	–
Produits/(Charges) d'exploitation net(te)s		**298 396**	**48 791**	**–**	**–**	**693**	**346**	**1 149**	**415**
Charges financières :									
Charges d'intérêts ou frais similaires	8	(1)	(1)	–	–	–	–	–	–
Distributions aux porteurs d'actions rachetables	9	(409)	(56)	–	–	–	–	–	–
Total des charges financières		(410)	(57)	–	–	–	–	–	–
Bénéfice/(Perte) net(te) avant impôt		**297 986**	**48 734**	**–**	**–**	**693**	**346**	**1 149**	**415**
Fiscalité	10	(3 724)	(2 487)	–	–	–	–	–	–
Bénéfice/(Perte) net(te) après impôt		**294 262**	**46 247**	**–**	**–**	**693**	**346**	**1 149**	**415**
Augmentation/(Diminution) des actifs nets attribuables aux porteurs d'actions rachetables		**294 262**	**46 247**	**–**	**–**	**693**	**346**	**1 149**	**415**

[1] Le Compartiment a été résilié le 30 mars 2022, mais détient toujours des soldes résiduels et attend sa révocation par la BCI.
Il n'y a pas eu de plus-values ou moins-values constatées sur l'exercice financier autres que celles traitées dans le compte de résultat.
Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

BLACKROCK FUNDS I ICAV

COMPTE DE RÉSULTAT (SUITE)
Pour l'exercice financier clôturé le 30 avril 2026

	Note	BlackRock Global Target Return: Moderate Fund 2026 000 USD	BlackRock Global Target Return: Moderate Fund 2025 000 USD	BlackRock Global Unconstrained Equity Fund 2026 000 USD	BlackRock Global Unconstrained Equity Fund 2025 000 USD	BlackRock Systematic Equity Factor Plus Fund 2026 000 USD	BlackRock Systematic Equity Factor Plus Fund 2025 000 USD	BlackRock Systematic ESG Equity Absolute Return Fund[1] 2026 000 EUR	BlackRock Systematic ESG Equity Absolute Return Fund[1] 2025 000 EUR
Produits d'exploitation	5	63	62	36 911	17 996	8 473	8 297	38	731
Plus-values/(Moins-values) nettes sur instruments financiers	7	833	315	1 118 567	(179 888)	174 293	29 008	(14)	(189)
Total produits/(pertes) sur investissements		**896**	**377**	**1 155 478**	**(161 892)**	**182 766**	**37 305**	**24**	**542**
Charges d'exploitation	6	–	–	(33 060)	(25 246)	(436)	(390)	(1)	(4)
Produits/(Charges) d'exploitation net(te)s		**896**	**377**	**1 122 418**	**(187 138)**	**182 330**	**36 915**	**23**	**538**
Charges financières :									
Charges d'intérêts ou frais similaires	8	–	–	(70)	–	–	–	(3)	(665)
Distributions aux porteurs d'actions rachetables	9	–	–	(153)	(43)	–	–	–	–
Total des charges financières		–	–	(223)	(43)	–	–	(3)	(665)
Bénéfice/(Perte) net(te) avant impôt		**896**	**377**	**1 122 195**	**(187 181)**	**182 330**	**36 915**	**20**	**(127)**
Fiscalité	10	–	–	(6 916)	(2 485)	(1 619)	(1 483)	–	(1)
Bénéfice/(Perte) net(te) après impôt		**896**	**377**	**1 115 279**	**(189 666)**	**180 711**	**35 432**	**20**	**(128)**
Augmentation/(Diminution) des actifs nets attribuables aux porteurs d'actions rachetables		**896**	**377**	**1 115 279**	**(189 666)**	**180 711**	**35 432**	**20**	**(128)**

[1] Le Compartiment a été clôturé au cours de l'exercice financier.
Il n'y a pas eu de plus-values ou moins-values constatées sur l'exercice financier autres que celles traitées dans le compte de résultat.
Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

BLACKROCK FUNDS I ICAV

COMPTE DE RÉSULTAT (SUITE)

Pour l'exercice financier clôturé le 30 avril 2026

	Note	BlackRock Systematic Multi-Strategy Fund 2026 000 USD	BlackRock Systematic Multi-Strategy Fund 2025 000 USD	BlackRock Tactical Opportunities Fund 2026 000 USD	BlackRock Tactical Opportunities Fund 2025 000 USD
Produits d'exploitation	5	9 012	6 409	57 394	18 198
Plus-values/(Moins-values) nettes sur instruments financiers	7	38	3 136	56 562	9 499
Total produits/(pertes) sur investissements		**9 050**	**9 545**	**113 956**	**27 697**
Charges d'exploitation	6	(332)	(245)	(1 241)	(502)
Produits/(Charges) d'exploitation net(te)s		**8 718**	**9 300**	**112 715**	**27 195**
Charges financières :					
Charges d'intérêts ou frais similaires	8	(1 831)	(903)	(1 263)	(1 298)
Total des charges financières		(1 831)	(903)	(1 263)	(1 298)
Bénéfice/(Perte) net(te) avant impôt		**6 887**	**8 397**	**111 452**	**25 897**
Fiscalité	10	(77)	(76)	(1 884)	(694)
Bénéfice/(Perte) net(te) après impôt		**6 810**	**8 321**	**109 568**	**25 203**
Augmentation/(Diminution) des actifs nets attribuables aux porteurs d'actions rachetables		**6 810**	**8 321**	**109 568**	**25 203**

Il n'y a pas eu de plus-values ou moins-values constatées sur l'exercice financier autres que celles traitées dans le compte de résultat.
Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

BLACKROCK FUNDS I ICAV

ÉTAT DES VARIATIONS DES ACTIFS NETS ATTRIBUABLES AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES

Pour l'exercice financier clôturé le 30 avril 2026

	BlackRock Advantage Asia ex Japan Equity Fund		BlackRock Advantage Emerging Markets Equity Fund		BlackRock Advantage Emerging Markets ex China Equity Fund		BlackRock Advantage Europe Equity Fund	
	2026 000 USD	2025 000 USD	2026 000 USD	2025 000 USD	2026 000 USD	2025 000 USD	2026 000 EUR	2025 000 EUR
Actifs nets au début de l'exercice financier	84 183	46 517	71 659	32 345	73 217	–	489 326	88 807
Augmentation/(Diminution) des actifs nets attribuables aux porteurs d'actions rachetables	86 473	8 731	122 423	1 062	48 559	(1 932)	180 507	6 168
Opérations sur actions :								
Émissions d'actions rachetables	187 977	94 258	337 363	76 641	35 633	75 290	1 641 352	504 233
Rachats d'actions rachetables	(79 118)	(65 323)	(155 227)	(38 389)	(30 831)	(141)	(708 162)	(109 882)
Augmentation/(Diminution) des actifs nets résultant d'opérations sur actions	108 859	28 935	182 136	38 252	4 802	75 149	933 190	394 351
Actifs nets à la fin de l'exercice financier	**279 515**	**84 183**	**376 218**	**71 659**	**126 578**	**73 217**	**1 603 023**	**489 326**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

BLACKROCK FUNDS I ICAV

ÉTAT DES VARIATIONS DES ACTIFS NETS ATTRIBUABLES AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES (SUITE)

Pour l'exercice financier clôturé le 30 avril 2026

	BlackRock Advantage Europe ex UK Equity Fund		BlackRock Advantage Global Corporate Credit Screened Fund		BlackRock Advantage Global High Yield Credit Screened Fund		BlackRock Advantage US Equity Fund	
	2026 000 EUR	2025 000 EUR	2026 000 USD	2025 000 USD	2026 000 USD	2025 000 USD	2026 000 USD	2025 000 USD
Actifs nets au début de l'exercice financier	74 682	52 051	110 025	110 013	458 173	323 191	2 292 942	1 346 496
Augmentation/(Diminution) des actifs nets attribuables aux porteurs d'actions rachetables	35 962	3 576	6 698	13 359	43 101	45 375	875 456	125 215
Opérations sur actions :								
Émissions d'actions rachetables	265 290	50 506	4 545	24 152	179 191	627 993	2 044 479	1 634 085
Rachats d'actions rachetables	(60 365)	(31 451)	(26 043)	(37 499)	(142 080)	(538 386)	(1 853 466)	(812 854)
Augmentation/(Diminution) des actifs nets résultant d'opérations sur actions	204 925	19 055	(21 498)	(13 347)	37 111	89 607	191 013	821 231
Actifs nets à la fin de l'exercice financier	**315 569**	**74 682**	**95 225**	**110 025**	**538 385**	**458 173**	**3 359 411**	**2 292 942**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

BLACKROCK FUNDS I ICAV

ÉTAT DES VARIATIONS DES ACTIFS NETS ATTRIBUABLES AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES (SUITE)

Pour l'exercice financier clôturé le 30 avril 2026

	BlackRock Advantage World Equity Fund		BlackRock Emerging Markets ESG Screened Fund[1]		BlackRock Global Target Return: Conservative Fund		BlackRock Global Target Return: Growth Fund	
	2026 000 USD	2025 000 USD	2026 000 USD	2025 000 USD	2026 000 USD	2025 000 USD	2026 000 USD	2025 000 USD
Actifs nets au début de l'exercice financier	733 652	434 233	–	–	5 445	5 099	5 420	5 005
Augmentation/(Diminution) des actifs nets attribuables aux porteurs d'actions rachetables	294 262	46 247	–	–	693	346	1 149	415
Opérations sur actions :								
Émissions d'actions rachetables	618 668	886 217	–	–	135	–	223	–
Rachats d'actions rachetables	(423 814)	(633 045)	–	–	–	–	(29)	–
Augmentation/(Diminution) des actifs nets résultant d'opérations sur actions	194 854	253 172	–	–	135	–	194	–
Actifs nets à la fin de l'exercice financier	**1 222 768**	**733 652**	**–**	**–**	**6 273**	**5 445**	**6 763**	**5 420**

[1] Le Compartiment a été résilié le 30 mars 2022, mais détient toujours des soldes résiduels et attend sa révocation par la BCI.
Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

BLACKROCK FUNDS I ICAV

ÉTAT DES VARIATIONS DES ACTIFS NETS ATTRIBUABLES AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES (SUITE)

Pour l'exercice financier clôturé le 30 avril 2026

	BlackRock Global Target Return: Moderate Fund		BlackRock Global Unconstrained Equity Fund		BlackRock Systematic Equity Factor Plus Fund		BlackRock Systematic ESG Equity Absolute Return Fund[1]	
	2026 000 USD	2025 000 USD	2026 000 USD	2025 000 USD	2026 000 USD	2025 000 USD	2026 000 EUR	2025 000 EUR
Actifs nets au début de l'exercice financier	5 442	5 065	3 557 217	2 153 629	548 853	359 598	17 228	17 470
Augmentation/(Diminution) des actifs nets attribuables aux porteurs d'actions rachetables	896	377	1 115 279	(189 666)	180 711	35 432	20	(128)
Opérations sur actions :								
Émissions d'actions rachetables	–	–	1 498 038	2 685 536	86 507	270 785	–	–
Rachats d'actions rachetables	–	–	(1 844 745)	(1 092 282)	(231 056)	(116 962)	(17 248)	(114)
Augmentation/(Diminution) des actifs nets résultant d'opérations sur actions	–	–	(346 707)	1 593 254	(144 549)	153 823	(17 248)	(114)
Actifs nets à la fin de l'exercice financier	**6 338**	**5 442**	**4 325 789**	**3 557 217**	**585 015**	**548 853**	**–**	**17 228**

[1] Le Compartiment a été clôturé au cours de l'exercice financier.
Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

BLACKROCK FUNDS I ICAV

ÉTAT DES VARIATIONS DES ACTIFS NETS ATTRIBUABLES AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES (SUITE)

Pour l'exercice financier clôturé le 30 avril 2026

	BlackRock Systematic Multi-Strategy Fund		BlackRock Tactical Opportunities Fund	
	2026 000 USD	2025 000 USD	2026 000 USD	2025 000 USD
Actifs nets au début de l'exercice financier	120 330	89 576	578 081	185 311
Augmentation/(Diminution) des actifs nets attribuables aux porteurs d'actions rachetables	6 810	8 321	109 568	25 203
Opérations sur actions :				
Émissions d'actions rachetables	77 599	50 271	888 607	437 209
Rachats d'actions rachetables	(50 889)	(27 838)	(382 266)	(69 642)
Augmentation/(Diminution) des actifs nets résultant d'opérations sur actions	26 710	22 433	506 341	367 567
Actifs nets à la fin de l'exercice financier	**153 850**	**120 330**	**1 193 990**	**578 081**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

BLACKROCK FUNDS I ICAV

BILAN
Au 30 avril 2026

	Note	BlackRock Advantage Asia ex Japan Equity Fund 2026 000 USD	BlackRock Advantage Asia ex Japan Equity Fund 2025 000 USD	BlackRock Advantage Emerging Markets Equity Fund 2026 000 USD	BlackRock Advantage Emerging Markets Equity Fund 2025 000 USD	BlackRock Advantage Emerging Markets ex China Equity Fund 2026 000 USD	BlackRock Advantage Emerging Markets ex China Equity Fund 2025 000 USD	BlackRock Advantage Europe Equity Fund 2026 000 EUR	BlackRock Advantage Europe Equity Fund 2025 000 EUR
ACTIFS CIRCULANTS									
Trésorerie		2 903	668	826	780	3 609	3 158	26 945	10 059
Équivalents de trésorerie		–	–	35 279	6 424	7 471	683	–	–
Marges de trésorerie		103	35	1 846	105	741	79	2 128	646
Garanties en numéraire		–	–	270	10	35	–	–	–
Montants à recevoir	11	3 310	10 677	9 303	316	213	1 526	21 354	7 304
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	4	284 957	74 401	361 097	64 693	115 197	69 713	1 567 868	476 952
Total des actifs circulants		**291 273**	**85 781**	**408 621**	**72 328**	**127 266**	**75 159**	**1 618 295**	**494 961**
PASSIFS CIRCULANTS									
Marges de trésorerie à payer		–	–	(332)	(22)	–	–	–	(24)
Garanties en numéraire à payer		–	–	(1 281)	(60)	(300)	(73)	–	–
Montants à payer	12	(11 743)	(1 560)	(29 689)	(488)	(83)	(1 866)	(15 003)	(5 588)
Provision pour impôts différés sur les plus-values		–	(34)	(264)	(78)	–	–	–	–
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	4	(15)	(4)	(837)	(21)	(305)	(3)	(269)	(23)
Total des passifs circulants		**(11 758)**	**(1 598)**	**(32 403)**	**(669)**	**(688)**	**(1 942)**	**(15 272)**	**(5 635)**
Actifs nets attribuables aux porteurs d'actions rachetables	14	**279 515**	**84 183**	**376 218**	**71 659**	**126 578**	**73 217**	**1 603 023**	**489 326**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

BLACKROCK FUNDS I ICAV

BILAN (SUITE)
Au 30 avril 2026

	Note	BlackRock Advantage Europe ex UK Equity Fund 2026 000 EUR	BlackRock Advantage Europe ex UK Equity Fund 2025 000 EUR	BlackRock Advantage Global Corporate Credit Screened Fund 2026 000 USD	BlackRock Advantage Global Corporate Credit Screened Fund 2025 000 USD	BlackRock Advantage Global High Yield Credit Screened Fund 2026 000 USD	BlackRock Advantage Global High Yield Credit Screened Fund 2025 000 USD	BlackRock Advantage US Equity Fund 2026 000 USD	BlackRock Advantage US Equity Fund 2025 000 USD
ACTIFS CIRCULANTS									
Trésorerie		2 075	516	1 680	3 296	562	560	50 990	32 537
Équivalents de trésorerie		–	–	–	–	3 644	10 244	–	–
Marges de trésorerie		153	56	210	211	–	193	2 824	2 327
Montants à recevoir	11	3 959	11 262	2 983	2 537	29 491	25 292	42 064	27 245
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	4	313 161	73 402	92 691	108 954	523 760	437 837	3 313 306	2 244 990
Total des actifs circulants		**319 348**	**85 236**	**97 564**	**114 998**	**557 457**	**474 126**	**3 409 184**	**2 307 099**
PASSIFS CIRCULANTS									
Découverts bancaires		–	–	–	–	–	(1 280)	–	(2)
Marges de trésorerie à payer		–	–	(21)	(20)	(13)	–	–	–
Montants à payer	12	(3 750)	(10 468)	(1 388)	(3 234)	(16 320)	(9 094)	(49 570)	(13 967)
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	4	(29)	(86)	(930)	(1 719)	(2 739)	(5 579)	(203)	(188)
Total des passifs circulants		**(3 779)**	**(10 554)**	**(2 339)**	**(4 973)**	**(19 072)**	**(15 953)**	**(49 773)**	**(14 157)**
Actifs nets attribuables aux porteurs d'actions rachetables	14	**315 569**	**74 682**	**95 225**	**110 025**	**538 385**	**458 173**	**3 359 411**	**2 292 942**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

BLACKROCK FUNDS I ICAV

BILAN (SUITE)
Au 30 avril 2026

	Note	BlackRock Advantage World Equity Fund 2026 000 USD	BlackRock Advantage World Equity Fund 2025 000 USD	BlackRock Emerging Markets ESG Screened Fund[1] 2026 000 USD	BlackRock Emerging Markets ESG Screened Fund[1] 2025 000 USD	BlackRock Global Target Return: Conservative Fund 2026 000 USD	BlackRock Global Target Return: Conservative Fund 2025 000 USD	BlackRock Global Target Return: Growth Fund 2026 000 USD	BlackRock Global Target Return: Growth Fund 2025 000 USD
ACTIFS CIRCULANTS									
Trésorerie		2 036	8 984	90	89	64	138	77	133
Équivalents de trésorerie		–	–	–	–	68	1 783	–	123
Marges de trésorerie		1 380	418	–	–	–	–	–	–
Montants à recevoir	11	30 150	19 675	–	–	562	9	680	10
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	4	1 192 779	722 547	–	–	5 894	3 518	6 551	5 157
Total des actifs circulants		**1 226 345**	**751 624**	**90**	**89**	**6 588**	**5 448**	**7 308**	**5 423**
PASSIFS CIRCULANTS									
Montants à payer	12	(3 526)	(17 968)	(90)	(89)	(312)	–	(544)	–
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	4	(51)	(4)	–	–	(3)	(3)	(1)	(3)
Total des passifs circulants		**(3 577)**	**(17 972)**	**(90)**	**(89)**	**(315)**	**(3)**	**(545)**	**(3)**
Actifs nets attribuables aux porteurs d'actions rachetables	14	**1 222 768**	**733 652**	**–**	**–**	**6 273**	**5 445**	**6 763**	**5 420**

[1] Le Compartiment a été résilié le 30 mars 2022, mais détient toujours des soldes résiduels et attend sa révocation par la BCI.
Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

BLACKROCK FUNDS I ICAV

BILAN (SUITE)
Au 30 avril 2026

	Note	BlackRock Global Target Return: Moderate Fund 2026 000 USD	BlackRock Global Target Return: Moderate Fund 2025 000 USD	BlackRock Global Unconstrained Equity Fund 2026 000 USD	BlackRock Global Unconstrained Equity Fund 2025 000 USD	BlackRock Systematic Equity Factor Plus Fund 2026 000 USD	BlackRock Systematic Equity Factor Plus Fund 2025 000 USD	BlackRock Systematic ESG Equity Absolute Return Fund[1] 2026 000 EUR	BlackRock Systematic ESG Equity Absolute Return Fund[1] 2025 000 EUR
ACTIFS CIRCULANTS									
Trésorerie		63	132	6 685	4 145	11 128	9 130	35	666
Équivalents de trésorerie		–	1 090	65 139	80 614	–	–	–	1 295
Marges de trésorerie		–	–	526	7 599	672	386	–	20
Garanties en numéraire		–	–	–	–	–	–	–	161
Montants à recevoir	11	635	10	135 388	9 016	2 998	16 978	–	131
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	4	6 176	4 213	4 273 778	3 486 471	573 689	541 349	–	15 065
Total des actifs circulants		**6 874**	**5 445**	**4 481 516**	**3 587 845**	**588 487**	**567 843**	**35**	**17 338**
PASSIFS CIRCULANTS									
Découverts bancaires		–	–	–	–	–	–	–	(31)
Montants à payer	12	(534)	–	(155 607)	(29 415)	(3 405)	(18 961)	(35)	(72)
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	4	(2)	(3)	(120)	(1 213)	(67)	(29)	–	(7)
Total des passifs circulants		**(536)**	**(3)**	**(155 727)**	**(30 628)**	**(3 472)**	**(18 990)**	**(35)**	**(110)**
Actifs nets attribuables aux porteurs d'actions rachetables	14	**6 338**	**5 442**	**4 325 789**	**3 557 217**	**585 015**	**548 853**	**–**	**17 228**

[1] Le Compartiment a été clôturé au cours de l'exercice financier.
Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

BLACKROCK FUNDS I ICAV

BILAN (SUITE)
Au 30 avril 2026

	Note	BlackRock Systematic Multi-Strategy Fund 2026 000 USD	BlackRock Systematic Multi-Strategy Fund 2025 000 USD	BlackRock Tactical Opportunities Fund 2026 000 USD	BlackRock Tactical Opportunities Fund 2025 000 USD
ACTIFS CIRCULANTS					
Trésorerie		2 933	668	184 001	40 868
Équivalents de trésorerie		308	4 123	–	–
Marges de trésorerie		2 907	1 188	158 107	91 395
Garanties en numéraire		3 040	–	1 230	5 890
Montants à recevoir	11	3 571	3 453	19 742	6 756
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	4	165 811	145 310	999 465	487 442
Total des actifs circulants		**178 570**	**154 742**	**1 362 545**	**632 351**
PASSIFS CIRCULANTS					
Marges de trésorerie à payer		(3 286)	(258)	(22 908)	(10 779)
Garanties en numéraire à payer		–	(580)	(2 180)	(3 680)
Montants à payer	12	(14 628)	(16 500)	(97 141)	(6 177)
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	4	(6 806)	(17 074)	(46 326)	(33 634)
Total des passifs circulants		**(24 720)**	**(34 412)**	**(168 555)**	**(54 270)**
Actifs nets attribuables aux porteurs d'actions rachetables	14	**153 850**	**120 330**	**1 193 990**	**578 081**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

BLACKROCK FUNDS I ICAV

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS

1. Informations générales

L'Entité est structurée sous la forme d'un véhicule irlandais de gestion collective d'actifs et est agréée par la BCI et régie par les dispositions de la Réglementation OPCVM. Son siège social est sis au 200 Capital Dock, 79 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, D02 RK57, Irlande.

2. Principales conventions comptables

2.1 Base de préparation

Les états financiers sont préparés conformément à la Norme de présentation financière FRS 102 (la « Norme FRS 102 ») applicable au Royaume-Uni et en République d'Irlande et publiée par le Financial Reporting Council.

Les états financiers sont établis selon le principe de continuité de l'exploitation sous convention du coût historique modifié par la revalorisation des actifs et passifs financiers détenus à la juste valeur par le biais du compte de résultat. Le 27 janvier 2022 et le 30 janvier 2025, les Administrateurs ont décidé de clôturer les Compartiments BlackRock Emerging Markets ESG Screened Fund et BlackRock Systematic ESG Equity Absolute Return Fund avec prise d'effet au 30 mars 2022 et au 30 mai 2025. Par conséquent, les états financiers des Compartiments BlackRock Emerging Markets ESG Screened Fund et BlackRock Systematic ESG Equity Absolute Return Fund ont été préparés selon le principe de la non-continuité d'exploitation. Pour ces Compartiments dont les comptes ont été préparés selon le principe de non-continuité de l'exploitation, les actifs sont constatés à leur valeur de recouvrement et les passifs à leur valeur de règlement contractuelle ; les coûts de liquidation sont également inclus.

L'Entité a pu bénéficier de la dérogation offerte aux fonds d'investissement à capital variable qui détiennent une proportion substantielle de placements très liquides et valorisés à la juste valeur, au titre de la Section 7 de la Norme FRS 102, et ne présente donc pas d'état des flux de trésorerie.

Les principales conventions comptables et notes sont précisées ci-dessous, et sont toutes appliquées pour l'exercice financier clôturé le 30 avril 2026.

Tous les montants ont été arrondis au millier le plus proche, sauf mention contraire. Les montants inférieurs à 500 ont été arrondis à zéro.

2.2 Instruments financiers

L'Entité a choisi d'adopter les dispositions de comptabilisation et d'évaluation prévues par la Norme IAS 39, ainsi que les seules exigences de déclaration prévues aux Sections 11 et 12 de la Norme FRS 102 en ce qui concerne les instruments financiers.

2.2.1 Classification

L'Entité classe ses investissements en instruments de créance, instruments de capital ou instruments dérivés en tant qu'actifs ou passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat. Ces actifs et passifs financiers sont répertoriés comme détenus à des fins de transaction ou désignés à la juste valeur par le biais du compte de résultat au moment de leur création. Tous les placements dans des dérivés sont détenus à des fins de transaction. Tous les autres actifs et passifs financiers, dont la trésorerie, les équivalents de trésorerie, les montants à payer et les montants à recevoir sont mesurés au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

2.2.2 Comptabilisation et décomptabilisation

L'Entité comptabilise un actif ou un passif financier à la date à laquelle elle devient partie aux dispositions contractuelles de l'instrument. Les achats et les ventes de titres sont comptabilisés à la date de réalisation de la transaction.

Les plus-values et moins-values réalisées sur les cessions d'instruments financiers sont calculées sur la base du coût moyen pondéré. Pour les instruments détenus en position longue, elles représentent la différence entre la valeur comptable initiale et le montant de la cession. Pour les instruments détenus en position courte, elles représentent la différence entre les produits reçus et la valeur à l'ouverture. Pour les contrats sur dérivés, elles représentent les montants de trésorerie payés ou reçus sur les contrats de dérivés (hormis ceux payés ou perçus au titre des garanties ou des comptes de marge pour ces instruments).

Les actifs financiers sont sortis du bilan dès lors que les droits à recevoir des flux de trésorerie sur l'actif ont expiré ou lorsque la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété ont été transférés. Les passifs financiers sont sortis du bilan lorsque l'obligation liée au passif est libérée, annulée ou lorsqu'elle a expiré.

2.2.3 Mesure

Tous les instruments financiers sont initialement comptabilisés à la juste valeur.

Les actifs et passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat sont ensuite évalués à leur juste valeur. Les coûts de transaction sur achats et ventes d'investissements ainsi que les plus-values et moins-values provenant des variations de la juste valeur des actifs ou passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat sont présentés au compte de résultat, au poste « Plus-values/(Moins-values) nettes sur instruments financiers » pour la période au cours de laquelle ils surviennent.

Les actifs et passifs financiers autres que ceux classés à la juste valeur par le biais du compte de résultat sont ensuite évalués au coût amorti.

2.2.4 Estimation de la juste valeur

La juste valeur correspond au montant auquel un actif pourrait être échangé, un passif réglé, ou auquel un instrument de capital concédé pourrait être échangé entre parties bien informées et consentantes dans le cadre d'une transaction conclue en conditions de concurrence normales. L'estimation de la juste valeur, après comptabilisation initiale, est déterminée comme suit :

- Les investissements en instruments de créance et de capital, les instruments dérivés négociés en Bourse et les contrats TBA qui sont cotés, négociés ou échangés sur un marché ou une Bourse de valeurs sont évalués sur la base des prix cotés, ce qui, aux fins de présentation des états financiers, est conforme à la méthodologie de valorisation prescrite dans le prospectus de l'Entité. En fonction de la nature de l'investissement sous-jacent, la valeur retenue peut correspondre au cours de clôture, au cours moyen de clôture du marché, ou au cours acheteur sur le marché concerné.

2. Principales conventions comptables (suite)

2.2 Instruments financiers (suite)

2.2.4 Estimation de la juste valeur (suite)

- Les investissements dans des fonds négociés en bourse (« ETF ») qui sont cotés, inscrits, négociés ou échangés sur un marché ou une bourse sont évalués en fonction des cours du marché cotés.

- Les investissements dans des instruments dérivés à compensation centralisée et de gré à gré (« OTC »), ainsi que dans des organismes de placement collectif (« OPC ») émetteurs, sont évalués au moyen de techniques de valorisation.

Dans le cas d'un investissement qui n'est pas coté, n'est pas inscrit ni négocié sur un marché reconnu ou à l'égard duquel un prix coté, négocié ou traité ou une cotation n'est pas disponible au moment de la valorisation, la juste valeur de cet investissement doit être estimée avec soin et de bonne foi par un professionnel compétent, qu'il s'agisse d'une personne physique, d'un organisme, d'un cabinet ou d'une société (désignés dans ce but par les Administrateurs de concert avec le Gestionnaire d'investissement et approuvés à cette fin par le Dépositaire), et cette juste valeur doit être déterminée à l'aide de techniques de valorisation. L'Entité utilise un certain nombre de méthodes et projette des hypothèses basées sur la conjoncture de marché existante à chaque date d'établissement des rapports.

Les techniques de valorisation utilisées pour les instruments financiers non standardisés, tels que les dérivés OTC, incluent celles détaillées dans la note sur la hiérarchie des justes valeurs, ainsi que celles employées par les acteurs du marché qui utilisent au maximum les données de marché et reposent le moins possible sur des données spécifiques à l'entité.

2.2.5 Instruments financiers dérivés et autres instruments spécifiques

2.2.5.1 Contrats à terme ferme (futures)

Un contrat à terme standardisé est un contrat, négocié sur un marché boursier, pour acheter ou vendre un instrument sous-jacent donné, à une date future déterminée et à un prix spécifié.

Les dépôts de marge initiaux sont effectués auprès des courtiers concernés au moment de la conclusion des contrats à terme ferme (futures) et sont inclus dans les marges de trésorerie.

2.2.5.2 Contrats de change à terme

Un contrat de change à terme est un accord conclu de gré à gré entre deux parties qui conviennent d'acheter ou de vendre une devise sous-jacente donnée, à une date future déterminée et à un prix spécifié.

2.2.5.3 Swaps

Un swap est un accord conclu de gré à gré négocié individuellement entre deux parties convenant d'échanger un flux de paiements contre un autre. Les swaps peuvent être conclus sous la forme d'un contrat bilatéral (« swaps de gré à gré ») ou d'une compensation centralisée (« swaps faisant l'objet d'une compensation centrale »).

Au moment de la souscription d'un swap à compensation centrale, le Compartiment a l'obligation de déposer une marge initiale auprès de la maison de courtage, sous la forme de numéraire, pour une somme qui varie en fonction de la taille et du profil de risque du contrat de swap sous-jacent en question.

2.2.5.4 Contrats TBA

Les titres TBA sont achetés et vendus sur une base d'engagement à terme avec un montant principal et une date d'échéance approximatifs. Avec les opérations TBA, les titres spécifiques à livrer ne sont pas identifiés à la date de négociation. Toutefois, les titres livrés doivent respecter des conditions précises. Le montant principal réel et la date d'échéance réelle sont déterminés lors du règlement quand les pools hypothécaires spécifiques sont assignés. Pendant la période où un engagement de vente TBA est en cours, le Compartiment détient des titres livrables équivalents ou un engagement d'achat TBA compensatoire (livrable au plus tard à la date de l'engagement de vente), à titre de couverture de l'opération. Les plus-values ou moins-values réalisées et latentes sont comptabilisées dans le compte de résultat. Les TBA sont comptabilisés en tant que titres adossés à des créances hypothécaires.

2.2.6 Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie inscrite au bilan inclut les dépôts à vue détenus auprès d'établissements bancaires. Les équivalents de trésorerie incluent les placements liquides à court terme qui sont aisément convertibles en montants numéraires connus et dont le risque de variation de valeur est négligeable, avec des échéances initiales équivalentes ou inférieures à trois mois.

Les découverts bancaires sont classés comme passifs au bilan.

2.2.7 Garanties et marges de trésorerie

Les garanties en numéraire fournies par le Compartiment sont identifiées en tant qu'actifs dans le bilan comme des « Garanties en numéraire » et ne sont pas incluses comme composante de trésorerie et équivalents de trésorerie. Pour les garanties autres qu'en numéraire fournies par le Compartiment, si la partie bénéficiaire de la garantie est habilitée, sur la base du contrat, à vendre ou réengager la garantie, le Compartiment classe cet actif au bilan séparément d'autres actifs et identifie l'actif en question en tant qu'investissement nanti. Lorsque la partie bénéficiaire de la garantie n'est pas habilitée à la vendre ou la réengager, la garantie en question est déclarée dans les notes annexes aux états financiers.

Les soldes de trésorerie détenus à la date du rapport à titre de marge auprès des courtiers respectifs, relativement à des investissements sur produits dérivés, sont inclus au bilan, au poste « Marges de trésorerie ».

Les garanties en numéraire remises au Compartiment par les contreparties sont identifiées au bilan comme « Garanties en numéraire à payer ». Le Compartiment peut réinvestir ces garanties en numéraire et les actifs achetés sont inclus au bilan dans les « Équivalents de trésorerie ».

2.2.8 Actions rachetables

Chaque Compartiment classe les actions rachetables émises comme des passifs financiers ou instruments de capital conformément à la substance des termes contractuels des instruments. Les actions rachetables sont mesurées à la valeur actuelle des montants de rachat.

Les actions de participation rachetables sont rachetables au gré des actionnaires et répondent aux conditions énoncées à la Section 22.4 de la Norme FRS 102, à savoir un classement en fonds propres. En conséquence, elles sont classées en tant que passifs financiers.

2. Principales conventions comptables (suite)

2.2 Instruments financiers (suite)

2.2.8 Actions rachetables (suite)

Les actions rachetables sont comptabilisées à la date de réalisation de la transaction. Les souscriptions et les rachats d'actions rachetables sont comptabilisés à la date de réalisation de la transaction commerciale. Les actions sont souscrites et remboursées selon la VL par action au dernier point d'évaluation.

Lorsque des droits et des charges sont imputés dans le contexte d'une souscription ou d'un rachat, ils ont un impact sur la valeur du placement d'un investisseur procédant à une souscription ou un rachat et sont, en conséquence, reflétés comme faisant partie de l'émission ou du rachat d'actions rachetables dans l'état des variations des actifs nets attribuables aux porteurs d'actions rachetables. Les droits et frais éventuels sont déterminés à l'entière discrétion des Administrateurs.

2.3 Devise étrangère

2.3.1 Devise fonctionnelle et devise de présentation

Les éléments en devises étrangères inclus dans les états financiers de chaque Compartiment sont évalués dans la devise fonctionnelle de chaque Compartiment indiquée pour chacun d'entre eux dans les intitulés des états financiers.

Les Administrateurs considèrent que ces devises sont celles qui représentent le plus précisément les effets économiques des transactions, des conditions et des événements relatifs à chaque Compartiment. La devise de présentation de chaque Compartiment est identique à la devise fonctionnelle.

2.3.2 Transactions et soldes

Les transactions en devises étrangères sont converties dans la devise fonctionnelle de chaque Fonds au taux de change en vigueur à la date de transaction.

Les actifs et passifs en devise étrangère, dont les investissements, sont convertis au taux de change prévalant à la date de clôture des états financiers.

Les plus-values ou moins-values de change réalisées sur la conversion des investissements, ainsi que les plus-values ou moins-values résultant de la conversion d'actifs et de passifs autres, sont incluses dans le compte de résultat.

2.4 Estimations et décisions comptables critiques

La préparation des états financiers conformément à la Norme FRS 102 requiert l'utilisation de certaines estimations comptables déterminantes. Les Administrateurs sont également tenus d'exercer leur jugement dans le cadre de l'application des conventions comptables de l'Entité. Les changements d'hypothèses effectués peuvent avoir un impact significatif sur les états financiers au cours de la période à laquelle elles se rapportent. Les Administrateurs estiment que les hypothèses sous-jacentes sont appropriées et que les états financiers de l'Entité offrent, par conséquent, une image fidèle de sa situation financière et de ses résultats. Les estimations et hypothèses sous-jacentes sont révisées sur une base continue. Les révisions des estimations comptables sont constatées sur la période au cours de laquelle l'estimation est révisée si la révision n'affecte que cette période, ou sur la période de révision et les exercices à venir si la révision affecte à la fois l'exercice courant et les exercices futurs. Les domaines impliquant un degré plus important de jugement ou de complexité, ou les domaines dans lesquels les hypothèses et les estimations sont significatives pour les états financiers sont indiqués ci-dessous.

2.4.1 Hypothèses et incertitudes d'estimation

2.4.1.1 Juste valeur des instruments financiers dérivés négociés de gré à gré

Les instruments financiers dérivés (« IFD ») négociés de gré à gré sont valorisés à l'aide de techniques d'évaluation, tel que décrit dans la note aux états financiers relative à la hiérarchie des justes valeurs. Lorsque des techniques de valorisation (par exemple, des modèles) sont utilisées pour déterminer les justes valeurs, elles sont validées, régulièrement examinées et comparées au prix fourni par un prestataire de services de cotation indépendant, le cas échéant.

2.4.1.2 Juste valeur des instruments financiers non cotés sur un marché actif

La juste valeur des instruments financiers non cotés sur un marché actif peut être déterminée par le Compartiment au moyen de sources de cotation réputées ou de prix indicatifs fournis par des teneurs de marchés des obligations/de la dette. Le Compartiment fonde son jugement et ses estimations sur la quantité et la qualité des sources de cotation utilisées. Les cotations des courtiers telles qu'elles sont fournies par les sources de cotation peuvent être utilisées à titre indicatif, mais ne sont ni exécutables ni contraignantes.

2.4.1.3 Juste valeur des instruments financiers caractérisés par un nombre important de données non observables

La juste valeur de ces instruments financiers est déterminée à l'aide de techniques d'évaluation incluant des données non basées sur des statistiques de marché et auxquelles sont appliqués des ajustements et des hypothèses déterminés par une entité importante, tel que décrit dans la note aux états financiers relative à la hiérarchie des justes valeurs.

Les techniques d'évaluation utilisées pour la valorisation des titres de participation sont détaillées dans les notes aux états financiers sur la hiérarchie des justes valeurs.

2.4.2 Jugements

2.4.2.1 Évaluation en tant qu'entités d'investissement

Les Administrateurs estiment que l'Entité répond à la définition d'une entité d'investissement. Les conditions suivantes sont réunies :

a. l'Entité a obtenu des fonds dans le but de fournir aux investisseurs des services de gestion des investissements ; et
b. les placements détenus par l'Entité sont mesurés et évalués sur la base de la juste valeur. Des informations sur ces placements sont fournies aux actionnaires sur une base de juste valeur par l'intermédiaire de l'Entité.

2.5 Produits des dividendes

Les produits de dividendes sont comptabilisés dans le compte de résultat lorsque le droit du Compartiment à recevoir des paiements est établi. Pour les titres de participation cotés, il s'agit généralement de la date de détachement du coupon. Pour les titres de participation non cotés, il s'agit généralement de la date à laquelle les actionnaires approuvent le versement d'un dividende. Les produits de dividendes sont indiqués bruts de toutes retenues à la source non récupérables, lesquelles sont présentées séparément dans le compte de résultat. Le revenu des OPC est comptabilisé lorsque des distributions sont déclarées par les OPC sous-jacents. Les revenus des ETF sont comptabilisés à la date de détachement du coupon.

2. Principales conventions comptables (suite)

2.6 Produits et charges d'intérêts
Les produits et charges d'intérêts pour tous les instruments financiers porteurs d'intérêts sont comptabilisés dans le compte de résultat selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

2.7 Revenus sur prêts de titres
Les revenus sur prêts de titres sont obtenus grâce aux titres détenus par le Compartiment et prêtés à un certain nombre d'emprunteurs tiers. Tous les revenus sur prêts de titres, nets de la commission de l'Agent de prêt de titres, sont comptabilisés dans le compte de résultat selon le principe de la comptabilité d'exercice.

2.8 Commissions et frais
Les charges sont comptabilisées dans le compte de résultat selon le principe de la comptabilité d'exercice à l'exception des coûts de transaction liés à l'acquisition et à la réalisation d'investissements, qui sont imputés lorsqu'ils sont engagés et sont présentés au poste « Plus-values/(Moins-values) nettes sur instruments financiers » pour la période au cours de laquelle ils surviennent.

Les charges directement imputables à une catégorie d'actions spécifique sont directement et seulement assumées par ladite catégorie.

2.9 Distributions
Les distributions sont comptabilisées dans le Compte de résultat comme des charges financières lorsque les actions du Fonds ne répondent pas aux critères de classification en capitaux propres et sont de ce fait classées en passifs financiers.

Les Administrateurs peuvent déclarer des distributions sur les actions de la catégorie et ce, pour chaque période financière. Les distributions versées peuvent être prélevées sur les produits nets du Compartiment.

Les Administrateurs ont mis en place des accords de péréquation des revenus, afin de garantir que le niveau de revenu dérivé des investissements n'est pas affecté par l'émission, la conversion ou le rachat d'actions au cours de l'exercice financier. Dans le cadre du paiement de la distribution, le montant moyen de ladite péréquation est ajusté pour les actionnaires ayant réalisé une souscription ou un rachat auprès du Compartiment au cours de l'exercice financier. L'élément de péréquation de la distribution est géré au titre de remboursement de capital.

Aucune distribution ne sera versée aux actionnaires des catégories d'actions de capitalisation. Les produits et autres bénéfices seront accumulés et réinvestis dans le Compartiment pour le compte de ces actionnaires.

2.10 Fiscalité
2.10.1 Impôt courant
L'impôt courant est comptabilisé au montant d'impôt sur le revenu payable au titre des bénéfices imposables réalisés à l'étranger pour les périodes de référence en cours ou passées sur la base des taux d'imposition et de la législation fiscale promulguée ou substantiellement promulguée à la date de clôture des états financiers.

2.10.2 Impôt différé
Une provision pour impôt différé à payer est constatée au titre des décalages temporels importants générés et non réintégrés à la date du bilan. Aucun actif d'impôt différé n'est constaté tant que le transfert des avantages économiques dans le futur est incertain. Les décalages temporels correspondent aux différences entre les bénéfices imposables du Compartiment réalisés à l'étranger et ses résultats indiqués dans les états financiers provenant de l'inclusion de produits et charges dans les évaluations fiscales sur des périodes différentes de celles au titre desquelles ils sont constatés dans les états financiers.

3. Risques financiers

Les activités d'investissement exercées exposent chaque Compartiment aux différents types de risques associés aux instruments financiers et aux marchés sur lesquels il investit. Les informations suivantes ne sauraient constituer le récapitulatif exhaustif de l'ensemble des risques existants et les investisseurs sont invités à se référer au prospectus pour une analyse plus détaillée des risques inhérents aux investissements dans chaque Fonds.

3.1 Cadre de gestion du risque
Les Administrateurs ont délégué au Gestionnaire certaines fonctions relatives à l'administration quotidienne de l'Entité. Le Gestionnaire a, de son côté, délégué l'administration quotidienne du programme d'investissement au Gestionnaire d'investissement. Le Comité d'investissement du Gestionnaire est tenu de surveiller le risque et la performance d'investissement de chaque Compartiment en examinant des rapports périodiques de performance. Le Gestionnaire d'investissement est également tenu d'assurer que l'Entité soit gérée conformément aux dispositions prévues par les directives d'investissement et selon les limites définies dans le prospectus. Le Gestionnaire est responsable de la tâche de suivi et de supervision de la performance d'investissement, du risque des produits, ainsi que de la tâche de suivi et de surveillance du risque opérationnel et réglementaire concernant l'Entité. Le Gestionnaire a nommé un gestionnaire des risques chargé du processus de gestion journalière des risques avec l'assistance du personnel clé de la gestion des risques du Gestionnaire d'investissement, dont les membres du Groupe Analyse quantitative et du risque de BlackRock (le « Groupe RQA »), un groupe centralisé qui exerce une fonction indépendante de gestion du risque. Le Groupe RQA identifie, mesure et contrôle en toute indépendance le risque d'investissement, y compris le risque lié au climat. Le Groupe RQA suit les pratiques de gestion du risque effectivement mises en œuvre au niveau de chacun des Compartiments. En détaillant les composantes du processus, le Groupe RQA est habilité à déterminer si des processus de gestion du risque adéquats sont en place pour chaque Compartiment. Le Groupe RQA identifie les outils de gestion du risque employés, le mode de contrôle des degrés de risque, en veillant à ce que le rapport rendement/risque soit pris en compte dans la construction du portefeuille et le passage en revue des résultats.

3.2 Risque de marché
Le risque de marché découle principalement des incertitudes liées aux futures valeurs des instruments financiers influencées par les fluctuations des devises, des taux d'intérêt et des cours. Il représente la perte potentielle que chaque Fonds peut subir sur ses positions en raison des fluctuations du marché.

Chaque Compartiment est exposé au risque de marché au titre de ses investissements dans des instruments de créance, des titres de participation, des OPC, des ETF et des instruments dérivés.

3. Risques financiers (suite)

3.2 Risque de marché (suite)

La Valeur à risque (« VàR ») est l'une des mesures fondamentales utilisées par le Groupe RQA pour estimer le risque de marché et couvre les risques de change, de taux d'intérêt et de prix. La VàR est une mesure statistique du risque qui évalue les pertes de portefeuille potentielles qui résultent de variations de marché défavorables dans une conjoncture de marché normale. L'analyse de la VàR reflète les interdépendances entre les variables du risque, à la différence d'une analyse de sensibilité classique.

Les calculs de la VàR sont réalisés sur la base d'un modèle de simulation historique ajusté avec un niveau de confiance de 99 %, d'une période de détention d'un jour et d'une période d'observation historique d'au moins un an (250 jours). La VàR se définit par une probabilité et un horizon temporel donnés. Une VàR à seuil de confiance de 99 % à un jour signifie qu'il y a 99 % de chances sur une période d'un jour que la perte de chaque Fonds n'excède pas ce nombre en termes de pourcentage. Par conséquent, plus la VàR augmente, plus le risque augmente. La VàR à un jour s'appuie sur une période rétroactive de plusieurs années qui recense la volatilité entraînée par les événements politiques, sociaux et économiques, lesquels alimentent le modèle de calcul. Les perturbations significatives des marchés, telles que celles qu'entraînent les pandémies, les catastrophes naturelles ou environnementales, les guerres, les actes terroristes ou d'autres événements, peuvent affecter de façon négative la VàR du Fonds.

Il convient de noter que le recours à la méthodologie de la VàR présente des limites, à savoir que l'utilisation de données de marché historiques comme base des estimations des événements futurs ne couvre pas tous les scénarios possibles, notamment ceux de nature extrême, et que le recours à un seuil de confiance donné (par ex. 99 %) ne tient pas compte des pertes subies au-delà de ce niveau. Il existe une probabilité que la perte soit supérieure au montant de la VàR. En raison des limites et de la nature de l'indicateur VàR, chaque Fonds ne peut garantir que les pertes ne dépasseront pas la perte associée à la VàR, ni que les pertes qui dépassent la perte associée à la VàR ne surviendront pas plus fréquemment.

La VàR à un jour sur la base d'un seuil de confiance de 99 % est fournie dans le tableau ci-dessous :

Nom du Compartiment	2026 %	2025 %
BlackRock Advantage Asia ex Japan Equity Fund	5,06	3,50
BlackRock Advantage Emerging Markets Equity Fund	4,56	3,56
BlackRock Advantage Emerging Markets ex China Equity Fund	4,77	3,42
BlackRock Advantage Europe Equity Fund	2,83	3,78
BlackRock Advantage Europe ex UK Equity Fund	2,87	3,93
BlackRock Advantage Global Corporate Credit Screened Fund	0,57	1,72
BlackRock Advantage Global High Yield Credit Screened Fund	0,48	1,57
BlackRock Advantage US Equity Fund	5,34	4,54
BlackRock Advantage World Equity Fund	4,18	3,66
BlackRock Global Target Return: Conservative Fund	1,30	1,28
BlackRock Global Target Return: Growth Fund	1,89	2,03
BlackRock Global Target Return: Moderate Fund	2,39	1,60
BlackRock Global Unconstrained Equity Fund	3,90	4,80
BlackRock Systematic Equity Factor Plus Fund	2,40	3,96
BlackRock Systematic Multi-Strategy Fund	0,93	1,17
BlackRock Tactical Opportunities Fund	1,34	1,52

3.2.1 Risque de marché découlant du risque de change

Le risque de change est le risque de fluctuation de la juste valeur ou des flux de trésorerie futurs d'un instrument financier en raison des variations des taux de change.

Exposition au risque de change

Chaque Compartiment pourra investir dans des instruments financiers libellés dans des devises autres que sa devise fonctionnelle. En conséquence, chaque Compartiment est exposé, directement et/ou indirectement, aux risques que les variations du taux de change entre sa devise fonctionnelle et d'autres monnaies aient une incidence défavorable sur la valeur de la part des actifs de chaque Compartiment libellés dans des monnaies autres que la sienne.

Les détails des contrats de change à terme mis en place pour couvrir le risque de change, à la date de clôture de l'exercice financier figurent dans les tableaux des investissements.

Par ailleurs, chaque Compartiment a émis des catégories d'actions libellées dans des devises différentes de sa devise fonctionnelle.

Gestion du risque de change direct et indirect

Chaque Compartiment peut effectuer des opérations de couverture de change, afin de minimiser l'effet des fluctuations entre les devises des investissements qu'il détient, sa devise fonctionnelle et la devise de ses catégories d'actions couvertes.

Le Gestionnaire d'investissement surveille l'exposition de change par rapport à des tolérances prédéfinies et détermine les échéances des réactualisations de la couverture de change, ainsi que du réinvestissement ou du règlement de la plus-value ou moins-value découlant de ladite couverture de change. Il tient compte à cet égard de la fréquence et des coûts de transaction et de réinvestissement associés à la réactualisation de la couverture de change.

3.2.2 Risque de marché découlant du risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est le risque de fluctuation de la juste valeur ou des flux de trésorerie futurs d'un instrument financier en raison des variations des taux d'intérêt du marché.

Exposition au risque de taux d'intérêt

Chaque Compartiment est exposé au risque de taux d'intérêt à travers ses éléments de trésorerie et équivalents de trésorerie, lesquels incluent les marges de trésorerie détenues auprès des courtiers ainsi que l'utilisation des facilités de crédit, et à travers ses investissements en instruments financiers porteurs d'intérêts, tels que présentés dans le tableau des investissements.

3. Risques financiers (suite)

3.2 Risque de marché (suite)

3.2.2 Risque de marché découlant du risque de taux d'intérêt (suite)

Chaque Compartiment est également exposé indirectement au risque de taux d'intérêt par le biais de ses investissements en OPC, ETF et instruments financiers dérivés (« IFD ») sur taux d'intérêt, à l'égard desquels la valeur de l'actif sous-jacent peut fluctuer en fonction des variations des taux d'intérêt.

Gestion du risque de taux d'intérêt direct et indirect

L'exposition au risque de taux d'intérêt est gérée au niveau de l'OPC sous-jacent en surveillant en permanence les positions afin de détecter tout écart au-delà d'un seuil de tolérance prédéfini et, si nécessaire, de les rééquilibrer selon les paramètres initialement souhaités.

3.2.3 Risque de marché découlant du risque de prix

Le risque de prix consiste en ce que la juste valeur des flux de trésorerie futurs d'un instrument financier soit soumise à des fluctuations en raison de l'évolution des prix du marché (autres que celles liées au risque de taux d'intérêt ou au risque de change), que lesdites évolutions soient entraînées par des facteurs spécifiques aux instruments financiers individuels ou à leur émetteur, ou d'autres facteurs affectant des instruments financiers similaires négociés sur le marché. Des événements locaux, régionaux et mondiaux, comme les guerres, les actes terroristes, la propagation de maladies infectieuses ou d'autres problèmes de santé publique, les récessions, le changement climatique ou d'autres événements, pourraient avoir un impact significatif sur chaque Compartiment et sur les prix de marché de ses investissements.

Exposition au risque de prix

Chaque Compartiment est exposé au risque de prix découlant de ses investissements dans des instruments financiers. L'exposition de chaque Compartiment aux autres risques de prix est représentée par la juste valeur des investissements détenus, présentés dans le Tableau des investissements de chaque Compartiment.

Chaque Compartiment est également indirectement exposé au risque de prix par le biais de ses investissements dans des instruments de créance, des OPC, des ETF et des instruments dérivés, la valeur d'un actif sous-jacent pouvant fluctuer en fonction des variations de son prix à la juste valeur.

Gestion du risque de prix direct et indirect

Grâce à une diversification du portefeuille, lorsque cela s'avère approprié et cohérent avec les objectifs de chacun des Compartiments, le risque qu'une variation de prix d'un investissement spécifique puisse avoir une incidence significative sur la VL de chaque Compartiment est réduit au minimum.

Il existe un risque que la valorisation de chacun des Compartiments ne reflète pas exactement la valeur des investissements détenus à un moment spécifique en raison d'événements hors du contrôle des Administrateurs, ce qui peut entraîner des pertes importantes ou un établissement de prix inexact pour ces Compartiments. Afin de limiter ce risque, les Administrateurs peuvent suspendre temporairement le calcul de la VL d'un Compartiment jusqu'à ce qu'une valorisation juste et raisonnable des investissements détenus puisse être effectuée.

Le Gestionnaire d'investissement contrôle le risque de prix inhérent aux participations dans des OPC/ETF, au niveau des OPC/ETF, à travers une bonne compréhension des objectifs d'investissement des fonds sous-jacents, ainsi que de leurs règles de contrôle interne et des rapports réguliers sur les risques et la performance. Les investissements dans d'autres OPC/ETF incluent des investissements dans des fonds de parties liées. Ces OPC/ETF sont soumis aux mêmes procédures de contrôle que celles employées par le Gestionnaire d'investissement pour chacun des Compartiments.

3.3 Risque de liquidité

Le risque de liquidité correspond au risque que chaque Compartiment rencontre des difficultés à honorer ses engagements financiers.

Exposition au risque de liquidité

Les principaux risques de liquidité de chacun des Compartiments émanent du droit des investisseurs à effectuer des demandes de rachat et du niveau de liquidité des instruments sous-jacents investis par ces Compartiments.

Les actionnaires de chacun des Compartiments peuvent racheter leurs actions à la clôture de tout jour de négociation en contrepartie d'un paiement en numéraire proportionnel à la part de la VL de ces Compartiments à l'exclusion des droits et charges pertinents. Chaque Compartiment est, par conséquent, potentiellement exposé au risque de liquidité lié aux demandes de rachat des actionnaires et peut se voir contraint de vendre des actifs aux cours en vigueur sur le marché pour satisfaire aux besoins de liquidité.

Chaque Compartiment peut investir dans des OPC qui peuvent lui imposer des périodes de préavis ou d'autres restrictions sur les rachats, ce qui est susceptible d'augmenter son risque de liquidité. Chaque Compartiment est également exposé au risque de liquidité associé aux appels de marge quotidiens sur les IFD.

Tous les passifs financiers du Compartiment, fondés sur les échéances contractuelles, viennent à échéance dans un délai de trois mois. Les délais de règlement prévus peuvent excéder trois mois sur la base d'une analyse de la période à courir entre la date du reporting et la date d'échéance et sont indiqués dans le tableau des investissements.

Gestion du risque de liquidité

Le risque de liquidité est minimisé par la détention d'un nombre suffisant de placements liquides aisément accessibles pour répondre aux besoins de liquidité. Des cessions d'actifs peuvent également être nécessaires pour satisfaire aux demandes de rachat. Toutefois, la vente en temps opportun des positions de négociation peut être compromise par de nombreux facteurs, notamment le volume des opérations et la volatilité accrue des cours. Par conséquent, chaque Compartiment peut rencontrer des difficultés à céder des actifs aux fins de répondre à ses besoins de liquidité.

Le risque de liquidité des Compartiments est géré par le Gestionnaire d'investissement conformément aux règles et procédures mises en place. Les gestionnaires de portefeuille passent quotidiennement en revue les rapports de trésorerie prévisionnels qui projettent les obligations de paiement en numéraire. Ces rapports leur permettent de gérer ces obligations en question. Si les demandes de rachat de l'ensemble des détenteurs d'actions d'un Compartiment dépassent 10 % de la VL de ce Compartiment un jour de négociation donné, les Administrateurs seront en droit, à leur discrétion, de refuser de racheter le nombre d'actions en circulation excédant ce seuil. Les actions non rachetées lors d'une séance donnée seront rachetées au prorata durant chaque séance ultérieure, en priorité sur les demandes ultérieurement reçues.

Aucun des actifs des Compartiments ne fait l'objet d'accords spéciaux en matière de liquidité.

3. Risques financiers (suite)

3.3 Risque de liquidité (suite)

Gestion du risque de liquidité (suite)

Les Administrateurs peuvent à tout moment, avec le consentement du Dépositaire, suspendre temporairement l'émission, la valorisation, la vente, l'achat ou le rachat des parts pendant :

(i) toute période durant laquelle tout marché reconnu sur lequel est cotée, inscrite ou négociée une part substantielle des investissements composant alors le Compartiment concerné est fermé pour des motifs autres qu'un jour férié ordinaire, ou durant laquelle les négociations sur une telle bourse organisée sont restreintes ou suspendues ;

(ii) toute période durant laquelle, à la suite d'événements politiques, militaires, économiques ou monétaires, de conditions sur les marchés financiers ou d'autres circonstances échappant au contrôle, à la responsabilité et au pouvoir des Administrateurs, la cession ou l'évaluation des investissements composant alors chaque Compartiment ne peut, de l'avis des Administrateurs, être effectuée ou menée à bien normalement ou sans porter atteinte aux intérêts des Actionnaires de ce Compartiment ;

(iii) toute période pendant laquelle une défaillance se produit dans les moyens de communication normalement utilisés pour déterminer la valeur de tout investissement inclus à ce moment dans le Compartiment concerné ou si, pour une autre raison, la valeur des investissements qui composent le portefeuille du Compartiment ne peut pas, aux yeux des Administrateurs, être rapidement et précisément calculée ;

(iv) toute période durant laquelle les Administrateurs sont incapables de rapatrier des fonds afin d'effectuer les paiements de rachat, ou durant laquelle il est impossible, de l'avis des Administrateurs, de réaliser les investissements composant alors le Compartiment ou d'effectuer le transfert ou le paiement des fonds y afférents aux prix normaux ;

(v) toute période pendant laquelle, en raison de conditions de marché défavorables, le paiement des produits des rachats peut, de l'avis des Administrateurs, avoir un impact négatif sur le Compartiment ou les Actionnaires restants dans ce Compartiment ;

(vi) toute période (autre que les jours fériés ordinaires ou les fermetures habituelles le week-end) pendant laquelle tout marché ou toute bourse qui est le principal marché ou la principale bourse d'une importante part des instruments ou positions est fermé(e) ou sur lequel/laquelle la négociation est restreinte ou suspendue ;

(vii) toute période durant laquelle les produits de la vente ou du rachat des Actions ne peuvent pas être transmis depuis ou vers le compte du Compartiment concerné ;

(viii) toute période pendant laquelle le rachat des Actions pourrait, de l'avis des Administrateurs, entraîner une violation des lois en vigueur ;

(ix) toute période suivant la signification d'un avis de convocation à une assemblée des Actionnaires en vue de la dissolution du Compartiment ou de la liquidation d'un Compartiment, jusqu'à la date de tenue de ladite assemblée des Actionnaires ;

(x) toute période au cours de laquelle les négociations dans un OPC dans lequel le Compartiment a investi une importante part de ses actifs sont suspendues ; ou

(xi) toute période au cours de laquelle les Administrateurs estiment qu'une telle suspension s'inscrit dans l'intérêt des Actionnaires d'un Compartiment donné.

3.4 Risque de crédit des contreparties

Le risque de crédit de contrepartie est le risque qu'une partie impliquée dans un instrument financier entraîne une perte financière pour l'autre partie, en manquant à ses obligations.

Exposition au risque de crédit de contrepartie

Chacun des Compartiments est exposé à un risque de crédit sur les contreparties avec lesquelles il effectue des opérations et donc à un risque de défaut de règlement.

Chaque Compartiment présente un risque de crédit de contrepartie direct limité.

L'exposition des Fonds est limitée aux contrats pour lesquels ils ont actuellement une position sur actifs financiers réduite par les garanties reçues des contreparties, ou aux contreparties qui ont reçu des garanties de ces Fonds. La valeur comptable des actifs financiers et des liquidités détenues auprès des contreparties représente au mieux l'exposition maximale brute de chaque Compartiment au risque de crédit des contreparties à la date de reporting, avant prise en compte de l'incidence des accords-cadres ISDA (International Swaps and Derivatives Association, Inc.) (les « Accords-cadres ISDA ») ou accords similaires, et des mécanismes de compensation, ce qui réduirait l'exposition globale au risque de crédit des contreparties. Les Compartiments négocient exclusivement avec des contreparties qui sont des entités réglementées soumises à une surveillance prudentielle ou assorties de notes de crédit élevées attribuées par des agences internationales de notation de crédit. Les liquidités détenues sous la forme de titres par la contrepartie aux contrats d'IFD sont exposées au risque de crédit de contrepartie.

Toutes les transactions portant sur des titres cotés sont réglées/payées à la livraison de titres par l'intermédiaire de courtiers agréés. Le risque associé aux transactions non réglées est considéré comme faible en raison de la courte période de règlement impliquée et de la qualité de crédit élevée des courtiers en question.

Gestion du risque de crédit de contrepartie

Le risque de crédit de contrepartie est suivi, contrôlé et géré par l'Équipe RQA, Risque de contrepartie de BlackRock. L'équipe est dirigée par le Responsable du crédit de contrepartie de BlackRock qui relève du Responsable mondial de RQA. L'autorité en matière de crédit est confiée au Responsable du crédit de contrepartie ainsi qu'à des membres sélectionnés de l'équipe auxquels une autorité spécifique a été déléguée. À ce titre, les approbations de contreparties peuvent être accordées par le Responsable du crédit de contrepartie ou par des responsables identifiés de l'Équipe RQA, Risque de crédit, auxquels l'autorité a été formellement déléguée par le Responsable du crédit de contrepartie.

L'Équipe RQA, Risque de contrepartie de BlackRock réalise un examen formel de chaque nouvelle contrepartie, assure le suivi et passe en revue toutes les contreparties approuvées, et surveille activement les expositions aux contreparties et le processus de gestion des garanties.

3. Risques financiers (suite)

3.4 Risque de crédit de contrepartie (suite)

Gestion du risque de crédit de contrepartie (suite)

Aucun solde déprécié ou en souffrance n'est à relever au titre de transactions avec des contreparties au 30 avril 2026 ou au 30 avril 2025.

3.4.1 IFD

Les positions de chaque Compartiment sur des IFD négociés en Bourse et de gré à gré exposent le Compartiment au risque de crédit de contrepartie.

3.4.1.1 IFD à compensation centrale négociés en Bourse

L'exposition est limitée par le fait que les contrats sont négociés par l'intermédiaire d'une chambre de compensation. L'exposition des Compartiments au risque de crédit sur les contrats dans lesquels ils tiennent une position de bénéfices est mitigée par le versement en numéraire desdits bénéfices reçus de la contrepartie par l'intermédiaire du mécanisme de valorisation journalière sur les contrats négociés en Bourse et les swaps à compensation centrale (appels de marge). L'exposition des Compartiments au risque de crédit sur les contrats dans lesquels ils détiennent une position de perte est égale au montant de la marge qui a été versée à la contrepartie et qui n'a pas été transférée au marché dans le cadre du mécanisme de valorisation journalière.

Une partie à une transaction sur IFD compensée est soumise à un risque de crédit sur la chambre de compensation à travers laquelle elle détient sa position compensée, plutôt qu'à un risque de crédit sur la contrepartie initialement liée à la transaction sur IFD. Tous les fonds reçus par un courtier de compensation sont généralement détenus sur les comptes clients des courtiers de compensation. Bien que les courtiers de compensation aient l'obligation de séparer les marges des clients de leurs propres actifs, dans l'éventualité où un courtier de compensation deviendrait insolvable ou ferait faillite, à un moment où le montant total des marges détenues par le courtier de compensation pour l'ensemble de ses clients serait déficitaire, le déficit en question serait réparti sur une base proportionnelle entre tous les clients du courtier de compensation, ce qui pourrait entraîner des pertes pour chaque Compartiment.

3.4.1.2 IFD de gré à gré

Le risque lié aux IFD négociés de gré à gré résulte d'une incapacité de la contrepartie à respecter les conditions du contrat, sachant que ce type de transactions sur IFD se négocie de façon bilatérale, à l'exception de celles à compensation centrale.

Toutes les transactions sur IFD de gré à gré sont souscrites par les Compartiments en vertu d'un Accord-cadre ISDA ou accord similaire. Un Accord-cadre ISDA est un accord bilatéral entre chacun des Compartiments et une contrepartie. Cet accord régit les transactions sur IFD négociées de gré à gré par les parties.

Les expositions des parties qui relèvent de l'Accord-cadre ISDA sont compensées et conjointement titrisées. Toute information relative aux garanties porte donc sur l'ensemble des transactions sur IFD de gré à gré conclues par les Fonds selon l'Accord-cadre ISDA. Toute garantie en numéraire reçue/constituée par chacun des Compartiments en vertu de l'Accord-cadre ISDA est transférée bilatéralement en vertu d'un arrangement de transfert du titre de propriété.

Chaque Compartiment est le détenteur légal de la garantie reçue et peut vendre les actifs et retenir les liquidités en cas de défaut de la contrepartie. Si la contrepartie satisfait à ses obligations eu égard à l'investissement, le Compartiment lui restituera un montant équivalent en numéraire à l'échéance ou à la vente du contrat. Quand un Compartiment restitue les titres reçus en garantie à la contrepartie, ceux-ci doivent être du même type, du même montant et avoir la même valeur nominale et la même description que les titres qui lui ont été transférés. La négociation d'IFD de gré à gré non assortis de garanties crée une exposition à la contrepartie.

L'exposition maximale des Compartiments au risque de contrepartie généré par les contrats de change à terme sera égale au montant nominal du contrat de change et à toutes plus-values nettes latentes communiquées dans le tableau des investissements correspondant.

À l'exception des contrats de change à terme non livrables détenus par les Compartiments BlackRock Advantage Asia ex Japan Equity Fund, BlackRock Advantage Emerging Markets Equity Fund, BlackRock Advantage Emerging Markets ex China Equity Fund, BlackRock Systematic Multi-Strategy Fund et BlackRock Tactical Opportunities Fund, les contrats de change à terme ne nécessitent pas d'appels de marge et le risque de crédit de contrepartie est suivi par l'Équipe RQA de BlackRock chargée du risque de contrepartie, qui surveille la solvabilité de la contrepartie. La marge est versée ou reçue sur les contrats de change à terme non livrables pour couvrir toute exposition de la contrepartie ou de chaque Compartiment l'un envers l'autre. Le compte sur marge de trésorerie figurant aux bilans comprend la marge à recevoir des courtiers compensateurs du Compartiment et de la contrepartie aux contrats de change à terme.

Chaque Compartiment est autorisé à réinvestir les garanties en numéraire qu'il reçoit. La garantie en numéraire mise en gage par les Fonds est identifiée séparément au bilan comme garantie en numéraire et n'est pas incluse comme composante de la trésorerie et des équivalents de trésorerie. La garantie en numéraire liée reçue par les Compartiments est identifiée au bilan comme garantie en numéraire à payer. Chaque Compartiment est également exposé au risque de contrepartie lié à une deuxième mise en gage des sommes déjà nanties. La valeur des garanties numéraires reçues et celle des garanties numéraires mises en gage sont reflétées aux bilans de chacun des Compartiments.

Les tableaux ci-dessous présentent le nombre total de contreparties aux IFD négociés de gré à gré auxquelles chaque Compartiment est exposé, la notation de crédit à long terme la plus basse de toute contrepartie (ou de sa société mère, si elle n'est pas notée), l'exposition maximale à toute contrepartie (calculée sur une base nette), et le total des garanties numéraires et non numéraires reçues pour cette exposition à une contrepartie individuelle, le cas échéant :

Au 30 avril 2026	Devise	Nombre total de contreparties	Notation de crédit la plus basse d'une contrepartie donnée	Exposition maximum à toute contrepartie 000	Total des garanties reçues par rapport à l'exposition maximale 000
BlackRock Advantage Asia ex Japan Equity Fund	USD	1	AA-	35	–
BlackRock Advantage Emerging Markets Equity Fund	USD	4	A+	5	880
BlackRock Advantage Emerging Markets ex China Equity Fund	USD	5	A+	–	–

3. Risques financiers (suite)

3.4 Risque de crédit de contrepartie (suite)
3.4.1 IFD (suite)
3.4.1.2 IFD de gré à gré (suite)

Au 30 avril 2026	Devise	Nombre total de contreparties	Notation de crédit la plus basse d'une contrepartie donnée	Exposition maximum à toute contrepartie 000	Total des garanties reçues par rapport à l'exposition maximale 000
BlackRock Advantage Europe Equity Fund	EUR	1	AA-	14	–
BlackRock Advantage Europe ex UK Equity Fund	EUR	1	AA-	2 564	–
BlackRock Advantage Global Corporate Credit Screened Fund	USD	6	A+	835	–
BlackRock Advantage Global High Yield Credit Screened Fund	USD	11	A-	2 919	–
BlackRock Advantage US Equity Fund	USD	1	AA-	6 094	–
BlackRock Advantage World Equity Fund	USD	1	AA-	35	–
BlackRock Global Target Return: Conservative Fund	USD	3	A+	1	–
BlackRock Global Target Return: Growth Fund	USD	4	A+	1	–
BlackRock Global Target Return: Moderate Fund	USD	4	A+	1	–
BlackRock Global Unconstrained Equity Fund	USD	1	AA-	53	–
BlackRock Systematic Equity Factor Plus Fund	USD	1	AA-	1 117	–
BlackRock Systematic Multi-Strategy Fund	USD	16	BBB+	862	–
BlackRock Tactical Opportunities Fund	USD	15	BBB+	6 016	–

Au 30 avril 2025	Devise	Nombre total de contreparties	Notation de crédit la plus basse d'une contrepartie donnée	Exposition maximum à toute contrepartie 000	Total des garanties reçues par rapport à l'exposition maximale 000
BlackRock Advantage Asia ex Japan Equity Fund	USD	1	AA-	–	–
BlackRock Advantage Emerging Markets Equity Fund	USD	4	A+	98	60
BlackRock Advantage Emerging Markets ex China Equity Fund	USD	4	A+	93	–
BlackRock Advantage Europe Equity Fund	EUR	1	AA-	–	–
BlackRock Advantage Europe ex UK Equity Fund	EUR	3	A+	4	–
BlackRock Advantage Global Corporate Credit Screened Fund	USD	6	A+	3 062	–
BlackRock Advantage Global High Yield Credit Screened Fund	USD	7	A-	8 921	–
BlackRock Advantage US Equity Fund	USD	1	AA-	18 311	–
BlackRock Advantage World Equity Fund	USD	1	AA-	364	–
BlackRock Global Target Return: Conservative Fund	USD	1	A+	–	–
BlackRock Global Target Return: Growth Fund	USD	1	A+	–	–
BlackRock Global Target Return: Moderate Fund	USD	1	A+	–	–
BlackRock Global Unconstrained Equity Fund	USD	1	AA-	3 654	–
BlackRock Systematic Equity Factor Plus Fund	USD	1	AA-	3 235	–
BlackRock Systematic ESG Equity Absolute Return Fund	EUR	1	AA-	–	–
BlackRock Systematic Multi-Strategy Fund	USD	12	BBB+	1 087	–
BlackRock Tactical Opportunities Fund	USD	16	BBB+	10 619	–

Pour les swaps de rendement total détenus par chaque Compartiment, le risque est encore atténué du fait que les mouvements de trésorerie ont lieu sur une base soit hebdomadaire, soit mensuelle, avec les plus-values ou moins-values réalisées pour le Compartiment concerné.

3.4.2 Dépositaire
La majorité des investissements est détenue à la fin de l'exercice financier par le Dépositaire. Les investissements sont séparés des actifs du Dépositaire, les droits de propriété demeurant acquis aux Fonds. La faillite ou l'insolvabilité du Dépositaire peut retarder ou limiter les droits des Compartiments au regard de leurs investissements détenus par ledit Dépositaire. L'exposition maximale à ce risque est le montant des investissements acheteurs (positions longues) figurant dans le tableau des investissements augmenté des transactions non réglées.

La quasi-totalité de toutes les liquidités de chaque Compartiment est détenue par le Dépositaire, sur son compte, conjointement à ses propres soldes de trésorerie ainsi que les soldes de trésorerie détenus pour le compte d'autres clients. Les soldes de trésorerie de chaque Compartiment sont comptabilisés séparément dans les livres du Teneur de compte-conservateur local.

3. Risques financiers (suite)

3.4 Risque de crédit de contrepartie (suite)

3.4.2 Dépositaire (suite)

Chaque Compartiment sera exposé au risque de crédit de contrepartie sur les liquidités détenues par le Teneur de compte-conservateur local ou par d'autres dépositaires désignés par celui-ci. En cas d'insolvabilité ou de faillite du Teneur de compte-conservateur local ou d'autres dépositaires, chaque Compartiment sera traité comme créancier général du Teneur de compte-conservateur local ou des dépositaires.

Afin de limiter l'exposition de chaque Compartiment au Dépositaire, le Gestionnaire d'investissement s'assure que celui-ci est une institution fiable, chaque Compartiment ne traitant qu'avec des dépositaires qui sont des entités réglementées soumises à une surveillance prudentielle.

La notation de crédit à long terme de la société mère du Dépositaire au 30 avril 2026 était de AA- (30 avril 2025 : AA-) (notation Standard & Poor's).

Afin de réduire davantage l'exposition de chaque Compartiment au risque de crédit de contrepartie lié au Dépositaire délégué ou aux banques dépositaires, chaque Compartiment peut prendre des dispositions supplémentaires, telles que le placement des liquidités résiduelles dans un fonds du marché monétaire.

3.4.3 Prêt de titres

Chaque Compartiment qui réalise des activités de prêt de titres s'expose au risque de crédit de contrepartie. L'exposition maximale de chaque Compartiment correspond à la valeur des titres prêtés.

Toutes les opérations de prêt de titres conclues par un Compartiment font l'objet d'un accord juridique écrit entre le Compartiment et l'agent de prêt de titres, BlackRock Advisors (UK) Limited, à savoir une partie liée à l'Entité, et indépendamment entre l'agent de prêt de titres et la contrepartie emprunteuse approuvée. Les garanties reçues en échange des titres prêtés sont transférées en vertu d'un contrat de transfert du titre de propriété, puis livrées et détenues sur un compte ouvert auprès d'un gestionnaire de garantie tripartite, au nom du Dépositaire et pour le compte de chaque Compartiment. Les garanties reçues sont séparées des actifs appartenant au Dépositaire du Compartiment ou à l'agent de prêt de titres.

La garantie est enregistrée et détenue au nom du Dépositaire pour le compte de chaque Compartiment auprès de l'un ou de l'ensemble des dépositaires centraux de titres suivants : J.P. Morgan SE – Dublin Branch, selon le type de garantie que la contrepartie doit fournir afin de couvrir la valeur requise de l'exposition. Les garanties fournies par ces contreparties comprennent des actions admises à la négociation sur un marché réglementé.

Tous les Compartiments énumérés ci-dessous se sont livrés à des activités de prêt de titres pendant l'exercice financier. La valeur des titres prêtés et celle des garanties détenues à la fin de l'exercice financier sont indiquées ci-dessous :

		Valeur des titres prêtés	Valeur des garanties reçues en transfert de titres	Valeur des titres prêtés	Valeur des garanties reçues en transfert de titres
		30 avril 2026		30 avril 2025	
Nom du Compartiment	Devise	000	000	000	000
BlackRock Advantage Asia ex Japan Equity Fund	USD	9 977	10 799	2 815	3 092
BlackRock Advantage Emerging Markets Equity Fund	USD	20 122	21 732	2 119	2 296
BlackRock Advantage Emerging Markets ex China Equity Fund	USD	–	–	346	381
BlackRock Advantage Europe Equity Fund	EUR	29 207	31 661	15 897	16 963
BlackRock Advantage Europe ex UK Equity Fund	EUR	14 777	15 850	893	952
BlackRock Advantage Global Corporate Credit Screened Fund	USD	1 550	1 625	3 826	4 119
BlackRock Advantage Global High Yield Credit Screened Fund	USD	64 145	68 815	39 650	44 916
BlackRock Advantage US Equity Fund	USD	35 212	38 325	56 581	63 798
BlackRock Advantage World Equity Fund	USD	48 633	52 862	16 420	18 606
BlackRock Global Unconstrained Equity Fund	USD	93 828	100 937	11 646	12 723
BlackRock Systematic Equity Factor Plus Fund	USD	12 917	13 956	2 280	2 534
BlackRock Tactical Opportunities Fund	USD	13 885	14 827	13 301	14 929

Afin de modérer ce risque, chaque Compartiment reçoit des liquidités ou des titres en garantie d'un montant équivalent à un certain pourcentage supérieur à la juste valeur des titres prêtés. Le Gestionnaire d'investissement contrôle la juste valeur des titres prêtés et obtient des garanties supplémentaires, si nécessaire.

Au 30 avril 2026, les garanties reçues se composaient à 99,99 % (30 avril 2025 : 100,00 %) de titres admis ou négociés sur un marché réglementé et à 0,01 % (30 avril 2025 : néant) en numéraire.

BlackRock, Inc. indemnise également chaque Compartiment en cas de défaut d'un emprunteur. L'indemnité permet le remplacement total des titres prêtés. BlackRock, Inc. supporte le coût de l'indemnisation au regard du défaut de l'emprunteur.

3.4.4 Risque de crédit de l'émetteur lié aux titres de créance

Le risque de crédit de l'émetteur est le risque de défaut associé à l'un des émetteurs de tout instrument de créance détenu par un Compartiment. Les instruments de créance impliquent un risque de crédit associé à l'émetteur pouvant être mis en évidence par la notation de crédit attribuée à ce dernier. Les titres subordonnés ou assortis d'une notation de crédit inférieure présentent généralement un risque de crédit plus élevé et une plus grande probabilité de défaut que les titres dotés de notations supérieures. Plusieurs Compartiments investissent dans de la dette souveraine et de la dette d'entreprise ce qui les expose au risque de défaut de l'émetteur par rapport au paiement des intérêts ou du capital.

3. Risques financiers (suite)

3.4 Risque de crédit de contrepartie (suite)

3.4.4 Risque de crédit de l'émetteur lié aux titres de créance (suite)

Les tableaux suivants détaillent le profil de notation de crédit des titres de créance détenus par chacun des Compartiments :

Au 30 avril 2026	Devise	% de titres de créance investment grade	% de titres de créance non-investment grade	% des titres de créance sans notation	% total des titres de créance
BlackRock Advantage Global Corporate Credit Screened Fund	USD	99,71	0,29	–	100,00
BlackRock Advantage Global High Yield Credit Screened Fund	USD	1,72	98,01	0,27	100,00
BlackRock Systematic Multi-Strategy Fund	USD	74,68	15,49	9,83	100,00
BlackRock Tactical Opportunities Fund	USD	100,00	–	–	100,00

Au 30 avril 2025	Devise	% de titres de créance investment grade	% de titres de créance non-investment grade	% des titres de créance sans notation	% total des titres de créance
BlackRock Advantage Global Corporate Credit Screened Fund	USD	99,26	0,74	–	100,00
BlackRock Advantage Global High Yield Credit Screened Fund	USD	1,65	98,35	–	100,00
BlackRock Systematic ESG Equity Absolute Return Fund	EUR	100,00	–	–	100,00
BlackRock Systematic Multi-Strategy Fund	USD	75,09	13,70	11,21	100,00
BlackRock Tactical Opportunities Fund	USD	100,00	–	–	100,00

Pour gérer ce risque, le Gestionnaire d'investissement veille à une diversification appropriée et conforme aux objectifs de chacun des Compartiments en investissant dans un large éventail de titres de créance. Les notations des titres de créance sont en permanence contrôlées par BlackRock Portfolio Management Group (« PMG »). Pour les titres sans notation ou les titres assortis d'une notation de crédit subordonnée ou inférieure, des procédures spécifiques supplémentaires sont appliquées afin de s'assurer que le risque de crédit est acceptable pour chaque Compartiment.

4. Hiérarchie des justes valeurs

Chaque Compartiment classe les instruments financiers évalués à la juste valeur selon une hiérarchie des justes valeurs. La hiérarchie des justes valeurs comporte les catégories suivantes :

Niveau 1 : le prix coté non ajusté sur un marché actif pour des actifs ou des passifs identiques auxquels l'entité peut avoir accès à la date d'évaluation.

Niveau 2 : données autres que les prix cotés compris dans le Niveau 1 qui sont observables (c.-à-d. élaborées à l'aide de données de marché) pour l'actif ou le passif, directement ou indirectement. Cette catégorie inclut les instruments évalués en utilisant : les cours d'instruments similaires sur des marchés actifs ; les cours d'instruments identiques ou similaires sur des marchés considérés comme moins actifs ; ou d'autres techniques de valorisation où les données importantes sont directement ou indirectement observables d'après les données du marché.

Niveau 3 : données qui sont non observables (c.-à-d. pour lesquelles il n'existe pas de données de marché disponibles) pour l'actif ou le passif. Cette catégorie comprend tous les instruments pour lesquels les techniques de valorisation incluent des données non basées sur des données de marché. Lesdites données peuvent avoir une incidence significative sur la valorisation des instruments. Cette catégorie inclut également des instruments qui sont valorisés sur la base des cours d'instruments similaires lorsqu'une Entité significative a déterminé que des ajustements ou des hypothèses sont requis pour refléter les différences entre les instruments pour lesquels il n'existe aucun marché actif.

Les techniques d'évaluation spécifiques utilisées pour évaluer les instruments financiers classés dans les niveaux 2 et 3 incluent :

(i) pour les instruments de créance et de capital, l'utilisation des prix du marché cotés ou des cours fournis par les courtiers pour des instruments similaires ;

(ii) pour les investissements constituant une participation dans un OPC émetteur, lorsque le Compartiment négocie habituellement les parts détenues à la dernière VL et, le cas échéant, à la VL auditée de manière indépendante à la date d'évaluation de ladite participation, telle que calculée par l'agent administratif de l'OPC émetteur conformément aux exigences de l'organisme dans lequel l'investissement concerné constitue une participation. La VL non auditée de l'OPC sous-jacent investi est constatée brute de tous frais de rachat susceptibles de découler des rachats de l'OPC sous-jacent. La VL non auditée de l'CIS investi sous-jacent peut faire l'objet d'ajustements au moment de la publication de ses états financiers soumis à un audit indépendant et ces ajustements peuvent être significatifs pour les états financiers du Compartiment ;

(ii) pour les actions étrangères, l'utilisation de facteurs d'ajustement indépendants de la juste valeur pour refléter la différence entre la dernière fermeture des marchés et le point d'évaluation de chaque Compartiment ;

(iv) pour les instruments de capital en défaut pour lesquels des données de marché ne sont pas disponibles ;

(v) pour les swaps de taux d'intérêt, la valeur actuelle des flux de trésorerie futurs estimés, sur la base des courbes de rendement observables ;

4. Hiérarchie des justes valeurs (suite)

(vi) pour les swaps de rendement total, la valeur des flux de trésorerie estimés, d'après la valeur de marché de l'actif ou de l'indice de référence sous-jacent à la date de clôture ;
(vii) pour les swaps d'inflation, la valeur actuelle des flux de trésorerie futurs estimés, d'après les courbes de rendement observables. Certains swaps d'inflation zéro coupon peuvent être valorisés au moyen d'une seule cotation de la contrepartie de swap, lorsque le modèle et les données ne sont pas observables sur le marché ;
(viii) pour les contrats de change à terme, la valeur actuelle des flux de trésorerie futurs, d'après les taux de change à terme à la date de clôture ; et
(ix) pour les autres instruments financiers, l'analyse des flux de trésorerie actualisés.

Les estimations de juste valeur qui en résultent sont toutes classées au niveau 2, à l'exception des titres de capital non cotés, d'une contrepartie conditionnelle à recevoir et de certains contrats dérivés, lorsque leur juste valeur a été déterminée à partir de valeurs actualisées et que les taux d'actualisation utilisés n'étaient pas observables sur le marché ou ont été ajustés pour tenir compte du risque de contrepartie ou du risque de crédit propre, ainsi que de certains OPC soumis à des mécanismes de plafonnement ou à des restrictions de rachat, ou ne pouvant être rachetés dans un délai de 90 jours, qui sont classés au niveau 3.

Le niveau dans la hiérarchie des justes valeurs auquel est catégorisée l'évaluation de la juste valeur dans son intégralité, est déterminé à partir du plus bas niveau significatif pour l'évaluation de la juste valeur dans son intégralité. À cette fin, l'importance d'une donnée est appréciée par comparaison à la mesure de la juste valeur dans son intégralité. Lorsqu'une mesure de la juste valeur est fondée sur des données observables qui requièrent un ajustement significatif en considération de données non observables, cette mesure relève alors du niveau 3. L'évaluation du caractère significatif d'une donnée particulière pour la mesure de la juste valeur dans son intégralité nécessite de porter un jugement en tenant compte de facteurs spécifiques pour l'actif ou le passif.

La détermination de ce qui constitue une donnée « observable » fait appel à une part de jugement. Les Administrateurs considèrent que les données observables sont des données de marché facilement consultables, régulièrement distribuées ou mises à jour, fiables et vérifiables, non exclusives et fournies par des sources indépendantes qui participent activement au marché concerné.

Les tableaux suivants représentent une analyse des actifs et des passifs financiers de chacun des Compartiments évalués à la juste valeur au 30 avril 2026 et au 30 avril 2025 :

30 avril 2026 BlackRock Advantage Asia ex Japan Equity Fund	Niveau 1 000 USD	Niveau 2 000 USD	Niveau 3 000 USD	Total 000 USD
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :				
Actions	69 588	214 470	856	284 914
Plus-values latentes sur contrats de change à terme de gré à gré	–	43	–	43
Total	**69 588**	**214 513**	**856**	**284 957**
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :				
Moins-values latentes sur contrats de change à terme de gré à gré	–	(8)	–	(8)
Moins-values latentes sur les contrats à terme ferme (futures) négociés en bourse	(7)	–	–	(7)
Total	**(7)**	**(8)**	**–**	**(15)**
BlackRock Advantage Emerging Markets Equity Fund	**000 USD**	**000 USD**	**000 USD**	**000 USD**
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :				
Actions	100 491	258 974	964	360 429
Plus-values latentes sur les swaps de rendement total de gré à gré	–	664	–	664
Plus-values latentes sur contrats de change à terme de gré à gré	–	4	–	4
Total	**100 491**	**259 642**	**964**	**361 097**
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :				
Moins-values latentes sur les swaps de rendement total de gré à gré	–	(825)	–	(825)
Moins-values latentes sur contrats de change à terme de gré à gré	–	(11)	–	(11)
Moins-values latentes sur les contrats à terme ferme (futures) négociés en bourse	(1)	–	–	(1)
Total	**(1)**	**(836)**	**–**	**(837)**
BlackRock Advantage Emerging Markets ex China Equity Fund	**000 USD**	**000 USD**	**000 USD**	**000 USD**
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :				
Actions	45 646	68 984	384	115 014
Plus-values latentes sur les swaps de rendement total de gré à gré	–	60	–	60
Plus-values latentes sur contrats à terme ferme (futures) négociés en bourse	123	–	–	123
Total	**45 769**	**69 044**	**384**	**115 197**
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :				
Moins-values latentes sur les swaps de rendement total de gré à gré	–	(304)	–	(304)
Moins-values latentes sur les contrats à terme ferme (futures) négociés en bourse	(1)	–	–	(1)
Total	**(1)**	**(304)**	**–**	**(305)**
BlackRock Advantage Europe Equity Fund	**000 USD**	**000 USD**	**000 USD**	**000 USD**
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :				
Actions	1 431 814	136 037	–[1]	1 567 851
Plus-values latentes sur contrats de change à terme de gré à gré	–	17	–	17
Total	**1 431 814**	**136 054**	**–**	**1 567 868**
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :				
Moins-values latentes sur contrats de change à terme de gré à gré	–	(3)	–	(3)
Moins-values latentes sur les contrats à terme ferme (futures) négociés en bourse	(266)	–	–	(266)
Total	**(266)**	**(3)**	**–**	**(269)**

4. Hiérarchie des justes valeurs (suite)

30 avril 2026 (suite)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
BlackRock Advantage Europe ex UK Equity Fund	**000 EUR**	**000 EUR**	**000 EUR**	**000 EUR**
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :				
Actions	310 572	–	–	310 572
Plus-values latentes sur contrats de change à terme de gré à gré	–	2 589	–	2 589
Total	**310 572**	**2 589**	**–**	**313 161**
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :				
Moins-values latentes sur contrats de change à terme de gré à gré	–	(25)	–	(25)
Moins-values latentes sur les contrats à terme ferme (futures) négociés en bourse	(4)	–	–	(4)
Total	**(4)**	**(25)**	**–**	**(29)**
BlackRock Advantage Global Corporate Credit Screened Fund	**000 USD**	**000 USD**	**000 USD**	**000 USD**
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :				
Titres de créance d'entreprise	–	91 641	–	91 641
Plus-values latentes sur contrats de change à terme de gré à gré	–	850	–	850
Plus-values latentes sur contrats à terme ferme (futures) négociés en bourse	200	–	–	200
Total	**200**	**92 491**	**–**	**92 691**
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :				
Moins-values latentes sur contrats de change à terme de gré à gré	–	(716)	–	(716)
Moins-values latentes sur les contrats à terme ferme (futures) négociés en bourse	(214)	–	–	(214)
Total	**(214)**	**(716)**	**–**	**(930)**
BlackRock Advantage Global High Yield Credit Screened Fund	**000 USD**	**000 USD**	**000 USD**	**000 USD**
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :				
Titres de créance d'entreprise	–	513 697	–	513 697
Instruments supranationaux	–	6 982	–	6 982
Plus-values latentes sur contrats de change à terme de gré à gré	–	2 948	–	2 948
Plus-values latentes sur contrats à terme ferme (futures) négociés en bourse	133	–	–	133
Total	**133**	**523 627**	**–**	**523 760**
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :				
Moins-values latentes sur contrats de change à terme de gré à gré	–	(2 739)	–	(2 739)
Total	**–**	**(2 739)**	**–**	**(2 739)**
BlackRock Advantage US Equity Fund	**000 USD**	**000 USD**	**000 USD**	**000 USD**
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :				
Actions	3 305 983	–	–	3 305 983
Plus-values latentes sur contrats de change à terme de gré à gré	–	6 297	–	6 297
Plus-values latentes sur contrats à terme ferme (futures) négociés en bourse	1 026	–	–	1 026
Total	**3 307 009**	**6 297**	**–**	**3 313 306**
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :				
Moins-values latentes sur contrats de change à terme de gré à gré	–	(203)	–	(203)
Total	**–**	**(203)**	**–**	**(203)**
BlackRock Advantage World Equity Fund	**000 USD**	**000 USD**	**000 USD**	**000 USD**
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :				
Actions	1 122 023	70 192	–	1 192 215
Plus-values latentes sur contrats de change à terme de gré à gré	–	86	–	86
Plus-values latentes sur contrats à terme ferme (futures) négociés en bourse	478	–	–	478
Total	**1 122 501**	**70 278**	**–**	**1 192 779**
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :				
Moins-values latentes sur contrats de change à terme de gré à gré	–	(51)	–	(51)
Total	**–**	**(51)**	**–**	**(51)**
BlackRock Emerging Markets ESG Screened Fund	**000 USD**	**000 USD**	**000 USD**	**000 USD**
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :				
Actions	–	–	–[1]	–
Total	**–**	**–**	**–**	**–**
BlackRock Global Target Return: Conservative Fund	**000 USD**	**000 USD**	**000 USD**	**000 USD**
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :				
Organismes de placement collectif	–	505	–	505
Fonds négociés en Bourse	5 387	–	–	5 387
Plus-values latentes sur contrats de change à terme de gré à gré	–	2	–	2
Total	**5 387**	**507**	**–**	**5 894**
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :				
Moins-values latentes sur contrats de change à terme de gré à gré	–	(3)	–	(3)
Total	**–**	**(3)**	**–**	**(3)**

4. Hiérarchie des justes valeurs (suite)

30 avril 2026 (suite) BlackRock Global Target Return: Growth Fund	Niveau 1 000 USD	Niveau 2 000 USD	Niveau 3 000 USD	Total 000 USD
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :				
Organismes de placement collectif	–	758	–	758
Fonds négociés en Bourse	5 791	–	–	5 791
Plus-values latentes sur contrats de change à terme de gré à gré	–	2	–	2
Total	**5 791**	**760**	**–**	**6 551**
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :				
Moins-values latentes sur contrats de change à terme de gré à gré	–	(1)	–	(1)
Total	**–**	**(1)**	**–**	**(1)**
BlackRock Global Target Return: Moderate Fund	**000 USD**	**000 USD**	**000 USD**	**000 USD**
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :				
Organismes de placement collectif	–	610	–	610
Fonds négociés en Bourse	5 564	–	–	5 564
Plus-values latentes sur contrats de change à terme de gré à gré	–	2	–	2
Total	**5 564**	**612**	**–**	**6 176**
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :				
Moins-values latentes sur contrats de change à terme de gré à gré	–	(2)	–	(2)
Total	**–**	**(2)**	**–**	**(2)**
BlackRock Global Unconstrained Equity Fund	**000 USD**	**000 USD**	**000 USD**	**000 USD**
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :				
Actions	4 272 767	–	–	4 272 767
Plus-values latentes sur contrats de change à terme de gré à gré	–	173	–	173
Plus-values latentes sur contrats à terme ferme (futures) négociés en bourse	838	–	–	838
Total	**4 273 605**	**173**	**–**	**4 273 778**
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :				
Moins-values latentes sur contrats de change à terme de gré à gré	–	(120)	–	(120)
Total	**–**	**(120)**	**–**	**(120)**
BlackRock Systematic Equity Factor Plus Fund	**000 USD**	**000 USD**	**000 USD**	**000 USD**
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :				
Actions	501 091	71 321	1	572 413
Plus-values latentes sur contrats de change à terme de gré à gré	–	1 175	–	1 175
Plus-values latentes sur contrats à terme ferme (futures) négociés en bourse	101	–	–	101
Total	**501 192**	**72 496**	**1**	**573 689**
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :				
Moins-values latentes sur contrats de change à terme de gré à gré	–	(58)	–	(58)
Moins-values latentes sur les contrats à terme ferme (futures) négociés en bourse	(9)	–	–	(9)
Total	**(9)**	**(58)**	**–**	**(67)**
BlackRock Systematic Multi-Strategy Fund	**000 USD**	**000 USD**	**000 USD**	**000 USD**
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :				
Fonds négociés en Bourse	9 533	–	–	9 533
Actions	11 999	–	–	11 999
Titres de créance d'État	–	20 871	–	20 871
Titres de créance d'entreprise	–	92 369	–	92 369
Titres adossés à des créances hypothécaires	–	10 364	–	10 364
Instruments supranationaux	–	282	–	282
Titres TBA	–	13 531	–	13 531
Plus-values latentes sur swaps de taux d'intérêt de gré à gré	–	2	–	2
Plus-values latentes sur les swaps de rendement total de gré à gré	–	3 855	–	3 855
Plus-values latentes sur swaps de taux d'inflation à compensation centrale	–	149	–	149
Plus-values latentes sur swaps de taux d'intérêt à compensation centrale	–	306	–	306
Plus-values latentes sur contrats de change à terme de gré à gré	–	1 492	–	1 492
Plus-values latentes sur contrats à terme ferme (futures) négociés en bourse	1 058	–	–	1 058
Total	**22 590**	**143 221**	**–**	**165 811**
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :				
Titres TBA	–	(24)	–	(24)
Moins-values latentes sur les swaps de rendement total de gré à gré	–	(4 622)	–	(4 622)
Moins-values latentes sur swaps de défaut de crédit à compensation centrale	–	(530)	–	(530)
Moins-values latentes sur swaps de taux d'inflation à compensation centrale	–	(1)	–	(1)
Moins-values latentes sur swaps de taux d'intérêt à compensation centrale	–	(229)	–	(229)
Moins-values latentes sur contrats de change à terme de gré à gré	–	(478)	–	(478)
Moins-values latentes sur les contrats à terme ferme (futures) négociés en bourse	(922)	–	–	(922)
Total	**(922)**	**(5 884)**	**–**	**(6 806)**

4. Hiérarchie des justes valeurs (suite)

30 avril 2026 (suite) BlackRock Tactical Opportunities Fund	Niveau 1 000 USD	Niveau 2 000 USD	Niveau 3 000 USD	Total 000 USD
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :				
Actions	408 449	410 220	2	818 671
Titres de créance d'État	–	113 432	–	113 432
Plus-values latentes sur les swaps de rendement total de gré à gré	–	11 623	–	11 623
Plus-values latentes sur swaps de défaut de crédit à compensation centrale	–	10 255	–	10 255
Plus-values latentes sur swaps de taux d'intérêt à compensation centrale	–	14 389	–	14 389
Plus-values latentes sur contrats de change à terme de gré à gré	–	11 164	–	11 164
Plus-values latentes sur contrats à terme ferme (futures) négociés en bourse	19 931	–	–	19 931
Total	**428 380**	**571 083**	**2**	**999 465**
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :				
Moins-values latentes sur les swaps de rendement total de gré à gré	–	(11 349)	–	(11 349)
Moins-values latentes sur swaps de taux d'intérêt à compensation centrale	–	(7 492)	–	(7 492)
Moins-values latentes sur contrats de change à terme de gré à gré	–	(4 460)	–	(4 460)
Moins-values latentes sur les contrats à terme ferme (futures) négociés en bourse	(23 025)	–	–	(23 025)
Total	**(23 025)**	**(23 301)**	**–**	**(46 326)**

30 avril 2025 BlackRock Advantage Asia ex Japan Equity Fund	Niveau 1 000 USD	Niveau 2 000 USD	Niveau 3 000 USD	Total 000 USD
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :				
Actions	34 433	39 916	–	74 349
Bons de souscription	3	–	–	3
Plus-values latentes sur contrats de change à terme de gré à gré	–	4	–	4
Plus-values latentes sur contrats à terme ferme (futures) négociés en bourse	45	–	–	45
Total	**34 481**	**39 920**	**–**	**74 401**
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :				
Moins-values latentes sur contrats de change à terme de gré à gré	–	(4)	–	(4)
Total	**–**	**(4)**	**–**	**(4)**
BlackRock Advantage Emerging Markets Equity Fund	**000 USD**	**000 USD**	**000 USD**	**000 USD**
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :				
Actions	34 118	30 343	–[1]	64 461
Plus-values latentes sur les swaps de rendement total de gré à gré	–	227	–	227
Plus-values latentes sur contrats de change à terme de gré à gré	–	3	–	3
Plus-values latentes sur contrats à terme ferme (futures) négociés en bourse	2	–	–	2
Total	**34 120**	**30 573**	**–**	**64 693**
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :				
Moins-values latentes sur les swaps de rendement total de gré à gré	–	(21)	–	(21)
Total	**–**	**(21)**	**–**	**(21)**
BlackRock Advantage Emerging Markets ex China Equity Fund	**000 USD**	**000 USD**	**000 USD**	**000 USD**
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :				
Actions	25 936	43 469	–	69 405
Plus-values latentes sur les swaps de rendement total de gré à gré	–	304	–	304
Plus-values latentes sur contrats à terme ferme (futures) négociés en bourse	4	–	–	4
Total	**25 940**	**43 773**	**–**	**69 713**
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :				
Moins-values latentes sur les swaps de rendement total de gré à gré	–	(3)	–	(3)
Total	**–**	**(3)**	**–**	**(3)**
BlackRock Advantage Europe Equity Fund	**000 EUR**	**000 EUR**	**000 EUR**	**000 EUR**
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :				
Actions	476 835	–	–[1]	476 835
Plus-values latentes sur contrats de change à terme de gré à gré	–	2	–	2
Plus-values latentes sur contrats à terme ferme (futures) négociés en bourse	115	–	–	115
Total	**476 950**	**2**	**–**	**476 952**
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :				
Moins-values latentes sur contrats de change à terme de gré à gré	–	(23)	–	(23)
Total	**–**	**(23)**	**–**	**(23)**
BlackRock Advantage Europe ex UK Equity Fund	**000 EUR**	**000 EUR**	**000 EUR**	**000 EUR**
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :				
Actions	73 309	–	–	73 309
Plus-values latentes sur contrats de change à terme de gré à gré	–	90	–	90
Plus-values latentes sur contrats à terme ferme (futures) négociés en bourse	3	–	–	3
Total	**73 312**	**90**	**–**	**73 402**
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :				
Moins-values latentes sur contrats de change à terme de gré à gré	–	(86)	–	(86)
Total	**–**	**(86)**	**–**	**(86)**

4. Hiérarchie des justes valeurs (suite)

30 avril 2025 (suite)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
BlackRock Advantage Global Corporate Credit Screened Fund	**000 USD**	**000 USD**	**000 USD**	**000 USD**
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :				
Titres de créance d'entreprise	–	105 705	–	105 705
Titres adossés à des actifs	–	62	–	62
Plus-values latentes sur contrats de change à terme de gré à gré	–	3 103	–	3 103
Plus-values latentes sur contrats à terme ferme (futures) négociés en bourse	84	–	–	84
Total	**84**	**108 870**	**–**	**108 954**
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :				
Moins-values latentes sur contrats de change à terme de gré à gré	–	(1 623)	–	(1 623)
Moins-values latentes sur les contrats à terme ferme (futures) négociés en bourse	(96)	–	–	(96)
Total	**(96)**	**(1 623)**	**–**	**(1 719)**
BlackRock Advantage Global High Yield Credit Screened Fund	**000 USD**	**000 USD**	**000 USD**	**000 USD**
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :				
Titres de créance d'entreprise	–	420 932	–	420 932
Instruments supranationaux	–	7 527	–	7 527
Plus-values latentes sur contrats de change à terme de gré à gré	–	9 270	–	9 270
Plus-values latentes sur contrats à terme ferme (futures) négociés en bourse	108	–	–	108
Total	**108**	**437 729**	**–**	**437 837**
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :				
Moins-values latentes sur contrats de change à terme de gré à gré	–	(5 518)	–	(5 518)
Moins-values latentes sur les contrats à terme ferme (futures) négociés en bourse	(61)	–	–	(61)
Total	**(61)**	**(5 518)**	**–**	**(5 579)**
BlackRock Advantage US Equity Fund	**000 USD**	**000 USD**	**000 USD**	**000 USD**
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :				
Actions	2 225 962	–	–	2 225 962
Plus-values latentes sur contrats de change à terme de gré à gré	–	18 499	–	18 499
Plus-values latentes sur contrats à terme ferme (futures) négociés en bourse	529	–	–	529
Total	**2 226 491**	**18 499**	**–**	**2 244 990**
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :				
Moins-values latentes sur contrats de change à terme de gré à gré	–	(188)	–	(188)
Total	**–**	**(188)**	**–**	**(188)**
BlackRock Advantage World Equity Fund	**000 USD**	**000 USD**	**000 USD**	**000 USD**
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :				
Actions	663 998	58 065	–	722 063
Plus-values latentes sur contrats de change à terme de gré à gré	–	368	–	368
Plus-values latentes sur contrats à terme ferme (futures) négociés en bourse	116	–	–	116
Total	**664 114**	**58 433**	**–**	**722 547**
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :				
Moins-values latentes sur contrats de change à terme de gré à gré	–	(4)	–	(4)
Total	**–**	**(4)**	**–**	**(4)**
BlackRock Emerging Markets ESG Screened Fund	**000 USD**	**000 USD**	**000 USD**	**000 USD**
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :				
Actions	–	–	–[1]	–
Total	**–**	**–**	**–**	**–**
BlackRock Global Target Return: Conservative Fund	**000 USD**	**000 USD**	**000 USD**	**000 USD**
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :				
Organismes de placement collectif	–	411	–	411
Fonds négociés en Bourse	3 107	–	–	3 107
Total	**3 107**	**411**	**–**	**3 518**
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :				
Moins-values latentes sur contrats de change à terme de gré à gré	–	(3)	–	(3)
Total	**–**	**(3)**	**–**	**(3)**
BlackRock Global Target Return: Growth Fund	**000 USD**	**000 USD**	**000 USD**	**000 USD**
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :				
Organismes de placement collectif	–	605	–	605
Fonds négociés en Bourse	4 552	–	–	4 552
Total	**4 552**	**605**	**–**	**5 157**
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :				
Moins-values latentes sur contrats de change à terme de gré à gré	–	(3)	–	(3)
Total	**–**	**(3)**	**–**	**(3)**

4. Hiérarchie des justes valeurs (suite)

30 avril 2025 (suite) BlackRock Global Target Return: Moderate Fund	Niveau 1 000 USD	Niveau 2 000 USD	Niveau 3 000 USD	Total 000 USD
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :				
Organismes de placement collectif	–	495	–	495
Fonds négociés en Bourse	3 718	–	–	3 718
Total	**3 718**	**495**	**–**	**4 213**
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :				
Moins-values latentes sur contrats de change à terme de gré à gré	–	(3)	–	(3)
Total	**–**	**(3)**	**–**	**(3)**
BlackRock Global Unconstrained Equity Fund	**000 USD**	**000 USD**	**000 USD**	**000 USD**
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :				
Actions	3 482 808	–	–	3 482 808
Plus-values latentes sur contrats de change à terme de gré à gré	–	3 663	–	3 663
Total	**3 482 808**	**3 663**	**–**	**3 486 471**
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :				
Moins-values latentes sur contrats de change à terme de gré à gré	–	(9)	–	(9)
Moins-values latentes sur les contrats à terme ferme (futures) négociés en bourse	(1 204)	–	–	(1 204)
Total	**(1 204)**	**(9)**	**–**	**(1 213)**
BlackRock Systematic Equity Factor Plus Fund	**000 USD**	**000 USD**	**000 USD**	**000 USD**
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :				
Actions	491 779	46 090	2	537 871
Plus-values latentes sur contrats de change à terme de gré à gré	–	3 264	–	3 264
Plus-values latentes sur contrats à terme ferme (futures) négociés en bourse	214	–	–	214
Total	**491 993**	**49 354**	**2**	**541 349**
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :				
Moins-values latentes sur contrats de change à terme de gré à gré	–	(29)	–	(29)
Total	**–**	**(29)**	**–**	**(29)**
BlackRock Systematic ESG Equity Absolute Return Fund	**000 EUR**	**000 EUR**	**000 EUR**	**000 EUR**
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :				
Titres de créance d'État	–	15 065	–	15 065
Total	**–**	**15 065**	**–**	**15 065**
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :				
Moins-values latentes sur contrats de change à terme de gré à gré	–	(4)	–	(4)
Moins-values latentes sur les contrats à terme ferme (futures) négociés en bourse	(3)	–	–	(3)
Total	**(3)**	**(4)**	**–**	**(7)**
BlackRock Systematic Multi-Strategy Fund	**000 USD**	**000 USD**	**000 USD**	**000 USD**
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :				
Fonds négociés en Bourse	6 545	–	–	6 545
Actions	7 069	–	8	7 077
Titres de créance d'État	–	27 705	–	27 705
Titres de créance d'entreprise	–	58 587	–	58 587
Titres adossés à des créances hypothécaires	–	13 787	–	13 787
Instruments supranationaux	–	619	–	619
Titres TBA	–	25 280	–	25 280
Plus-values latentes sur les swaps de rendement total de gré à gré	–	2 745	–	2 745
Plus-values latentes sur swaps de taux d'inflation à compensation centrale	–	1	–	1
Plus-values latentes sur swaps de taux d'intérêt à compensation centrale	–	745	–	745
Plus-values latentes sur contrats de change à terme de gré à gré	–	1 756	–	1 756
Plus-values latentes sur contrats à terme ferme (futures) négociés en bourse	463	–	–	463
Total	**14 077**	**131 225**	**8**	**145 310**
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :				
Titres TBA	–	(12 566)	–	(12 566)
Moins-values latentes sur les swaps de rendement total de gré à gré	–	(3 033)	–	(3 033)
Moins-values latentes sur swaps de défaut de crédit à compensation centrale	–	(81)	–	(81)
Moins-values latentes sur swaps de taux d'inflation à compensation centrale	–	(4)	–	(4)
Moins-values latentes sur swaps de taux d'intérêt à compensation centrale	–	(587)	–	(587)
Moins-values latentes sur contrats de change à terme de gré à gré	–	(698)	–	(698)
Moins-values latentes sur les contrats à terme ferme (futures) négociés en bourse	(105)	–	–	(105)
Total	**(105)**	**(16 969)**	**–**	**(17 074)**

4. Hiérarchie des justes valeurs (suite)

30 avril 2025 (suite) BlackRock Tactical Opportunities Fund	Niveau 1 000 USD	Niveau 2 000 USD	Niveau 3 000 USD	Total 000 USD
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :				
Actions	371 435	29 737	–[1]	401 172
Titres de créance d'État	–	39 970	–	39 970
Plus-values latentes sur swaps de taux d'intérêt de gré à gré	–	1	–	1
Plus-values latentes sur les swaps de rendement total de gré à gré	–	9 424	–	9 424
Plus-values latentes sur swaps de défaut de crédit à compensation centrale	–	2 682	–	2 682
Plus-values latentes sur swaps de taux d'intérêt à compensation centrale	–	10 693	–	10 693
Plus-values latentes sur contrats de change à terme de gré à gré	–	15 837	–	15 837
Plus-values latentes sur contrats à terme ferme (futures) négociés en bourse	7 663	–	–	7 663
Total	**379 098**	**108 344**	**–**	**487 442**
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :				
Moins-values latentes sur swaps de taux d'intérêt de gré à gré	–	(4 006)	–	(4 006)
Moins-values latentes sur les swaps de rendement total de gré à gré	–	(3 693)	–	(3 693)
Moins-values latentes sur swaps de taux d'intérêt à compensation centrale	–	(9 887)	–	(9 887)
Moins-values latentes sur contrats de change à terme de gré à gré	–	(3 235)	–	(3 235)
Moins-values latentes sur les contrats à terme ferme (futures) négociés en bourse	(12 813)	–	–	(12 813)
Total	**(12 813)**	**(20 821)**	**–**	**(33 634)**

[1] Les montants inférieurs à 500 dans la devise de référence de chaque Compartiment ont été arrondis à zéro.

5. Produits d'exploitation

Pour l'exercice financier clôturé le 30 avril 2026

	BlackRock Advantage Asia ex Japan Equity Fund		BlackRock Advantage Emerging Markets Equity Fund		BlackRock Advantage Emerging Markets ex China Equity Fund		BlackRock Advantage Europe Equity Fund	
	2026 000 USD	2025 000 USD	2026 000 USD	2025 000 USD	2026 000 USD	2025 000 USD	2026 000 EUR	2025 000 EUR
Produits d'intérêts sur trésorerie et équivalents de trésorerie	10	4	986	188	44	172	43	19
Produits d'intérêts sur actifs financiers	17	–	–	–	–	65	–	–
Produits d'intérêts sur instruments financiers dérivés	–	–	832	156	219	141	–	–
Produits de dividendes	4 911	2 322	5 834	1 179	2 399	1 580	30 169	9 296
Revenus sur prêts de titres	58	3	93	3	5	1	55	20
Total	**4 996**	**2 329**	**7 745**	**1 526**	**2 667**	**1 959**	**30 267**	**9 335**

	BlackRock Advantage Europe ex UK Equity Fund		BlackRock Advantage Global Corporate Credit Screened Fund		BlackRock Advantage Global High Yield Credit Screened Fund		BlackRock Advantage US Equity Fund	
	2026 000 EUR	2025 000 EUR	2026 000 USD	2025 000 USD	2026 000 USD	2025 000 USD	2026 000 USD	2025 000 USD
Produits d'intérêts sur trésorerie et équivalents de trésorerie	3	2	12	35	215	135	365	406
Produits d'intérêts sur actifs financiers	–	–	4 305	4 589	32 335	30 652	–	–
Produits de dividendes	5 949	1 785	–	–	–	–	31 638	23 923
Revenus sur prêts de titres	13	5	20	11	186	169	36	50
Total	**5 965**	**1 792**	**4 337**	**4 635**	**32 736**	**30 956**	**32 039**	**24 379**

5. Produits d'exploitation (suite)

Pour l'exercice financier clôturé le 30 avril 2026

	BlackRock Advantage World Equity Fund		BlackRock Emerging Markets ESG Screened Fund[1]		BlackRock Global Target Return: Conservative Fund		BlackRock Global Target Return: Growth Fund	
	2026 000 USD	2025 000 USD	2026 000 USD	2025 000 USD	2026 000 USD	2025 000 USD	2026 000 USD	2025 000 USD
Produits d'intérêts sur trésorerie et équivalents de trésorerie	80	117	1	1	1	2	1	2
Produits de dividendes	24 164	12 993	–	–	–	–	–	–
Revenus provenant des fonds négociés en Bourse	–	–	–	–	56	45	52	61
Revenus sur prêts de titres	70	57	–	–	–	–	–	–
Remises sur commission de gestion	–	–	–	–	7	5	8	7
Total	**24 314**	**13 167**	**1**	**1**	**64**	**52**	**61**	**70**

[1] Le Compartiment a été résilié le 30 mars 2022, mais détient toujours des soldes résiduels et attend sa révocation par la BCI.

5. Produits d'exploitation (suite)

Pour l'exercice financier clôturé le 30 avril 2026

	BlackRock Global Target Return: Moderate Fund		BlackRock Global Unconstrained Equity Fund		BlackRock Systematic Equity Factor Plus Fund		BlackRock Systematic ESG Equity Absolute Return Fund[1]	
	2026 000 USD	2025 000 USD	2026 000 USD	2025 000 USD	2026 000 USD	2025 000 USD	2026 000 EUR	2025 000 EUR
Produits d'intérêts sur trésorerie et équivalents de trésorerie	1	2	3 568	1 619	100	140	3	8
Produits d'intérêts sur actifs financiers	–	–	–	–	–	–	27	295
Produits d'intérêts sur instruments financiers dérivés	–	–	–	–	–	–	8	428
Produits de dividendes	–	–	33 301	16 304	8 324	8 103	–	–
Revenus provenant des fonds négociés en Bourse	54	54	–	–	–	–	–	–
Revenus sur prêts de titres	–	–	42	73	49	54	–	–
Remises sur commission de gestion	8	6	–	–	–	–	–	–
Total	**63**	**62**	**36 911**	**17 996**	**8 473**	**8 297**	**38**	**731**

	BlackRock Systematic Multi-Strategy Fund		BlackRock Tactical Opportunities Fund	
	2026 000 USD	2025 000 USD	2026 000 USD	2025 000 USD
Produits d'intérêts sur trésorerie et équivalents de trésorerie	70	114	753	1 183
Produits d'intérêts sur actifs financiers	6 293	4 959	3 608	2 210
Produits d'intérêts sur instruments financiers dérivés	1 474	559	43 330	10 976
Produits de dividendes	269	255	9 674	3 814
Revenus provenant des fonds négociés en Bourse	890	522	–	–
Revenus sur prêts de titres	–	–	29	15
Remises sur commission de gestion	16	–	–	–
Total	**9 012**	**6 409**	**57 394**	**18 198**

[1] Le Compartiment a été clôturé au cours de l'exercice financier.

6. Charges d'exploitation

L'Entité utilise une structure de commission globale pour les Compartiments (et les catégories d'actions). Chaque Compartiment paie la totalité de ses commissions, coûts opérationnels et charges (et la part qui lui est imputable de tous frais et charges engagés par l'Entité) sous la forme d'une commission fixe unique (les « Frais courants »). Lorsqu'un Compartiment dispose de plusieurs catégories d'actions, toutes les commissions et tous les coûts d'exploitation et frais attribuables à une catégorie d'actions particulière (plutôt qu'à l'ensemble du Compartiment) sont déduits des montants notionnels des actifs alloués par le Compartiment à cette catégorie d'actions.

Le Gestionnaire est responsable du paiement de toutes les charges d'exploitation, y compris, sans s'y limiter, les commissions et charges du Gestionnaire, du Gestionnaire d'investissement, du Dépositaire, de l'Agent administratif et de l'Agent de transfert, au moyen des montants qu'il perçoit au titre des frais courants. Ces charges d'exploitation comprennent les frais réglementaires et les frais d'audit, mais excluent les frais de transaction et les frais juridiques extraordinaires. Dans le cas où les coûts et charges d'un Compartiment relatifs à l'exploitation du Compartiment excèdent les frais courants, le Gestionnaire acquitte un montant excédentaire sur ses propres actifs.

Commission de gestion (commissions du Gestionnaire d'investissement, de l'agent administratif et du dépositaire incluses) :
Le Gestionnaire est habilité à percevoir une commission annuelle dont les coefficients de base ne sauraient excéder les taux listés dans le tableau suivant. Ces taux correspondent aux taux de commissions maximums au 30 avril 2026 :

Nom du Compartiment	Catégorie de parts	Frais courants
BlackRock Advantage Asia ex Japan Equity Fund		
	Catégorie de capitalisation A en USD	0,90 %
	Catégorie de capitalisation D couverte en CHF	0,45 %
	Catégorie de capitalisation D couverte en EUR	0,45 %
	Catégorie de capitalisation D en GBP	0,45 %
	Catégorie de capitalisation D couverte en GBP	0,45 %
	Catégorie de capitalisation D en USD	0,45 %
	Catégorie de capitalisation X en GBP	0,00 %
	Catégorie de capitalisation X en USD	0,00 %
BlackRock Advantage Emerging Markets Equity Fund		
	Catégorie de capitalisation A en USD	0,90 %
	Catégorie de capitalisation D couverte en CHF	0,45 %
	Catégorie de capitalisation D couverte en EUR	0,45 %
	Catégorie de capitalisation D en GBP	0,45 %
	Catégorie de capitalisation D couverte en GBP	0,45 %
	Catégorie de capitalisation D en USD	0,45 %
	Catégorie de capitalisation X en GBP	0,00 %
	Catégorie de capitalisation X en NZD	0,00 %
	Catégorie de capitalisation X en USD	0,00 %
BlackRock Advantage Emerging Markets ex China Equity Fund		
	Catégorie de capitalisation A en USD	0,90 %
	Catégorie de capitalisation D en USD	0,45 %
	Catégorie de capitalisation X en EUR	0,00 %
BlackRock Advantage Europe Equity Fund		
	Catégorie de capitalisation A en EUR	0,70 %
	Catégorie de capitalisation D couverte en CHF	0,35 %
	Catégorie de capitalisation D en EUR	0,35 %
	Catégorie de capitalisation D couverte en GBP	0,35 %
	Catégorie de capitalisation D couverte en USD	0,35 %
	Catégorie de capitalisation S en EUR	0,35 %
	Catégorie de capitalisation X en EUR	0,00 %
BlackRock Advantage Europe ex UK Equity Fund		
	Catégorie de capitalisation A en EUR	0,70 %
	Catégorie de capitalisation D couverte en CHF	0,35 %
	Catégorie de capitalisation D en EUR	0,35 %
	Catégorie de capitalisation D en GBP	0,35 %

6. Charges d'exploitation (suite)

Commission de gestion (commissions du Gestionnaire d'investissement, de l'agent administratif et du dépositaire incluses) : (suite)

Nom du Compartiment	Catégorie de parts	Frais courants
BlackRock Advantage Europe ex UK Equity Fund (suite)		
	Catégorie de capitalisation D couverte en GBP	0,35 %
	Catégorie de capitalisation D couverte en USD	0,35 %
	Catégorie de capitalisation X en EUR	0,00 %
BlackRock Advantage Global Corporate Credit Screened Fund		
	Catégorie de capitalisation A en USD	0,55 %
	Catégorie de capitalisation D en USD	0,25 %
	Catégorie de capitalisation X (couverte) en CHF	0,00 %
	Catégorie de capitalisation X (couverte) en GBP	0,00 %
	Catégorie de distribution X en USD (mensuelle)	0,00 %
	Catégorie de capitalisation Z (couverte) en EUR	0,25 %
	Catégorie de capitalisation Z en USD	0,25 %
BlackRock Advantage Global High Yield Credit Screened Fund		
	Catégorie de capitalisation A couverte en GBP	0,60 %
	Catégorie de distribution A couverte en GBP (annuelle)	0,60 %
	Catégorie de distribution A couverte en GBP (trimestrielle)	0,60 %
	Catégorie de distribution A couverte en GBP (semestrielle)	0,60 %
	Catégorie de capitalisation A en USD	0,60 %
	Catégorie de capitalisation D couverte en GBP	0,30 %
	Catégorie de capitalisation D en USD	0,30 %
	Catégorie de capitalisation X couverte en AUD	0,00 %
	Catégorie de capitalisation X couverte en EUR	0,00 %
	Catégorie de capitalisation X en USD	0,00 %
	Catégorie de distribution X en USD (mensuelle)	0,00 %
	Catégorie de capitalisation Z couverte en EUR	0,30 %
	Catégorie de capitalisation Z couverte en GBP	0,30 %
	Catégorie de capitalisation Z en USD	0,30 %
	Catégorie de distribution Z en USD (trimestrielle)	0,30 %
BlackRock Advantage US Equity Fund		
	Catégorie de capitalisation A en EUR	0,60 %
	Catégorie de capitalisation A couverte en SEK	0,60 %
	Catégorie de capitalisation A couverte en SGD	0,60 %
	Catégorie de capitalisation A en USD	0,60 %
	Catégorie de capitalisation D couverte en CHF	0,30 %
	Catégorie de capitalisation D en EUR	0,30 %
	Catégorie de capitalisation D couverte en EUR	0,30 %
	Catégorie de capitalisation D couverte en GBP	0,30 %
	Catégorie de capitalisation D couverte en SEK	0,30 %
	Catégorie de capitalisation D en USD	0,30 %

6. Charges d'exploitation (suite)

Commission de gestion (commissions du Gestionnaire d'investissement, de l'agent administratif et du dépositaire incluses) : (suite)

Nom du Compartiment	Catégorie de parts	Frais courants
BlackRock Advantage US Equity Fund (suite)		
	Catégorie de capitalisation S en EUR	0,30 %
	Catégorie de distribution S en EUR (annuelle)	0,30 %
	Catégorie de capitalisation S couverte en EUR	0,30 %
	Catégorie de distribution S en GBP (annuelle)	0,30 %
	Catégorie de capitalisation S en USD	0,30 %
	Catégorie de distribution S en USD (annuelle)	0,30 %
	Catégorie de capitalisation X couverte en GBP	0,00 %
	Catégorie de capitalisation X en USD	0,00 %
BlackRock Advantage World Equity Fund		
	Catégorie de capitalisation A en EUR	0,80 %
	Catégorie de capitalisation A en USD	0,80 %
	Catégorie de capitalisation D couverte en CHF	0,40 %
	Catégorie de capitalisation D en EUR	0,40 %
	Catégorie de capitalisation D couverte en EUR	0,40 %
	Catégorie de capitalisation D en GBP	0,40 %
	Catégorie de capitalisation D couverte en GBP	0,40 %
	Catégorie de capitalisation D en USD	0,40 %
	Catégorie de capitalisation S en EUR	0,40 %
	Catégorie de distribution S en EUR	0,40 %
	Catégorie de capitalisation S couverte en EUR	0,40 %
	Catégorie de distribution S en GBP	0,40 %
	Catégorie de capitalisation S en USD	0,40 %
	Catégorie de distribution S en USD	0,40 %
	Catégorie de capitalisation X en AUD	0,00 %
	Catégorie de capitalisation X en EUR	0,00 %
	Catégorie de capitalisation X couverte en GBP	0,00 %
	Catégorie de capitalisation X en USD	0,00 %
BlackRock Global Target Return: Conservative Fund		
	Catégorie de capitalisation A en USD	1,30 %
	Catégorie de capitalisation D en USD	0,75 %
	Catégorie de capitalisation I en USD	0,60 %
	Catégorie de capitalisation X en USD	0,00 %
BlackRock Global Target Return: Growth Fund		
	Catégorie de capitalisation A en USD	1,30 %
	Catégorie de capitalisation D en USD	0,75 %
	Catégorie de capitalisation I en USD	0,60 %
	Catégorie de capitalisation X en USD	0,00 %
BlackRock Global Target Return: Moderate Fund		
	Catégorie de capitalisation A en USD	1,30 %
	Catégorie de capitalisation D en USD	0,75 %
	Catégorie de capitalisation I en USD	0,60 %
	Catégorie de capitalisation X en USD	0,00 %
BlackRock Global Unconstrained Equity Fund		
	Catégorie de capitalisation A en EUR	1,70 %
	Catégorie de capitalisation A en NOK	1,70 %
	Catégorie de capitalisation A en SEK	1,70 %

6. Charges d'exploitation (suite)

Commission de gestion (commissions du Gestionnaire d'investissement, de l'agent administratif et du dépositaire incluses) : (suite)

Nom du Compartiment	Catégorie de parts	Frais courants
BlackRock Global Unconstrained Equity Fund (suite)		
	Catégorie de capitalisation A couverte en SGD	1,70 %
	Catégorie de capitalisation A en USD	1,70 %
	Catégorie de capitalisation D en EUR	0,95 %
	Catégorie de distribution D en EUR (annuelle)	0,95 %
	Catégorie de capitalisation D couverte en EUR	0,95 %
	Catégorie de capitalisation D en GBP	0,95 %
	Catégorie de distribution D en GBP (annuelle)	0,95 %
	Catégorie de capitalisation D en USD	0,95 %
	Catégorie de distribution D en USD (annuelle)	0,95 %
	Catégorie de capitalisation DP en EUR	0,95 %
	Catégorie de distribution DP en EUR	0,95 %
	Catégorie de capitalisation DP couverte en EUR	0,95 %
	Catégorie de capitalisation DP en GBP	0,95 %
	Catégorie de distribution DP en GBP (annuelle)	0,95 %
	Catégorie de capitalisation DP en USD	0,95 %
	Catégorie de distribution DP en USD (annuelle)	0,95 %
	Catégorie de capitalisation W en NOK	0,95 %
	Catégorie de capitalisation W en SEK	0,95 %
	Catégorie de capitalisation X en AUD	0,00 %
	Catégorie de capitalisation X en EUR	0,00 %
	Catégorie de capitalisation X en JPY	0,00 %
	Catégorie de capitalisation X couverte en JPY	0,00 %
	Catégorie de capitalisation X en NZD	0,00 %
	Catégorie de capitalisation X en USD	0,00 %
	Catégorie de capitalisation Z en EUR	0,75 %
	Catégorie de capitalisation Z couverte en EUR	0,75 %
	Catégorie de capitalisation Z en GBP	0,75 %
	Catégorie de capitalisation Z en USD	0,75 %
	Catégorie de distribution Z en USD (trimestrielle)	0,75 %
BlackRock Systematic Equity Factor Plus Fund		
	Catégorie de capitalisation D couverte en EUR	0,15 %
	Catégorie de capitalisation D en GBP	0,15 %
	Catégorie de capitalisation D couverte en GBP	0,15 %
	Catégorie de capitalisation D en USD	0,15 %
	Catégorie de capitalisation X en EUR	0,00 %
	Catégorie de capitalisation X en GBP	0,00 %
	Catégorie de capitalisation X couverte en GBP	0,00 %
BlackRock Systematic ESG Equity Absolute Return Fund		
	Catégorie de capitalisation A en EUR	1,65 %
	Catégorie de capitalisation D en EUR	1,15 %
	Catégorie de capitalisation D couverte en GBP	1,15 %
	Catégorie de capitalisation D couverte en SEK	1,15 %

6. Charges d'exploitation (suite)

Commission de gestion (commissions du Gestionnaire d'investissement, de l'agent administratif et du dépositaire incluses) : (suite)

Nom du Compartiment	Catégorie de parts	Frais courants
BlackRock Systematic ESG Equity Absolute Return Fund (suite)		
	Catégorie de capitalisation D couverte en USD	1,15 %
	Catégorie de capitalisation X couverte en AUD	0,00 %
	Catégorie de capitalisation X en EUR	0,00 %
	Catégorie de capitalisation Z en EUR	0,75 %
BlackRock Systematic Multi-Strategy Fund		
	Catégorie de capitalisation A en USD	1,80 %
	Catégorie de capitalisation D couverte en GBP	0,90 %
	Catégorie de capitalisation D en USD	0,90 %
	Catégorie de capitalisation DP en USD	0,55 %
	Catégorie de capitalisation X couverte en AUD	0,00 %
	Catégorie de capitalisation X en USD	0,00 %
	Catégorie de capitalisation Z couverte en CHF	0,70 %
	Catégorie de capitalisation Z couverte en EUR	0,70 %
	Catégorie de capitalisation Z couverte en GBP	0,70 %
	Catégorie de capitalisation Z en USD	0,70 %
BlackRock Tactical Opportunities Fund		
	Catégorie de capitalisation A couverte en SEK	1,50 %
	Catégorie de capitalisation A couverte en SGD	1,50 %
	Catégorie de capitalisation A en USD	1,50 %
	Catégorie de capitalisation D couverte en CHF	0,75 %
	Catégorie de capitalisation D couverte en EUR	0,75 %
	Catégorie de capitalisation D couverte en GBP	0,75 %
	Catégorie de capitalisation D couverte en JPY	0,75 %
	Catégorie de capitalisation D couverte en SEK	0,75 %
	Catégorie de capitalisation D couverte en SGD	0,75 %
	Catégorie de capitalisation D en USD	0,75 %
	Catégorie de capitalisation X couverte en AUD	0,00 %
	Catégorie de capitalisation X couverte en EUR	0,00 %
	Catégorie de capitalisation X couverte en GBP	0,00 %
	Catégorie de capitalisation X couverte en JPY	0,00 %
	Catégorie de capitalisation X couverte en NZD	0,00 %
	Catégorie de capitalisation X en USD	0,00 %

Bien qu'il soit prévu que les frais courants supportés par un Compartiment ou par une catégorie d'actions ne dépassent pas les montants indiqués ci-dessus pendant la durée de vie de chaque Compartiment ou catégorie d'actions (respectivement), il sera peut-être nécessaire d'augmenter ces montants. Toute augmentation visée sera soumise à l'accord préalable des actionnaires du Compartiment ou de la catégorie d'actions concerné(e), soit à la majorité des votes en assemblée, soit par résolution écrite de l'ensemble des actionnaires.

Comme indiqué ci-dessus, aucune commission, décote, commission de courtage ni aucune autre condition spéciale n'ont été accordées ni ne sont dues par l'Entité relativement à l'émission ou à la vente de capital de l'Entité.

6. Charges d'exploitation (suite)

Commissions de performance
Les commissions de performance sont calculées et provisionnées à chaque point de valorisation, et la provision correspondante est prise en compte dans la VL de la catégorie d'actions concernée. Les commissions de performance sont payées annuellement à terme échu, dès que possible après la clôture des opérations du jour ouvrable suivant la fin de la période de performance correspondante.

Il existe deux méthodes de calcul des commissions de performance et les Compartiments sont classés en Compartiments de type A et de type B selon la méthode qu'ils appliquent.

Compartiments de type A :

Les Compartiments suivants utilisent l'approche de type A pour calculer les commissions de performance :

1. BlackRock Systematic ESG Equity Absolute Return Fund
2. BlackRock Systematic Multi-Strategy Fund

Les commissions de performance sont égales à 20 % du montant, le cas échéant, du dépassement de la VL par rapport à la « VL de référence » le dernier jour ouvrable de la période de performance. Si un Compartiment procède à un rachat au cours d'une période de performance, la commission de performance est cristallisée au titre de ces actions et déduite du produit final du rachat payable à l'actionnaire procédant au rachat.

« VL de référence » : la VL de référence correspondra à la plus élevée des valeurs suivantes (chacune étant ajustée du rendement de l'indice de référence) :

(a) le High Watermark ; ou
(b) le Money Weighted Price (Prix pondéré en fonction de l'argent),
(i) la VL de lancement ; ou
(ii) au premier jour d'une période de performance ultérieure, le montant le plus élevé entre :
(a) le jour précédent du Money Weighted Price ; et
(b) la Valeur de l'actif net par Action du jour précédent si une Commission de performance a été payée ; ou
(iii) s'agissant de tout autre jour de négociation, le prix pondéré en fonction de l'argent du jour précédent ajusté en fonction des souscriptions ou des conversions dans la catégorie d'actions ce jour d'évaluation.

Dans chaque cas, après déduction du taux de toute distribution effectuée au titre des actions au cours de la période de performance concernée.

Compartiments de type B :

Les Compartiments suivants utilisent l'approche de type B pour calculer les commissions de performance :

1. BlackRock Advantage Asia ex Japan Equity Fund
2. BlackRock Advantage Emerging Markets Equity Fund
3. BlackRock Advantage Emerging Markets ex China Equity Fund
4. BlackRock Advantage Europe Equity Fund
5. BlackRock Advantage Europe ex UK Equity Fund
6. BlackRock Advantage Global High Yield Credit Screened Fund
7. BlackRock Advantage US Equity Fund
8. BlackRock Advantage World Equity Fund
9. BlackRock Global Unconstrained Equity Fund
10. BlackRock Systematic Equity Factor Plus Fund

Pour les Compartiments de type B, une commission de performance cumulée est calculée lorsque le rendement de la VL par action de la catégorie d'actions concernée est supérieur au rendement de référence applicable.

Le rendement de la VL par action est calculé chaque jour de négociation comme la différence entre la VL par action du jour et celle du jour de négociation précédent pour cette catégorie d'actions. Les distributions de dividendes sont rajoutées aux fins du calcul de la performance de cette catégorie d'actions.

Le rendement de référence correspond à la variation du rendement de l'indice de référence de la commission de performance, calculée chaque jour de négociation comme la différence en pourcentage entre la valeur de cet indice ce jour-là et celle du jour de négociation précédent.

Si le rendement de la VL par action est supérieur au rendement de référence, une commission de performance cumulée est calculée en tant que pourcentage pertinent de la différence, multiplié par le nombre d'actions en circulation le jour d'évaluation de cette catégorie d'actions. Lorsque le rendement de la VL par action est inférieur au rendement de référence, aucune commission de performance ne sera constatée tant que cette sous-performance n'aura pas été compensée. La sous-performance que le Gestionnaire est tenu de compenser, avant tout paiement d'une commission de performance, est reportée à la période de performance suivante au prorata des actionnaires restant dans le Compartiment, en cas de rachat, à chaque point d'évaluation.

En ce qui concerne les Compartiments de type B, les investisseurs sont priés de noter que lorsque la VL du Compartiment diminue, le Compartiment peut néanmoins provisionner une commission de performance si sa performance est supérieure au rendement de référence.

La commission de performance est calculée par l'Agent administratif et vérifiée par le Dépositaire.

Une commission de performance ultérieure ne devient exigible que si toute sous-performance de la catégorie de parts par rapport à la VL de référence au cours d'une période de performance a été compensée par cette catégorie de parts.

6. Charges d'exploitation (suite)

Commissions de performance (suite)
La commission de performance ne sera payable que sur la base du montant de la surperformance de la catégorie de parts par rapport à la VL de référence. D'un point de vue pratique, cela sera mis en œuvre par l'introduction d'un principe de high watermark (plus haute valeur historique), soit une « Plus haute VL historique » (telle que définie ci-dessous) pour chaque catégorie d'actions. Pour chaque période de performance, une commission de performance ne sera due par une catégorie de parts donnée que si la VL d'une part de cette catégorie, à la fin de la période de performance, est supérieure à la plus haute VL historique enregistrée pour cette catégorie.

La « Plus haute VL historique » de chaque catégorie est la VL par part enregistrée pour cette catégorie à la fin de la dernière période de performance eu égard à laquelle une commission de performance a été payée (ou, si aucune commission de performance n'a encore été payée eu égard à une période de performance, le cours de négociation initial).

À la fin de chaque période de performance, lorsqu'une commission de performance a été payée, et seulement dans ce cas, la Plus haute VL historique par part sera réinitialisée à la VL par part de la catégorie concernée à la fin de cette période de performance. Pour éviter toute ambiguïté, si la catégorie de parts en question a sous-performé (c'est-à-dire si sa VL par part à la fin d'une période de performance est inférieure à la Plus haute VL historique par part), aucune commission de performance ne sera exigible tant que la sous-performance n'aura pas été compensée.

Les catégories d'actions A, D et DP sont soumises à une commission de 20 % prélevée sur la VL du Compartiment, tandis que la catégorie d'actions Z est soumise à une commission de 10 % prélevée sur la VL du Compartiment.

Les investisseurs sont priés de noter que le Gestionnaire d'investissement peut percevoir une commission de performance qui sera fondée sur les plus-values réalisées et latentes.

Le Fonds comporte donc le risque inhérent que des commissions de performance soient payées sur des plus-values latentes qui ne seront peut-être jamais réalisées par le Fonds.

Des informations complémentaires figurent dans le Prospectus de l'Entité.

Le taux de la commission de performance, exprimé en pourcentage de la valeur liquidative de la catégorie d'actions concernée, est calculé en divisant la commission de performance comptabilisée au cours de l'exercice financier par la VL quotidienne moyenne de cette catégorie d'actions.

Aucune commission de performance n'a été comptabilisée au cours des exercices financiers clôturés les 30 avril 2026 et 30 avril 2025 pour les Compartiments de type A et de type B.

7. Plus-values/(Moins-values) nettes sur instruments financiers

Pour l'exercice financier clôturé le 30 avril 2026

	BlackRock Advantage Asia ex Japan Equity Fund		BlackRock Advantage Emerging Markets Equity Fund		BlackRock Advantage Emerging Markets ex China Equity Fund		BlackRock Advantage Europe Equity Fund	
	2026 000 USD	2025 000 USD	2026 000 USD	2025 000 USD	2026 000 USD	2025 000 USD	2026 000 EUR	2025 000 EUR
Plus-values/(Moins-values) nettes réalisées des investissements sur titres	32 928	4 536	45 325	1 829	15 560	(2 197)	40 795	10 781
Plus-values/(Moins-values) nettes réalisées sur instruments financiers dérivés et autres instruments	1 320	127	5 749	(1 079)	2 090	262	2 640	(36)
Variation nette des plus-values/(moins-values) latentes sur investissements en titres	54 989	2 106	73 411	(1 564)	31 282	(1 879)	109 385	(12 754)
Variation nette des plus-values/(moins-values) latentes sur instruments financiers dérivés et autres instruments	(18)	47	(379)	252	(427)	356	(344)	84
Plus-values/(Moins-values) de change nettes sur autres instruments	(6 111)	213	(7 420)	297	(2 101)	(54)	4 141	536
Total	**83 108**	**7 029**	**116 686**	**(265)**	**46 404**	**(3 512)**	**156 617**	**(1 389)**

	BlackRock Advantage Europe ex UK Equity Fund		BlackRock Advantage Global Corporate Credit Screened Fund		BlackRock Advantage Global High Yield Credit Screened Fund		BlackRock Advantage US Equity Fund	
	2026 000 EUR	2025 000 EUR	2026 000 USD	2025 000 USD	2026 000 USD	2025 000 USD	2026 000 USD	2025 000 USD
Plus-values/(Moins-values) nettes réalisées des investissements sur titres	10 519	4 925	(474)	126	(2 745)	12 787	315 276	160 958
Plus-values/(Moins-values) nettes réalisées sur instruments financiers dérivés et autres instruments	2 164	(63)	5 538	1 760	15 175	6 286	45 313	12 427
Variation nette des plus-values/(moins-values) latentes sur investissements en titres	15 745	(3 392)	1 079	3 117	7 878	(16 911)	526 829	(84 059)
Variation nette des plus-values/(moins-values) latentes sur instruments financiers dérivés et autres instruments	2 552	(162)	(1 348)	1 851	(3 455)	3 720	(11 726)	17 228
Plus-values/(Moins-values) de change nettes sur autres instruments	255	698	(1 973)	2 567	(5 024)	10 123	(15 343)	5 648
Total	**31 235**	**2 006**	**2 822**	**9 421**	**11 829**	**16 005**	**860 349**	**112 202**

7. Plus-values/(Moins-values) nettes sur instruments financiers (suite)

Pour l'exercice financier clôturé le 30 avril 2026

	BlackRock Advantage World Equity Fund		BlackRock Emerging Markets ESG Screened Fund[1]		BlackRock Global Target Return: Conservative Fund		BlackRock Global Target Return: Growth Fund	
	2026 000 USD	2025 000 USD	2026 000 USD	2025 000 USD	2026 000 USD	2025 000 USD	2026 000 USD	2025 000 USD
Plus-values/(Moins-values) nettes réalisées des investissements sur titres	117 315	79 196	–	–	555	209	633	276
Plus-values/(Moins-values) nettes réalisées sur instruments financiers dérivés et autres instruments	4 018	(786)	–	–	8	(21)	(7)	(28)
Variation nette des plus-values/(moins-values) latentes sur investissements en titres	153 717	(54 608)	(24)	(31)	54	61	438	26
Variation nette des plus-values/(moins-values) latentes sur instruments financiers dérivés et autres instruments	33	1 123	–	–	2	(1)	4	(1)
Plus-values/(Moins-values) de change nettes sur autres instruments	1 643	12 671	24	31	10	46	20	72
Total	**276 726**	**37 596**	**–**	**–**	**629**	**294**	**1 088**	**345**

[1] Le Compartiment a été résilié le 30 mars 2022, mais détient toujours des soldes résiduels et attend sa révocation par la BCI.

7. Plus-values/(Moins-values) nettes sur instruments financiers (suite)

Pour l'exercice financier clôturé le 30 avril 2026

	BlackRock Global Target Return: Moderate Fund		BlackRock Global Unconstrained Equity Fund		BlackRock Systematic Equity Factor Plus Fund		BlackRock Systematic ESG Equity Absolute Return Fund[1]	
	2026 000 USD	2025 000 USD	2026 000 USD	2025 000 USD	2026 000 USD	2025 000 USD	2026 000 EUR	2025 000 EUR
Plus-values/(Moins-values) nettes réalisées des investissements sur titres	571	248	310 715	7 904	91 132	19 528	74	383
Plus-values/(Moins-values) nettes réalisées sur instruments financiers dérivés et autres instruments	2	(23)	7 479	(7 419)	8 042	1 188	3	(508)
Variation nette des plus-values/(moins-values) latentes sur investissements en titres	243	35	784 226	(232 397)	78 457	(5 087)	(109)	(105)
Variation nette des plus-values/(moins-values) latentes sur instruments financiers dérivés et autres instruments	3	(1)	(1 561)	4 831	(2 240)	3 805	7	48
Plus-values/(Moins-values) de change nettes sur autres instruments	14	56	17 708	47 193	(1 098)	9 574	11	(7)
Total	**833**	**315**	**1 118 567**	**(179 888)**	**174 293**	**29 008**	**(14)**	**(189)**

	BlackRock Systematic Multi-Strategy Fund		BlackRock Tactical Opportunities Fund	
	2026 000 USD	2025 000 USD	2026 000 USD	2025 000 USD
Plus-values/(Moins-values) nettes réalisées des investissements sur titres	(43)	1 550	37 242	19 683
Plus-values/(Moins-values) nettes réalisées sur instruments financiers dérivés et autres instruments	1 472	(1 553)	(81 699)	(11 510)
Variation nette des plus-values/(moins-values) latentes sur investissements en titres	42	396	103 771	(15 457)
Variation nette des plus-values/(moins-values) latentes sur instruments financiers dérivés et autres instruments	(742)	2 547	4 872	10 569
Plus-values/(Moins-values) de change nettes sur autres instruments	(691)	196	(7 624)	6 214
Total	**38**	**3 136**	**56 562**	**9 499**

[1] Le Compartiment a été clôturé au cours de l'exercice financier.

8. Charges d'intérêts ou frais similaires

	BlackRock Advantage Asia ex Japan Equity Fund		BlackRock Advantage Emerging Markets Equity Fund		BlackRock Advantage Emerging Markets ex China Equity Fund		BlackRock Advantage Europe Equity Fund	
	2026 000 USD	2025 000 USD	2026 000 USD	2025 000 USD	2026 000 USD	2025 000 USD	2026 000 EUR	2025 000 EUR
Charges d'intérêts sur instruments financiers dérivés	–	–	–	(46)	–	(66)	–	–
Autres intérêts	–	(1)	(10)	(1)	–	(2)	–	(1)
Total	–	(1)	(10)	(47)	–	(68)	–	(1)

	BlackRock Advantage Global Corporate Credit Screened Fund		BlackRock Advantage Global High Yield Credit Screened Fund		BlackRock Advantage World Equity Fund		BlackRock Global Unconstrained Equity Fund	
	2026 000 USD	2025 000 USD	2026 000 USD	2025 000 USD	2026 000 USD	2025 000 USD	2026 000 USD	2025 000 USD
Autres intérêts	(2)	(1)	(34)	(6)	(1)	(1)	(70)	–
Total	(2)	(1)	(34)	(6)	(1)	(1)	(70)	–

	BlackRock Systematic ESG Equity Absolute Return Fund		BlackRock Systematic Multi-Strategy Fund		BlackRock Tactical Opportunities Fund	
	2026 000 EUR	2025 000 EUR	2026 000 USD	2025 000 USD	2026 000 USD	2025 000 USD
Charges d'intérêts sur instruments financiers dérivés	(3)	(664)	(1 831)	(900)	(1 223)	(797)
Autres intérêts	–	(1)	–	(3)	(40)	(501)
Total	(3)	(665)	(1 831)	(903)	(1 263)	(1 298)

9. Distributions aux porteurs d'actions rachetables

L'Entité pourra déclarer et verser des dividendes sur l'une quelconque de ses catégories d'actions de distribution. Conformément au prospectus, tout dividende non réclamé dans les douze ans suivant la date de sa déclaration sera perdu, cessera d'être dû par l'Entité et deviendra la propriété du Compartiment correspondant.

Les distributions déclarées au cours de l'exercice financier étaient les suivantes :

	BlackRock Advantage Global Corporate Credit Screened Fund		BlackRock Advantage Global High Yield Credit Screened Fund		BlackRock Advantage World Equity Fund		BlackRock Global Unconstrained Equity Fund	
	2026 000 USD	2025 000 USD	2026 000 USD	2025 000 USD	2026 000 USD	2025 000 USD	2026 000 USD	2025 000 USD
Mai	(38)	(52)	(1)	(39)	–	–	–	–
Juin	(35)	(48)	(1)	(36)	–	–	–	–
Juillet	(33)	(64)	(98)	(162)	–	–	–	–
Août	(32)	(77)	(1)	(89)	–	–	–	–
Septembre	(35)	(108)	(1)	(139)	–	–	–	–
Octobre	(34)	(33)	(92)	(97)	–	–	–	–
Novembre	(31)	(30)	(1)	(1)	–	–	–	–
Décembre	(37)	(33)	(1)	(1)	–	–	–	–
Janvier	(35)	(34)	(70)	(96)	–	–	–	–
Février	(30)	(31)	(1)	(1)	–	–	–	–
Mars	(37)	(34)	(1)	(1)	–	–	–	–
Avril	(34)	(32)	(442)	(97)	(409)	(56)	(159)	(50)
Distributions déclarées	**(411)**	**(576)**	**(710)**	**(759)**	**(409)**	**(56)**	**(159)**	**(50)**
Revenus de péréquation	–	(85)	(34)	(161)	–	–	(8)	–
Charges de péréquation	–	35	19	63	–	–	14	7
Total	**(411)**	**(626)**	**(725)**	**(857)**	**(409)**	**(56)**	**(153)**	**(43)**

10. Fiscalité

Pour l'exercice financier clôturé le 30 avril 2026

	BlackRock Advantage Asia ex Japan Equity Fund		BlackRock Advantage Emerging Markets Equity Fund		BlackRock Advantage Emerging Markets ex China Equity Fund		BlackRock Advantage Europe Equity Fund	
	2026 000 USD	2025 000 USD	2026 000 USD	2025 000 USD	2026 000 USD	2025 000 USD	2026 000 EUR	2025 000 EUR
Impôt courant								
Retenues à la source d'impôts étrangers non récupérables	(562)	(264)	(600)	(146)	(315)	(205)	(2 642)	(946)
Impôt différé								
Provision pour impôts étrangers sur les plus-values exigibles	(108)	(17)	(307)	23	12	–	–	–
Total des impôts	**(670)**	**(281)**	**(907)**	**(123)**	**(303)**	**(205)**	**(2 642)**	**(946)**

	BlackRock Advantage Europe ex UK Equity Fund		BlackRock Advantage Global Corporate Credit Screened Fund		BlackRock Advantage Global High Yield Credit Screened Fund		BlackRock Advantage US Equity Fund	
	2026 000 EUR	2025 000 EUR	2026 000 USD	2025 000 USD	2026 000 USD	2025 000 USD	2026 000 USD	2025 000 USD
Impôt courant								
Retenues à la source d'impôts étrangers non récupérables	(657)	(182)	(1)	(1)	(9)	–	(9 187)	(6 274)
Total des impôts	**(657)**	**(182)**	**(1)**	**(1)**	**(9)**	**–**	**(9 187)**	**(6 274)**

	BlackRock Advantage World Equity Fund		BlackRock Global Unconstrained Equity Fund		BlackRock Systematic Equity Factor Plus Fund		BlackRock Systematic ESG Equity Absolute Return Fund[1]	
	2026 000 USD	2025 000 USD	2026 000 USD	2025 000 USD	2026 000 USD	2025 000 USD	2026 000 EUR	2025 000 EUR
Impôt courant								
Retenues à la source d'impôts étrangers non récupérables	(3 724)	(2 487)	(6 916)	(2 485)	(1 619)	(1 483)	–	(1)
Total des impôts	**(3 724)**	**(2 487)**	**(6 916)**	**(2 485)**	**(1 619)**	**(1 483)**	**–**	**(1)**

	BlackRock Systematic Multi-Strategy Fund		BlackRock Tactical Opportunities Fund	
	2026 000 USD	2025 000 USD	2026 000 USD	2025 000 USD
Impôt courant				
Retenues à la source d'impôts étrangers non récupérables	(77)	(76)	(1 884)	(694)
Total des impôts	**(77)**	**(76)**	**(1 884)**	**(694)**

[1] Le Compartiment a été clôturé au cours de l'exercice financier.

10. Fiscalité (suite)

Impôts irlandais
Au titre de la loi et des pratiques en vigueur, l'Entité a qualité d'organisme de placement au sens de l'article 739B du Taxes Consolidation Act de 1997, tel qu'amendé. Sur cette base, elle n'est pas soumise à l'impôt sur les revenus ou les plus-values en Irlande. En revanche, l'impôt irlandais peut s'appliquer dès la survenance d'un « événement imposable ». Un fait générateur comprend notamment le paiement des revenus distribués aux actionnaires ou les encaissements, rachats, transferts ou annulations d'actions et la détention d'actions à la fin de chaque période de huit ans débutant lors de l'acquisition desdites actions.

Aucun impôt irlandais ne sera dû par l'Entité au regard de faits générateurs relatifs à :

a) un actionnaire qui ne relève pas du statut de résident irlandais ou dont la résidence fiscale habituelle ne se situe pas en Irlande au moment du fait générateur, sous réserve que les déclarations légalement requises par les dispositions du Taxes Consolidation Act de 1997, tel qu'amendé, soient en possession de l'Entité ou que l'Entité ait été autorisée par l'Administration fiscale irlandaise à effectuer des versements bruts en l'absence de ces déclarations ; et

b) certains porteurs d'actions résidant en Irlande exonérés qui ont dûment fourni à l'Entité les déclarations statutaires annuelles signées requises.

Imposition à l'étranger
Les dividendes, intérêts et plus-values (le cas échéant) perçus sur des investissements effectués par l'Entité peuvent faire l'objet de retenues à la source imposées par le pays d'origine de ces revenus/plus-values d'investissements et ces impôts pourront ne pas être recouvrés par l'Entité ou ses actionnaires.

Pour les besoins du reporting financier et conformément à la Norme FRS 102, l'Entité doit comptabiliser une provision pour impôt différé à payer, du fait d'écarts temporaires importants entre l'imposition des plus-values latentes reprises dans les états financiers et les bénéfices imposables effectivement réalisables.

L'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) a publié le modèle de règles du Pilier Deux, qui prévoit un taux d'imposition minimum mondial de 15 %. L'OCDE continue de publier des lignes directrices supplémentaires, notamment sur le plan administratif concernant l'interprétation et l'application du Pilier Deux. De nombreux pays adoptent et mettent à jour leurs lois et directives locales pour se conformer au Pilier Deux.

En se fondant sur la législation et les informations disponibles, l'Entité ne s'attend pas à ce que le Pilier Deux ait une incidence significative sur sa charge d'impôt sur le résultat pour l'exercice clôturé le 30 avril 2026. Cependant, les règles peuvent faire l'objet de négociations et de modifications. L'Entité continuera d'évaluer les incidences futures potentielles du Pilier Deux et continuera d'examiner et de surveiller la publication de directives supplémentaires.

11. Montants à recevoir

Au 30 avril 2026

	BlackRock Advantage Asia ex Japan Equity Fund		BlackRock Advantage Emerging Markets Equity Fund		BlackRock Advantage Emerging Markets ex China Equity Fund		BlackRock Advantage Europe Equity Fund	
	2026 000 USD	2025 000 USD	2026 000 USD	2025 000 USD	2026 000 USD	2025 000 USD	2026 000 EUR	2025 000 EUR
Produits de dividendes à recevoir	480	76	338	101	127	55	3 311	974
Produits d'intérêts à recevoir sur trésorerie et équivalents de trésorerie	–	–	96	22	9	2	–	–
Produits d'intérêts à recevoir sur instruments financiers dérivés	–	–	147	44	56	46	–	–
Ventes de titres en attente de règlement	1 057	994	8 577	–	–	1 423	12 223	3 544
Revenus sur prêt de titres à recevoir	5	1	10	1	–	–	17	7
Souscriptions d'actions en attente de règlement	1 768	9 606	64	148	–	–	5 102	2 496
Autres produits à recevoir	–	–	71	–	21	–	701	283
Total	**3 310**	**10 677**	**9 303**	**316**	**213**	**1 526**	**21 354**	**7 304**

	BlackRock Advantage Europe ex UK Equity Fund		BlackRock Advantage Global Corporate Credit Screened Fund		BlackRock Advantage Global High Yield Credit Screened Fund		BlackRock Advantage US Equity Fund	
	2026 000 EUR	2025 000 EUR	2026 000 USD	2025 000 USD	2026 000 USD	2025 000 USD	2026 000 USD	2025 000 USD
Produits de dividendes à recevoir	466	99	–	–	–	–	1 286	1 425
Produits d'intérêts à recevoir sur trésorerie et équivalents de trésorerie	–	–	–	–	19	15	3	4
Produits d'intérêts à recevoir sur actifs financiers	–	–	1 136	1 362	9 132	7 995	–	–
Ventes de titres en attente de règlement	3 194	304	1 738	1 173	16 361	5 768	15 064	10 739
Revenus sur prêt de titres à recevoir	5	1	1	1	21	20	3	5
Souscriptions d'actions en attente de règlement	92	10 757	–	1	3 531	11 453	25 708	15 072
Autres produits à recevoir	202	101	108	–	427	41	–	–
Total	**3 959**	**11 262**	**2 983**	**2 537**	**29 491**	**25 292**	**42 064**	**27 245**

11. Montants à recevoir (suite)

Au 30 avril 2026

	BlackRock Advantage World Equity Fund		BlackRock Emerging Markets ESG Screened Fund[1]		BlackRock Global Target Return: Conservative Fund		BlackRock Global Target Return: Growth Fund	
	2026 000 USD	2025 000 USD	2026 000 USD	2025 000 USD	2026 000 USD	2025 000 USD	2026 000 USD	2025 000 USD
Produits de dividendes à recevoir	1 710	1 141	–	–	–	–	–	–
Remises sur commission de gestion à recevoir	–	–	–	–	15	9	19	10
Ventes de titres en attente de règlement	10 105	14 625	–	–	547	–	661	–
Revenus sur prêt de titres à recevoir	11	8	–	–	–	–	–	–
Souscriptions d'actions en attente de règlement	18 003	3 717	–	–	–	–	–	–
Autres produits à recevoir	321	184	–	–	–	–	–	–
Total	**30 150**	**19 675**	**–**	**–**	**562**	**9**	**680**	**10**

[1] Le Compartiment a été résilié le 30 mars 2022, mais détient toujours des soldes résiduels et attend sa révocation par la BCI.

11. Montants à recevoir (suite)

Au 30 avril 2026

	BlackRock Global Target Return: Moderate Fund		BlackRock Global Unconstrained Equity Fund		BlackRock Systematic Equity Factor Plus Fund		BlackRock Systematic ESG Equity Absolute Return Fund[1]	
	2026 000 USD	2025 000 USD	2026 000 USD	2025 000 USD	2026 000 USD	2025 000 USD	2026 000 EUR	2025 000 EUR
Produits de dividendes à recevoir	–	–	1 727	2 370	652	586	–	–
Produits d'intérêts à recevoir sur trésorerie et équivalents de trésorerie	–	–	288	590	–	–	–	–
Produits d'intérêts à recevoir sur instruments financiers dérivés	–	–	–	–	–	–	–	98
Remises sur commission de gestion à recevoir	17	10	–	–	–	–	–	–
Ventes de titres en attente de règlement	618	–	53 474	–	906	13 934	–	–
Revenus sur prêt de titres à recevoir	–	–	6	1	6	11	–	–
Souscriptions d'actions en attente de règlement	–	–	79 893	5 598	1 252	2 231	–	–
Autres produits à recevoir	–	–	–	457	182	216	–	33
Total	**635**	**10**	**135 388**	**9 016**	**2 998**	**16 978**	**–**	**131**

[1] Le Compartiment a été clôturé au cours de l'exercice financier.

11. Montants à recevoir (suite)

Au 30 avril 2026

	BlackRock Systematic Multi-Strategy Fund		BlackRock Tactical Opportunities Fund	
	2026 000 USD	2025 000 USD	2026 000 USD	2025 000 USD
Produits de dividendes à recevoir	13	9	904	488
Produits d'intérêts à recevoir sur trésorerie et équivalents de trésorerie	1	13	–	–
Produits d'intérêts à recevoir sur actifs financiers	1 247	769	–	–
Produits d'intérêts à recevoir sur instruments financiers dérivés	80	74	–	–
Remises sur commission de gestion à recevoir	2	–	–	–
Ventes de titres en attente de règlement	700	1 674	15 142	6 143
Revenus sur prêt de titres à recevoir	–	–	10	4
Souscriptions d'actions en attente de règlement	1 528	155	3 604	59
Autres produits à recevoir	–	759	82	62
Total	**3 571**	**3 453**	**19 742**	**6 756**

12. Montants à payer

Au 30 avril 2026

	BlackRock Advantage Asia ex Japan Equity Fund		BlackRock Advantage Emerging Markets Equity Fund		BlackRock Advantage Emerging Markets ex China Equity Fund		BlackRock Advantage Europe Equity Fund	
	2026 000 USD	2025 000 USD	2026 000 USD	2025 000 USD	2026 000 USD	2025 000 USD	2026 000 EUR	2025 000 EUR
Frais courants à payer	(102)	(88)	(117)	(24)	(25)	(34)	(505)	(358)
Intérêts sur instruments financiers dérivés à payer	–	–	(55)	(11)	(9)	(6)	–	–
Achats de titres en attente de règlement	(2 123)	(1 246)	(9 474)	–	–	(1 700)	(11 989)	(3 359)
Rachats d'actions en attente de règlement	(9 516)	(226)	(20 058)	(1)	(49)	–	(2 509)	(1 871)
Autres charges à payer	(2)	–	15	(452)	–	(126)	–	–
Total	**(11 743)**	**(1 560)**	**(29 689)**	**(488)**	**(83)**	**(1 866)**	**(15 003)**	**(5 588)**

12. Charges à payer (suite)

Au 30 avril 2026

	BlackRock Advantage Europe ex UK Equity Fund		BlackRock Advantage Global Corporate Credit Screened Fund		BlackRock Advantage Global High Yield Credit Screened Fund		BlackRock Advantage US Equity Fund	
	2026 000 EUR	2025 000 EUR	2026 000 USD	2025 000 USD	2026 000 USD	2025 000 USD	2026 000 USD	2025 000 USD
Frais courants à payer	(78)	(14)	(2)	(15)	(69)	(183)	(699)	(1 462)
Distributions aux porteurs de parts rachetables à payer	–	–	(34)	(32)	(442)	(97)	–	–
Achats de titres en attente de règlement	(1 996)	(10 438)	(1 352)	(1 636)	(15 727)	(5 011)	(15 446)	(8 611)
Rachats d'actions en attente de règlement	(1 676)	(16)	–	(1 546)	(82)	(3 803)	(33 425)	(3 894)
Autres charges à payer	–	–	–	(5)	–	–	–	–
Total	**(3 750)**	**(10 468)**	**(1 388)**	**(3 234)**	**(16 320)**	**(9 094)**	**(49 570)**	**(13 967)**

	BlackRock Advantage World Equity Fund		BlackRock Emerging Markets ESG Screened Fund[1]		BlackRock Global Target Return: Conservative Fund		BlackRock Global Target Return: Growth Fund	
	2026 000 USD	2025 000 USD	2026 000 USD	2025 000 USD	2026 000 USD	2025 000 USD	2026 000 USD	2025 000 USD
Frais courants à payer	(294)	(557)	–	–	–	–	–	–
Distributions aux porteurs de parts rachetables à payer	(409)	(56)	–	–	–	–	–	–
Achats de titres en attente de règlement	(237)	(16 840)	–	–	(312)	–	(543)	–
Rachats d'actions en attente de règlement	(2 545)	(515)	–	–	–	–	–	–
Montants résiduels à payer aux investisseurs	–	–	(90)	(89)	–	–	–	–
Autres charges à payer	(41)	–	–	–	–	–	(1)	–
Total	**(3 526)**	**(17 968)**	**(90)**	**(89)**	**(312)**	**–**	**(544)**	**–**

[1] Le Compartiment a été résilié le 30 mars 2022, mais détient toujours des soldes résiduels et attend sa révocation par la BCI.

12. Charges à payer (suite)

Au 30 avril 2026

	BlackRock Global Target Return: Moderate Fund		BlackRock Global Unconstrained Equity Fund		BlackRock Systematic Equity Factor Plus Fund		BlackRock Systematic ESG Equity Absolute Return Fund[1]	
	2026 000 USD	2025 000 USD	2026 000 USD	2025 000 USD	2026 000 USD	2025 000 USD	2026 000 EUR	2025 000 EUR
Frais courants à payer	–	–	(2 505)	(6 672)	(37)	(98)	–	(1)
Distributions aux porteurs de parts rachetables à payer	–	–	(159)	(50)	–	–	–	–
Intérêts sur instruments financiers dérivés à payer	–	–	–	–	–	–	–	(70)
Commissions de performance à payer	–	–	–	–	–	–	(1)	(1)
Achats de titres en attente de règlement	(533)	–	(69 730)	(12 553)	(806)	(13 791)	–	–
Rachats d'actions en attente de règlement	–	–	(83 213)	(10 135)	(2 559)	(5 072)	–	–
Montants résiduels à payer aux investisseurs	–	–	–	–	–	–	(2)	–
Autres charges à payer	(1)	–	–	(5)	(3)	–	(32)	–
Total	**(534)**	**–**	**(155 607)**	**(29 415)**	**(3 405)**	**(18 961)**	**(35)**	**(72)**

	BlackRock Systematic Multi-Strategy Fund		BlackRock Tactical Opportunities Fund	
	2026 000 USD	2025 000 USD	2026 000 USD	2025 000 USD
Frais courants à payer	(35)	(63)	(168)	(193)
Intérêts à payer sur trésorerie et équivalents de trésorerie	–	–	–	(1)
Intérêts sur instruments financiers dérivés à payer	(134)	(111)	–	–
Achats de titres en attente de règlement	(14 391)	(12 747)	(92 485)	(533)
Rachats d'actions en attente de règlement	(3)	(3 579)	(4 479)	(5 448)
Autres charges à payer	(65)	–	(9)	(2)
Total	**(14 628)**	**(16 500)**	**(97 141)**	**(6 177)**

[1] Le Compartiment a été clôturé au cours de l'exercice financier.

13. Capital social

Capital social autorisé
Le capital social autorisé de l'Entité est de 2 actions de fondateur d'une valeur nominale de 1,00 EUR chacune et de 500 000 000 000 titres de participation sans valeur nominale.

Actions de fondateur
Il existe actuellement 2 actions de souscription émises et détenues par le Gestionnaire et des mandataires désignés par le Gestionnaire au 30 avril 2026 et au 30 avril 2025. Elles ne sont pas comprises dans la VL de l'Entité. Elles sont donc signalées dans les états financiers au moyen de la présente note uniquement. De l'avis des Administrateurs, cette déclaration reflète la nature des activités d'investissement de l'Entité.

Droits de vote
Les détenteurs d'actions de fondateur et d'actions rachetables auront droit, lors d'un scrutin, à une voix par action.

14. Valeur liquidative attribuable aux porteurs d'actions rachetables

Au 30 avril 2026

		2026	2025	2024
BlackRock Advantage Asia ex Japan Equity Fund				
Catégorie de capitalisation A en USD				
Valeur liquidative	000 USD	5 219	1 253	338
Actions en circulation		24 745	9 038	2 752
Valeur liquidative par action	USD	210,90	138,66	122,91
Catégorie de capitalisation D couverte en CHF				
Valeur liquidative	000 CHF	3 815	148	104
Actions en circulation		22 393	1 261	960
Valeur liquidative par action	CHF	170,35	117,14	108,13
Catégorie de capitalisation D couverte en EUR				
Valeur liquidative	000 EUR	7 428	35	10
Actions en circulation		40 301	286	86
Valeur liquidative par action	EUR	184,31	123,83	111,76
Catégorie de capitalisation D en GBP				
Valeur liquidative	000 GBP	119 607	60 458	4
Actions en circulation		736 816	559 394	40
Valeur liquidative par action	GBP	162,33	108,08	101,70
Catégorie de capitalisation D couverte en GBP				
Valeur liquidative	000 GBP	490	20	14
Actions en circulation		2 443	148	117
Valeur liquidative par action	GBP	200,65	132,61	118,08
Catégorie de capitalisation D en USD				
Valeur liquidative	000 USD	97 500	1 922	48
Actions en circulation		435 834	13 129	372
Valeur liquidative par action	USD	223,71	146,42	129,17
Catégorie de capitalisation X en GBP				
Valeur liquidative	000 GBP	7	5	36 724
Actions en circulation		39	39	335 792
Valeur liquidative par action	GBP	176,14	116,76	109,36
Catégorie de capitalisation X en USD				
Valeur liquidative	000 USD	2	1	1
Actions en circulation		9	9	9
Valeur liquidative par action	USD	232,37	151,40	132,94
BlackRock Advantage Emerging Markets Equity Fund				
Catégorie de capitalisation A en USD				
Valeur liquidative	000 USD	5 827	1 601	150
Actions en circulation		34 464	14 059	1 408
Valeur liquidative par action	USD	169,07	113,90	106,74
Catégorie de capitalisation D couverte en CHF				
Valeur liquidative	000 CHF	223	74	85
Actions en circulation		1 613	765	895
Valeur liquidative par action	CHF	138,01	97,21	94,94
Catégorie de capitalisation D couverte en EUR				
Valeur liquidative	000 EUR	1 737	10	9
Actions en circulation		11 700	96	96
Valeur liquidative par action	EUR	148,48	102,37	97,76
Catégorie de capitalisation D en GBP[1]				
Valeur liquidative	000 GBP	165 250	–	–
Actions en circulation		1 284 745	–	–
Valeur liquidative par action	GBP	128,63	–	–
Catégorie de capitalisation D couverte en GBP				
Valeur liquidative	000 GBP	97	35	60

14. Valeur liquidative attribuable aux porteurs d'actions rachetables (suite)

		2026	2025	2024
BlackRock Advantage Emerging Markets Equity Fund (suite)				
Catégorie de capitalisation D couverte en GBP (suite)				
Actions en circulation		595	315	581
Valeur liquidative par action	GBP	162,79	110,08	103,51
Catégorie de capitalisation D en USD				
Valeur liquidative	000 USD	71 722	27 286	219
Actions en circulation		396 900	225 136	1 929
Valeur liquidative par action	USD	180,71	121,20	113,33
Catégorie de capitalisation X en GBP				
Valeur liquidative	000 GBP	18 690	10 863	16 070
Actions en circulation		108 169	92 556	138 264
Valeur liquidative par action	GBP	172,79	117,37	116,23
Catégorie de capitalisation X en NZD[2]				
Valeur liquidative	000 NZD	77 686	46 461	–
Actions en circulation		513 341	463 444	–
Valeur liquidative par action	NZD	151,33	100,25	–
Catégorie de capitalisation X en USD				
Valeur liquidative	000 USD	529	543	11 675
Actions en circulation		2 801	4 303	99 503
Valeur liquidative par action	USD	188,94	126,15	117,34
BlackRock Advantage Emerging Markets ex China Equity Fund[3]				
Catégorie de capitalisation A en USD[2]				
Valeur liquidative	000 USD	26 316	15 609	–
Actions en circulation		161 543	160 678	–
Valeur liquidative par action	USD	162,91	97,15	–
Catégorie de capitalisation D en USD[2]				
Valeur liquidative	000 USD	23 544	5	–
Actions en circulation		143 315	50	–
Valeur liquidative par action	USD	164,28	97,53	–
Catégorie de capitalisation X en EUR[2]				
Valeur liquidative	000 EUR	65 400	50 674	–
Actions en circulation		432 795	549 854	–
Valeur liquidative par action	EUR	151,11	92,16	–
BlackRock Advantage Europe Equity Fund				
Catégorie de capitalisation A en EUR				
Valeur liquidative	000 EUR	351 263	4 944	2 828
Actions en circulation		1 692 947	28 903	17 603
Valeur liquidative par action	EUR	207,49	171,06	160,64
Catégorie de capitalisation D couverte en CHF				
Valeur liquidative	000 CHF	349	172	74
Actions en circulation		1 786	1 052	473
Valeur liquidative par action	CHF	195,16	163,83	156,80
Catégorie de capitalisation D en EUR				
Valeur liquidative	000 EUR	676 195	446 973	27 974
Actions en circulation		3 207 968	2 580 488	172 742
Valeur liquidative par action	EUR	210,79	173,21	161,94
Catégorie de capitalisation D couverte en GBP				
Valeur liquidative	000 GBP	1 046	194	31
Actions en circulation		4 575	1 051	183
Valeur liquidative par action	GBP	228,59	184,16	169,76
Catégorie de capitalisation D couverte en USD				
Valeur liquidative	000 USD	7 927	1 152	596
Actions en circulation		31 866	5 771	3 250
Valeur liquidative par action	USD	248,77	199,54	183,30
Catégorie de capitalisation S en EUR[2]				
Valeur liquidative	000 EUR	551 077	4	–
Actions en circulation		4 524 486	44	–
Valeur liquidative par action	EUR	121,80	100,00	–
Catégorie de capitalisation X en EUR				
Valeur liquidative	000 EUR	16 139	35 980	57 336
Actions en circulation		74 465	202 766	346 810
Valeur liquidative par action	EUR	216,74	177,44	165,32
BlackRock Advantage Europe ex UK Equity Fund				
Catégorie de capitalisation A en EUR				
Valeur liquidative	000 EUR	313	216	126
Actions en circulation		1 497	1 229	762

14. Valeur liquidative attribuable aux porteurs d'actions rachetables (suite)

		2026	2025	2024
BlackRock Advantage Europe ex UK Equity Fund (suite)				
Catégorie de capitalisation A en EUR (suite)				
Valeur liquidative par action	EUR	209,05	175,42	165,19
Catégorie de capitalisation D couverte en CHF				
Valeur liquidative	000 CHF	76	65	59
Actions en circulation		381	381	362
Valeur liquidative par action	CHF	198,46	169,57	162,89
Catégorie de capitalisation D en EUR				
Valeur liquidative	000 EUR	31 764	13 625	590
Actions en circulation		148 049	75 933	3 503
Valeur liquidative par action	EUR	214,55	179,44	168,39
Catégorie de capitalisation D en GBP[1]				
Valeur liquidative	000 GBP	4	–	–
Actions en circulation		44	–	–
Valeur liquidative par action	GBP	101,98	–	–
Catégorie de capitalisation D couverte en GBP				
Valeur liquidative	000 GBP	204 046	17 359	220
Actions en circulation		878 012	91 112	1 246
Valeur liquidative par action	GBP	232,40	190,52	176,33
Catégorie de capitalisation D couverte en USD				
Valeur liquidative	000 USD	3 134	3 870	1 918
Actions en circulation		12 290	18 597	10 006
Valeur liquidative par action	USD	255,03	208,12	191,72
Catégorie de capitalisation X en EUR				
Valeur liquidative	000 EUR	44 368	36 970	49 224
Actions en circulation		201 111	201 111	286 344
Valeur liquidative par action	EUR	220,61	183,83	171,90
BlackRock Advantage Global Corporate Credit Screened Fund				
Catégorie de capitalisation A en USD				
Valeur liquidative	000 USD	1	1	1
Actions en circulation		10	10	10
Valeur liquidative par action	USD	102,91	98,65	91,77
Catégorie de capitalisation D en USD				
Valeur liquidative	000 USD	54	1	1
Actions en circulation		524	10	10
Valeur liquidative par action	USD	103,93	99,29	92,23
Catégorie de capitalisation X (couverte) en CHF				
Valeur liquidative	000 CHF	1	1	1
Actions en circulation		10	10	10
Valeur liquidative par action	CHF	87,57	87,14	84,29
Catégorie de capitalisation X (couverte) en GBP				
Valeur liquidative	000 GBP	55 279	52 787	49 030
Actions en circulation		541 130	541 130	541 130
Valeur liquidative par action	GBP	102,15	97,55	90,61
Catégorie de distribution X en USD (mensuelle)				
Valeur liquidative	000 USD	9 982	9 907	14 824
Actions en circulation		90 422	90 422	140 601
Valeur liquidative par action	USD	110,40	109,56	105,43
Catégorie de capitalisation Z (couverte) en EUR				
Valeur liquidative	000 EUR	8 584	26 045	31 604
Actions en circulation		91 239	283 709	364 613
Valeur liquidative par action	EUR	94,09	91,80	86,68
Catégorie de capitalisation Z en USD				
Valeur liquidative	000 USD	1	1	1
Actions en circulation		10	10	10
Valeur liquidative par action	USD	104,58	99,92	92,81
BlackRock Advantage Global High Yield Credit Screened Fund				
Catégorie de capitalisation A couverte en GBP[2]				
Valeur liquidative	000 GBP	1 500	4	–
Actions en circulation		14 221	40	–
Valeur liquidative par action	GBP	105,48	97,73	–
Catégorie de distribution A couverte en GBP (annuelle)[2]				
Valeur liquidative	000 GBP	4 715	4	–
Actions en circulation		48 040	40	–
Valeur liquidative par action	GBP	98,14	96,67	–

14. Valeur liquidative attribuable aux porteurs d'actions rachetables (suite)

		2026	2025	2024
BlackRock Advantage Global High Yield Credit Screened Fund (suite)				
Catégorie de distribution A couverte en GBP (trimestrielle)[2]				
Valeur liquidative	000 GBP	4	4	–
Actions en circulation		40	40	–
Valeur liquidative par action	GBP	98,21	96,67	–
Catégorie de distribution A couverte en GBP (semestrielle)[2]				
Valeur liquidative	000 GBP	4	4	–
Actions en circulation		40	40	–
Valeur liquidative par action	GBP	98,11	96,67	–
Catégorie de capitalisation A en USD				
Valeur liquidative	000 USD	1	480	2 982
Actions en circulation		9	3 712	24 997
Valeur liquidative par action	USD	139,89	129,20	119,13
Catégorie de capitalisation D couverte en GBP[2]				
Valeur liquidative	000 GBP	163 334	100 829	–
Actions en circulation		1 407 304	940 654	–
Valeur liquidative par action	GBP	116,06	107,19	–
Catégorie de capitalisation D en USD				
Valeur liquidative	000 USD	1 958	1 355	13 464
Actions en circulation		13 721	10 304	111 180
Valeur liquidative par action	USD	142,72	131,48	120,93
Catégorie de capitalisation X couverte en AUD				
Valeur liquidative	000 AUD	6 707	5 580	5 164
Actions en circulation		56 048	50 490	50 460
Valeur liquidative par action	AUD	119,66	110,52	102,19
Catégorie de capitalisation X couverte en EUR				
Valeur liquidative	000 EUR	73 854	70 477	69 315
Actions en circulation		583 692	593 174	624 731
Valeur liquidative par action	EUR	126,53	118,81	110,79
Catégorie de capitalisation X en USD				
Valeur liquidative	000 USD	164 689	156 762	142 421
Actions en circulation		1 246 827	1 292 211	1 278 977
Valeur liquidative par action	USD	132,09	121,31	111,20
Catégorie de distribution X en USD (mensuelle)				
Valeur liquidative	000 USD	145	143	5 656
Actions en circulation		1 308	1 308	52 708
Valeur liquidative par action	USD	110,80	109,08	107,17
Catégorie de capitalisation Z couverte en EUR				
Valeur liquidative	000 EUR	24 887	48 687	43 304
Actions en circulation		200 940	417 274	396 025
Valeur liquidative par action	EUR	123,85	116,68	109,18
Catégorie de capitalisation Z couverte en GBP				
Valeur liquidative	000 GBP	13 309	14 985	22 882
Actions en circulation		98 600	120 274	199 032
Valeur liquidative par action	GBP	134,98	124,59	114,81
Catégorie de capitalisation Z en USD				
Valeur liquidative	000 USD	1	1	1
Actions en circulation		9	9	9
Valeur liquidative par action	USD	143,18	131,84	121,21
Catégorie de distribution Z en USD (trimestrielle)				
Valeur liquidative	000 USD	2 453	5 703	6 244
Actions en circulation		22 235	52 610	58 628
Valeur liquidative par action	USD	110,34	108,40	106,35
BlackRock Advantage US Equity Fund				
Catégorie de capitalisation A en EUR[2]				
Valeur liquidative	000 EUR	58	4	–
Actions en circulation		517	49	–
Valeur liquidative par action	EUR	111,91	84,54	–
Catégorie de capitalisation A couverte en SEK				
Valeur liquidative	000 SEK	1 319	1 970	2 618
Actions en circulation		786	1 561	2 206
Valeur liquidative par action	SEK	1 677,50	1 262,25	1 186,62
Catégorie de capitalisation A couverte en SGD				
Valeur liquidative	000 SGD	6 273	3 117	907
Actions en circulation		41 496	27 374	8 480
Valeur liquidative par action	SGD	151,16	113,88	106,92

14. Valeur liquidative attribuable aux porteurs d'actions rachetables (suite)

		2026	2025	2024
BlackRock Advantage US Equity Fund (suite)				
Catégorie de capitalisation A en USD				
Valeur liquidative	000 USD	62 121	22 223	10 723
Actions en circulation		222 806	108 884	56 999
Valeur liquidative par action	USD	278,81	204,10	188,07
Catégorie de capitalisation D couverte en CHF				
Valeur liquidative	000 CHF	493	358	70
Actions en circulation		2 178	2 074	423
Valeur liquidative par action	CHF	226,31	172,82	165,21
Catégorie de capitalisation D en EUR				
Valeur liquidative	000 EUR	641 579	604 956	383 592
Actions en circulation		2 336 924	2 925 769	1 898 808
Valeur liquidative par action	EUR	274,54	206,77	201,95
Catégorie de capitalisation D couverte en EUR				
Valeur liquidative	000 EUR	264 303	78 770	47 398
Actions en circulation		1 081 464	430 683	277 285
Valeur liquidative par action	EUR	244,39	182,90	170,88
Catégorie de capitalisation D couverte en GBP				
Valeur liquidative	000 GBP	432 668	372 563	197
Actions en circulation		1 651 649	1 937 968	1 110
Valeur liquidative par action	GBP	261,96	192,24	177,17
Catégorie de capitalisation D couverte en SEK				
Valeur liquidative	000 SEK	2	77 273	80 192
Actions en circulation		1	61 802	68 411
Valeur liquidative par action	SEK	1 670,64	1 250,33	1 171,86
Catégorie de capitalisation D en USD				
Valeur liquidative	000 USD	686 994	605 952	491 742
Actions en circulation		2 351 530	2 841 914	2 509 810
Valeur liquidative par action	USD	292,15	213,22	195,87
Catégorie de capitalisation S en EUR[2]				
Valeur liquidative	000 EUR	76 331	33 633	–
Actions en circulation		679 012	397 443	–
Valeur liquidative par action	EUR	112,42	84,62	–
Catégorie de distribution S en EUR (annuelle)[2]				
Valeur liquidative	000 EUR	5	4	–
Actions en circulation		49	49	–
Valeur liquidative par action	EUR	111,66	84,46	–
Catégorie de capitalisation S couverte en EUR[2]				
Valeur liquidative	000 EUR	28 510	5	–
Actions en circulation		229 392	49	–
Valeur liquidative par action	EUR	124,28	92,89	–
Catégorie de distribution S en GBP (annuelle)[2]				
Valeur liquidative	000 GBP	5	3	–
Actions en circulation		41	41	–
Valeur liquidative par action	GBP	114,23	85,19	–
Catégorie de capitalisation S en USD[2]				
Valeur liquidative	000 USD	487 002	68 865	–
Actions en circulation		3 801 790	736 971	–
Valeur liquidative par action	USD	128,10	93,44	–
Catégorie de distribution S en USD (annuelle)[2]				
Valeur liquidative	000 USD	6	5	–
Actions en circulation		50	50	–
Valeur liquidative par action	USD	127,23	93,27	–
Catégorie de capitalisation X couverte en GBP				
Valeur liquidative	000 GBP	7	5	107 237
Actions en circulation		39	39	927 678
Valeur liquidative par action	GBP	172,01	125,85	115,56
Catégorie de capitalisation X en USD				
Valeur liquidative	000 USD	343 939	271 749	240 385
Actions en circulation		1 149 740	1 248 435	1 205 244
Valeur liquidative par action	USD	299,14	217,67	199,39
BlackRock Advantage World Equity Fund				
Catégorie de capitalisation A en EUR[2]				
Valeur liquidative	000 EUR	154 820	76 403	–
Actions en circulation		1 249 497	814 775	–
Valeur liquidative par action	EUR	123,91	93,77	–

14. Valeur liquidative attribuable aux porteurs d'actions rachetables (suite)

		2026	2025	2024
BlackRock Advantage World Equity Fund (suite)				
Catégorie de capitalisation A en USD				
Valeur liquidative	000 USD	4 005	4 153	1 072
Actions en circulation		16 060	22 709	6 328
Valeur liquidative par action	USD	249,38	182,89	169,36
Catégorie de capitalisation D couverte en CHF				
Valeur liquidative	000 CHF	2 062	101	52
Actions en circulation		10 282	656	352
Valeur liquidative par action	CHF	200,57	153,54	147,63
Catégorie de capitalisation D en EUR[2]				
Valeur liquidative	000 EUR	6	5	–
Actions en circulation		46	46	–
Valeur liquidative par action	EUR	138,09	104,09	–
Catégorie de capitalisation D couverte en EUR				
Valeur liquidative	000 EUR	1 644	9 815	39 565
Actions en circulation		7 633	60 759	260 626
Valeur liquidative par action	EUR	215,42	161,54	151,81
Catégorie de capitalisation D en GBP[1]				
Valeur liquidative	000 GBP	862	–	–
Actions en circulation		7 639	–	–
Valeur liquidative par action	GBP	112,80	–	–
Catégorie de capitalisation D couverte en GBP				
Valeur liquidative	000 GBP	4 622	2 721	1 766
Actions en circulation		19 816	15 861	11 121
Valeur liquidative par action	GBP	233,22	171,55	158,84
Catégorie de capitalisation D en USD				
Valeur liquidative	000 USD	529 770	278 658	39 052
Actions en circulation		2 037 001	1 466 819	222 927
Valeur liquidative par action	USD	260,07	189,97	175,18
Catégorie de capitalisation S en EUR[2]				
Valeur liquidative	000 EUR	50 070	3 367	–
Actions en circulation		422 539	37 719	–
Valeur liquidative par action	EUR	118,50	89,28	–
Catégorie de distribution S en EUR[2]				
Valeur liquidative	000 EUR	6	4	–
Actions en circulation		48	48	–
Valeur liquidative par action	EUR	116,02	88,88	–
Catégorie de capitalisation S couverte en EUR[2]				
Valeur liquidative	000 EUR	6	5	–
Actions en circulation		48	48	–
Valeur liquidative par action	EUR	129,20	96,84	–
Catégorie de distribution S en GBP[2]				
Valeur liquidative	000 GBP	5	4	–
Actions en circulation		39	39	–
Valeur liquidative par action	GBP	120,79	91,22	–
Catégorie de capitalisation S en USD[2]				
Valeur liquidative	000 USD	17 950	18 228	–
Actions en circulation		134 270	186 754	–
Valeur liquidative par action	USD	133,68	97,60	–
Catégorie de distribution S en USD[2]				
Valeur liquidative	000 USD	24 079	17 643	–
Actions en circulation		183 758	181 332	–
Valeur liquidative par action	USD	131,04	97,29	–
Catégorie de capitalisation X en AUD				
Valeur liquidative	000 AUD	165 312	140 741	102 046
Actions en circulation		869 997	906 057	725 905
Valeur liquidative par action	AUD	190,02	155,33	140,58
Catégorie de capitalisation X en EUR				
Valeur liquidative	000 EUR	40 471	59 793	146 273
Actions en circulation		237 525	467 421	1 171 101
Valeur liquidative par action	EUR	170,39	127,92	124,90
Catégorie de capitalisation X couverte en GBP[1]				
Valeur liquidative	000 GBP	4	–	–
Actions en circulation		38	–	–
Valeur liquidative par action	GBP	109,25	–	–

14. Valeur liquidative attribuable aux porteurs d'actions rachetables (suite)

		2026	2025	2024
BlackRock Advantage World Equity Fund (suite)				
Catégorie de capitalisation X en USD				
Valeur liquidative	000 USD	228 242	151 336	126 870
Actions en circulation		850 061	774 700	707 134
Valeur liquidative par action	USD	268,50	195,35	179,41
BlackRock Global Target Return: Conservative Fund				
Catégorie de capitalisation A en USD				
Valeur liquidative	000 USD	6	5	5
Actions en circulation		50	50	50
Valeur liquidative par action	USD	115,19	103,58	98,28
Catégorie de capitalisation D en USD				
Valeur liquidative	000 USD	145	5	5
Actions en circulation		1 224	50	50
Valeur liquidative par action	USD	118,28	105,79	99,81
Catégorie de capitalisation I en USD				
Valeur liquidative	000 USD	12	11	10
Actions en circulation		100	100	100
Valeur liquidative par action	USD	119,23	106,48	100,31
Catégorie de capitalisation X en USD				
Valeur liquidative	000 USD	6 110	5 424	5 079
Actions en circulation		49 800	49 800	49 800
Valeur liquidative par action	USD	122,69	108,92	101,99
BlackRock Global Target Return: Growth Fund				
Catégorie de capitalisation A en USD				
Valeur liquidative	000 USD	6	5	5
Actions en circulation		50	50	50
Valeur liquidative par action	USD	123,19	103,15	96,48
Catégorie de capitalisation D en USD				
Valeur liquidative	000 USD	6	5	5
Actions en circulation		50	50	50
Valeur liquidative par action	USD	126,57	105,39	98,03
Catégorie de capitalisation I en USD				
Valeur liquidative	000 USD	13	11	10
Actions en circulation		100	100	100
Valeur liquidative par action	USD	127,54	106,04	98,50
Catégorie de capitalisation X en USD				
Valeur liquidative	000 USD	6 738	5 399	4 986
Actions en circulation		51 357	49 800	49 800
Valeur liquidative par action	USD	131,19	108,42	100,11
BlackRock Global Target Return: Moderate Fund				
Catégorie de capitalisation A en USD				
Valeur liquidative	000 USD	6	5	5
Actions en circulation		50	50	50
Valeur liquidative par action	USD	119,07	103,57	97,66
Catégorie de capitalisation D en USD				
Valeur liquidative	000 USD	6	5	5
Actions en circulation		50	50	50
Valeur liquidative par action	USD	122,28	105,78	99,19
Catégorie de capitalisation I en USD				
Valeur liquidative	000 USD	12	11	10
Actions en circulation		100	100	100
Valeur liquidative par action	USD	123,24	106,45	99,67
Catégorie de capitalisation X en USD				
Valeur liquidative	000 USD	6 314	5 421	5 045
Actions en circulation		49 800	49 800	49 800
Valeur liquidative par action	USD	126,79	108,85	101,32
BlackRock Global Unconstrained Equity Fund				
Catégorie de capitalisation A en EUR				
Valeur liquidative	000 EUR	148 410	175 601	140 805
Actions en circulation		770 214	1 159 928	823 241
Valeur liquidative par action	EUR	192,69	151,39	171,04
Catégorie de capitalisation A en NOK[2]				
Valeur liquidative	000 NOK	59	2 484 774	–
Actions en circulation		527	26 282 849	–
Valeur liquidative par action	NOK	111,39	94,54	–

14. Valeur liquidative attribuable aux porteurs d'actions rachetables (suite)

		2026	2025	2024
BlackRock Global Unconstrained Equity Fund (suite)				
Catégorie de capitalisation A en SEK[2]				
Valeur liquidative	000 SEK	59	940 030	–
Actions en circulation		51	1 022 315	–
Valeur liquidative par action	SEK	1 158,50	919,51	–
Catégorie de capitalisation A couverte en SGD				
Valeur liquidative	000 SGD	1 354	1 285	642
Actions en circulation		10 863	13 133	6 054
Valeur liquidative par action	SGD	124,66	97,86	106,06
Catégorie de capitalisation A en USD				
Valeur liquidative	000 USD	317 961	283 181	160 846
Actions en circulation		1 923 544	2 250 058	1 202 401
Valeur liquidative par action	USD	165,30	125,86	133,77
Catégorie de capitalisation D en EUR				
Valeur liquidative	000 EUR	277 630	261 942	282 174
Actions en circulation		1 472 407	1 781 405	1 711 231
Valeur liquidative par action	EUR	188,56	147,04	164,90
Catégorie de distribution D en EUR (annuelle)				
Valeur liquidative	000 EUR	2 296	1 601	1 828
Actions en circulation		16 737	14 965	15 235
Valeur liquidative par action	EUR	137,18	106,98	119,96
Catégorie de capitalisation D couverte en EUR				
Valeur liquidative	000 EUR	137 916	93 632	100 431
Actions en circulation		892 221	780 663	779 784
Valeur liquidative par action	EUR	154,58	119,94	128,79
Catégorie de capitalisation D en GBP				
Valeur liquidative	000 GBP	79 866	57 796	43 128
Actions en circulation		558 506	525 715	348 646
Valeur liquidative par action	GBP	143,00	109,94	123,70
Catégorie de distribution D en GBP (annuelle)				
Valeur liquidative	000 GBP	19 792	38 834	32 838
Actions en circulation		145 160	370 483	278 421
Valeur liquidative par action	GBP	136,35	104,82	117,94
Catégorie de capitalisation D en USD				
Valeur liquidative	000 USD	834 470	754 127	771 803
Actions en circulation		3 797 097	4 540 843	4 405 792
Valeur liquidative par action	USD	219,77	166,08	175,18
Catégorie de distribution D en USD (annuelle)				
Valeur liquidative	000 USD	201 736	205 476	185 679
Actions en circulation		1 431 431	1 929 301	1 652 787
Valeur liquidative par action	USD	140,93	106,50	112,34
Catégorie de capitalisation DP en EUR				
Valeur liquidative	000 EUR	10 378	6 479	2 784
Actions en circulation		77 708	62 584	24 128
Valeur liquidative par action	EUR	133,55	103,53	115,40
Catégorie de distribution DP en EUR[2]				
Valeur liquidative	000 EUR	5	4	–
Actions en circulation		48	48	–
Valeur liquidative par action	EUR	107,62	83,73	–
Catégorie de capitalisation DP couverte en EUR[2]				
Valeur liquidative	000 EUR	6	4	–
Actions en circulation		48	48	–
Valeur liquidative par action	EUR	118,19	91,12	–
Catégorie de capitalisation DP en GBP				
Valeur liquidative	000 GBP	4 192	3 834	2 820
Actions en circulation		30 719	36 760	24 175
Valeur liquidative par action	GBP	136,47	104,29	116,67
Catégorie de distribution DP en GBP (annuelle)				
Valeur liquidative	000 GBP	3 810	4	5
Actions en circulation		27 781	40	40
Valeur liquidative par action	GBP	137,13	105,13	117,58
Catégorie de capitalisation DP en USD				
Valeur liquidative	000 USD	20 998	46 924	22 968
Actions en circulation		153 182	455 700	212 737
Valeur liquidative par action	USD	137,08	102,97	107,96

14. Valeur liquidative attribuable aux porteurs d'actions rachetables (suite)

		2026	2025	2024
BlackRock Global Unconstrained Equity Fund (suite)				
Catégorie de distribution DP en USD (annuelle)				
Valeur liquidative	000 USD	40 393	26 184	8 039
Actions en circulation		298 370	256 571	74 992
Valeur liquidative par action	USD	135,38	102,05	107,20
Catégorie de capitalisation W en NOK[1]				
Valeur liquidative	000 NOK	4 234 494	–	–
Actions en circulation		39 474 848	–	–
Valeur liquidative par action	NOK	107,27	–	–
Catégorie de capitalisation W en SEK[1]				
Valeur liquidative	000 SEK	1 648 748	–	–
Actions en circulation		1 473 119	–	–
Valeur liquidative par action	SEK	1 119,22	–	–
Catégorie de capitalisation X en AUD				
Valeur liquidative	000 AUD	1 644	335	60
Actions en circulation		11 747	2 842	494
Valeur liquidative par action	AUD	139,98	117,74	121,22
Catégorie de capitalisation X en EUR[1]				
Valeur liquidative	000 EUR	15 830	–	–
Actions en circulation		143 776	–	–
Valeur liquidative par action	EUR	110,10	–	–
Catégorie de capitalisation X en JPY[2]				
Valeur liquidative	000 JPY	55 959 152	49 424 851	–
Actions en circulation		4 461 823	5 783 572	–
Valeur liquidative par action	JPY	12 541,77	8 545,73	–
Catégorie de capitalisation X couverte en JPY[2]				
Valeur liquidative	000 JPY	800 455	1 167 877	–
Actions en circulation		68 714	128 936	–
Valeur liquidative par action	JPY	11 649,05	9 057,81	–
Catégorie de capitalisation X en NZD[2]				
Valeur liquidative	000 NZD	26 567	26 381	–
Actions en circulation		208 430	278 704	–
Valeur liquidative par action	NZD	127,46	94,66	–
Catégorie de capitalisation X en USD				
Valeur liquidative	000 USD	818 723	577 959	109 161
Actions en circulation		3 510 392	3 310 451	598 410
Valeur liquidative par action	USD	233,23	174,59	182,42
Catégorie de capitalisation Z en EUR				
Valeur liquidative	000 EUR	47 080	50 746	60 903
Actions en circulation		186 045	257 661	276 311
Valeur liquidative par action	EUR	253,06	196,95	220,42
Catégorie de capitalisation Z couverte en EUR				
Valeur liquidative	000 EUR	56 441	43 748	48 597
Actions en circulation		299 473	299 911	310 853
Valeur liquidative par action	EUR	188,47	145,87	156,33
Catégorie de capitalisation Z en GBP				
Valeur liquidative	000 GBP	228	179	201
Actions en circulation		918	938	938
Valeur liquidative par action	GBP	248,29	190,51	213,93
Catégorie de capitalisation Z en USD				
Valeur liquidative	000 USD	114 960	99 901	114 041
Actions en circulation		516 276	594 856	645 042
Valeur liquidative par action	USD	222,67	167,94	176,80
Catégorie de distribution Z en USD (trimestrielle)				
Valeur liquidative	000 USD	2	2	2
Actions en circulation		10	10	10
Valeur liquidative par action	USD	227,02	171,18	180,25
BlackRock Systematic Equity Factor Plus Fund				
Catégorie de capitalisation D couverte en EUR				
Valeur liquidative	000 EUR	7 194	4 903	1
Actions en circulation		46 452	41 907	10
Valeur liquidative par action	EUR	154,87	117,00	111,06
Catégorie de capitalisation D en GBP[2]				
Valeur liquidative	000 GBP	41 519	48 368	–
Actions en circulation		315 064	489 790	–
Valeur liquidative par action	GBP	131,78	98,75	–

14. Valeur liquidative attribuable aux porteurs d'actions rachetables (suite)

		2026	2025	2024
BlackRock Systematic Equity Factor Plus Fund (suite)				
Catégorie de capitalisation D couverte en GBP				
Valeur liquidative	000 GBP	49 709	50 427	73 525
Actions en circulation		304 591	416 820	649 879
Valeur liquidative par action	GBP	163,20	120,98	113,14
Catégorie de capitalisation D en USD				
Valeur liquidative	000 USD	168 118	123 770	61 054
Actions en circulation		901 062	900 553	476 923
Valeur liquidative par action	USD	186,58	137,44	128,02
Catégorie de capitalisation X en EUR				
Valeur liquidative	000 EUR	45 985	68 449	57 195
Actions en circulation		283 053	555 086	469 088
Valeur liquidative par action	EUR	162,46	123,31	121,93
Catégorie de capitalisation X en GBP				
Valeur liquidative	000 GBP	146 956	140 356	116 058
Actions en circulation		935 312	1 193 793	994 973
Valeur liquidative par action	GBP	157,12	117,57	116,64
Catégorie de capitalisation X couverte en GBP[2]				
Valeur liquidative	000 GBP	22 710	16 670	–
Actions en circulation		178 379	176 960	–
Valeur liquidative par action	GBP	127,31	94,20	–
BlackRock Systematic ESG Equity Absolute Return Fund[4]				
Catégorie de capitalisation A en EUR				
Valeur liquidative	000 EUR	–	1	1
Actions en circulation		–	10	10
Valeur liquidative par action	EUR	–	105,19	107,71
Catégorie de capitalisation D en EUR				
Valeur liquidative	000 EUR	–	80	81
Actions en circulation		–	745	745
Valeur liquidative par action	EUR	–	107,36	109,34
Catégorie de capitalisation D couverte en GBP				
Valeur liquidative	000 GBP	–	1	1
Actions en circulation		–	9	9
Valeur liquidative par action	GBP	–	112,87	113,41
Catégorie de capitalisation D couverte en SEK				
Valeur liquidative	000 SEK	–	11	11
Actions en circulation		–	10	10
Valeur liquidative par action	SEK	–	1 077,54	1 103,16
Catégorie de capitalisation D couverte en USD				
Valeur liquidative	000 USD	–	199	315
Actions en circulation		–	1 752	2 772
Valeur liquidative par action	USD	–	113,50	113,59
Catégorie de capitalisation X couverte en AUD				
Valeur liquidative	000 AUD	–	9	9
Actions en circulation		–	78	78
Valeur liquidative par action	AUD	–	110,50	110,47
Catégorie de capitalisation X en EUR				
Valeur liquidative	000 EUR	–	16 964	17 084
Actions en circulation		–	149 940	149 940
Valeur liquidative par action	EUR	–	113,14	113,94
Catégorie de capitalisation Z en EUR				
Valeur liquidative	000 EUR	–	1	1
Actions en circulation		–	10	10
Valeur liquidative par action	EUR	–	109,25	110,75
BlackRock Systematic Multi-Strategy Fund				
Catégorie de capitalisation A en USD[1]				
Valeur liquidative	000 USD	5	–	–
Actions en circulation		50	–	–
Valeur liquidative par action	USD	99,58	–	–
Catégorie de capitalisation D couverte en GBP				
Valeur liquidative	000 GBP	2 279	4 605	3 482
Actions en circulation		20 096	41 156	32 886
Valeur liquidative par action	GBP	113,38	111,89	105,88
Catégorie de capitalisation D en USD				
Valeur liquidative	000 USD	7 235	5 420	2 239
Actions en circulation		61 968	47 118	20 640

14. Valeur liquidative attribuable aux porteurs d'actions rachetables (suite)

		2026	2025	2024
BlackRock Systematic Multi-Strategy Fund (suite)				
Catégorie de capitalisation D en USD (suite)				
Valeur liquidative par action	USD	116,76	115,03	108,46
Catégorie de capitalisation DP en USD				
Valeur liquidative	000 USD	1	1	1
Actions en circulation		10	10	10
Valeur liquidative par action	USD	118,10	115,95	109,12
Catégorie de capitalisation X couverte en AUD				
Valeur liquidative	000 AUD	54 610	17 939	45
Actions en circulation		468 778	156 904	422
Valeur liquidative par action	AUD	116,49	114,33	107,73
Catégorie de capitalisation X en USD				
Valeur liquidative	000 USD	56 870	72 268	62 443
Actions en circulation		466 022	606 539	561 105
Valeur liquidative par action	USD	122,03	119,15	111,29
Catégorie de capitalisation Z couverte en CHF				
Valeur liquidative	000 CHF	19 600	18 139	16 242
Actions en circulation		197 539	178 059	162 109
Valeur liquidative par action	CHF	99,22	101,87	100,19
Catégorie de capitalisation Z couverte en EUR				
Valeur liquidative	000 EUR	19 023	2 583	2 612
Actions en circulation		176 473	23 855	25 161
Valeur liquidative par action	EUR	107,80	108,27	103,79
Catégorie de capitalisation Z couverte en GBP				
Valeur liquidative	000 GBP	1	1	1
Actions en circulation		7	7	7
Valeur liquidative par action	GBP	115,26	113,47	107,05
Catégorie de capitalisation Z en USD				
Valeur liquidative	000 USD	1	1	1
Actions en circulation		10	10	10
Valeur liquidative par action	USD	118,09	116,04	109,13
BlackRock Tactical Opportunities Fund				
Catégorie de capitalisation A couverte en SEK[1]				
Valeur liquidative	000 SEK	23 620	–	–
Actions en circulation		21 788	–	–
Valeur liquidative par action	SEK	1 084,06	–	–
Catégorie de capitalisation A couverte en SGD				
Valeur liquidative	000 SGD	56 303	741	246
Actions en circulation		417 813	6 074	2 053
Valeur liquidative par action	SGD	134,76	121,99	119,97
Catégorie de capitalisation A en USD				
Valeur liquidative	000 USD	4 194	2 138	3 523
Actions en circulation		29 169	16 890	28 785
Valeur liquidative par action	USD	143,77	126,59	122,39
Catégorie de capitalisation D couverte en CHF				
Valeur liquidative	000 CHF	4 588	253	81
Actions en circulation		36 842	2 225	711
Valeur liquidative par action	CHF	124,54	113,68	113,55
Catégorie de capitalisation D couverte en EUR				
Valeur liquidative	000 EUR	84 099	67 126	31 467
Actions en circulation		623 508	557 152	267 761
Valeur liquidative par action	EUR	134,88	120,48	117,52
Catégorie de capitalisation D couverte en GBP				
Valeur liquidative	000 GBP	5 787	1 162	26
Actions en circulation		39 576	9 074	214
Valeur liquidative par action	GBP	146,23	128,10	123,03
Catégorie de capitalisation D couverte en JPY[1]				
Valeur liquidative	000 JPY	3 293 892	–	–
Actions en circulation		313 921	–	–
Valeur liquidative par action	JPY	10 492,75	–	–
Catégorie de capitalisation D couverte en SEK[2]				
Valeur liquidative	000 SEK	58	52	–
Actions en circulation		50	50	–
Valeur liquidative par action	SEK	1 147,66	1 025,07	–
Catégorie de capitalisation D couverte en SGD[1]				
Valeur liquidative	000 SGD	124	–	–

14. Valeur liquidative attribuable aux porteurs d'actions rachetables (suite)

		2026	2025	2024
BlackRock Tactical Opportunities Fund (suite)				
Catégorie de capitalisation D couverte en SGD (suite)				
Actions en circulation		1 159	–	–
Valeur liquidative par action	SGD	107,13	–	–
Catégorie de capitalisation D en USD				
Valeur liquidative	000 USD	67 401	29 103	1 735
Actions en circulation		445 903	220 301	13 687
Valeur liquidative par action	USD	151,16	132,10	126,75
Catégorie de capitalisation X couverte en AUD				
Valeur liquidative	000 AUD	149 026	95 066	76 819
Actions en circulation		985 867	720 972	606 304
Valeur liquidative par action	AUD	151,16	131,86	126,70
Catégorie de capitalisation X couverte en EUR				
Valeur liquidative	000 EUR	205 884	63 385	38 423
Actions en circulation		1 451 986	504 129	315 559
Valeur liquidative par action	EUR	141,79	125,73	121,76
Catégorie de capitalisation X couverte en GBP				
Valeur liquidative	000 GBP	93 494	47 796	13 994
Actions en circulation		605 841	356 373	109 495
Valeur liquidative par action	GBP	154,32	134,12	127,81
Catégorie de capitalisation X couverte en JPY				
Valeur liquidative	000 JPY	31 229 877	17 465 445	1 879 058
Actions en circulation		2 496 968	1 550 757	167 227
Valeur liquidative par action	JPY	12 507,12	11 262,53	11 236,57
Catégorie de capitalisation X couverte en NZD				
Valeur liquidative	000 NZD	53 324	37 717	10
Actions en circulation		374 328	300 635	81
Valeur liquidative par action	NZD	142,45	125,46	119,95
Catégorie de capitalisation X en USD				
Valeur liquidative	000 USD	235 742	126 562	25 670
Actions en circulation		1 480 982	916 631	195 237
Valeur liquidative par action	USD	159,18	138,07	131,48

[1] La catégorie d'actions a été lancée au cours de l'exercice financier, il n'existe donc pas de données comparatives disponibles.
[2] La catégorie d'actions a été lancée au cours de l'exercice financier précédent, il n'existe donc pas de données comparatives disponibles pour l'exercice financier clôturé le 30 avril 2024.
[3] Le Compartiment a été lancé au cours de l'exercice financier précédent ; aucune donnée comparative n'est donc disponible pour l'exercice financier clôturé le 30 avril 2024.
[4] Le Compartiment a été clôturé au cours de l'exercice financier.

15. Taux de change

Les taux de change en vigueur au 30 avril 2026 et au 30 avril 2025 étaient les suivants :

	30 avril 2026	30 avril 2025
EUR = 1		
AUD	1,6316	1,7766
CAD	1,5966	1,5702
CHF	0,9174	0,9341
DKK	7,4724	7,4633
GBP	0,8633	0,8511
HKD	9,1894	8,8152
ILS	3,4630	4,1367
JPY	183,8228	162,1460
NOK	10,9124	11,7880
NZD	1,9924	1,9155
SEK	10,8529	10,9638
SGD	1,4939	1,4843
USD	1,1731	1,1368
USD = 1		
AED	3,6729	3,6731
AUD	1,3909	1,5629
BRL	4,9824	5,6614
CAD	1,3611	1,3813
CHF	0,7821	0,8218
CLP	903,0250	956,4100

15. Taux de change (suite)

	30 avril 2026	30 avril 2025
USD = 1 (suite)		
CNH	6,8324	7,2732
CNY	6,8337	7,2628
COP	3 630,0100	4 223,9750
CZK	20,7741	21,9420
DKK	6,3701	6,5655
EGP	53,6200	50,7900
EUR	0,8525	0,8797
GBP	0,7359	0,7487
HKD	7,8338	7,7547
HUF	310,7711	355,7731
IDR	17 310,0000	16 600,0000
ILS	2,9522	3,6391
INR	94,9138	84,4838
JPY	156,7050	142,6400
KRW	1 483,2000	1 421,5000
KWD	0,3075	0,3064
MXN	17,5120	19,5750
MYR	3,9715	4,3150
NOK	9,3026	10,3700
NZD	1,6985	1,6851
PHP	61,4750	55,8550
PLN	3,6294	3,7627
QAR	3,6410	3,6410
RUB	74,9250	82,0000
SAR	3,7505	3,7509
SEK	9,2519	9,6449
SGD	1,2736	1,3057
THB	32,5975	33,4050
TRY	45,1848	38,4598
TWD	31,6845	31,9830
ZAR	16,7000	18,6063

16. Transactions avec des parties liées

Les parties sont réputées liées lorsque l'une d'elles peut contrôler ou exercer une influence importante sur l'autre partie, en termes de prise de décisions financières ou opérationnelles.

Les entités suivantes étaient des parties liées à l'Entité durant la période financière clôturée le 30 avril 2026 :

Conseil d'administration de l'Entité :	
Gestionnaire :	BlackRock Asset Management Ireland Limited
Gestionnaire d'investissement et Distributeur :	BlackRock Investment Management (UK) Limited
Agent de prêt de titres :	BlackRock Advisors (UK) Limited
Gestionnaires d'investissement délégués :	BlackRock Asset Management North Asia Limited BlackRock Financial Management, Inc. BlackRock (Singapore) Limited
Agent payeur en Suède :	BlackRock (Netherlands) B.V., Stockholm Branch
Représentant en Suisse :	BlackRock Asset Management Schweiz AG

La société mère ultime du Gestionnaire, du Gestionnaire d'investissement, du Distributeur, de l'Agent de prêt de titres, des Gestionnaires d'investissement délégués, de l'Agent payeur en Suède et du Représentant en Suisse est BlackRock, Inc., une société constituée dans l'État du Delaware, aux États-Unis d'Amérique.

Le Gestionnaire d'investissement a sous-délégué certaines fonctions de gestion de portefeuille aux Gestionnaires d'investissement délégués présentés dans le tableau ci-après :

Nom du Compartiment	Gestionnaires d'investissement délégués
BlackRock Advantage Asia ex Japan Equity Fund	BlackRock Financial Management, Inc.
BlackRock Advantage Emerging Markets Equity Fund	BlackRock Financial Management, Inc.
BlackRock Advantage Emerging Markets ex China Equity Fund	BlackRock Financial Management, Inc.
BlackRock Advantage Global Corporate Credit Screened Fund	BlackRock Financial Management, Inc.
BlackRock Advantage Global High Yield Credit Screened Fund	BlackRock Financial Management, Inc.
BlackRock Advantage US Equity Fund	BlackRock Financial Management, Inc.
BlackRock Advantage World Equity Fund	BlackRock Financial Management, Inc.

16. Transactions avec des parties liées (suite)

Nom du Compartiment	Gestionnaires d'investissement délégués
BlackRock Global Target Return: Conservative Fund	BlackRock Asset Management North Asia Limited BlackRock Financial Management, Inc. BlackRock (Singapore) Limited
BlackRock Global Target Return: Growth Fund	BlackRock Asset Management North Asia Limited BlackRock Financial Management, Inc. BlackRock (Singapore) Limited
BlackRock Global Target Return: Moderate Fund	BlackRock Asset Management North Asia Limited BlackRock Financial Management, Inc. BlackRock (Singapore) Limited
BlackRock Systematic Equity Factor Plus Fund	BlackRock Financial Management, Inc.
BlackRock Systematic ESG Equity Absolute Return Fund	BlackRock Financial Management, Inc.
BlackRock Systematic Multi-Strategy Fund	BlackRock Financial Management, Inc.
BlackRock Tactical Opportunities Fund	BlackRock Financial Management, Inc.

Le Gestionnaire d'investissement veillera à ce que les commissions et frais encourus par le Gestionnaire d'investissement délégué soient prélevés sur ses propres commissions.

Les commissions payées au Gestionnaire au cours de l'exercice financier, la nature de ces opérations et les soldes impayés à la clôture de l'exercice sont respectivement communiqués aux notes 6 et 12.

Les Administrateurs en poste au 30 avril 2026 sont présentés dans le tableau ci-dessous :

Administrateurs	Employé du Groupe BlackRock	Administrateur de sociétés affiliées BlackRock et/ou d'autres compartiments gérés par BlackRock
Barry O'Dwyer	Non	Oui
Andrew Alabaster	Oui	Oui
Nicola Grenham	Non	Oui
Niall Ryan	Oui	Oui
Davina Saint	Non	Oui

Le total des jetons de présence des Administrateurs est lié aux services fournis en tant qu'administrateurs. Les Administrateurs qui sont également employés par le Groupe BlackRock ne sont pas habilités à percevoir des commissions d'Administrateur.

Participations détenues dans d'autres fonds gérés par BlackRock
Les investissements dans les fonds gérés par BlackRock, Inc. sont énumérés ci-dessous et marqués dans le tableau des investissements du Compartiment concerné. Pour les compartiments sous-jacents qui sont soumis à des commissions de gestion d'investissement ou de performance, celles-ci ont été ristournées au Compartiment.

L'Entité a investi dans les fonds suivants, également gérés par le Gestionnaire. Pour les revenus obtenus sur ces fonds de parties liées, veuillez vous référer au produit d'exploitation figurant dans le compte de résultat. De plus amples informations concernant les commissions facturées sur les placements dans lesdits compartiments sous-jacents figurent dans le tableau ci-dessous. Ces commissions communiquées correspondent aux frais maximums plafonnés, conformément aux dispositions du prospectus des compartiments sous-jacents et les commissions effectivement facturées peuvent être inférieures :

Investissements	Commissions payées par le Compartiment
ICAV – OPCVM agréé en Irlande par la BCI	
BlackRock Advantage US Equity Fund – Catégorie de capitalisation X en USD	s/o[1]
BlackRock Advantage World Equity Fund – Catégorie de capitalisation X en USD	s/o[1]
Société d'investissement – OPCVM agréés en Allemagne par la German Federal Financial Supervisory Authority	
iShares Core DAX® UCITS ETF (DE) – Catégorie d'actions en EUR (Cap)	Frais annuels plafonnés à 0,16 % de la VL[1]
Société d'investissement - OPCVM agréé en Irlande par la BCI	
BlackRock ICS Euro Liquid Environmentally Aware Fund – Actions Agency (Acc T0)	Frais annuels plafonnés à 0,03 % de la VL[2]
BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund – Actions Agency (Dis)	Frais annuels plafonnés à 0,03 % de la VL[2]
BlackRock ICS US Dollar Liquidity Fund – Actions Agency (Cap)	Frais annuels plafonnés à 0,03 % de la VL[2]
BlackRock ICS US Treasury Fund – Actions Agency (Cap)	Frais annuels plafonnés à 0,03 % de la VL[2]
iShares $ Corp Bond UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Cap)	Frais annuels plafonnés à 0,20 % de la VL[1]
iShares $ Floating Rate Bond UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Cap)	Frais annuels plafonnés à 0,10 % de la VL[1]
iShares $ High Yield Corp Bond UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Dist)	Frais annuels plafonnés à 0,50 % de la VL[1]
iShares $ TIPS UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Cap)	Frais annuels plafonnés à 0,25 % de la VL[1]
iShares $ Treasury Bond 20+yr UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Cap)	Frais annuels plafonnés à 0,07 % de la VL[1]
iShares € Govt Bond 20yr Target Duration UCITS ETF – Catégorie d'actions en EUR (Dist)	Frais annuels plafonnés à 0,15 % de la VL[1]
iShares AEX UCITS ETF – Catégorie d'actions en EUR (Cap)	Frais annuels plafonnés à 0,30 % de la VL[1]
iShares Broad $ High Yield Corp Bond UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Dist)	Frais annuels plafonnés à 0,25 % de la VL[1]
iShares Core FTSE 100 UCITS ETF – Catégorie d'actions en GBP (Dist)	Frais annuels plafonnés à 0,07 % de la VL[1]
iShares Core MSCI Japan IMI UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Cap)	Frais annuels plafonnés à 0,12 % de la VL[1]
iShares Core S&P 500 UCITS ETF USD (Dist)	Frais annuels plafonnés à 0,07 % de la VL[1]
iShares Core UK Gilts UCITS ETF – Catégorie d'actions en GBP (Dist)	Frais annuels plafonnés à 0,07 % de la VL[1]

16. Transactions avec des parties liées (suite)

Participations détenues dans d'autres fonds gérés par BlackRock (suite)

Investissements	Commissions payées par le Compartiment
iShares FTSE MIB UCITS ETF EUR (Acc)	Frais annuels plafonnés à 0,33 % de la VL[1]
iShares Germany Govt Bond UCITS ETF – Catégorie d'actions en EUR (Dist)	Frais annuels plafonnés à 0,20 % de la VL[1]
iShares J.P. Morgan $ EM Bond UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Cap)	Frais annuels plafonnés à 0,45 % de la VL[1]
iShares MSCI Canada UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Acc)	Frais annuels plafonnés à 0,48 % de la VL[1]
iShares MSCI China A UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Cap)	Frais annuels plafonnés à 0,40 % de la VL[1]
iShares MSCI France UCITS ETF – Catégorie d'actions en EUR (Cap)	Frais annuels plafonnés à 0,25 % de la VL[1]
iShares MSCI India UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Cap)	Frais annuels plafonnés à 0,65 % de la VL[1]
iShares MSCI Korea UCITS ETF USD (Acc)	Frais annuels plafonnés à 0,65 % de la VL[1]
iShares MSCI South Africa UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Cap)	Frais annuels plafonnés à 0,65 % de la VL[1]
iShares MSCI Taiwan UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Cap)	Frais annuels plafonnés à 0,74 % de la VL[1]
iShares MSCI USA UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Cap)	Frais annuels plafonnés à 0,07 % de la VL[1]
Société d'investissement - OPCVM agréé au Luxembourg par la Commission de Surveillance du Secteur Financier	
BlackRock Global Funds - US Dollar Reserve Fund – Catégorie X2 en USD	s/o[3]

[1] Les fonds sous-jacents utilisent une structure de commission globale. Chaque Compartiment règle l'ensemble de ses commissions, coûts de fonctionnement et charges en un montant unique forfaitaire (TFE).
[2] Le Gestionnaire de ces investissements sera responsable du paiement des frais annuels des Fonds sur la base de sa commission. Lorsque les commissions et coûts réels encourus dépassent le montant payé au Gestionnaire, ce dernier s'acquitte de l'excédent en déduction de ses propres actifs.
[3] Le Compartiment n'est pas soumis au paiement d'une commission de gestion sur cet investissement. Toutefois, les compartiments sous-jacents paient une commission d'administration à la société de gestion, BlackRock Luxembourg S.A. La commission d'administration payée ne doit pas dépasser 0,25 % par an pour les compartiments BlackRock Global Funds.

Dans le domaine de l'investissement, les parties liées ne bénéficient pas de conditions et de rendements plus avantageux que ceux dont bénéficient les autres investisseurs des mêmes catégories d'actions.

Les tableaux suivants détaillent les transactions avec des entités considérées comme des parties liées :

Au 30 avril 2026 :

Nom du Compartiment	Investissement	Devise	Juste valeur 000	Plus-values/ (Moins-values) nettes réalisées 000	Variation des plus-values/ (moins-values) latentes 000	Produits/ (Charges) 000
BlackRock Advantage Emerging Markets Equity Fund	BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund – Actions Agency (Dis)	USD	35 279	(6)	–[1]	986
BlackRock Advantage Emerging Markets ex China Equity Fund	BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund – Actions Agency (Dis)	USD	7 471	–[1]	–[1]	22
BlackRock Advantage Global High Yield Credit Screened Fund	BlackRock ICS Euro Liquid Environmentally Aware Fund – Actions Agency (Acc T0)	USD	163	34	(16)	–
BlackRock Advantage Global High Yield Credit Screened Fund	BlackRock ICS Sterling Liquid Environmentally Aware Fund – Actions Agency (Dis)	USD	–	(18)	–	9
BlackRock Advantage Global High Yield Credit Screened Fund	BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund	USD	–	1	–	–
BlackRock Advantage Global High Yield Credit Screened Fund	BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund – Actions Agency (Dis)	USD	3 481	(2)	–[1]	205
BlackRock Global Target Return: Conservative Fund	BlackRock Advantage US Equity Fund – Catégorie de capitalisation X en USD	USD	161	12	38	–
BlackRock Global Target Return: Conservative Fund	BlackRock Advantage World Equity Fund – Catégorie de capitalisation X en USD	USD	344	8	89	–
BlackRock Global Target Return: Conservative Fund	BlackRock Global Funds - US Dollar Reserve Fund – Catégorie X2 en USD	USD	–[1]	–	–[1]	–
BlackRock Global Target Return: Conservative Fund	BlackRock ICS US Dollar Liquidity Fund – Actions Agency (Cap)	USD	–[1]	63	(42)	–
BlackRock Global Target Return: Conservative Fund	BlackRock ICS US Treasury Fund – Actions Agency (Cap)	USD	68	100	(63)	–
BlackRock Global Target Return: Conservative Fund	iShares $ Corp Bond UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Cap)	USD	188	5	(1)	–
BlackRock Global Target Return: Conservative Fund	iShares $ Floating Rate Bond UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Cap)	USD	1	23	(2)	–
BlackRock Global Target Return: Conservative Fund	iShares $ High Yield Corp Bond UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Dist)	USD	1 125	3	5	10
BlackRock Global Target Return: Conservative Fund	iShares $ Short Duration Corp Bond UCITS	USD	–	–[1]	–	–

16. Transactions avec des parties liées (suite)

Participations détenues dans d'autres fonds gérés par BlackRock (suite)

Nom du Compartiment	Investissement	Devise	Juste valeur 000	Plus-values/ (Moins-values) nettes réalisées 000	Variation des plus-values/ (moins-values) latentes 000	Produits/ (Charges) 000
BlackRock Global Target Return: Conservative Fund	iShares $ TIPS UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Cap)	USD	446	4	2	–
BlackRock Global Target Return: Conservative Fund	iShares $ Treasury Bond 20+yr UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Cap)	USD	–	1	–	–
BlackRock Global Target Return: Conservative Fund	iShares USD Treasury Bond 7-10yr UCITS ETF USD Acc	USD	–	10	–	–
BlackRock Global Target Return: Conservative Fund	iShares AEX UCITS ETF – Catégorie d'actions en EUR (Cap)	USD	24	2	4	–
BlackRock Global Target Return: Conservative Fund	iShares Core DAX® UCITS ETF (DE) – Catégorie d'actions en EUR (Cap)	USD	8	11	(8)	–
BlackRock Global Target Return: Conservative Fund	iShares Core FTSE 100 UCITS ETF – Catégorie d'actions en GBP (Dist)	USD	143	10	4	2
BlackRock Global Target Return: Conservative Fund	iShares Core MSCI Japan IMI UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Cap)	USD	109	22	(4)	–
BlackRock Global Target Return: Conservative Fund	iShares Core S&P 500 UCITS ETF USD (Dist)	USD	857	163	40	6
BlackRock Global Target Return: Conservative Fund	iShares Core UK Gilts UCITS ETF – Catégorie d'actions en GBP (Dist)	USD	988	6	(16)	24
BlackRock Global Target Return: Conservative Fund	iShares FTSE MIB UCITS ETF EUR (Acc)	USD	72	15	–[1]	–
BlackRock Global Target Return: Conservative Fund	iShares Germany Govt Bond UCITS ETF – Catégorie d'actions en EUR (Dist)	USD	985	6	(15)	13
BlackRock Global Target Return: Conservative Fund	iShares J.P. Morgan $ EM Bond UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Cap)	USD	68	13	–[1]	–
BlackRock Global Target Return: Conservative Fund	iShares MSCI Canada UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Acc)	USD	11	19	(3)	–
BlackRock Global Target Return: Conservative Fund	iShares MSCI China A UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Cap)	USD	189	43	14	–
BlackRock Global Target Return: Conservative Fund	iShares MSCI France UCITS ETF – Catégorie d'actions en EUR (Cap)	USD	8	10	(3)	–
BlackRock Global Target Return: Conservative Fund	iShares MSCI India UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Cap)	USD	11	3	(5)	–
BlackRock Global Target Return: Conservative Fund	iShares MSCI Korea UCITS ETF USD (Acc)	USD	90	7	19	–
BlackRock Global Target Return: Conservative Fund	iShares MSCI Poland UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Cap)	USD	–	7	–	–
BlackRock Global Target Return: Conservative Fund	iShares MSCI South Africa UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Cap)	USD	9	4	2	–
BlackRock Global Target Return: Conservative Fund	iShares MSCI Taiwan UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Cap)	USD	55	14	12	1
BlackRock Global Target Return: Conservative Fund	iShares Omx Stockholm Capped UCITS ETF ETP GBP	USD	–	2	–	–
BlackRock Global Target Return: Conservative Fund	iShares SLI UCITS ETF (DE)	USD	–	3	–	–
BlackRock Global Target Return: Growth Fund	BlackRock Advantage US Equity Fund – Catégorie de capitalisation X en USD	USD	250	–	68	–
BlackRock Global Target Return: Growth Fund	BlackRock Advantage World Equity Fund – Catégorie de capitalisation X en USD	USD	508	23	126	–
BlackRock Global Target Return: Growth Fund	BlackRock ICS US Dollar Liquidity Fund – Actions Agency (Cap)	USD	–[1]	13	–[1]	–
BlackRock Global Target Return: Growth Fund	BlackRock ICS US Treasury Fund – Actions Agency (Cap)	USD	–[1]	27	(2)	–
BlackRock Global Target Return: Growth Fund	iShares $ Corp Bond UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Cap)	USD	93	7	–[1]	–
BlackRock Global Target Return: Growth Fund	iShares $ Floating Rate Bond UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Cap)	USD	44	15	(2)	–
BlackRock Global Target Return: Growth Fund	iShares $ High Yield Corp Bond UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Dist)	USD	471	3	3	6
BlackRock Global Target Return: Growth Fund	iShares $ TIPS UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Cap)	USD	254	3	1	–
BlackRock Global Target Return: Growth Fund	iShares $ Treasury Bond 20+yr UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Cap)	USD	13	6	(2)	–

16. Transactions avec des parties liées (suite)

Participations détenues dans d'autres fonds gérés par BlackRock (suite)

Nom du Compartiment	Investissement	Devise	Juste valeur 000	Plus-values/ (Moins-values) nettes réalisées 000	Variation des plus-values/ (moins-values) latentes 000	Produits/ (Charges) 000
BlackRock Global Target Return: Growth Fund	iShares USD Treasury Bond 7-10yr UCITS ETF USD Acc	USD	–	16	–	–
BlackRock Global Target Return: Growth Fund	iShares € Govt Bond 20yr Target Duration UCITS ETF – Catégorie d'actions en EUR (Dist)	USD	1	–	–[1]	–[1]
BlackRock Global Target Return: Growth Fund	iShares AEX UCITS ETF – Catégorie d'actions en EUR (Cap)	USD	–	8	–	–
BlackRock Global Target Return: Growth Fund	iShares Core DAX® UCITS ETF (DE) – Catégorie d'actions en EUR (Cap)	USD	–	(1)	–	–
BlackRock Global Target Return: Growth Fund	iShares Core FTSE 100 UCITS ETF – Catégorie d'actions en GBP (Dist)	USD	376	30	7	4
BlackRock Global Target Return: Growth Fund	iShares Core MSCI Japan IMI UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Cap)	USD	220	66	(14)	–
BlackRock Global Target Return: Growth Fund	iShares Core S&P 500 UCITS ETF USD (Dist)	USD	1 215	177	99	10
BlackRock Global Target Return: Growth Fund	iShares Core UK Gilts UCITS ETF – Catégorie d'actions en GBP (Dist)	USD	446	11	(20)	20
BlackRock Global Target Return: Growth Fund	iShares FTSE MIB UCITS ETF EUR (Acc)	USD	143	34	(1)	–
BlackRock Global Target Return: Growth Fund	iShares Germany Govt Bond UCITS ETF – Catégorie d'actions en EUR (Dist)	USD	646	17	(20)	11
BlackRock Global Target Return: Growth Fund	iShares J.P. Morgan $ EM Bond UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Cap)	USD	14	13	–[1]	–
BlackRock Global Target Return: Growth Fund	iShares MSCI Canada UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Acc)	USD	–	20	–	–
BlackRock Global Target Return: Growth Fund	iShares MSCI China A UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Cap)	USD	500	61	42	–
BlackRock Global Target Return: Growth Fund	iShares MSCI France UCITS ETF – Catégorie d'actions en EUR (Cap)	USD	–	14	–	–
BlackRock Global Target Return: Growth Fund	iShares MSCI India UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Cap)	USD	–	2	–	–
BlackRock Global Target Return: Growth Fund	iShares MSCI Korea UCITS ETF USD (Acc)	USD	301	27	61	–
BlackRock Global Target Return: Growth Fund	iShares MSCI Poland UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Cap)	USD	–	13	–	–
BlackRock Global Target Return: Growth Fund	iShares MSCI South Africa UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Cap)	USD	15	17	(3)	–
BlackRock Global Target Return: Growth Fund	iShares MSCI Taiwan UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Cap)	USD	255	33	49	1
BlackRock Global Target Return: Growth Fund	iShares MSCI USA UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Cap)	USD	784	49	35	–
BlackRock Global Target Return: Growth Fund	iShares Omx Stockholm Capped UCITS ETF ETP GBP	USD	–	1	–	–
BlackRock Global Target Return: Growth Fund	iShares SLI UCITS ETF (DE)	USD	–	6	–	–
BlackRock Global Target Return: Moderate Fund	BlackRock Advantage US Equity Fund – Catégorie de capitalisation X en USD	USD	205	–	56	–
BlackRock Global Target Return: Moderate Fund	BlackRock Advantage World Equity Fund – Catégorie de capitalisation X en USD	USD	405	23	98	–
BlackRock Global Target Return: Moderate Fund	BlackRock ICS US Dollar Liquidity Fund – Actions Agency (Cap)	USD	–[1]	12	(1)	–
BlackRock Global Target Return: Moderate Fund	BlackRock ICS US Treasury Fund – Actions Agency (Cap)	USD	–[1]	94	(57)	–
BlackRock Global Target Return: Moderate Fund	iShares $ Corp Bond UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Cap)	USD	130	6	(1)	–
BlackRock Global Target Return: Moderate Fund	iShares $ Floating Rate Bond UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Cap)	USD	–	19	–	–
BlackRock Global Target Return: Moderate Fund	iShares $ High Yield Corp Bond UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Dist)	USD	820	3	4	7
BlackRock Global Target Return: Moderate Fund	iShares $ TIPS UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Cap)	USD	364	4	1	–
BlackRock Global Target Return: Moderate Fund	iShares $ Treasury Bond 20+yr UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Cap)	USD	–	4	–	–

16. Transactions avec des parties liées (suite)

Participations détenues dans d'autres fonds gérés par BlackRock (suite)

Nom du Compartiment	Investissement	Devise	Juste valeur 000	Plus-values/ (Moins-values) nettes réalisées 000	Variation des plus-values/ (moins-values) latentes 000	Produits/ (Charges) 000
BlackRock Global Target Return: Moderate Fund	iShares USD Treasury Bond 7-10yr UCITS ETF USD Acc	USD	–	13	–	–
BlackRock Global Target Return: Moderate Fund	iShares AEX UCITS ETF – Catégorie d'actions en EUR (Cap)	USD	–	6	–	–
BlackRock Global Target Return: Moderate Fund	iShares Core DAX® UCITS ETF (DE) – Catégorie d'actions en EUR (Cap)	USD	–	1	–	–
BlackRock Global Target Return: Moderate Fund	iShares Core FTSE 100 UCITS ETF – Catégorie d'actions en GBP (Dist)	USD	270	18	7	3
BlackRock Global Target Return: Moderate Fund	iShares Core MSCI Japan IMI UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Cap)	USD	171	29	(3)	–
BlackRock Global Target Return: Moderate Fund	iShares Core S&P 500 UCITS ETF USD (Dist)	USD	1 137	183	84	9
BlackRock Global Target Return: Moderate Fund	iShares Core UK Gilts UCITS ETF – Catégorie d'actions en GBP (Dist)	USD	684	5	(16)	22
BlackRock Global Target Return: Moderate Fund	iShares FTSE MIB UCITS ETF EUR (Acc)	USD	123	22	3	–
BlackRock Global Target Return: Moderate Fund	iShares Germany Govt Bond UCITS ETF – Catégorie d'actions en EUR (Dist)	USD	871	7	(12)	12
BlackRock Global Target Return: Moderate Fund	iShares J.P. Morgan $ EM Bond UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Cap)	USD	43	12	–[1]	–
BlackRock Global Target Return: Moderate Fund	iShares MSCI Canada UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Acc)	USD	–	20	–	–
BlackRock Global Target Return: Moderate Fund	iShares MSCI China A UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Cap)	USD	332	49	30	–
BlackRock Global Target Return: Moderate Fund	iShares MSCI France UCITS ETF – Catégorie d'actions en EUR (Cap)	USD	–	13	–	–
BlackRock Global Target Return: Moderate Fund	iShares MSCI India UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Cap)	USD	–	–[1]	–	–
BlackRock Global Target Return: Moderate Fund	iShares MSCI Korea UCITS ETF USD (Acc)	USD	180	13	38	–
BlackRock Global Target Return: Moderate Fund	iShares MSCI Poland UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Cap)	USD	–	9	–	–
BlackRock Global Target Return: Moderate Fund	iShares MSCI South Africa UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Cap)	USD	–	13	–	–
BlackRock Global Target Return: Moderate Fund	iShares MSCI Taiwan UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Cap)	USD	148	21	30	1
BlackRock Global Target Return: Moderate Fund	iShares MSCI USA UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Cap)	USD	291	9	4	–
BlackRock Global Target Return: Moderate Fund	iShares Omx Stockholm Capped UCITS ETF ETP GBP	USD	–	2	–	–
BlackRock Global Target Return: Moderate Fund	iShares SLI UCITS ETF (DE)	USD	–	5	–	–
BlackRock Global Unconstrained Equity Fund	BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund – Actions Agency (Dis)	USD	65 139	(51)	6	3 535
BlackRock Systematic ESG Equity Absolute Return Fund	BlackRock ICS Euro Liquid Environmentally Aware Fund – Actions Agency (Acc T0)	EUR	–	97	–	–
BlackRock Systematic Multi-Strategy Fund	BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund – Actions Agency (Dis)	USD	308	(2)	–[1]	–
BlackRock Systematic Multi-Strategy Fund	iShares Broad $ High Yield Corp Bond UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Dist)	USD	9 533	62	(198)	–

16. Transactions avec des parties liées (suite)

Participations détenues dans d'autres fonds gérés par BlackRock (suite)
Au 30 avril 2025 :

Nom du Compartiment	Investissement	Devise	Juste valeur 000	Plus-values/ (Moins-values) nettes réalisées 000	Variation des plus-values/ (moins-values) latentes 000	Produits/ (Charges) 000
BlackRock Advantage Asia ex Japan Equity Fund	BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund – Actions Agency (Dis)	USD	–	–[1]	–	–
BlackRock Advantage Emerging Markets Equity Fund	BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund – Actions Agency (Dis)	USD	6 424	–[1]	–[1]	80
BlackRock Advantage Emerging Markets ex China Equity Fund	BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund – Actions Agency (Dis)	USD	683	3	–[1]	105
BlackRock Advantage Global High Yield Credit Screened Fund	BlackRock ICS Euro Liquid Environmentally Aware Fund – Actions Agency (Acc T0)	USD	3 424	121	(31)	–
BlackRock Advantage Global High Yield Credit Screened Fund	BlackRock ICS Sterling Liquid Environmentally Aware Fund – Actions Agency (Dis)	USD	447	(28)	5	5
BlackRock Advantage Global High Yield Credit Screened Fund	BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund – Actions Agency (Dis)	USD	6 373	2	(389)	38
BlackRock Global Target Return: Conservative Fund	BlackRock Advantage US Equity Fund – Catégorie de capitalisation X en USD	USD	142	–	12	–
BlackRock Global Target Return: Conservative Fund	BlackRock Advantage World Equity Fund – Catégorie de capitalisation X en USD	USD	269	6	17	–
BlackRock Global Target Return: Conservative Fund	BlackRock Global Funds – Catégorie X2 en USD	USD	–[1]	9	–[1]	–
BlackRock Global Target Return: Conservative Fund	BlackRock ICS US Dollar Liquidity Fund – Actions Agency (Cap)	USD	816	22	24	–
BlackRock Global Target Return: Conservative Fund	BlackRock ICS US Treasury Fund – Actions Agency (Cap)	USD	967	6	40	–
BlackRock Global Target Return: Conservative Fund	iShares $ Corp Bond UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Cap)	USD	110	(4)	1	–
BlackRock Global Target Return: Conservative Fund	iShares $ Floating Rate Bond UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Cap)	USD	147	11	(5)	–
BlackRock Global Target Return: Conservative Fund	iShares $ High Yield Corp Bond UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Dist)	USD	26	(6)	–[1]	–
BlackRock Global Target Return: Conservative Fund	iShares $ TIPS UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Cap)	USD	–	1	–	–
BlackRock Global Target Return: Conservative Fund	iShares $ Treasury Bond 20+yr UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Cap)	USD	84	(1)	2	–
BlackRock Global Target Return: Conservative Fund	iShares $ Treasury Bond 7-10yr UCITS ETF USD (Acc)	USD	268	19	7	–
BlackRock Global Target Return: Conservative Fund	iShares AEX UCITS ETF – Catégorie d'actions en EUR (Cap)	USD	34	–	1	–
BlackRock Global Target Return: Conservative Fund	iShares Core DAX® UCITS ETF (DE) – Catégorie d'actions en EUR (Cap)	USD	46	3	8	–
BlackRock Global Target Return: Conservative Fund	iShares Core FTSE 100 UCITS ETF – Catégorie d'actions en GBP (Dist)	USD	87	6	3	–[1]
BlackRock Global Target Return: Conservative Fund	iShares Core MSCI Japan IMI UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Cap)	USD	109	13	1	–
BlackRock Global Target Return: Conservative Fund	iShares Core S&P 500 UCITS ETF USD (Dist)	USD	843	93	(49)	2
BlackRock Global Target Return: Conservative Fund	iShares Core UK Gilts UCITS ETF – Catégorie d'actions en GBP (Dist)	USD	334	(4)	15	–
BlackRock Global Target Return: Conservative Fund	iShares FTSE MIB UCITS ETF EUR (Acc)	USD	29	12	1	–
BlackRock Global Target Return: Conservative Fund	iShares Germany Govt Bond UCITS ETF – Catégorie d'actions en EUR (Dist)	USD	329	(1)	19	–
BlackRock Global Target Return: Conservative Fund	iShares J.P. Morgan $ EM Bond UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Cap)	USD	138	–[1]	–[1]	–
BlackRock Global Target Return: Conservative Fund	iShares MSCI Australia UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Cap)	USD	–	2	–	–
BlackRock Global Target Return: Conservative Fund	iShares MSCI Brazil UCITS ETF USD (Dist)	USD	–	(7)	–	–

16. Transactions avec des parties liées (suite)

Participations détenues dans d'autres fonds gérés par BlackRock (suite)

Nom du Compartiment	Investissement	Devise	Juste valeur 000	Plus-values/ (Moins-values) nettes réalisées 000	Variation des plus-values/ (moins-values) latentes 000	Produits/ (Charges) 000
BlackRock Global Target Return: Conservative Fund	iShares MSCI Canada UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Acc)	USD	82	3	6	–
BlackRock Global Target Return: Conservative Fund	iShares MSCI China A UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Cap)	USD	193	9	1	–
BlackRock Global Target Return: Conservative Fund	iShares MSCI France UCITS ETF – Catégorie d'actions en EUR (Cap)	USD	64	2	–[1]	–
BlackRock Global Target Return: Conservative Fund	iShares MSCI India UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Cap)	USD	48	4	3	–
BlackRock Global Target Return: Conservative Fund	iShares MSCI Korea UCITS ETF USD (Acc)	USD	7	–	(1)	–
BlackRock Global Target Return: Conservative Fund	iShares MSCI Poland UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Cap)	USD	21	1	(1)	–
BlackRock Global Target Return: Conservative Fund	iShares MSCI Taiwan UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Cap)	USD	61	10	(6)	–
BlackRock Global Target Return: Conservative Fund	iShares OMX Stockholm Capped UCITS ETF	USD	–	3	–	–
BlackRock Global Target Return: Conservative Fund	iShares SLI UCITS ETF (DE)	USD	45	(1)	2	–
BlackRock Global Target Return: Growth Fund	BlackRock Advantage US Equity Fund – Catégorie de capitalisation X en USD	USD	182	8	11	–
BlackRock Global Target Return: Growth Fund	BlackRock Advantage World Equity Fund – Catégorie de capitalisation X en USD	USD	423	8	29	–
BlackRock Global Target Return: Growth Fund	BlackRock ICS US Dollar Liquidity Fund – Actions Agency (Cap)	USD	–[1]	1	–[1]	–
BlackRock Global Target Return: Growth Fund	BlackRock ICS US Treasury Fund – Actions Agency (Cap)	USD	123	37	(7)	–
BlackRock Global Target Return: Growth Fund	iShares $ Corp Bond UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Cap)	USD	114	(4)	1	–
BlackRock Global Target Return: Growth Fund	iShares $ Floating Rate Bond UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Cap)	USD	166	13	(6)	–
BlackRock Global Target Return: Growth Fund	iShares $ High Yield Corp Bond UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Dist)	USD	30	(6)	–[1]	–
BlackRock Global Target Return: Growth Fund	iShares $ TIPS UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Cap)	USD	–	1	–	–
BlackRock Global Target Return: Growth Fund	iShares $ Treasury Bond 20+yr UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Cap)	USD	87	(2)	2	–
BlackRock Global Target Return: Growth Fund	iShares $ Treasury Bond 7-10yr UCITS ETF USD (Acc)	USD	338	17	9	–
BlackRock Global Target Return: Growth Fund	iShares € Govt Bond 20yr Target Duration UCITS ETF – Catégorie d'actions en EUR (Dist)	USD	1	–	–[1]	–
BlackRock Global Target Return: Growth Fund	iShares AEX UCITS ETF – Catégorie d'actions en EUR (Cap)	USD	80	–	2	–
BlackRock Global Target Return: Growth Fund	iShares Core DAX® UCITS ETF (DE) – Catégorie d'actions en EUR (Cap)	USD	–	2	–	–
BlackRock Global Target Return: Growth Fund	iShares Core FTSE 100 UCITS ETF – Catégorie d'actions en GBP (Dist)	USD	192	4	8	1
BlackRock Global Target Return: Growth Fund	iShares Core MSCI Japan IMI UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Cap)	USD	342	35	4	–
BlackRock Global Target Return: Growth Fund	iShares Core S&P 500 UCITS ETF USD (Dist)	USD	977	53	15	3
BlackRock Global Target Return: Growth Fund	iShares Core UK Gilts UCITS ETF – Catégorie d'actions en GBP (Dist)	USD	432	(1)	17	–
BlackRock Global Target Return: Growth Fund	iShares FTSE MIB UCITS ETF EUR (Acc)	USD	44	45	(6)	–
BlackRock Global Target Return: Growth Fund	iShares Germany Govt Bond UCITS ETF – Catégorie d'actions en EUR (Dist)	USD	425	4	23	–
BlackRock Global Target Return: Growth Fund	iShares J.P. Morgan $ EM Bond UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Cap)	USD	143	–[1]	–[1]	–
BlackRock Global Target Return: Growth Fund	iShares MSCI Brazil UCITS ETF USD (Dist)	USD	–	(10)	–	–
BlackRock Global Target Return: Growth Fund	iShares MSCI Canada UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Acc)	USD	137	4	6	–

16. Transactions avec des parties liées (suite)

Participations détenues dans d'autres fonds gérés par BlackRock (suite)

Nom du Compartiment	Investissement	Devise	Juste valeur 000	Plus-values/ (Moins-values) nettes réalisées 000	Variation des plus-values/ (moins-values) latentes 000	Produits/ (Charges) 000
BlackRock Global Target Return: Growth Fund	iShares MSCI China A UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Cap)	USD	312	11	–[1]	–
BlackRock Global Target Return: Growth Fund	iShares MSCI France UCITS ETF – Catégorie d'actions en EUR (Cap)	USD	95	3	3	–
BlackRock Global Target Return: Growth Fund	iShares MSCI India UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Cap)	USD	–	8	–	–
BlackRock Global Target Return: Growth Fund	iShares MSCI Poland UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Cap)	USD	71	1	(2)	–
BlackRock Global Target Return: Growth Fund	iShares MSCI South Africa UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Cap)	USD	8	–	2	–
BlackRock Global Target Return: Growth Fund	iShares MSCI Taiwan UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Cap)	USD	169	22	(11)	–
BlackRock Global Target Return: Growth Fund	iShares MSCI USA UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Cap)	USD	294	15	(16)	–
BlackRock Global Target Return: Growth Fund	iShares OMX Stockholm Capped UCITS ETF	USD	–	18	–	–
BlackRock Global Target Return: Growth Fund	iShares SLI UCITS ETF (DE)	USD	95	(1)	5	–
BlackRock Global Target Return: Moderate Fund	BlackRock Advantage US Equity Fund – Catégorie de capitalisation X en USD	USD	149	9	8	–
BlackRock Global Target Return: Moderate Fund	BlackRock Advantage World Equity Fund – Catégorie de capitalisation X en USD	USD	346	–	28	–
BlackRock Global Target Return: Moderate Fund	BlackRock ICS US Dollar Liquidity Fund – Actions Agency (Cap)	USD	126	22	(1)	–
BlackRock Global Target Return: Moderate Fund	BlackRock ICS US Treasury Fund – Actions Agency (Cap)	USD	964	9	37	–
BlackRock Global Target Return: Moderate Fund	iShares $ Corp Bond UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Cap)	USD	113	(4)	1	–
BlackRock Global Target Return: Moderate Fund	iShares $ Floating Rate Bond UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Cap)	USD	151	13	(6)	–
BlackRock Global Target Return: Moderate Fund	iShares $ High Yield Corp Bond UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Dist)	USD	29	(6)	–[1]	–
BlackRock Global Target Return: Moderate Fund	iShares $ TIPS UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Cap)	USD	–	1	–	–
BlackRock Global Target Return: Moderate Fund	iShares $ Treasury Bond 20+yr UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Cap)	USD	86	(1)	2	–
BlackRock Global Target Return: Moderate Fund	iShares $ Treasury Bond 7-10yr UCITS ETF USD (Acc)	USD	286	14	8	–
BlackRock Global Target Return: Moderate Fund	iShares AEX UCITS ETF – Catégorie d'actions en EUR (Cap)	USD	59	–	1	–
BlackRock Global Target Return: Moderate Fund	iShares Core DAX® UCITS ETF (DE) – Catégorie d'actions en EUR (Cap)	USD	22	6	1	–
BlackRock Global Target Return: Moderate Fund	iShares Core FTSE 100 UCITS ETF – Catégorie d'actions en GBP (Dist)	USD	144	3	7	1
BlackRock Global Target Return: Moderate Fund	iShares Core MSCI Japan IMI UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Cap)	USD	164	23	(3)	–
BlackRock Global Target Return: Moderate Fund	iShares Core S&P 500 UCITS ETF USD (Dist)	USD	985	91	(35)	3
BlackRock Global Target Return: Moderate Fund	iShares Core UK Gilts UCITS ETF – Catégorie d'actions en GBP (Dist)	USD	377	(4)	17	–
BlackRock Global Target Return: Moderate Fund	iShares FTSE MIB UCITS ETF EUR (Acc)	USD	39	30	(6)	–
BlackRock Global Target Return: Moderate Fund	iShares Germany Govt Bond UCITS ETF – Catégorie d'actions en EUR (Dist)	USD	371	–[1]	22	–
BlackRock Global Target Return: Moderate Fund	iShares J.P. Morgan $ EM Bond UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Cap)	USD	142	–[1]	–[1]	–
BlackRock Global Target Return: Moderate Fund	iShares MSCI Australia UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Cap)	USD	–	–[1]	–	–
BlackRock Global Target Return: Moderate Fund	iShares MSCI Brazil UCITS ETF USD (Dist)	USD	–	(4)	–	–
BlackRock Global Target Return: Moderate Fund	iShares MSCI Canada UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Acc)	USD	99	5	4	–

16. Transactions avec des parties liées (suite)

Participations détenues dans d'autres fonds gérés par BlackRock (suite)

Nom du Compartiment	Investissement	Devise	Juste valeur 000	Plus-values/ (Moins-values) nettes réalisées 000	Variation des plus-values/ (moins-values) latentes 000	Produits/ (Charges) 000
BlackRock Global Target Return: Moderate Fund	iShares MSCI China A UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Cap)	USD	257	12	1	–
BlackRock Global Target Return: Moderate Fund	iShares MSCI France UCITS ETF – Catégorie d'actions en EUR (Cap)	USD	83	3	1	–
BlackRock Global Target Return: Moderate Fund	iShares MSCI India UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Cap)	USD	–	10	–	–
BlackRock Global Target Return: Moderate Fund	iShares MSCI Poland UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Cap)	USD	37	1	(1)	–
BlackRock Global Target Return: Moderate Fund	iShares MSCI South Africa UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Cap)	USD	7	–	2	–
BlackRock Global Target Return: Moderate Fund	iShares MSCI Taiwan UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Cap)	USD	120	12	(6)	–
BlackRock Global Target Return: Moderate Fund	iShares MSCI USA UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Cap)	USD	79	3	(1)	–
BlackRock Global Target Return: Moderate Fund	iShares OMX Stockholm Capped UCITS ETF	USD	–	9	–	–
BlackRock Global Target Return: Moderate Fund	iShares SLI UCITS ETF (DE)	USD	69	(1)	5	–
BlackRock Global Unconstrained Equity Fund	BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund – Actions Agency (Dis)	USD	80 614	(15)	(4 411)	1 109
BlackRock Systematic ESG Equity Absolute Return Fund	BlackRock ICS Euro Liquid Environmentally Aware Fund – Actions Agency (Acc T0)	EUR	1 295	–	43	–
BlackRock Systematic Multi-Strategy Fund	BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund – Actions Agency (Dis)	USD	4 123	–[1]	–[1]	31
BlackRock Systematic Multi-Strategy Fund	iShares Broad $ High Yield Corp Bond UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Dist)	USD	6 545	–	25	522

[1]Les montants inférieurs à 500 ont été arrondis à zéro.

Investisseurs importants

Les investisseurs suivants sont :

a. des compartiments gérés par le Groupe BlackRock ou des sociétés affiliées de BlackRock, Inc. (« Investisseurs liés de BlackRock ») ou

b. des investisseurs (autres que ceux mentionnés en (a) ci-dessus) qui détenaient plus de 20 % des actions assorties de droits de vote en circulation de l'Entité et sont, de fait, considérés être des parties liées de l'Entité (les « Investisseurs importants »).

Au 30 avril 2026

Nom du Compartiment	% total des actions détenues par les Investisseurs liés de BlackRock	% total des actions détenues par des Investisseurs importants qui ne sont pas des Investisseurs liés de BlackRock	Nombre d'Investisseurs importants qui ne sont pas des Investisseurs liés de BlackRock
BlackRock Advantage Asia ex Japan Equity Fund	0,04	23,34	1
BlackRock Advantage Emerging Markets Equity Fund	0,02	22,19	1
BlackRock Advantage Emerging Markets ex China Equity Fund	0,01	71,71	2
BlackRock Advantage Europe Equity Fund	0,01	Néant	Néant
BlackRock Advantage Europe ex UK Equity Fund	0,04	28,65	1
BlackRock Advantage Global Corporate Credit Screened Fund	0,01	74,81	1
BlackRock Advantage Global High Yield Credit Screened Fund	0,01	26,40	1
BlackRock Advantage US Equity Fund	–[1]	Néant	Néant
BlackRock Advantage World Equity Fund	0,71	Néant	Néant
BlackRock Global Target Return: Conservative Fund	97,71	Néant	Néant
BlackRock Global Target Return: Growth Fund	96,98	Néant	Néant

16. Transactions avec des parties liées (suite)

Investisseurs importants (suite)

Nom du Compartiment	% total des actions détenues par les Investisseurs liés de BlackRock	% total des actions détenues par des Investisseurs importants qui ne sont pas des Investisseurs liés de BlackRock	Nombre d'Investisseurs importants qui ne sont pas des Investisseurs liés de BlackRock
BlackRock Global Target Return: Moderate Fund	100,00	Néant	Néant
BlackRock Global Unconstrained Equity Fund	–[1]	66,23	1
BlackRock Systematic Equity Factor Plus Fund	0,01	31,56	1
BlackRock Systematic Multi-Strategy Fund	10,76	33,70	1
BlackRock Tactical Opportunities Fund	14,70	26,78	1

Au 30 avril 2025

Nom du Compartiment	% total des actions détenues par les Investisseurs liés de BlackRock	% total des actions détenues par des Investisseurs importants qui ne sont pas des Investisseurs liés de BlackRock	Nombre d'Investisseurs importants qui ne sont pas des Investisseurs liés de BlackRock
BlackRock Advantage Asia ex Japan Equity Fund	0,09	40,90	1
BlackRock Advantage Emerging Markets Equity Fund	0,06	44,28	1
BlackRock Advantage Emerging Markets ex China Equity Fund	0,01	89,98	2
BlackRock Advantage Europe Equity Fund	7,21	25,47	1
BlackRock Advantage Europe ex UK Equity Fund	0,12	51,78	1
BlackRock Advantage Global Corporate Credit Screened Fund	0,01	59,12	1
BlackRock Advantage Global High Yield Credit Screened Fund	0,01	30,27	1
BlackRock Advantage US Equity Fund	0,01	Néant	Néant
BlackRock Advantage World Equity Fund	0,18	Néant	Néant
BlackRock Global Target Return: Conservative Fund	100,00	Néant	Néant
BlackRock Global Target Return: Growth Fund	100,00	Néant	Néant
BlackRock Global Target Return: Moderate Fund	100,00	Néant	Néant
BlackRock Global Unconstrained Equity Fund	–[1]	52,60	1
BlackRock Systematic Equity Factor Plus Fund	–[1]	31,62	1
BlackRock Systematic ESG Equity Absolute Return Fund	98,38	Néant	Néant
BlackRock Systematic Multi-Strategy Fund	18,07	Néant	Néant
BlackRock Tactical Opportunities Fund	3,87	30,05	1

[1]Les investissements inférieurs à 0,005 % ont été arrondis à zéro.

Prêt de titres
Tous les revenus sur prêts de titres au cours de l'exercice financier, nets de la commission de l'agent de prêt de titres, seront reversés au Compartiment concerné (voir ci-après la note relative aux produits d'exploitation). Si des revenus liés aux prêts de titres sont générés, l'Agent de prêt de titres recevra une commission de 37,5 % de ces revenus liés aux prêts de titres et tous les coûts opérationnels et administratifs de tiers associés à cette activité et encourus au titre de cette activité seront prélevés sur sa commission. Au cas où les coûts de prêt de titres payables à des tiers dépasseraient la commission perçue par l'Agent de prêt de titres, celui-ci paierait les dépassements avec ses propres fonds.

Aucune provision n'a été constatée par le Compartiment au regard des montants dus par les parties liées à la date de clôture de l'exercice financier (30 avril 2025 : néant).

Aucun montant n'a été liquidé durant l'exercice financier au titre des montants à payer ou à recevoir des parties liées (30 avril 2025 : néant).

Aucun contrat d'engagement assorti ou non d'une sûreté ni aucun contrat de garantie n'ont été souscrits avec des parties liées au cours de l'exercice financier (30 avril 2025 : néant).

17. Facilité de crédit

Les Compartiments ont conclu une facilité de crédit avec JPMorgan, en vertu de laquelle JPMorgan, avec d'autres prêteurs syndiqués, a mis à disposition pour les Compartiments une partie d'une facilité de crédit de 550 000 000 USD. La part de facilité de crédit de 550 000 000 USD sera attribuée aux Compartiments sur la base du contrat de prêt daté du 16 avril 2026. Cette facilité de crédit sera utilisée par les Compartiments à des fins de financement temporaire dont, entre autres, le financement des rachats des investisseurs. Les intérêts et commissions d'engagement liés aux tirages sur cette facilité de crédit sont acquittés sur les actifs des Compartiments. Tout nouveau Compartiment ne fera pas automatiquement l'objet d'une ligne de crédit et devra, par conséquent, être obligatoirement ajouté suivant une procédure de jonction. Cette procédure comprend, entre autres, toutes les mesures de contrôle préalable effectuées par les prêteurs aux fins d'approuver l'ajout du nouveau Compartiment. Au cours de cet exercice, ces Fonds ne feront l'objet d'aucune ligne de crédit, et ne pourront y recourir. En outre, rien ne garantit que l'ajout de quelconques nouveaux Compartiments soit approuvé par les prêteurs, ou que le crédit soit disponible pour un Compartiment, puisque la ligne de crédit s'entend sous réserve de la disponibilité des sommes (sur la base d'une allocation équitable) entre les Compartiments et les autres Compartiments BlackRock participant au contrat de prêt. À ce titre, certains Compartiments peuvent ne pas faire l'objet d'une ligne de crédit et n'auront pas à encourir les commissions y afférentes.

Une commission d'engagement est facturée quotidiennement pour cette facilité de crédit, et figure dans le compte de résultat sous l'intitulé « Charges d'exploitation ». La commission d'engagement s'élève à 0,10 % des fonds non utilisés.

La facilité de crédit n'a pas été utilisée au cours de l'exercice financier (30 avril 2025 : néant).

18. Engagements et passifs éventuels

Il n'existait pas d'engagements significatifs ni de passifs éventuels au 30 avril 2026 et au 30 avril 2025.

19. Événements ultérieurs

Le 22 mai 2026, un prospectus mis à jour a été publié pour l'Entité, comportant des mises à jour de la politique d'investissement du Compartiment BlackRock Advantage Asia ex Japan Equity Fund.

Le 2 juin 2026, le Compartiment BlackRock Islamic Multi-Asset Fund a commencé ses activités avec le lancement de la catégorie de capitalisation A en USD, de la catégorie de distribution A en USD, de la catégorie de capitalisation D en USD, de la catégorie de distribution D en USD, de la catégorie de capitalisation S en USD, de la catégorie de distribution S en USD et de la catégorie de capitalisation X en USD.

À l'exception de ce qui précède, il n'y a pas eu d'événements postérieurs à la clôture de l'exercice financier qui, de l'avis des Administrateurs de la Société, auraient pu affecter les états financiers pour l'exercice financier clôturé le 30 avril 2026.

20. Date d'approbation

Les Administrateurs ont approuvé les états financiers le 30 juillet 2026.

BLACKROCK FUNDS I ICAV

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS

BLACKROCK ADVANTAGE ASIA EX JAPAN EQUITY FUND
Au 30 avril 2026

Devise	Nominal	Investissement	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et négociées sur un autre marché réglementé (30 avril 2025 : 88,32 %)				
Actions (30 avril 2025 : 88,32 %)				
		Bermudes (30 avril 2025 : 0,15 %)		
HKD	266 000	Beijing Enterprises Water Group Ltd.	94	0,03
HKD	58 000	First Pacific Co. Ltd.	41	0,02
HKD	776 000	Kunlun Energy Co. Ltd.	747	0,27
		Bermudes – Total	**882**	**0,32**
		Canada (30 avril 2025 : 0,00 %)		
HKD	11 000	China Gold International Resources Corp. Ltd.[1]	234	0,08
		Canada – Total	**234**	**0,08**
		Îles Caïmans (30 avril 2025 : 19,77 %)		
HKD	15 500	3SBio, Inc.	46	0,02
HKD	28 000	AAC Technologies Holdings, Inc.	129	0,05
TWD	1 000	Airtac International Group	46	0,02
HKD	458 544	Alibaba Group Holding Ltd.	7 417	2,65
HKD	112 200	ANTA Sports Products Ltd.	1 165	0,42
HKD	41 000	ASMPT Ltd.	858	0,31
HKD	43 450	Baidu, Inc. 'A'	659	0,24
USD	3 361	Beyondspring, Inc.[1]	5	0,00
HKD	11 420	Bilibili, Inc. 'Z'	247	0,09
TWD	3 079	Bizlink Holding, Inc.	272	0,10
HKD	92 000	China Hongqiao Group Ltd.	386	0,14
HKD	47 000	China Mengniu Dairy Co. Ltd.	104	0,04
HKD	46 000	CK Asset Holdings Ltd., REIT	287	0,10
HKD	105 000	CK Hutchison Holdings Ltd.	874	0,31
HKD	23 000	Consun Pharmaceutical Group Ltd.	48	0,02
HKD	500	Duality Biotherapeutics, Inc.	18	0,01
HKD	129 300	ENN Energy Holdings Ltd.	1 008	0,36
USD	810	Futu Holdings Ltd. ADR[1]	125	0,04
HKD	308 000	Geely Automobile Holdings Ltd.	902	0,32
USD	2 817	H World Group Ltd. ADR[1]	146	0,05
HKD	10 000	Hansoh Pharmaceutical Group Co. Ltd.	47	0,02
HKD	36 500	Innovent Biologics, Inc.[1]	421	0,15
HKD	348 500	JD Logistics, Inc.	674	0,24
HKD	62 120	JD.com, Inc. 'A'	926	0,33
HKD	2 000	JNBY Design Ltd.	5	0,00
USD	20 935	Kanzhun Ltd. ADR[1]	281	0,10
HKD	52 000	Kingdee International Software Group Co. Ltd.	57	0,02
HKD	48 700	Kuaishou Technology	268	0,10
USD	2 803	Legend Biotech Corp. ADR	65	0,02
HKD	143 000	Li Ning Co. Ltd.	370	0,13
HKD	145 000	Lonking Holdings Ltd.	62	0,02
HKD	107 120	Meituan 'B'	1 139	0,41
USD	28 745	Melco Resorts & Entertainment Ltd. ADR	161	0,06
HKD	10 200	Minth Group Ltd.	45	0,02
HKD	22 415	NagaCorp Ltd.	11	0,00
HKD	56 550	NetEase, Inc.	1 296	0,46
HKD	89 100	New Oriental Education & Technology Group, Inc.	479	0,17
HKD	11 260	NIO, Inc. 'A'	71	0,03
USD	17 720	PDD Holdings, Inc. ADR[1]	1 756	0,63

Devise	Nominal	Investissement	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Actions (suite)				
		Îles Caïmans (suite)		
HKD	58 000	Sands China Ltd.	121	0,04
USD	12 586	Sea Ltd. ADR	1 059	0,38
HKD	86 000	SITC International Holdings Co. Ltd.	360	0,13
HKD	76 300	Sunny Optical Technology Group Co. Ltd.	620	0,22
USD	11 500	TAL Education Group ADR	127	0,05
HKD	201 300	Tencent Holdings Ltd.	12 069	4,32
USD	9 035	Tencent Music Entertainment Group ADR	81	0,03
HKD	90 000	Tingyi Cayman Islands Holding Corp.	138	0,05
HKD	21 400	Trip.com Group Ltd.	1 142	0,41
HKD	49 500	WH Group Ltd.	60	0,02
HKD	74 000	Wuxi Biologics Cayman, Inc.	312	0,11
HKD	281 800	Xiaomi Corp. 'B'	1 044	0,37
HKD	12 600	XPeng, Inc. 'A'	98	0,03
HKD	114 000	Yadea Group Holdings Ltd.	175	0,06
HKD	44 000	Yihai International Holding Ltd.	92	0,03
HKD	3 850	ZTO Express Cayman, Inc.	96	0,03
		Îles Caïmans – Total	**40 470**	**14,48**
		Chine (30 avril 2025 : 11,30 %)		
CNY	910	Advanced Micro-Fabrication Equipment, Inc. 'A'	50	0,02
HKD	686 000	Agricultural Bank of China Ltd. 'H'	534	0,19
HKD	100 000	Aluminum Corp. of China Ltd. 'H'	146	0,05
CNY	38 300	Angel Yeast Co. Ltd. 'A'	211	0,08
HKD	1 800	Anjoy Foods Group Co. Ltd. 'H'	21	0,01
HKD	2 100 000	Bank of China Ltd. 'H'	1 360	0,49
HKD	96 600	BYD Co. Ltd. 'H'	1 267	0,45
HKD	874 000	China CITIC Bank Corp. Ltd. 'H'	917	0,33
CNY	34 800	China Construction Bank Corp. 'A'	51	0,02
HKD	3 472 000	China Construction Bank Corp. 'H'	3 899	1,40
HKD	45 600	China International Capital Corp. Ltd. 'H'	118	0,04
HKD	190 000	China Life Insurance Co. Ltd. 'H'	698	0,25
CNY	163 600	China Merchants Bank Co. Ltd. 'A'	917	0,33
HKD	104 000	China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	625	0,22
CNY	10 500	China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'A'	57	0,02
HKD	62 000	China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	270	0,10
HKD	374 000	China Petroleum & Chemical Corp. 'H'	220	0,08
HKD	84 000	China Southern Airlines Co. Ltd. 'H'	43	0,02
CNY	40 200	China Yangtze Power Co. Ltd. 'A'	161	0,06
CNY	90 800	CITIC Securities Co. Ltd. 'A'	363	0,13
HKD	47 500	CITIC Securities Co. Ltd. 'H'	168	0,06
HKD	102 000	CMOC Group Ltd. 'H'	231	0,08

BLACKROCK FUNDS I ICAV

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (SUITE)

BLACKROCK ADVANTAGE ASIA EX JAPAN EQUITY FUND (suite)
Au 30 avril 2026

Devise	Nominal	Investissement	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Actions (suite)				
		Chine (suite)		
CNY	3 600	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	230	0,08
HKD	1 000	Eastroc Beverage Group Co. Ltd. 'H'	26	0,01
HKD	5 000	Flat Glass Group Co. Ltd. 'H'	6	0,00
CNY	310 200	Foshan Haitian Flavouring & Food Co. Ltd. 'A'	1 758	0,63
CNY	3 600	Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd. 'A'	31	0,01
HKD	69 600	Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd. 'H'	530	0,19
CNY	1 900	GigaDevice Semiconductor, Inc. 'A'	88	0,03
HKD	207 500	Great Wall Motor Co. Ltd. 'H'	308	0,11
HKD	217 200	Haier Smart Home Co. Ltd. 'H'	610	0,22
CNY	11 900	Hangzhou Tigermed Consulting Co. Ltd. 'A'	96	0,03
CNY	4 660	Hithink RoyalFlush Information Network Co. Ltd. 'A'	161	0,06
CNY	50 100	Huafon Chemical Co. Ltd. 'A'	86	0,03
CNY	276 756	Huayu Automotive Systems Co. Ltd. 'A'	755	0,27
CNY	10 300	Hundsun Technologies, Inc. 'A'	40	0,01
CNY	22 800	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 'A'	25	0,01
HKD	1 869 000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 'H'	1 681	0,60
CNY	166 800	Industrial Bank Co. Ltd. 'A'	438	0,16
CNY	1 800	Jiangsu Hengli Hydraulic Co. Ltd. 'A'	28	0,01
CNY	102 879	Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co. Ltd. 'A'	813	0,29
HKD	20 800	Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co. Ltd. 'H'	172	0,06
HKD	29 000	Jiangxi Copper Co. Ltd. 'H'	136	0,05
CNY	32 800	Midea Group Co. Ltd. 'A'	390	0,14
HKD	62 800	Nongfu Spring Co. Ltd. 'H'	375	0,13
HKD	6 200	OmniVision Integrated Circuits Group, Inc. 'H'	68	0,02
HKD	206 800	Orient Securities Co. Ltd. 'H'	163	0,06
CNY	25 200	PetroChina Co. Ltd. 'A'	45	0,02
HKD	1 116 000	PetroChina Co. Ltd. 'H'	1 710	0,61
CNY	66 800	Pharmaron Beijing Co. Ltd. 'A'	287	0,10
HKD	21 200	Pharmaron Beijing Co. Ltd. 'H'	57	0,02
HKD	130 000	PICC Property & Casualty Co. Ltd. 'H'	233	0,08
CNY	171 700	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'A'	1 495	0,54
HKD	195 500	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'[1]	1 579	0,56
HKD	50 800	Poly Property Services Co. Ltd., REIT 'H'	203	0,07
HKD	317 000	Postal Savings Bank of China Co. Ltd. 'H'	204	0,07
CNY	3 700	Qinghai Salt Lake Industry Co. Ltd. 'A'	21	0,01
CNY	428 500	Sany Heavy Industry Co. Ltd. 'A'	1 281	0,46
CNY	17 200	Shandong Gold Mining Co. Ltd. 'A'	87	0,03
HKD	26 250	Shandong Gold Mining Co. Ltd. 'H'	96	0,03
CNY	114 400	Shanghai Fosun Pharmaceutical Group Co. Ltd. 'A'	417	0,15
HKD	109 500	Shanghai Fosun Pharmaceutical Group Co. Ltd. 'H'	267	0,10
HKD	357 500	Shanghai Pharmaceuticals Holding Co. Ltd. 'H'	536	0,19
CNY	44 400	Shenzhen New Industries Biomedical Engineering Co. Ltd. 'A'	314	0,11
CNY	230 400	Sinolink Securities Co. Ltd. 'A'	303	0,11
CNY	15 200	Sinomine Resource Group Co. Ltd. 'A'	203	0,07
HKD	254 400	Sinopharm Group Co. Ltd. 'H'	600	0,21
CNY	7 200	Tianshan Aluminum Group Co. Ltd. 'A'	17	0,01
HKD	198 000	TravelSky Technology Ltd. 'H'	245	0,09
HKD	76 000	Tsingtao Brewery Co. Ltd. 'H'	525	0,19
CNY	38 700	Wanhua Chemical Group Co. Ltd. 'A'	507	0,18
CNY	10 800	Weichai Power Co. Ltd. 'A'	50	0,02
HKD	51 000	Weichai Power Co. Ltd. 'H'	253	0,09
CNY	52 900	WuXi AppTec Co. Ltd. 'A'	848	0,30
HKD	9 400	Wuxi Lead Intelligent Equipment Co. Ltd. 'H'	71	0,03
HKD	2 500	Yangtze Optical Fibre & Cable Joint Stock Ltd. Co. 'H'	64	0,02
CNY	69 800	Yunnan Aluminium Co. Ltd. 'A'	325	0,12
HKD	142 000	Zhaojin Mining Industry Co. Ltd. 'H'	517	0,19
CNY	9 400	Zhejiang Century Huatong Group Co. Ltd. 'A'	22	0,01
HKD	16 300	Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. 'H'[1]	69	0,02
CNY	3 900	Zhongji Innolight Co. Ltd. 'A'	493	0,18
CNY	11 300	Zoomlion Heavy Industry Science and Technology Co. Ltd. 'A'	13	0,00
		Chine – Total	**35 298**	**12,63**
		Hong Kong (30 avril 2025 : 4,43 %)		
HKD	340 400	AIA Group Ltd.	3 713	1,33
HKD	147 000	BOC Hong Kong Holdings Ltd.	839	0,30
HKD	484 000	Cathay Pacific Airways Ltd.	718	0,26
HKD	592 000	CITIC Ltd.	979	0,35
HKD	12 900	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	682	0,24
HKD	7 000	Hua Hong Semiconductor Ltd. 'H'	103	0,04
HKD	274 000	Lenovo Group Ltd.	408	0,15
HKD	1 100	Link REIT	5	0,00
HKD	96 000	MMG Ltd.	102	0,04

BLACKROCK FUNDS I ICAV

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (SUITE)

BLACKROCK ADVANTAGE ASIA EX JAPAN EQUITY FUND (suite)
Au 30 avril 2026

Devise	Nominal	Investissement	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Actions (suite)				
		Hong Kong (suite)		
HKD	11 000	Simcere Pharmaceutical Group Ltd.	17	0,00
HKD	11 500	Sinotruk Hong Kong Ltd.	57	0,02
HKD	85 500	Swire Pacific Ltd., REIT 'A'	927	0,33
HKD	273 200	Swire Properties Ltd., REIT	875	0,31
HKD	41 500	Techtronic Industries Co. Ltd.	595	0,21
		Hong Kong – Total	**10 020**	**3,58**
		Inde (30 avril 2025 : 18,71 %)		
INR	15 218	APL Apollo Tubes Ltd.	306	0,11
INR	5 269	Apollo Tyres Ltd.	23	0,01
INR	73 457	Ashok Leyland Ltd.	126	0,04
INR	9 586	Asian Paints Ltd.	247	0,09
INR	64 171	Axis Bank Ltd.	862	0,31
INR	37 802	Bajaj Finance Ltd.	374	0,13
INR	414	Bajaj Holdings & Investment Ltd.	45	0,02
INR	16 480	Bharat Forge Ltd.	328	0,12
INR	164 437	Bharti Airtel Ltd.	3 279	1,17
INR	41 130	Birlasoft Ltd.	160	0,06
INR	988	Britannia Industries Ltd.	60	0,02
INR	46 201	Castrol India Ltd.	90	0,03
INR	9 719	Cholamandalam Investment and Finance Co. Ltd.	161	0,06
INR	65 179	Crompton Greaves Consumer Electricals Ltd.	186	0,07
INR	50 061	Dabur India Ltd.	233	0,08
INR	135 190	DLF Ltd., REIT	839	0,30
INR	13 073	Dr Lal PathLabs Ltd.	189	0,07
INR	6 047	Eicher Motors Ltd.	454	0,16
INR	18 436	Embassy Office Parks REIT	82	0,03
INR	8 878	Escorts Kubota Ltd.	306	0,11
INR	14 932	Eternal Ltd.	39	0,01
INR	14 913	GAIL India Ltd.	26	0,01
INR	8 340	GE Vernova T&D India Ltd.	394	0,14
INR	16 134	Grasim Industries Ltd.	474	0,17
INR	18 556	Great Eastern Shipping Co. Ltd. (The)	309	0,11
INR	40 530	Gujarat Pipavav Port Ltd.	67	0,02
INR	26 607	HCL Technologies Ltd.	337	0,12
INR	13 256	HDFC Asset Management Co. Ltd.	380	0,13
INR	311 561	HDFC Bank Ltd.	2 543	0,91
USD	20 623	HDFC Bank Ltd. ADR	521	0,19
INR	86 873	HDFC Life Insurance Co. Ltd.	538	0,19
INR	9 207	Hero MotoCorp Ltd.	494	0,18
INR	6 214	Hindalco Industries Ltd.	68	0,02
INR	68 067	Hindustan Petroleum Corp. Ltd.	269	0,10
INR	2 659	Hindustan Zinc Ltd.	17	0,00
INR	211	Hitachi Energy India Ltd.	75	0,03
INR	144 804	ICICI Bank Ltd.	1 931	0,69
USD	22 479	ICICI Bank Ltd. ADR	600	0,21
INR	1 720	ICICI Prudential Asset Management Co. Ltd.	60	0,02
INR	471 690	Indian Oil Corp. Ltd.	708	0,25
INR	132 108	Indraprastha Gas Ltd.	230	0,08
INR	89 078	Infosys Ltd.	1 110	0,40
USD	32 402	Infosys Ltd. ADR[1]	405	0,14
INR	529	InterGlobe Aviation Ltd.	24	0,01

Devise	Nominal	Investissement	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Actions (suite)				
		Inde (suite)		
INR	12 341	Kalpataru Projects International Ltd.	163	0,06
INR	205 838	Kotak Mahindra Bank Ltd.	833	0,30
INR	3 216	Lenskart Solutions Ltd.	18	0,01
INR	25 101	Life Insurance Corp. of India	211	0,07
INR	34 759	Mahindra & Mahindra Financial Services Ltd.	114	0,04
INR	35 752	Mahindra & Mahindra Ltd.	1 167	0,42
INR	167 964	Malco Energy Ltd.[2]	214	0,08
INR	106 787	Marico Ltd.	873	0,31
INR	2 577	Maruti Suzuki India Ltd.	361	0,13
INR	22 032	Max Financial Services Ltd.	368	0,13
INR	9 163	Multi Commodity Exchange of India Ltd.	286	0,10
INR	3 095	Navin Fluorine International Ltd.	222	0,08
INR	55 639	Nestle India Ltd.	857	0,31
INR	9 519	Nippon Life India Asset Management Ltd.	102	0,04
INR	268 912	Oil & Natural Gas Corp. Ltd.	847	0,30
INR	1 840	Oracle Financial Services Software Ltd.	189	0,07
INR	88 197	Petronet LNG Ltd.	259	0,09
INR	281 492	Power Grid Corp. of India Ltd.	947	0,34
INR	27 789	PVR Inox Ltd.	314	0,11
INR	142 508	Reliance Industries Ltd.	2 156	0,77
INR	16 500	Samvardhana Motherson International Ltd.	21	0,01
INR	1 246	SBI Life Insurance Co. Ltd.	24	0,01
INR	858	Shree Cement Ltd.	220	0,08
INR	16 031	Shriram Finance Ltd.	159	0,06
INR	54 191	State Bank of India	612	0,22
INR	10 539	Strides Pharma Science Ltd.	115	0,04
INR	73 062	Sun Pharmaceutical Industries Ltd.	1 394	0,50
INR	167 964	Talwandi Sabo Power Ltd.[2]	214	0,08
INR	58 618	Tata Consultancy Services Ltd.	1 528	0,55
INR	8 286	Tata Elxsi Ltd.	360	0,13
INR	7 241	Tata Motors Ltd.	31	0,01
INR	154 640	Tata Motors Passenger Vehicles Ltd.	558	0,20
INR	32 148	Tech Mahindra Ltd.	500	0,18
INR	847	Titan Co. Ltd.	39	0,01
INR	1 919	Trent Ltd.	84	0,03
INR	7 673	TVS Motor Co. Ltd.	282	0,10
INR	29 276	TVS Motor Co. Ltd., Preference	3	0,00
INR	229	UltraTech Cement Ltd.	28	0,01
INR	1 916	United Spirits Ltd.	27	0,01
INR	167 964	Vedanta Aluminium Metal Ltd.[2]	214	0,08
INR	167 964	Vedanta Iron and Steel Ltd.[2]	214	0,08
INR	167 964	Vedanta Ltd.	483	0,17
INR	498 438	Yes Bank Ltd.	105	0,04
		Inde – Total	**37 685**	**13,48**
		Indonésie (30 avril 2025 : 1,57 %)		
IDR	559 700	Aneka Tambang Tbk.	120	0,04
IDR	1 960 400	Bank Central Asia Tbk. PT	671	0,24

BLACKROCK FUNDS I ICAV

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (SUITE)

BLACKROCK ADVANTAGE ASIA EX JAPAN EQUITY FUND (suite)
Au 30 avril 2026

Devise	Nominal	Investissement	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Actions (suite)				
		Indonésie (suite)		
IDR	1 621 700	Bank Mandiri Persero Tbk. PT	414	0,15
IDR	3 075 600	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	535	0,19
IDR	33 400	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk. PT	13	0,00
IDR	815 500	Indosat Tbk. PT	95	0,03
IDR	5 225 800	Kalbe Farma Tbk. PT	263	0,09
IDR	707 500	Medco Energi Internasional Tbk. PT	72	0,03
IDR	1 666 100	Perusahaan Gas Negara Tbk. PT	181	0,07
IDR	585 500	Unilever Indonesia Tbk. PT	52	0,02
		Indonésie – Total	**2 416**	**0,86**
		Malaisie (30 avril 2025 : 1,33 %)		
MYR	1 200	Hong Leong Bank Bhd.	7	0,00
MYR	197 300	Inari Amertron Bhd.	98	0,04
MYR	718 000	IOI Corp. Bhd.	778	0,28
MYR	769 500	MISC Bhd.	1 621	0,58
MYR	156 300	Press Metal Aluminium Holdings Bhd.	339	0,12
MYR	167 100	Public Bank Bhd.	197	0,07
MYR	521 000	Sime Darby Bhd.	283	0,10
MYR	118 000	Sunway Construction Group Bhd.	203	0,07
		Malaisie – Total	**3 526**	**1,26**
		Philippines (30 avril 2025 : 0,37 %)		
PHP	4 500	BDO Unibank, Inc.	8	0,01
PHP	19 740	International Container Terminal Services, Inc.	230	0,08
		Philippines – Total	**238**	**0,09**
		Singapour (30 avril 2025 : 3,41 %)		
SGD	2 800	AEM Holdings Ltd.	16	0,01
HKD	32 700	BOC Aviation Ltd.	334	0,12
SGD	97 700	CapitaLand Ascott Trust, REIT	69	0,03
SGD	403 900	CapitaLand Integrated Commercial Trust, REIT	747	0,27
SGD	57 500	City Developments Ltd., REIT	369	0,13
SGD	39 920	DBS Group Holdings Ltd.	1 836	0,66
SGD	70 100	Keppel Ltd.	599	0,21
SGD	7 789	Keppel REIT	6	0,00
SGD	89 500	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	1 541	0,55
SGD	29 400	Singapore Exchange Ltd.	500	0,18
SGD	206 600	Singapore Technologies Engineering Ltd.	1 742	0,62
SGD	328 900	Singapore Telecommunications Ltd.	1 184	0,42
SGD	1 900	United Overseas Bank Ltd.	54	0,02
		Singapour – Total	**8 997**	**3,22**
		Corée du Sud (30 avril 2025 : 9,64 %)		
KRW	38	APR Corp.	11	0,00
KRW	70	BGF retail Co. Ltd.[1]	6	0,00
KRW	5 590	Celltrion, Inc.[1]	757	0,27
KRW	248	CJ CheilJedang Corp.[1]	41	0,01
KRW	4 447	Doosan Bobcat, Inc.	217	0,08
KRW	8 088	Doosan Enerbility Co. Ltd.[1]	699	0,25
KRW	402	Eo Technics Co. Ltd.[1]	127	0,05

Devise	Nominal	Investissement	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Actions (suite)				
		Corée du Sud (suite)		
KRW	392	GS Holdings Corp.	22	0,01
KRW	6 886	Hana Financial Group, Inc.	593	0,21
KRW	456	Hanmi Semiconductor Co. Ltd.[1]	115	0,04
KRW	965	Hanwha Engine	57	0,02
KRW	4 533	Hanwha Ocean Co. Ltd.[1]	405	0,14
KRW	654	Hanwha Systems Co. Ltd.[1]	52	0,02
KRW	1 984	HD Hyundai Co. Ltd.	417	0,15
KRW	696	HD Hyundai Electric Co. Ltd.	593	0,21
KRW	428	HD Hyundai Heavy Industries Co. Ltd.[1]	198	0,07
KRW	2 337	HD Korea Shipbuilding & Offshore Engineering Co. Ltd.	733	0,26
KRW	142	Hyosung Heavy Industries Corp.	376	0,13
KRW	1 555	Hyundai Glovis Co. Ltd.	240	0,09
KRW	1 703	Hyundai Mobis Co. Ltd.	491	0,18
KRW	1 211	Hyundai Motor Co.[1]	435	0,16
KRW	1 750	Hyundai Rotem Co. Ltd.[1]	316	0,11
KRW	319	Hyundai Wia Corp.	18	0,01
KRW	414	ISC Co. Ltd.	68	0,02
KRW	9 158	Kakao Corp.	294	0,10
KRW	11 525	KB Financial Group, Inc.	1 250	0,45
KRW	2 638	KC Tech Co. Ltd.[1]	110	0,04
KRW	872	KCC Corp.	328	0,12
KRW	6 152	Kia Corp.	634	0,23
KRW	8 243	Korea Electric Terminal Co. Ltd.[1]	510	0,18
KRW	3 810	Korea Gas Corp.	100	0,04
KRW	232	Korea Investment Holdings Co. Ltd.	38	0,01
KRW	15	KT Corp.	1	0,00
KRW	96	Kumho Petrochemical Co. Ltd.	9	0,00
KRW	2 006	LEENO Industrial, Inc.[1]	163	0,06
KRW	378	LG Chem Ltd.	102	0,04
KRW	616	LG Electronics, Inc.	59	0,02
KRW	990	LG Innotek Co. Ltd.	384	0,14
KRW	453	Lotte Chemical Corp.	35	0,01
KRW	946	LS Corp.	289	0,10
KRW	147	LS Eco Energy Ltd.	9	0,00
KRW	1 874	LS Electric Co. Ltd.	352	0,13
KRW	53	Mirae Asset Securities Co. Ltd.[1]	2	0,00
KRW	12 615	Misto Holdings Corp.[1]	345	0,12
KRW	3 856	NAVER Corp.	552	0,20
KRW	12 631	Orion Holdings Corp.	220	0,08
KRW	36 183	Pan Ocean Co. Ltd.[1]	136	0,05
KRW	1 331	POSCO Holdings, Inc.	416	0,15
KRW	5 134	S-1 Corp.	298	0,11
KRW	137	Samsung Biologics Co. Ltd.	136	0,05
KRW	4 375	Samsung C&T Corp.	882	0,32
KRW	13 756	Samsung Card Co. Ltd.[1]	495	0,18
KRW	190	Samsung E&A Co. Ltd.[1]	7	0,00
KRW	1 587	Samsung Electro-Mechanics Co. Ltd.[1]	893	0,32
KRW	135 210	Samsung Electronics Co. Ltd.	20 331	7,27
KRW	28 437	Samsung Electronics Co. Ltd., Preference	3 018	1,08
KRW	1 933	Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	601	0,21

BLACKROCK FUNDS I ICAV

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (SUITE)

BLACKROCK ADVANTAGE ASIA EX JAPAN EQUITY FUND (suite)
Au 30 avril 2026

Devise	Nominal	Investissement	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Actions (suite)				
		Corée du Sud (suite)		
KRW	9 756	Samsung Heavy Industries Co. Ltd.	214	0,08
KRW	993	Samsung Life Insurance Co. Ltd.	167	0,06
KRW	1 250	Samsung SDI Co. Ltd.	590	0,21
KRW	7 139	Samsung Securities Co. Ltd.[1]	520	0,19
KRW	5 667	SFA Engineering Corp.	120	0,04
KRW	11 112	Shinhan Financial Group Co. Ltd.[1]	748	0,27
KRW	123	SK Biopharmaceuticals Co. Ltd.	8	0,00
KRW	18 368	SK hynix, Inc.	16 112	5,76
KRW	2 392	SK Square Co. Ltd.	1 364	0,49
KRW	1 040	SK, Inc.[1]	299	0,11
KRW	2 099	TSE Co. Ltd.[1]	241	0,09
KRW	517	Vitzrocell Co. Ltd.[1]	20	0,01
KRW	1 096	WONIK IPS Co. Ltd.[1]	87	0,03
KRW	670	Wonik Materials Co. Ltd.[1]	24	0,01
KRW	1 238	Wonik QnC Corp.	32	0,01
KRW	4 289	Woori Financial Group, Inc.[1]	96	0,03
		Corée du Sud – Total	**60 628**	**21,69**
		Suisse (30 avril 2025 : 0,00 %)		
HKD	19 700	BeOne Medicines Ltd.	437	0,16
		Suisse – Total	**437**	**0,16**
		Taïwan (30 avril 2025 : 16,41 %)		
TWD	13 000	Accton Technology Corp.	942	0,34
TWD	17 000	Advanced Wireless Semiconductor Co.	79	0,03
TWD	8 000	AP Memory Technology Corp.	214	0,08
TWD	15 000	Ardentec Corp.	94	0,03
TWD	288 000	ASE Technology Holding Co. Ltd.	4 469	1,60
USD	15 815	ASE Technology Holding Co. Ltd. ADR	483	0,17
TWD	10 000	Asia Vital Components Co. Ltd.	905	0,32
TWD	2 000	ASPEED Technology, Inc.	1 054	0,38
TWD	99 000	Cathay Financial Holding Co. Ltd.	243	0,09
TWD	130 000	ChipMOS Technologies, Inc.	288	0,10
TWD	36 000	Chroma ATE, Inc.	2 427	0,87
TWD	155 000	Chunghwa Telecom Co. Ltd.	668	0,24
TWD	97 000	CTBC Financial Holding Co. Ltd.	161	0,06
TWD	60 000	Delta Electronics, Inc.	4 129	1,48
TWD	48 000	E.Sun Financial Holding Co. Ltd.	49	0,02
TWD	3 000	Eclat Textile Co. Ltd.	32	0,01
TWD	13 000	Elan Microelectronics Corp.	56	0,02
TWD	6 000	Elite Material Co. Ltd.	872	0,31
TWD	56 000	Ennoconn Corp.	571	0,20
TWD	427 000	Far EasTone Telecommunications Co. Ltd.	1 274	0,46
TWD	441 450	First Financial Holding Co. Ltd.	403	0,14
TWD	31 000	Formosa Chemicals & Fibre Corp.	51	0,02
TWD	30 000	Formosa Petrochemical Corp.	53	0,02
TWD	1 000	Fortune Electric Co. Ltd.	28	0,01
TWD	166 638	Fubon Financial Holding Co. Ltd.	475	0,17
TWD	3 000	Global Unichip Corp.	407	0,15
TWD	4 000	Gold Circuit Electronics Ltd.	178	0,06
TWD	4 000	Hiwin Technologies Corp.	40	0,01
TWD	828 000	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	5 782	2,07
TWD	2 000	Hon Precision, Inc.	314	0,11
TWD	83 000	Hua Nan Financial Holdings Co. Ltd.	84	0,03
TWD	11 000	Inventec Corp.	16	0,01
TWD	1 000	Jentech Precision Industrial Co. Ltd.	172	0,06
TWD	352 000	KGI Financial Holding Co. Ltd.	241	0,09
TWD	216 000	King Yuan Electronics Co. Ltd.	2 076	0,74
TWD	20 000	Kinik Co.	343	0,12
TWD	48 000	Kinsus Interconnect Technology Corp.	811	0,29
TWD	1 000	L&K Engineering Co. Ltd.	21	0,01
TWD	1 000	LandMark Optoelectronics Corp.	85	0,03
TWD	44 000	Macronix International Co. Ltd.	214	0,08
TWD	15 000	Marketech International Corp.	182	0,06
TWD	49 000	MediaTek, Inc.	4 114	1,47
TWD	269 000	Mega Financial Holding Co. Ltd.	333	0,12
TWD	1 000	MPI Corp.	157	0,06
TWD	173 000	Nan Ya Plastics Corp.	501	0,18
TWD	42 000	Nanya Technology Corp.	289	0,10
TWD	6 000	Phison Electronics Corp.	365	0,13
TWD	41 000	Powerchip Semiconductor Manufacturing Corp.	69	0,02
TWD	77 000	Powertech Technology, Inc.	495	0,18
TWD	6 000	Poya International Co. Ltd.	109	0,04
TWD	82 000	Quanta Computer, Inc.	812	0,29
TWD	14 000	Realtek Semiconductor Corp.	239	0,09
TWD	9 000	Sigurd Microelectronics Corp.	51	0,02
TWD	26 000	Sincere Navigation Corp.	29	0,01
TWD	487 000	SinoPac Financial Holdings Co. Ltd.	479	0,17
TWD	358 000	Synnex Technology International Corp.	941	0,34
TWD	419 000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	28 390	10,16
TWD	28 000	Topco Scientific Co. Ltd.	365	0,13
TWD	4 000	Transcend Information, Inc.	33	0,01
TWD	40 000	Tripod Technology Corp.	573	0,20
TWD	22 000	Tung Ho Steel Enterprise Corp.	45	0,02
TWD	79 000	Unimicron Technology Corp.	2 219	0,79
TWD	3 000	United Integrated Services Co. Ltd.	90	0,03
TWD	579 000	United Microelectronics Corp.	1 439	0,51
TWD	11 000	Win Semiconductors Corp.	192	0,07
TWD	87 000	Winbond Electronics Corp.	252	0,09

BLACKROCK FUNDS I ICAV

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (SUITE)

BLACKROCK ADVANTAGE ASIA EX JAPAN EQUITY FUND (suite)
Au 30 avril 2026

Devise	Nominal	Investissement	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Actions (suite)				
		Taïwan (suite)		
TWD	406 000	Wistron Corp.	1 758	0,63
TWD	371 000	WPG Holdings Ltd.	1 189	0,43
TWD	10 000	WT Microelectronics Co. Ltd.	65	0,02
TWD	67 000	Yageo Corp.	685	0,24
TWD	1 752 000	Yuanta Financial Holding Co. Ltd.	2 913	1,04
		Taïwan – Total	**80 177**	**28,68**
		Thaïlande (30 avril 2025 : 1,17 %)		
THB	100 000	Advanced Info Service PCL NVDR	1 044	0,37
THB	92 500	Bangchak Corp. PCL NVDR	101	0,04
		Thaïlande (suite)		
THB	208 500	CP ALL PCL NVDR	279	0,10
THB	84 200	Delta Electronics Thailand PCL NVDR	815	0,29
THB	254 900	Gulf Development PCL NVDR	449	0,16
THB	51 400	Hana Microelectronics PCL NVDR	52	0,02
THB	1 074 100	PTT PCL NVDR	1 166	0,42
		Thaïlande – Total	**3 906**	**1,40**
		Royaume-Uni (30 avril 2025 : 0,03 %)		
		États-Unis (30 avril 2025 : 0,03 %)		
		Total des investissements en actions	**284 914**	**101,93**
		Total des valeurs mobilières admises à une cote officielle en bourse et négociées sur un autre marché réglementé	**284 914**	**101,93**

Nombre de contrats	Devise	Montant nominal	Description	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé (30 avril 2025 : 0,06 %)					
Contrats à terme ferme (futures) négociés en bourse (30 avril 2025 : 0,06 %)					
États-Unis (30 avril 2025 : 0,06 %)					
États-Unis (30 avril 2025 : 0,00 %)					
(18)	USD	(900)	S&P 500 E-mini Index June 2026	(7)	0,00
États-Unis – Total				**(7)**	**0,00**
Total des plus-values latentes sur les contrats à terme ferme (futures) négociés en bourse				**(7)**	**0,00**
Total des moins-values nettes latentes sur les contrats à terme ferme (futures) négociés en bourse				**(7)**	**0,00**
Total des instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé				**(7)**	**0,00**

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Contrepartie	Date d'échéance	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Instruments financiers dérivés de gré à gré (30 avril 2025 : 0,00 %)							
Contrats de change à terme de gré à gré[3] (30 avril 2025 : 0,00 %)							
Catégorie de capitalisation D couverte en CHF (30 avril 2025 : 0,00 %)							
CHF	3 611 227	USD	4 590 297	J.P. Morgan	15 mai 2026	32	0,01
USD	21 156	CHF[4]	16 449	J.P. Morgan	15 mai 2026	–	0,00
Total des plus-values latentes						**32**	**0,01**
Catégorie de capitalisation D couverte en EUR (30 avril 2025 : 0,00 %)							
EUR	6 992 867	USD	8 202 777	J.P. Morgan	15 mai 2026	4	0,00
USD	142	EUR[4]	121	J.P. Morgan	15 mai 2026	–	0,00
Total des plus-values latentes						**4**	**0,00**

BLACKROCK FUNDS I ICAV

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (SUITE)

BLACKROCK ADVANTAGE ASIA EX JAPAN EQUITY FUND (suite)
Au 30 avril 2026

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Contrepartie	Date d'échéance	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Contrats de change à terme de gré à gré[3] (suite)							
Catégorie de capitalisation D couverte en GBP (30 avril 2025 : 0,00 %)							
GBP	484 666	USD	651 547	J.P. Morgan	15 mai 2026	7	0,00
Total des plus-values latentes						**7**	**0,00**
Total des plus-values latentes sur contrats de change à terme de gré à gré						**43**	**0,01**
GBP	6 949 112	USD	9 446 415	J.P. Morgan	7 mai 2026	(4)	0,00
USD	34 512	EUR[4]	29 421	J.P. Morgan	7 mai 2026	–	0,00
USD	22 241	GBP[4]	16 497	J.P. Morgan	5 mai 2026	–	0,00
Total des moins-values latentes (30 avril 2025 : 0,00 %)						**(4)**	**0,00**
Catégorie de capitalisation D couverte en CHF (30 avril 2025 : 0,00 %)							
CHF	182 825	USD	235 046	J.P. Morgan	15 mai 2026	(1)	0,00
Total des moins-values latentes						**(1)**	**0,00**
Catégorie de capitalisation D couverte en EUR (30 avril 2025 : 0,00 %)							
EUR	358 698	USD	423 688	J.P. Morgan	15 mai 2026	(3)	0,00
USD	3 071	EUR[4]	2 619	J.P. Morgan	15 mai 2026	–	0,00
Total des moins-values latentes						**(3)**	**0,00**
Total des moins-values latentes sur contrats de change à terme de gré à gré						**(8)**	**0,00**
Total net des plus-values latentes sur contrats de change à terme de gré à gré						**35**	**0,01**
Total des instruments financiers dérivés de gré à gré						**35**	**0,01**

	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	284 957	101,94
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	(15)	0,00
Trésorerie et marge de trésorerie	3 006	1,08
Autres actifs et passifs	(8 433)	(3,02)
Valeur liquidative attribuable aux porteurs d'actions rachetables	**279 515**	**100,00**

[1] Titre prêté intégralement ou partiellement.
[2] Ces titres ont été valorisés en consultation avec le Gestionnaire. Ces titres ont été évalués à la juste valeur, valorisés selon les termes d'une opération sur titres ou ont fait l'objet d'une suspension à la clôture de l'exercice.
[3] Les contrats de change à terme conclus avec une même contrepartie, qui affichent la même devise d'achat, la même devise de vente et la même date d'échéance sont présentés sur une base cumulée, le cas échéant. Il n'y a pas de compensation des positions d'actifs et de passifs.
[4] Les investissements d'un montant inférieur à 500 USD ont été arrondis à zéro.

Analyse du total des actifs	% de la valeur liquidative totale
Valeurs mobilières admises à la cote d'une Bourse de valeurs officielle	97,74
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé	0,07
Instruments financiers dérivés de gré à gré	0,01
Autres actifs	2,18
Total des actifs	**100,00**

Exposition sous-jacente

Le tableau suivant précise la valeur absolue brute de l'exposition sous-jacente obtenue par le biais d'instruments financiers dérivés au 30 avril 2026.

Instruments financiers dérivés	Exposition sous-jacente 000 USD
Contrats à terme ferme (futures) négociés en bourse	6 473
Contrats de change à terme de gré à gré	23 657

BLACKROCK FUNDS I ICAV

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS

BLACKROCK ADVANTAGE EMERGING MARKETS EQUITY FUND
Au 30 avril 2026

Devise	Nominal	Investissement	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et négociées sur un autre marché réglementé (30 avril 2025 : 89,96 %)				
Actions (30 avril 2025 : 89,96 %)				
		Australie (30 avril 2025 : 0,16 %)		
		Belgique (30 avril 2025 : 0,00 %)		
EUR	12 596	Titan SA	677	0,18
		Belgique – Total	**677**	**0,18**
		Bermudes (30 avril 2025 : 0,00 %)		
HKD	1 306 000	Kunlun Energy Co. Ltd.	1 258	0,34
		Bermudes – Total	**1 258**	**0,34**
		Brésil (30 avril 2025 : 0,18 %)		
USD	159 978	Gerdau SA, Preference ADR	727	0,19
USD	150 399	Itau Unibanco Holding SA, Preference ADR[1]	1 303	0,35
		Brésil – Total	**2 030**	**0,54**
		Îles Caïmans (30 avril 2025 : 18,31 %)		
HKD	87 500	AAC Technologies Holdings, Inc.	403	0,11
TWD	17 000	Airtac International Group	782	0,21
HKD	476 824	Alibaba Group Holding Ltd.	7 713	2,05
HKD	8 800	Angelalign Technology, Inc.	101	0,03
HKD	56 800	ANTA Sports Products Ltd.	590	0,16
HKD	8 260	Bilibili, Inc. 'Z'[1]	179	0,05
HKD	29 500	China Hongqiao Group Ltd.	124	0,03
HKD	199 500	ENN Energy Holdings Ltd.	1 555	0,41
HKD	584 000	Geely Automobile Holdings Ltd.	1 710	0,45
USD	15 337	H World Group Ltd. ADR[1]	793	0,21
HKD	259 000	Haitian International Holdings Ltd.	697	0,18
HKD	35 500	Innovent Biologics, Inc.[1]	409	0,11
HKD	1 034 600	JD Logistics, Inc.	2 000	0,53
HKD	38 000	Kuaishou Technology	209	0,06
HKD	158 500	Li Ning Co. Ltd.[1]	410	0,11
HKD	17 710	Meituan 'B'	188	0,05
HKD	11 835	NetEase, Inc.	271	0,07
HKD	86 900	New Oriental Education & Technology Group, Inc.	467	0,12
USD	6 086	New Oriental Education & Technology Group, Inc. ADR	330	0,09
HKD	143 400	Sunny Optical Technology Group Co. Ltd.[1]	1 165	0,31
USD	38 019	TAL Education Group ADR	419	0,11
HKD	259 100	Tencent Holdings Ltd.	15 534	4,13
HKD	252 000	Tingyi Cayman Islands Holding Corp.	388	0,10
HKD	45 850	Trip.com Group Ltd.	2 446	0,65
USD	49 442	Vipshop Holdings Ltd. ADR	706	0,19
TWD	64 000	Wisdom Marine Lines Co. Ltd.	145	0,04
USD	18 223	XP, Inc. 'A'	344	0,09
		Îles Caïmans – Total	**40 078**	**10,65**
		Chili (30 avril 2025 : 0,27 %)		
CLP	5 648 433	Banco de Chile	1 057	0,28
		Chili – Total	**1 057**	**0,28**

Devise	Nominal	Investissement	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Actions (suite)				
		Chine (30 avril 2025 : 7,00 %)		
HKD	764 000	Aluminum Corp. of China Ltd. 'H'	1 112	0,30
HKD	4 700	Anjoy Foods Group Co. Ltd. 'H'	55	0,02
HKD	6 743 000	Bank of China Ltd. 'H'	4 365	1,16
HKD	1 903 000	China CITIC Bank Corp. Ltd. 'H'	1 996	0,53
HKD	2 961 000	China Construction Bank Corp. 'H'	3 325	0,88
HKD	291 000	China Life Insurance Co. Ltd. 'H'	1 069	0,28
HKD	70 000	China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	305	0,08
HKD	290 500	CITIC Securities Co. Ltd. 'H'	1 030	0,27
HKD	615 000	CMOC Group Ltd. 'H'	1 393	0,37
HKD	9 900	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'H'[1]	769	0,20
HKD	374 500	COSCO SHIPPING Holdings Co. Ltd. 'H'[1]	688	0,18
HKD	14 000	Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd. 'H'	107	0,03
HKD	153 000	Great Wall Motor Co. Ltd. 'H'	227	0,06
HKD	1 649 000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 'H'	1 483	0,39
HKD	130 000	Nongfu Spring Co. Ltd. 'H'	777	0,21
HKD	2 432 000	PetroChina Co. Ltd. 'H'[1]	3 726	0,99
HKD	56 000	PICC Property & Casualty Co. Ltd. 'H'	100	0,03
HKD	410 000	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'[1]	3 311	0,88
HKD	73 500	Shanghai Fosun Pharmaceutical Group Co. Ltd. 'H'	180	0,05
HKD	305 200	Sinopharm Group Co. Ltd. 'H'	720	0,19
HKD	876 000	TravelSky Technology Ltd. 'H'	1 085	0,29
HKD	166 000	Tsingtao Brewery Co. Ltd. 'H'	1 146	0,31
HKD	3 500	Yangtze Optical Fibre & Cable Joint Stock Ltd. Co. 'H'	90	0,02
HKD	37 800	ZCZL Industrial Technology Group Co. Ltd. 'H'[1]	84	0,02
HKD	12 500	Zhuzhou CRRC Times Electric Co. Ltd. 'H'	57	0,02
HKD	330 800	Zoomlion Heavy Industry Science and Technology Co. Ltd. 'H'[1]	334	0,09
		Chine – Total	**29 534**	**7,85**
		Colombie (30 avril 2025 : 0,00 %)		
USD	4 759	Grupo Cibest SA, Preference ADR	323	0,09
		Colombie – Total	**323**	**0,09**
		Égypte (30 avril 2025 : 0,00 %)		
EGP	152 355	Commercial International Bank - Egypt (CIB)	385	0,10
USD	108 717	Commercial International Bank - Egypt (CIB) GDR	271	0,07
		Égypte – Total	**656**	**0,17**

BLACKROCK FUNDS I ICAV

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (SUITE)

BLACKROCK ADVANTAGE EMERGING MARKETS EQUITY FUND (suite)
Au 30 avril 2026

Devise	Nominal	Investissement	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Actions (suite)				
		Grèce (30 avril 2025 : 0,63 %)		
EUR	172 235	Eurobank SA	744	0,20
		Grèce – Total	**744**	**0,20**
		Hong Kong (30 avril 2025 : 0,38 %)		
HKD	746 000	Lenovo Group Ltd.	1 112	0,30
HKD	237 000	Simcere Pharmaceutical Group Ltd.	358	0,09
		Hong Kong – Total	**1 470**	**0,39**
		Hongrie (30 avril 2025 : 0,21 %)		
		Inde (30 avril 2025 : 18,07 %)		
INR	330 077	Ashok Leyland Ltd.	565	0,15
INR	4 574	Asian Paints Ltd.	118	0,03
INR	77 705	Axis Bank Ltd.	1 044	0,28
INR	103 855	Bharat Electronics Ltd.	473	0,13
INR	3 131	Bharat Forge Ltd.	62	0,02
INR	158 054	Bharat Petroleum Corp. Ltd.	502	0,13
INR	174 914	Bharti Airtel Ltd.	3 488	0,93
INR	60 525	Birlasoft Ltd.	236	0,06
INR	7 323	Britannia Industries Ltd.	442	0,12
INR	45 804	Dabur India Ltd.	214	0,06
INR	109 847	DLF Ltd., REIT	682	0,18
INR	4 383	Eicher Motors Ltd.	329	0,09
INR	307 792	GAIL India Ltd.	531	0,14
INR	10 622	GE Vernova T&D India Ltd.	502	0,13
INR	12 952	Grasim Industries Ltd.	381	0,10
INR	38 333	Great Eastern Shipping Co. Ltd. (The)	639	0,17
INR	11 753	HCL Technologies Ltd.	149	0,04
INR	456 980	HDFC Bank Ltd.	3 730	0,99
USD	15 592	HDFC Bank Ltd. ADR	394	0,11
INR	9 578	Hero MotoCorp Ltd.	514	0,14
INR	8 261	Hindalco Industries Ltd.	90	0,02
INR	166 511	Hindustan Petroleum Corp. Ltd.	658	0,18
INR	92 411	Hindustan Zinc Ltd.	580	0,15
INR	182 384	ICICI Bank Ltd.	2 432	0,65
INR	85 551	ICICI Prudential Life Insurance Co. Ltd.	463	0,12
INR	852 582	Indian Oil Corp. Ltd.	1 280	0,34
INR	139 249	Infosys Ltd.	1 736	0,46
USD	32 381	Infosys Ltd. ADR[1]	404	0,11
INR	127 570	Kotak Mahindra Bank Ltd.	516	0,14
INR	64 130	Life Insurance Corp. of India	540	0,14
INR	1 908	Lupin Ltd.	46	0,01
INR	42 868	Mahindra & Mahindra Ltd.	1 399	0,37
INR	189 309	Malco Energy Ltd.[2]	241	0,06
INR	14 032	Marico Ltd.	115	0,03
INR	2 925	Maruti Suzuki India Ltd.	410	0,11
INR	13 910	Max Financial Services Ltd.	233	0,06
INR	185	MRF Ltd.	253	0,07
INR	7 615	Multi Commodity Exchange of India Ltd.	238	0,06
INR	19 526	Natco Pharma Ltd.	225	0,06
INR	58 074	National Aluminium Co. Ltd.	242	0,07
INR	6 817	Navin Fluorine International Ltd.	490	0,13
INR	60 860	Nestle India Ltd.	938	0,25
INR	10 845	Nippon Life India Asset Management Ltd.	116	0,03
INR	409 329	Oil & Natural Gas Corp. Ltd.	1 289	0,34
INR	559	Oracle Financial Services Software Ltd.	57	0,02
INR	295 527	Petronet LNG Ltd.	868	0,23
INR	4 534	Polycab India Ltd.	387	0,10
INR	247 649	Power Grid Corp. of India Ltd.	833	0,22
INR	151 043	Reliance Industries Ltd.	2 285	0,61
INR	258 777	Samvardhana Motherson International Ltd.	331	0,09
INR	2 700	SBI Life Insurance Co. Ltd.	52	0,01
INR	102 030	State Bank of India	1 152	0,31
INR	238 748	Steel Authority of India Ltd.	465	0,12
INR	104 971	Sun Pharmaceutical Industries Ltd.	2 004	0,53
INR	189 309	Talwandi Sabo Power Ltd.[2]	241	0,06
INR	73 037	Tata Consultancy Services Ltd.	1 904	0,51
INR	51 820	Tata Motors Ltd.	224	0,06
INR	212 247	Tata Motors Passenger Vehicles Ltd.	765	0,20
INR	277 809	Tata Steel Ltd.	621	0,17
INR	36 152	Tech Mahindra Ltd.	562	0,15
INR	5 561	Titan Co. Ltd.	257	0,07
INR	10 400	TVS Motor Co. Ltd.	382	0,10
INR	32 185	UPL Ltd.	218	0,06
INR	189 309	Vedanta Aluminium Metal Ltd.[2]	241	0,06
INR	189 309	Vedanta Iron and Steel Ltd.[2]	241	0,06
INR	219 733	Vedanta Ltd.	632	0,17
INR	1 156 402	Yes Bank Ltd.	243	0,07
INR	25 019	Zydus Lifesciences Ltd.	235	0,06
		Inde – Total	**45 129**	**12,00**
		Indonésie (30 avril 2025 : 1,68 %)		
IDR	2 244 400	Bank Central Asia Tbk. PT	768	0,20
IDR	4 228 400	Bank Mandiri Persero Tbk. PT	1 079	0,29
IDR	6 943 800	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	1 208	0,32
		Indonésie – Total	**3 055**	**0,81**
		Koweït (30 avril 2025 : 0,79 %)		
KWD	1 264 328	Kuwait Finance House KSCP	3 246	0,86
		Koweït – Total	**3 246**	**0,86**
		Luxembourg (30 avril 2025 : 0,00 %)		
PLN	103 098	Zabka Group SA	654	0,17
		Luxembourg – Total	**654**	**0,17**
		Malaisie (30 avril 2025 : 1,65 %)		
MYR	81 500	AMMB Holdings Bhd.	126	0,03
MYR	308 800	IOI Corp. Bhd.	335	0,09
MYR	445 100	KPJ Healthcare Bhd.	374	0,10
MYR	323 000	MISC Bhd.	680	0,18
MYR	19 900	Petronas Dagangan Bhd.	101	0,03
MYR	1 716 200	Sime Darby Bhd.	931	0,25
MYR	502 500	Sunway Construction Group Bhd.	865	0,23
		Malaisie – Total	**3 412**	**0,91**

BLACKROCK FUNDS I ICAV

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (SUITE)

BLACKROCK ADVANTAGE EMERGING MARKETS EQUITY FUND (suite)
Au 30 avril 2026

Devise	Nominal	Investissement	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Actions (suite)				
		Mexique (30 avril 2025 : 2,43 %)		
MXN	134 650	Gentera SAB de CV	355	0,09
MXN	291 370	Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	3 203	0,85
MXN	76 139	Grupo Mexico SAB de CV 'B'	827	0,22
MXN	14 251	Industrias Penoles SAB de CV	739	0,20
		Mexique – Total	**5 124**	**1,36**
		Pays-Bas (30 avril 2025 : 0,00 %)		
PLN	15 656	Pepco Group NV	139	0,04
		Pays-Bas – Total	**139**	**0,04**
		Philippines (30 avril 2025 : 0,33 %)		
PHP	10 550	International Container Terminal Services, Inc.	123	0,03
PHP	40 320	SM Investments Corp.	399	0,11
		Philippines – Total	**522**	**0,14**
		Pologne (30 avril 2025 : 0,65 %)		
PLN	20 217	Bank Polska Kasa Opieki SA	1 263	0,34
PLN	19 447	ORLEN SA	717	0,19
PLN	69 221	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	1 808	0,48
PLN	71 909	Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	1 262	0,33
		Pologne – Total	**5 050**	**1,34**
		Qatar (30 avril 2025 : 0,42 %)		
QAR	29 743	Nebras Energy	120	0,03
QAR	217 976	Ooredoo QPSC	810	0,22
QAR	277 144	Qatar National Bank QPSC	1 323	0,35
		Qatar – Total	**2 253**	**0,60**
		Russie (30 avril 2025 : 0,00 %)		
RUB	234 037	Alrosa PJSC[2/3]	–	0,00
RUB	20 168	Gazprom PJSC[2/3]	–	0,00
RUB	5 803	LUKOIL PJSC[2/3]	–	0,00
RUB	7 942	Novatek PJSC[2/3]	–	0,00
RUB	14	PhosAgro PJSC[2/3]	–	0,00
RUB	68 701	Surgutneftegas PAO[2/3]	–	0,00
		Russie – Total	**–**	**0,00**
		Arabie saoudite (30 avril 2025 : 3,53 %)		
SAR	155 803	Al Rajhi Bank	2 852	0,76
SAR	106 349	Etihad Etisalat Co.	1 850	0,49
SAR	174 104	Jarir Marketing Co.	698	0,19
SAR	87 100	Mobile Telecommunications Co. Saudi Arabia	272	0,07
SAR	26 033	Saudi Aramco Base Oil Co.	876	0,23
SAR	154 434	Saudi Basic Industries Corp.	2 523	0,67
SAR	178 437	Saudi Energy Co.	844	0,22
SAR	49 412	Saudi National Bank (The)	518	0,14
		Arabie saoudite – Total	**10 433**	**2,77**
		Singapour (30 avril 2025 : 0,00 %)		
HKD	66 700	BOC Aviation Ltd.	682	0,18
		Singapour – Total	**682**	**0,18**

Devise	Nominal	Investissement	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Actions (suite)				
		Afrique du Sud (30 avril 2025 : 2,92 %)		
ZAR	87 670	AVI Ltd.	526	0,14
ZAR	9 048	Capitec Bank Holdings Ltd.	2 349	0,62
USD	7 934	DRDGOLD Ltd. ADR	215	0,06
ZAR	29 506	Gold Fields Ltd.	1 260	0,33
USD	3 703	Gold Fields Ltd. ADR	158	0,04
ZAR	31 434	Impala Platinum Holdings Ltd.	439	0,12
ZAR	41 966	Kumba Iron Ore Ltd.[1]	781	0,21
ZAR	93 136	MTN Group Ltd.	1 167	0,31
ZAR	12 349	Northam Platinum Holdings Ltd.	237	0,06
ZAR	68 856	Old Mutual Ltd.	56	0,01
ZAR	25 380	Remgro Ltd.	295	0,08
ZAR	114 499	Sibanye Stillwater Ltd.[1]	339	0,09
ZAR	58 699	Standard Bank Group Ltd.	1 121	0,30
ZAR	41 614	Tiger Brands Ltd.[1]	723	0,19
ZAR	18 668	Valterra Platinum Ltd.	1 496	0,40
ZAR	38 289	Vodacom Group Ltd.	323	0,09
		Afrique du Sud – Total	**11 485**	**3,05**
		Corée du Sud (30 avril 2025 : 9,82 %)		
KRW	25 963	Celltrion, Inc.[1]	3 514	0,93
KRW	1 490	CJ CheilJedang Corp.	247	0,07
KRW	17 711	Doosan Bobcat, Inc.	863	0,23
KRW	8 341	Doosan Enerbility Co. Ltd.[1]	720	0,19
KRW	160	Eo Technics Co. Ltd.[1]	51	0,01
KRW	7 129	GS Holdings Corp.[1]	394	0,10
KRW	8 374	Hana Financial Group, Inc.	721	0,19
KRW	453	Hanmi Pharm Co. Ltd.	141	0,04
KRW	768	Hanwha Engine	46	0,01
KRW	664	Hanwha Ocean Co. Ltd.	59	0,02
KRW	1 257	HD Hyundai Co. Ltd.[1]	264	0,07
KRW	1 282	HD Hyundai Electric Co. Ltd.	1 092	0,29
KRW	821	HD Hyundai Heavy Industries Co. Ltd.[1]	381	0,10
KRW	2 754	HD Korea Shipbuilding & Offshore Engineering Co. Ltd.	864	0,23
KRW	203	Hyosung Heavy Industries Corp.	538	0,14
KRW	1 580	Hyundai Glovis Co. Ltd.	244	0,07
KRW	1 401	Hyundai Mobis Co. Ltd.	404	0,11
KRW	6 716	IPARK Hyundai Development Co.[1]	104	0,03
KRW	253	ISC Co. Ltd.	42	0,01
KRW	9 766	Kakao Corp.	313	0,08
KRW	20 233	KB Financial Group, Inc.	2 195	0,58
USD	6 591	KB Financial Group, Inc. ADR[1]	728	0,19
KRW	6 105	Kia Corp.	629	0,17
KRW	1 899	Kumho Petrochemical Co. Ltd.	189	0,05
KRW	3 735	LEENO Industrial, Inc.	303	0,08
KRW	3 640	LG Electronics, Inc.	347	0,09
KRW	2 056	LG Innotek Co. Ltd.	797	0,21
KRW	875	LS Corp.	267	0,07
KRW	1 615	LS Electric Co. Ltd.[1]	303	0,08
KRW	1 644	NAVER Corp.	235	0,06
KRW	2 197	NC Corp.	401	0,11
KRW	2 382	POSCO Holdings, Inc.[1]	745	0,20
KRW	52	Samsung Biologics Co. Ltd.	52	0,01
KRW	4 008	Samsung C&T Corp.	808	0,22
KRW	6 934	Samsung E&A Co. Ltd.[1]	250	0,07

BLACKROCK FUNDS I ICAV

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (SUITE)

BLACKROCK ADVANTAGE EMERGING MARKETS EQUITY FUND (suite)
Au 30 avril 2026

Devise	Nominal	Investissement	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Actions (suite)				
		Corée du Sud (suite)		
KRW	1 902	Samsung Electro-Mechanics Co. Ltd.	1 070	0,28
KRW	183 369	Samsung Electronics Co. Ltd.	27 573	7,33
USD	487	Samsung Electronics Co. Ltd. GDR	1 823	0,48
KRW	201	Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	62	0,02
KRW	13 114	Samsung Heavy Industries Co. Ltd.	288	0,08
KRW	13 259	Samsung Securities Co. Ltd.[1]	966	0,26
KRW	14 352	Shinhan Financial Group Co. Ltd.[1]	966	0,26
KRW	20 122	SK hynix, Inc.	17 651	4,69
KRW	1 476	SK Square Co. Ltd.	842	0,22
KRW	1 185	SK, Inc.[1]	341	0,09
KRW	204	TSE Co. Ltd.	23	0,01
KRW	852	WONIK IPS Co. Ltd.	67	0,02
KRW	7 509	Woori Financial Group, Inc.	169	0,05
		Corée du Sud – Total	**71 092**	**18,90**
		Taïwan (30 avril 2025 : 15,94 %)		
TWD	22 000	Accton Technology Corp.	1 594	0,42
TWD	8 000	AP Memory Technology Corp.	214	0,06
TWD	28 000	Ardentec Corp.	176	0,05
TWD	299 000	ASE Technology Holding Co. Ltd.	4 640	1,23
TWD	13 000	Asia Vital Components Co. Ltd.	1 177	0,31
TWD	4 000	ASPEED Technology, Inc.	2 109	0,56
TWD	708 000	Cathay Financial Holding Co. Ltd.	1 739	0,46
TWD	483 000	ChipMOS Technologies, Inc.	1 069	0,28
TWD	37 000	Chroma ATE, Inc.	2 495	0,66
TWD	94 000	Delta Electronics, Inc.	6 469	1,72
TWD	23 000	Eclat Textile Co. Ltd.	244	0,06
TWD	138 000	Elan Microelectronics Corp.	595	0,16
TWD	6 000	Elite Material Co. Ltd.	872	0,23
TWD	66 000	Ennoconn Corp.	673	0,18
TWD	136 000	Formosa Chemicals & Fibre Corp.	224	0,06
TWD	93 000	Fubon Financial Holding Co. Ltd.	265	0,07
TWD	37 000	Genius Electronic Optical Co. Ltd.	595	0,16
TWD	44 000	Hiwin Technologies Corp.	437	0,12
TWD	637 000	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	4 448	1,18
TWD	3 000	Hon Precision, Inc.	470	0,12
TWD	130 000	Inventec Corp.	189	0,05
TWD	16 000	King Yuan Electronics Co. Ltd.	154	0,04
TWD	65 000	Kinik Co.	1 115	0,30
TWD	129 000	Macronix International Co. Ltd.	628	0,17
TWD	23 000	Marketech International Corp.	280	0,07
TWD	62 000	MediaTek, Inc.	5 206	1,38
TWD	3 000	MPI Corp.	472	0,12
TWD	131 000	Nan Ya Plastics Corp.	379	0,10
TWD	167 000	Nanya Technology Corp.	1 149	0,31
TWD	22 000	Phison Electronics Corp.	1 338	0,36
TWD	208 000	Powertech Technology, Inc.	1 338	0,36

Devise	Nominal	Investissement	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Actions (suite)				
		Taïwan (suite)		
TWD	275 000	Quanta Computer, Inc.	2 722	0,72
TWD	739 000	Synnex Technology International Corp.	1 943	0,52
TWD	537 000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	36 385	9,67
TWD	84 000	Topco Scientific Co. Ltd.	1 096	0,29
TWD	161 000	Tripod Technology Corp.	2 307	0,61
TWD	61 000	Unimicron Technology Corp.	1 714	0,46
TWD	3 000	United Integrated Services Co. Ltd.	90	0,02
TWD	493 000	United Microelectronics Corp.	1 225	0,33
USD	123 182	United Microelectronics Corp. ADR	1 572	0,42
TWD	230 000	Winbond Electronics Corp.	666	0,18
TWD	901 000	WPG Holdings Ltd.	2 888	0,77
TWD	27 000	WT Microelectronics Co. Ltd.	175	0,05
TWD	177 000	Yageo Corp.	1 809	0,48
TWD	2 122 000	Yuanta Financial Holding Co. Ltd.	3 528	0,94
		Taïwan – Total	**100 873**	**26,81**
		Thaïlande (30 avril 2025 : 2,58 %)		
THB	202 100	Advanced Info Service PCL NVDR	2 111	0,56
THB	85 500	Bangchak Corp. PCL NVDR	94	0,03
THB	266 900	Delta Electronics Thailand PCL NVDR	2 583	0,69
THB	179 400	Gulf Development PCL NVDR	316	0,08
THB	496 600	PTT Exploration & Production PCL NVDR	2 350	0,62
THB	2 818 300	PTT PCL NVDR	3 058	0,81
		Thaïlande – Total	**10 512**	**2,79**
		Turquie (30 avril 2025 : 0,58 %)		
TRY	77 422	Coca-Cola Icecek A/S	128	0,04
TRY	51 165	Migros Ticaret A/S	725	0,19
TRY	632 303	Turk Telekomunikasyon A/S	869	0,23
		Turquie – Total	**1 722**	**0,46**
		Émirats arabes unis (30 avril 2025 : 1,18 %)		
AED	26 429	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	100	0,03
AED	126 189	Abu Dhabi Islamic Bank PJSC	753	0,20
AED	413 221	Abu Dhabi National Oil Co. for Distribution PJSC	413	0,11
AED	214 424	Aldar Properties PJSC, REIT	451	0,12
AED	86 653	Emaar Development PJSC, REIT	345	0,09
AED	595 173	Emaar Properties PJSC, REIT	1 925	0,51
AED	35 031	Emirates NBD Bank PJSC	278	0,07
		Émirats arabes unis – Total	**4 265**	**1,13**
		Royaume-Uni (30 avril 2025 : 0,18 %)		
ZAR	26 314	Anglogold Ashanti plc	2 444	0,65
		Royaume-Uni – Total	**2 444**	**0,65**

BLACKROCK FUNDS I ICAV

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (SUITE)

BLACKROCK ADVANTAGE EMERGING MARKETS EQUITY FUND (suite)
Au 30 avril 2026

Devise	Nominal	Investissement	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Actions (suite)				
		États-Unis (30 avril 2025 : 0,07 %)		
USD	3 010	Southern Copper Corp.	510	0,14
		États-Unis – Total	**510**	**0,14**
Total des investissements en actions			**360 429**	**95,80**
Total des valeurs mobilières admises à une cote officielle en bourse et négociées sur un autre marché réglementé			**360 429**	**95,80**

Nombre de contrats	Devise	Montant nominal	Description	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé (30 avril 2025 : 0,00 %)					
Contrats à terme ferme (futures) négociés en bourse (30 avril 2025 : 0,00 %)					
États-Unis (30 avril 2025 : 0,00 %)					
(155)	USD	(7 750)	MSCI Emerging Markets Index June 2026	(1)	0,00
États-Unis – Total				**(1)**	**0,00**
Total des plus-values latentes sur les contrats à terme ferme (futures) négociés en bourse				**(1)**	**0,00**
Total des moins-values nettes latentes sur les contrats à terme ferme (futures) négociés en bourse				**(1)**	**0,00**
Total des instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé				**(1)**	**0,00**

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Description	Date d'échéance	Plus-values/ (moins-values) latentes 000 USD	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Instruments financiers dérivés de gré à gré (30 avril 2025 : 0,29 %)							
Swaps de rendement total de gré à gré (30 avril 2025 : 0,29 %)							
327 556	BRL	Bank of America	Reçoit le rendement total d'un portefeuille de positions longues sous-jacentes au swap de rendement total. Paie le rendement total d'un portefeuille de positions courtes sous-jacentes au swap de rendement total. Paie ou reçoit un taux d'intérêt variable, basé sur un indice de référence spécifié, majoré ou minoré d'un écart de 40 points de base.	15 février 2028	133	133	0,04
87 148	BRL	HSBC	Reçoit le rendement total d'un portefeuille de positions longues sous-jacentes au swap de rendement total. Paie le rendement total d'un portefeuille de positions courtes sous-jacentes au swap de rendement total. Paie ou reçoit un taux d'intérêt variable, basé sur un indice de référence spécifié, majoré ou minoré d'un écart compris entre 0 et 40 points de base.	10 février 2028	21	21	0,01
592 203	CNY	Goldman Sachs	Reçoit le rendement total d'un portefeuille de positions longues sous-jacentes au swap de rendement total. Paie le rendement total d'un portefeuille de positions courtes sous-jacentes au swap de rendement total. Paie ou reçoit un taux d'intérêt variable, basé sur un indice de référence spécifié, majoré ou minoré d'un écart compris entre 0 et 62 points de base.	17 août 2026	121	121	0,03

BLACKROCK FUNDS I ICAV

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (SUITE)

BLACKROCK ADVANTAGE EMERGING MARKETS EQUITY FUND (suite)
Au 30 avril 2026

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Description	Date d'échéance	Plus-values/ (Moins-values) latentes 000 USD	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Swaps de rendement total de gré à gré (suite)							
1 637 543	CNY	HSBC	Reçoit le rendement total d'un portefeuille de positions longues sous-jacentes au swap de rendement total. Paie le rendement total d'un portefeuille de positions courtes sous-jacentes au swap de rendement total. Paie ou reçoit un taux d'intérêt variable, basé sur un indice de référence spécifié, majoré ou minoré d'un écart compris entre 0 et 40 points de base.	10 février 2028	389	389	0,10
Total des plus-values latentes sur les swaps de rendement total de gré à gré					**664**	**664**	**0,18**
646 431	BRL	Bank of America	Reçoit le rendement total d'un portefeuille de positions longues sous-jacentes au swap de rendement total. Paie le rendement total d'un portefeuille de positions courtes sous-jacentes au swap de rendement total. Paie ou reçoit un taux d'intérêt variable, basé sur un indice de référence spécifié, majoré ou minoré d'un écart de 40 points de base.	15 février 2028	(258)	(258)	(0,07)
879 285	BRL	HSBC	Reçoit le rendement total d'un portefeuille de positions longues sous-jacentes au swap de rendement total. Paie le rendement total d'un portefeuille de positions courtes sous-jacentes au swap de rendement total. Paie ou reçoit un taux d'intérêt variable, basé sur un indice de référence spécifié, majoré ou minoré d'un écart compris entre 0 et 40 points de base.	10 février 2028	(247)	(247)	(0,07)
1 551 227	CNY	Goldman Sachs	Reçoit le rendement total d'un portefeuille de positions longues sous-jacentes au swap de rendement total. Paie le rendement total d'un portefeuille de positions courtes sous-jacentes au swap de rendement total. Paie ou reçoit un taux d'intérêt variable, basé sur un indice de référence spécifié, majoré ou minoré d'un écart compris entre 0 et 62 points de base.	17 août 2026	(162)	(162)	(0,04)
721 688	CNY	HSBC	Reçoit le rendement total d'un portefeuille de positions longues sous-jacentes au swap de rendement total. Paie le rendement total d'un portefeuille de positions courtes sous-jacentes au swap de rendement total. Paie ou reçoit un taux d'intérêt variable, basé sur un indice de référence spécifié, majoré ou minoré d'un écart compris entre 0 et 40 points de base.	10 février 2028	(158)	(158)	(0,04)
Total des moins-values latentes sur les swaps de rendement total de gré à gré					**(825)**	**(825)**	**(0,22)**
Total des moins-values nettes latentes sur les swaps de rendement total de gré à gré					**(161)**	**(161)**	**(0,04)**

Le tableau suivant présente les différentes composantes du portefeuille constitué de titres de capital à long et à court termes sous-jacents aux swaps de rendement total du portefeuille concerné au 30 avril 2026.

Devise	Nominal	Investissement	Exposition sous-jacente 000 USD	% de l'exposition sous-jacente totale du Portefeuille
		Brésil		
BRL	412 748	B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	1 493	5,46
BRL	158 257	Banco BTG Pactual SA	1 885	6,89
BRL	127 435	Gerdau SA	578	2,11
BRL	341 064	Itau Unibanco Holding SA	2 956	10,81
BRL	379 818	Lojas Renner SA	1 037	3,79
BRL	287 269	Petroleo Brasileiro SA - Petrobras	2 830	10,35
BRL	163 932	Raia Drogasil SA	722	2,64
BRL	69 897	**Brésil (suite)** Telefonica Brasil SA	551	2,02
			12 052	**44,07**
		Chine		
CNY	743	Advanced Micro-Fabrication Equipment, Inc. 'A'	41	0,15
CNY	65 200	Aluminum Corp. of China Ltd. 'A'	111	0,41
CNY	118 700	Bank of China Ltd. 'A'	100	0,37

BLACKROCK FUNDS I ICAV

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (SUITE)

BLACKROCK ADVANTAGE EMERGING MARKETS EQUITY FUND (suite)
Au 30 avril 2026

Devise	Nominal	Investissement	Exposition sous-jacente 000 USD	% de l'exposition sous-jacente totale du Portefeuille
		Chine (suite)		
CNY	279 400	Bank of Communications Co. Ltd. 'A'	278	1,02
CNY	97 800	Bank of Jiangsu Co. Ltd. 'A'	162	0,59
CNY	40 300	Bank of Ningbo Co. Ltd. 'A'	196	0,72
CNY	520 500	BOE Technology Group Co. Ltd. 'A'	311	1,14
CNY	632	Cambricon Technologies Corp. Ltd. 'A'	157	0,57
CNY	7 800	Chaozhou Three-Circle Group Co. Ltd. 'A'	98	0,36
CNY	112 300	China Construction Bank Corp. 'A'	164	0,60
CNY	14 900	China CSSC Holdings Ltd. 'A'	91	0,33
CNY	48 600	China International Capital Corp. Ltd. 'A'	244	0,89
CNY	25 200	China Life Insurance Co. Ltd. 'A'	135	0,49
CNY	130 700	China Merchants Bank Co. Ltd. 'A'	732	2,68
CNY	6 600	China Northern Rare Earth Group High-Tech Co. Ltd. 'A'	51	0,19
CNY	77 800	China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'A'	424	1,55
CNY	43 500	China Yangtze Power Co. Ltd. 'A'	174	0,64
CNY	66 300	Chongqing Rural Commercial Bank Co. Ltd. 'A'	71	0,26
CNY	170 500	CITIC Securities Co. Ltd. 'A'	679	2,48
CNY	71 400	CMOC Group Ltd.	195	0,71
CNY	12 400	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	791	2,89
CNY	19 300	COSCO SHIPPING Holdings Co. Ltd. 'A'	40	0,15
CNY	34 800	East Money Information Co. Ltd. 'A'	104	0,38
CNY	1 300	Eoptolink Technology, Inc. Ltd. 'A'	100	0,37
CNY	88 576	Foshan Haitian Flavouring & Food Co. Ltd. 'A'	501	1,83
CNY	15 700	Foxconn Industrial Internet Co. Ltd. 'A'	145	0,53
CNY	10 900	Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd. 'A'	94	0,34
CNY	8 400	Ganfeng Lithium Group Co. Ltd. 'A'	109	0,40
CNY	35 300	GF Securities Co. Ltd. 'A'	110	0,40
CNY	2 900	GigaDevice Semiconductor, Inc. 'A'	133	0,49
CNY	1 900	Hangzhou Chang Chuan Technology Co. Ltd. 'A'	48	0,17
CNY	25 600	Henan Shenhuo Coal Industry & Electricity Power Co. Ltd. 'A'	120	0,44
CNY	16 000	Hengli Petrochemical Co. Ltd. 'A'	52	0,19
CNY	4 200	Hithink RoyalFlush Information Network Co. Ltd. 'A'	144	0,53
CNY	74 200	Huafon Chemical Co. Ltd. 'A'	128	0,47
CNY	5 600	Huaqin Co. Ltd. 'A'	85	0,31
CNY	141 000	Huaxia Bank Co. Ltd. 'A'	142	0,52
CNY	124 200	Huayu Automotive Systems Co. Ltd. 'A'	339	1,24
CNY	3 893	Hygon Information Technology Co. Ltd. 'A'	169	0,62
CNY	239 800	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 'A'	261	0,95
CNY	13 500	Inner Mongolia Yili Industrial Group Co. Ltd. 'A'	54	0,20
CNY	5 600	Jiangsu Hengli Hydraulic Co. Ltd. 'A'	86	0,31
CNY	44 688	Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co. Ltd. 'A'	352	1,29
CNY	1 000	Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	203	0,74
CNY	21 500	Luxshare Precision Industry Co. Ltd. 'A'	211	0,77
CNY	31 800	Midea Group Co. Ltd. 'A'	377	1,38
CNY	3 636	Montage Technology Co. Ltd. 'A'	92	0,34
CNY	20 400	NARI Technology Co. Ltd. 'A'	78	0,28
CNY	1 100	NAURA Technology Group Co. Ltd. 'A'	86	0,31
CNY	8 600	New China Life Insurance Co. Ltd. 'A'	81	0,30
CNY	58 500	PetroChina Co. Ltd. 'A'	105	0,38
CNY	9 400	Pharmaron Beijing Co. Ltd. 'A'	40	0,15
CNY	138 900	Ping An Bank Co. Ltd. 'A'	234	0,85
CNY	91 200	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'A'	792	2,90
CNY	47 700	Qinghai Salt Lake Industry Co. Ltd. 'A'	274	1,00
CNY	27 000	Rongsheng Petrochemical Co. Ltd. 'A'	55	0,20
CNY	175 800	Sany Heavy Industry Co. Ltd. 'A'	524	1,92
CNY	93 700	Shanghai Fosun Pharmaceutical Group Co. Ltd. 'A'	341	1,25
CNY	8 500	Shengyi Technology Co. Ltd. 'A'	95	0,35
CNY	264 100	Sinolink Securities Co. Ltd. 'A'	347	1,27
CNY	12 000	Sinomine Resource Group Co. Ltd. 'A'	159	0,58
CNY	64 300	SooChow Securities Co. Ltd. 'A'	76	0,28
CNY	3 400	Sungrow Power Supply Co. Ltd. 'A'	68	0,25
CNY	1 500	Suzhou TFC Optical Communication Co. Ltd. 'A'	68	0,25
CNY	205 000	TCL Technology Group Corp. 'A'	128	0,47
CNY	7 600	Tianqi Lithium Corp. 'A'	89	0,32
CNY	72 100	Tianshan Aluminum Group Co. Ltd. 'A'	176	0,64
CNY	1 300	Victory Giant Technology Huizhou Co. Ltd. 'A'	63	0,23
CNY	32 651	Wanhua Chemical Group Co. Ltd. 'A'	428	1,55
CNY	32 500	Weichai Power Co. Ltd. 'A'	148	0,54
CNY	6 400	WUS Printed Circuit Kunshan Co. Ltd. 'A'	96	0,35
CNY	17 100	WuXi AppTec Co. Ltd. 'A'	274	1,00
CNY	3 100	Yantai Jereh Oilfield Services Group Co. Ltd. 'A'	62	0,23

BLACKROCK FUNDS I ICAV

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (SUITE)

BLACKROCK ADVANTAGE EMERGING MARKETS EQUITY FUND (suite)
Au 30 avril 2026

Devise	Nominal	Investissement	Exposition sous-jacente 000 USD	% de l'exposition sous-jacente totale du Portefeuille
		Chine (suite)		
CNY	13 600	YTO Express Group Co. Ltd. 'A'	43	0,16
CNY	44 100	Yunnan Aluminium Co. Ltd. 'A'	205	0,75
CNY	13 200	Yutong Bus Co. Ltd. 'A'	68	0,25
CNY	46 100	Zhejiang Century Huatong Group Co. Ltd. 'A'	108	0,39
CNY	3 200	Zhongji Innolight Co. Ltd. 'A'	402	1,47
CNY	81 800	Zoomlion Heavy Industry Science and Technology Co. Ltd. 'A'	95	0,35
			15 212	**55,62**
		Hong Kong		
CNY	10 242	China Resources Microelectronics Ltd. 'A'	85	0,31
			85	**0,31**
			27 349	**100,00**

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Contrepartie	Date d'échéance	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Contrats de change à terme de gré à gré[4] (30 avril 2025 : 0,00 %)							
Catégorie de capitalisation D couverte en CHF (30 avril 2025 : 0,00 %)							
CHF	224 135	USD	284 877	J.P. Morgan	15 mai 2026	2	0,00
USD	15 707	CHF[3]	12 244	J.P. Morgan	15 mai 2026	–	0,00
Total des plus-values latentes						**2**	**0,00**
Catégorie de capitalisation D couverte en EUR (30 avril 2025 : 0,00 %)							
EUR	1 509 139	USD	1 770 251	J.P. Morgan	15 mai 2026	1	0,00
Total des plus-values latentes						**1**	**0,00**
Catégorie de capitalisation D couverte en GBP (30 avril 2025 : 0,00 %)							
GBP	96 921	USD	130 301	J.P. Morgan	15 mai 2026	1	0,00
Total des plus-values latentes						**1**	**0,00**
Total des plus-values latentes sur contrats de change à terme de gré à gré						**4**	**0,00**
GBP	12 551 613	USD	17 062 288	J.P. Morgan	7 mai 2026	(7)	0,00
NZD	4 680 000	USD	2 758 193	J.P. Morgan	7 mai 2026	(3)	0,00
USD	5 909	EUR[3]	5 037	J.P. Morgan	7 mai 2026	–	0,00
Total des moins-values latentes (30 avril 2025 : 0,00 %)						**(10)**	**0,00**
Catégorie de capitalisation D couverte en CHF (30 avril 2025 : 0,00 %)							
CHF	11 120	USD[3]	14 295	J.P. Morgan	15 mai 2026	–	0,00
Total des moins-values latentes						**–**	**0,00**
Catégorie de capitalisation D couverte en EUR (30 avril 2025 : 0,00 %)							
EUR	229 551	USD	271 367	J.P. Morgan	15 mai 2026	(1)	0,00
Total des moins-values latentes						**(1)**	**0,00**
Total des moins-values latentes sur contrats de change à terme de gré à gré						**(11)**	**0,00**
Total net des moins-values latentes sur contrats de change à terme de gré à gré						**(7)**	**0,00**
Total des instruments financiers dérivés de gré à gré						**(168)**	**(0,04)**

			Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat			361 097	95,98
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat			(837)	(0,22)
Trésorerie, marges de trésorerie et garantie en numéraire			1 329	0,35
Équivalents de trésorerie				
Participation	Devise	Organismes de placement collectif (30 avril 2025 : 8,96 %)		
352 601	USD	BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund – Actions Agency (Dis)[5]	35 279	9,38
Total des équivalents de trésorerie			35 279	9,38
Autres actifs et passifs			(20 650)	(5,49)
Valeur liquidative attribuable aux porteurs d'actions rachetables			**376 218**	**100,00**

BLACKROCK ADVANTAGE EMERGING MARKETS EQUITY FUND (suite)
Au 30 avril 2026

[1] Titre prêté intégralement ou partiellement.
[2] Ces titres ont été valorisés en consultation avec le Gestionnaire. Ces titres ont été évalués à la juste valeur, valorisés selon les termes d'une opération sur titres ou ont fait l'objet d'une suspension à la clôture de l'exercice.
[3] Les investissements d'un montant inférieur à 500 USD ont été arrondis à zéro.
[4] Les contrats de change à terme conclus avec une même contrepartie, qui affichent la même devise d'achat, la même devise de vente et la même date d'échéance sont présentés sur une base cumulée, le cas échéant. Il n'y a pas de compensation des positions d'actifs et de passifs.
[5] Investissements dans des parties liées.

Analyse du total des actifs	% de la valeur liquidative totale
Valeurs mobilières admises à la cote d'une Bourse de valeurs officielle	87,99
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé	0,22
Organismes de placement collectif	8,63
Instruments financiers dérivés de gré à gré	0,16
Autres actifs	3,00
Total des actifs	**100,00**

Exposition sous-jacente

Le tableau suivant précise la valeur absolue brute de l'exposition sous-jacente obtenue par le biais d'instruments financiers dérivés au 30 avril 2026.

Instruments financiers dérivés	Exposition sous-jacente 000 USD
Contrats à terme ferme (futures) négociés en bourse	12 527
Swaps de rendement total de gré à gré	27 349
Contrats de change à terme de gré à gré	22 305

BLACKROCK FUNDS I ICAV

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS

BLACKROCK ADVANTAGE EMERGING MARKETS EX CHINA EQUITY FUND
Au 30 avril 2026

Devise	Nominal	Investissement	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et négociées sur un autre marché réglementé (30 avril 2025 : 94,79 %)				
Actions (30 avril 2025 : 94,79 %)				
		Australie (30 avril 2025 : 0,06 %)		
		Belgique (30 avril 2025 : 0,00 %)		
EUR	1 496	Titan SA	80	0,06
		Belgique – Total	**80**	**0,06**
		Bermudes (30 avril 2025 : 0,04 %)		
		Brésil (30 avril 2025 : 0,38 %)		
USD	63 853	Gerdau SA, Preference ADR	290	0,23
USD	58 698	Itau Unibanco Holding SA, Preference ADR	509	0,40
USD	3 723	Telefonica Brasil SA ADR	58	0,05
		Brésil – Total	**857**	**0,68**
		Îles Caïmans (30 avril 2025 : 0,94 %)		
TWD	6 000	Airtac International Group	276	0,22
USD	20 957	NU Holdings Ltd. 'A'	299	0,24
USD	5 507	XP, Inc. 'A'	104	0,08
		Îles Caïmans – Total	**679**	**0,54**
		Chili (30 avril 2025 : 0,55 %)		
CLP	1 453 598	Banco de Chile	272	0,21
USD	3 674	Banco de Chile ADR	137	0,11
CLP	883 529	Banco Santander Chile	70	0,06
		Chili – Total	**479**	**0,38**
		Colombie (30 avril 2025 : 0,09 %)		
USD	3 364	Grupo Cibest SA, Preference ADR	228	0,18
		Colombie – Total	**228**	**0,18**
		République tchèque (30 avril 2025 : 0,04 %)		
		Grèce (30 avril 2025 : 0,91 %)		
EUR	81 693	Eurobank SA	353	0,28
		Grèce – Total	**353**	**0,28**
		Hongrie (30 avril 2025 : 0,29 %)		
HUF	234	OTP Bank Nyrt.	32	0,03
HUF	4 000	Richter Gedeon Nyrt.	168	0,13
		Hongrie – Total	**200**	**0,16**
		Inde (30 avril 2025 : 26,52 %)		
INR	1 191	APL Apollo Tubes Ltd.	24	0,02
INR	48 929	Apollo Tyres Ltd.	211	0,17
INR	111 152	Ashok Leyland Ltd.	190	0,15
INR	4 500	Asian Paints Ltd.	116	0,09
INR	38 953	Axis Bank Ltd.	524	0,41
INR	67 419	Bharat Electronics Ltd.	307	0,24
INR	38 195	Bharat Petroleum Corp. Ltd.	121	0,10
INR	73 193	Bharti Airtel Ltd.	1 460	1,15
INR	7 176	Birlasoft Ltd.	28	0,02
INR	2 425	Britannia Industries Ltd.	146	0,12
INR	17 183	Dabur India Ltd.	80	0,06
INR	13 021	DLF Ltd., REIT	81	0,06
INR	2 844	Eicher Motors Ltd.	214	0,17

Devise	Nominal	Investissement	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Actions (suite)				
		Inde (suite)		
INR	59 575	GAIL India Ltd.	103	0,08
INR	6 691	GE Vernova T&D India Ltd.	316	0,25
INR	2 538	Great Eastern Shipping Co. Ltd. (The)	42	0,03
INR	7 978	Havells India Ltd.	104	0,08
INR	14 640	HCL Technologies Ltd.	185	0,15
INR	170 816	HDFC Bank Ltd.	1 394	1,10
USD	5 732	HDFC Bank Ltd. ADR	145	0,11
INR	3 179	Hero MotoCorp Ltd.	171	0,14
INR	17 848	Hindalco Industries Ltd.	195	0,15
INR	31 969	Hindustan Petroleum Corp. Ltd.	126	0,10
INR	32 603	Hindustan Zinc Ltd.	205	0,16
INR	77 190	ICICI Bank Ltd.	1 029	0,81
USD	8 009	ICICI Bank Ltd. ADR	214	0,17
INR	2 126	ICICI Prudential Asset Management Co. Ltd.	74	0,06
INR	355 980	Indian Oil Corp. Ltd.	534	0,42
INR	59 859	Infosys Ltd.	746	0,59
USD	12 808	Infosys Ltd. ADR	160	0,13
INR	44 725	Kotak Mahindra Bank Ltd.	181	0,14
INR	3 404	Laurus Labs Ltd.	40	0,03
INR	14 414	Life Insurance Corp. of India	121	0,10
INR	8 536	Lupin Ltd.	208	0,16
INR	20 651	Mahindra & Mahindra Ltd.	674	0,53
INR	75 472	Malco Energy Ltd.[1]	96	0,08
INR	39 650	Marico Ltd.	324	0,26
INR	827	Maruti Suzuki India Ltd.	116	0,09
INR	1 805	Max Financial Services Ltd.	30	0,02
INR	48	MRF Ltd.	66	0,05
INR	6 082	Natco Pharma Ltd.	70	0,06
INR	52 804	National Aluminium Co. Ltd.	220	0,17
INR	1 954	Navin Fluorine International Ltd.	140	0,11
INR	137 915	Oil & Natural Gas Corp. Ltd.	434	0,34
INR	119 331	Petronet LNG Ltd.	350	0,28
INR	1 317	Polycab India Ltd.	112	0,09
INR	131 577	Power Grid Corp. of India Ltd.	443	0,35
INR	74 774	Reliance Industries Ltd.	1 132	0,89
INR	88 512	Samvardhana Motherson International Ltd.	113	0,09
INR	6 449	Shriram Finance Ltd.	64	0,05
INR	54 996	State Bank of India	621	0,49
INR	78 209	Steel Authority of India Ltd.	153	0,12
INR	40 206	Sun Pharmaceutical Industries Ltd.	767	0,61
INR	75 472	Talwandi Sabo Power Ltd.[1]	96	0,08
INR	24 817	Tata Consultancy Services Ltd.	647	0,51
INR	27 575	Tata Motors Ltd.	119	0,09
INR	49 073	Tata Motors Passenger Vehicles Ltd.	177	0,14
INR	55 072	Tata Steel Ltd.	123	0,10
INR	11 334	Tech Mahindra Ltd.	176	0,14
INR	7 952	Titan Co. Ltd.	368	0,29
INR	7 834	TVS Motor Co. Ltd.	288	0,23
INR	17 035	UPL Ltd.	116	0,09
INR	75 472	Vedanta Aluminium Metal Ltd.[1]	96	0,08
INR	75 472	Vedanta Iron and Steel Ltd.[1]	96	0,08

BLACKROCK FUNDS I ICAV

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (SUITE)

BLACKROCK ADVANTAGE EMERGING MARKETS EX CHINA EQUITY FUND (suite)
Au 30 avril 2026

Devise	Nominal	Investissement	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Actions (suite)				
		Inde (suite)		
INR	75 472	Vedanta Ltd.	217	0,17
INR	35 120	Wipro Ltd.	75	0,06
INR	6 200	Zydus Lifesciences Ltd.	58	0,05
		Inde – Total	**18 372**	**14,51**
		Indonésie (30 avril 2025 : 2,14 %)		
IDR	549 200	Bank Central Asia Tbk. PT	188	0,15
IDR	1 342 300	Bank Mandiri Persero Tbk. PT	342	0,27
IDR	2 303 100	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	401	0,31
		Indonésie – Total	**931**	**0,73**
		Koweït (30 avril 2025 : 0,85 %)		
KWD	486 964	Kuwait Finance House KSCP	1 251	0,99
KWD	36 812	National Bank of Kuwait SAKP	103	0,08
		Koweït – Total	**1 354**	**1,07**
		Luxembourg (30 avril 2025 : 0,37 %)		
PLN	32 054	Zabka Group SA	203	0,16
		Luxembourg – Total	**203**	**0,16**
		Malaisie (30 avril 2025 : 2,89 %)		
MYR	36 000	AMMB Holdings Bhd.	56	0,04
MYR	98 000	CIMB Group Holdings Bhd.	189	0,15
MYR	63 100	Hong Leong Bank Bhd.	353	0,28
MYR	140 800	IOI Corp. Bhd.	152	0,12
MYR	148 300	KPJ Healthcare Bhd.	125	0,10
MYR	135 900	MISC Bhd.	286	0,23
MYR	23 700	RHB Bank Bhd.	49	0,04
MYR	711 000	Sime Darby Bhd.	386	0,30
MYR	196 300	Sunway Construction Group Bhd.	338	0,27
		Malaisie – Total	**1 934**	**1,53**
		Mexique (30 avril 2025 : 3,18 %)		
MXN	48 959	America Movil SAB de CV 'B'	65	0,05
MXN	28 081	Gentera SAB de CV	74	0,06
MXN	110 960	Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	1 220	0,96
MXN	64 139	Grupo Mexico SAB de CV 'B'	697	0,55
MXN	3 384	Industrias Penoles SAB de CV	175	0,14
		Mexique – Total	**2 231**	**1,76**
		Philippines (30 avril 2025 : 0,34 %)		
PHP	23 730	International Container Terminal Services, Inc.	276	0,22
PHP	19 470	SM Investments Corp.	193	0,15
		Philippines – Total	**469**	**0,37**
		Pologne (30 avril 2025 : 0,87 %)		
PLN	6 973	Bank Polska Kasa Opieki SA	436	0,35
PLN	9 061	ORLEN SA	334	0,26
PLN	34 053	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	889	0,70
PLN	29 236	Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	513	0,41
		Pologne – Total	**2 172**	**1,72**
		Qatar (30 avril 2025 : 0,65 %)		
QAR	19 676	Industries Qatar QSC	65	0,05
QAR	15 582	Ooredoo QPSC	58	0,05
QAR	23 591	Qatar Islamic Bank QPSC	144	0,11
QAR	85 024	Qatar National Bank QPSC	406	0,32
		Qatar – Total	**673**	**0,53**
		Arabie saoudite (30 avril 2025 : 5,34 %)		
SAR	80 784	Al Rajhi Bank	1 479	1,17
SAR	20 189	Banque Saudi Fransi	104	0,08
SAR	36 930	Etihad Etisalat Co.	642	0,51
SAR	70 216	Jarir Marketing Co.	282	0,22
SAR	60	Riyad Bank[2]	–	0,00
SAR	17 298	Saudi Arabian Oil Co.	128	0,10
SAR	7 399	Saudi Aramco Base Oil Co.	249	0,20
SAR	30 487	Saudi Basic Industries Corp.	498	0,39
SAR	73 530	Saudi Energy Co.	348	0,28
SAR	45 778	Saudi National Bank (The)	480	0,38
		Arabie saoudite – Total	**4 210**	**3,33**
		Afrique du Sud (30 avril 2025 : 4,37 %)		
ZAR	38 546	AVI Ltd.	231	0,18
ZAR	2 648	Capitec Bank Holdings Ltd.	687	0,54
ZAR	9 868	Discovery Ltd.	154	0,12
ZAR	27 201	FirstRand Ltd.	144	0,11
ZAR	11 861	Gold Fields Ltd.	507	0,40
USD	1 617	Gold Fields Ltd. ADR	69	0,06
ZAR	6 877	Impala Platinum Holdings Ltd.	96	0,08
ZAR	14 571	Kumba Iron Ore Ltd.	271	0,21
ZAR	38 611	MTN Group Ltd.	484	0,38
ZAR	1 032	Naspers Ltd. 'N'	56	0,04
ZAR	607	Northam Platinum Holdings Ltd.	12	0,01
ZAR	10 532	Remgro Ltd.	122	0,10
ZAR	25 213	Sibanye Stillwater Ltd.	75	0,06
ZAR	32 255	Standard Bank Group Ltd.	616	0,49
ZAR	5 804	Valterra Platinum Ltd.	465	0,37
ZAR	56 463	Vodacom Group Ltd.	477	0,38
		Afrique du Sud – Total	**4 466**	**3,53**
		Corée du Sud (30 avril 2025 : 14,08 %)		
KRW	7 181	Celltrion, Inc.	972	0,77
KRW	843	CJ CheilJedang Corp.	140	0,11
KRW	4 856	Doosan Bobcat, Inc.	237	0,19
KRW	5 056	Doosan Enerbility Co. Ltd.	437	0,34
KRW	359	Eo Technics Co. Ltd.	114	0,09
KRW	1 465	GS Holdings Corp.	81	0,06
KRW	3 341	Hana Financial Group, Inc.	288	0,23
KRW	546	Hanwha Ocean Co. Ltd.	49	0,04
KRW	650	HD Hyundai Co. Ltd.	137	0,11
KRW	527	HD Hyundai Electric Co. Ltd.	449	0,35
KRW	377	HD Hyundai Heavy Industries Co. Ltd.	175	0,14
KRW	1 012	HD Korea Shipbuilding & Offshore Engineering Co. Ltd.	318	0,25

BLACKROCK FUNDS I ICAV

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (SUITE)

BLACKROCK ADVANTAGE EMERGING MARKETS EX CHINA EQUITY FUND (suite)
Au 30 avril 2026

Devise	Nominal	Investissement	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Actions (suite)				
		Corée du Sud (suite)		
KRW	104	Hyosung Heavy Industries Corp.	275	0,22
KRW	714	Hyundai Glovis Co. Ltd.	110	0,09
KRW	968	Hyundai Mobis Co. Ltd.	279	0,22
KRW	280	ISC Co. Ltd.	46	0,04
KRW	3 748	Kakao Corp.	120	0,09
KRW	6 618	KB Financial Group, Inc.	718	0,57
USD	2 142	KB Financial Group, Inc. ADR	237	0,19
KRW	1 159	KC Tech Co. Ltd.	48	0,04
KRW	1 703	Kia Corp.	175	0,14
KRW	376	Kumho Petrochemical Co. Ltd.	37	0,03
KRW	1 299	LEENO Industrial, Inc.	105	0,08
KRW	121	LG Chem Ltd.	33	0,03
KRW	1 504	LG Electronics, Inc.	144	0,11
KRW	396	LG Energy Solution Ltd.	123	0,10
KRW	910	LG Innotek Co. Ltd.	353	0,28
KRW	161	LS Corp.	49	0,04
KRW	830	LS Electric Co. Ltd.	156	0,12
KRW	1 300	NAVER Corp.	186	0,15
KRW	490	NC Corp.	89	0,07
KRW	695	POSCO Holdings, Inc.	217	0,17
KRW	202	Samsung Biologics Co. Ltd.	200	0,16
KRW	1 916	Samsung C&T Corp.	386	0,30
KRW	2 782	Samsung E&A Co. Ltd.	100	0,08
KRW	1 175	Samsung Electro-Mechanics Co. Ltd.	661	0,52
KRW	75 305	Samsung Electronics Co. Ltd.	11 323	8,95
USD	83	Samsung Electronics Co. Ltd. GDR	311	0,24
KRW	150	Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	47	0,04
KRW	7 900	Samsung Heavy Industries Co. Ltd.	174	0,14
KRW	51	Samsung SDI Co. Ltd.	24	0,02
KRW	3 870	Samsung Securities Co. Ltd.	282	0,22
KRW	5 796	Shinhan Financial Group Co. Ltd.	390	0,31
KRW	8 416	SK hynix, Inc.	7 382	5,83
KRW	631	SK Square Co. Ltd.	360	0,28
KRW	681	SK, Inc.	196	0,15
KRW	673	TSE Co. Ltd.	77	0,06
KRW	908	WONIK IPS Co. Ltd.	72	0,06
KRW	7 071	Woori Financial Group, Inc.	159	0,12
		Corée du Sud – Total	**29 041**	**22,94**
		Taïwan (30 avril 2025 : 23,50 %)		
TWD	10 000	Accton Technology Corp.	724	0,57
TWD	11 000	Advantech Co. Ltd.	125	0,10
TWD	3 000	AP Memory Technology Corp.	80	0,06
TWD	24 000	Ardentec Corp.	151	0,12
TWD	105 000	ASE Technology Holding Co. Ltd.	1 629	1,29
TWD	5 000	Asia Vital Components Co. Ltd.	453	0,36
TWD	1 000	ASPEED Technology, Inc.	527	0,42
TWD	2 000	Asustek Computer, Inc.	37	0,03
TWD	327 000	Cathay Financial Holding Co. Ltd.	803	0,64
TWD	154 000	ChipMOS Technologies, Inc.	341	0,27

Devise	Nominal	Investissement	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Actions (suite)				
		Taïwan (suite)		
TWD	16 000	Chroma ATE, Inc.	1 079	0,85
TWD	112 000	Chunghwa Telecom Co. Ltd.	482	0,38
USD	2 035	Chunghwa Telecom Co. Ltd. ADR	88	0,07
TWD	214 000	CTBC Financial Holding Co. Ltd.	354	0,28
TWD	39 000	Delta Electronics, Inc.	2 684	2,12
TWD	377 233	E.Sun Financial Holding Co. Ltd.	381	0,30
TWD	74 000	Elan Microelectronics Corp.	319	0,25
TWD	3 000	Elite Material Co. Ltd.	436	0,34
TWD	29 000	Eva Airways Corp.	31	0,02
TWD	430 000	First Financial Holding Co. Ltd.	393	0,31
TWD	159 315	Fubon Financial Holding Co. Ltd.	454	0,36
TWD	9 000	Genius Electronic Optical Co. Ltd.	145	0,12
TWD	1 000	Global Unichip Corp.	136	0,11
TWD	1 000	Gold Circuit Electronics Ltd.	44	0,04
TWD	3 000	Hiwin Technologies Corp.	30	0,02
TWD	245 000	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	1 711	1,35
USD	119	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd. GDR	2	0,00
TWD	1 000	Hon Precision, Inc.	157	0,12
TWD	31 000	Inventec Corp.	45	0,04
TWD	171 000	KGI Financial Holding Co. Ltd.	117	0,09
TWD	36 000	King Yuan Electronics Co. Ltd.	346	0,27
TWD	20 000	Kinik Co.	343	0,27
TWD	2 000	Largan Precision Co. Ltd.	161	0,13
TWD	23 000	Macronix International Co. Ltd.	112	0,09
TWD	12 000	Marketech International Corp.	146	0,12
TWD	31 000	MediaTek, Inc.	2 603	2,06
TWD	306 000	Mega Financial Holding Co. Ltd.	379	0,30
TWD	1 000	MPI Corp.	157	0,12
TWD	30 000	Nan Ya Plastics Corp.	87	0,07
TWD	53 000	Nanya Technology Corp.	365	0,29
TWD	8 000	Phison Electronics Corp.	487	0,39
TWD	81 000	Powertech Technology, Inc.	521	0,41
TWD	106 000	Quanta Computer, Inc.	1 049	0,83
TWD	30 000	Realtek Semiconductor Corp.	513	0,41
TWD	82 000	SinoPac Financial Holdings Co. Ltd.	81	0,06
TWD	309 000	Synnex Technology International Corp.	812	0,64
TWD	167 000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	11 315	8,94
TWD	35 000	Topco Scientific Co. Ltd.	456	0,36
TWD	40 000	Tripod Technology Corp.	573	0,45
TWD	21 000	TS Financial Holding Co. Ltd.	16	0,01
TWD	20 000	Unimicron Technology Corp.	562	0,44
TWD	303 000	United Microelectronics Corp.	753	0,60
USD	41 702	United Microelectronics Corp. ADR	532	0,42
TWD	2 000	Win Semiconductors Corp.	35	0,03

BLACKROCK FUNDS I ICAV

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (SUITE)

BLACKROCK ADVANTAGE EMERGING MARKETS EX CHINA EQUITY FUND (suite)
Au 30 avril 2026

Devise	Nominal	Investissement	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Actions (suite)				
		Taïwan (suite)		
TWD	96 000	Winbond Electronics Corp.	278	0,22
TWD	278 000	WPG Holdings Ltd.	891	0,70
TWD	14 000	WT Microelectronics Co. Ltd.	91	0,07
TWD	55 000	Yageo Corp.	562	0,44
TWD	695 000	Yuanta Financial Holding Co. Ltd.	1 155	0,91
		Taïwan – Total	**39 339**	**31,08**
		Thaïlande (30 avril 2025 : 2,81 %)		
THB	81 000	Advanced Info Service PCL NVDR	846	0,67
THB	79 200	Delta Electronics Thailand PCL NVDR	766	0,60
THB	68 500	Gulf Development PCL NVDR	121	0,09
THB	141 400	PTT Exploration & Production PCL NVDR	669	0,53
THB	757 200	PTT PCL NVDR	822	0,65
THB	15 300	SCB X PCL NVDR	61	0,05
		Thaïlande – Total	**3 285**	**2,59**
		Turquie (30 avril 2025 : 0,74 %)		
TRY	6	Arcelik A/S[2]	–	0,00
TRY	29 013	Coca-Cola Icecek A/S	48	0,04
TRY	8 811	KOC Holding A/S	39	0,03
TRY	20 576	Migros Ticaret A/S	292	0,23
TRY	227 958	Turk Telekomunikasyon A/S	313	0,25
		Turquie – Total	**692**	**0,55**
		Émirats arabes unis (30 avril 2025 : 2,33 %)		
AED	11 272	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	42	0,03
AED	31 081	Abu Dhabi Islamic Bank PJSC	186	0,15
AED	308 501	Abu Dhabi National Oil Co. for Distribution PJSC	308	0,24
AED	44 542	Aldar Properties PJSC, REIT	94	0,07
AED	121 911	Dubai Electricity & Water Authority PJSC	88	0,07
AED	55 778	Emaar Development PJSC, REIT	222	0,18
AED	235 786	Emaar Properties PJSC, REIT	763	0,60
AED	7 061	Emirates NBD Bank PJSC	56	0,05
AED	10 134	First Abu Dhabi Bank PJSC	49	0,04
		Émirats arabes unis – Total	**1 808**	**1,43**
		Royaume-Uni (30 avril 2025 : 0,43 %)		
ZAR	8 093	Anglogold Ashanti plc	752	0,59
		Royaume-Uni – Total	**752**	**0,59**
		États-Unis (30 avril 2025 : 0,08 %)		
USD	1 217	Southern Copper Corp.	206	0,16
		États-Unis – Total	**206**	**0,16**
		Total des investissements en actions	**115 014**	**90,86**
		Total des valeurs mobilières admises à une cote officielle en bourse et négociées sur un autre marché réglementé	**115 014**	**90,86**

Nombre de contrats	Devise	Montant nominal	Description	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé (30 avril 2025 : 0,01 %)					
Contrats à terme ferme (futures) négociés en bourse (30 avril 2025 : 0,01 %)					
États-Unis (30 avril 2025 : 0,01 %)					
99	USD	4 950	MSCI Emerging Markets Index June 2026	123	0,10
États-Unis – Total				**123**	**0,10**
Total des plus-values latentes sur contrats à terme ferme (futures) négociés en bourse				**123**	**0,10**
Singapour (30 avril 2025 : 0,00 %)					
(122)	USD	(122)	FTSE China A50 Index May 2026	(1)	0,00
Singapour – Total				**(1)**	**0,00**
Total des plus-values latentes sur les contrats à terme ferme (futures) négociés en bourse				**(1)**	**0,00**
Total net des plus-values latentes sur contrats à terme ferme (futures) négociés en bourse				**122**	**0,10**
Total des instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé				**122**	**0,10**

BLACKROCK FUNDS I ICAV

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (SUITE)

BLACKROCK ADVANTAGE EMERGING MARKETS EX CHINA EQUITY FUND (suite)
Au 30 avril 2026

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Description	Date d'échéance	Plus-values/ (moins-values) latentes 000 USD	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Instruments financiers dérivés de gré à gré (30 avril 2025 : 0,41 %)							
Swaps de rendement total de gré à gré (30 avril 2025 : 0,41 %)							
117 408	BRL	BNP Paribas	Reçoit le rendement total d'un portefeuille de positions longues sous-jacentes au swap de rendement total. Paie le rendement total d'un portefeuille de positions courtes sous-jacentes au swap de rendement total. Paie ou reçoit un taux d'intérêt variable, basé sur un indice de référence spécifié, majoré ou minoré d'un écart de 40 points de base.	17 juillet 2026	51	51	0,04
16 263	BRL	HSBC	Reçoit le rendement total d'un portefeuille de positions longues sous-jacentes au swap de rendement total. Paie le rendement total d'un portefeuille de positions courtes sous-jacentes au swap de rendement total. Paie ou reçoit un taux d'intérêt variable, basé sur un indice de référence spécifié, majoré ou minoré d'un écart de 40 points de base.	10 février 2028	9	9	0,01
Total des plus-values latentes sur les swaps de rendement total de gré à gré					**60**	**60**	**0,05**
145 182	BRL	Bank of America	Reçoit le rendement total d'un portefeuille de positions longues sous-jacentes au swap de rendement total. Paie le rendement total d'un portefeuille de positions courtes sous-jacentes au swap de rendement total. Paie ou reçoit un taux d'intérêt variable, basé sur un indice de référence spécifié, majoré ou minoré d'un écart de 0 points de base.	15 février 2028	(52)	(52)	(0,04)
421 769	BRL	BNP Paribas	Reçoit le rendement total d'un portefeuille de positions longues sous-jacentes au swap de rendement total. Paie le rendement total d'un portefeuille de positions courtes sous-jacentes au swap de rendement total. Paie ou reçoit un taux d'intérêt variable, basé sur un indice de référence spécifié, majoré ou minoré d'un écart de 40 points de base.	17 juillet 2026	(199)	(199)	(0,16)
15 300	BRL	Goldman Sachs	Reçoit le rendement total d'un portefeuille de positions longues sous-jacentes au swap de rendement total. Paie le rendement total d'un portefeuille de positions courtes sous-jacentes au swap de rendement total. Paie ou reçoit un taux d'intérêt variable, basé sur un indice de référence spécifié, majoré ou minoré d'un écart de 40 points de base.	19 août 2026	(15)	(15)	(0,01)
116 205	BRL	HSBC	Reçoit le rendement total d'un portefeuille de positions longues sous-jacentes au swap de rendement total. Paie le rendement total d'un portefeuille de positions courtes sous-jacentes au swap de rendement total. Paie ou reçoit un taux d'intérêt variable, basé sur un indice de référence spécifié, majoré ou minoré d'un écart de 40 points de base.	10 février 2028	(38)	(38)	(0,03)
Total des moins-values latentes sur les swaps de rendement total de gré à gré					**(304)**	**(304)**	**(0,24)**
Total des moins-values nettes latentes sur les swaps de rendement total de gré à gré					**(244)**	**(244)**	**(0,19)**

Le tableau suivant présente les différentes composantes du portefeuille constitué de titres de capital à long et à court termes sous-jacents aux swaps de rendement total du portefeuille concerné au 30 avril 2026.

Devise	Nominal	Investissement	Exposition sous-jacente 000 USD	% de l'exposition sous-jacente totale du Portefeuille
		Brésil		
BRL	15 300	Axia Energia SA 'B'	211	4,12
BRL	145 182	B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	525	10,25
BRL	177 688	Banco Bradesco SA	689	13,45
BRL	46 783	Banco BTG Pactual SA	557	10,88
BRL	16 263	Gerdau SA	74	1,45
BRL	115 882	Itau Unibanco Holding SA	1 005	19,63
BRL	69 422	Lojas Renner SA	189	3,69

BLACKROCK FUNDS I ICAV

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (SUITE)

BLACKROCK ADVANTAGE EMERGING MARKETS EX CHINA EQUITY FUND (suite)
Au 30 avril 2026

Devise	Nominal	Investissement	Exposition sous-jacente 000 USD	% de l'exposition sous-jacente totale du Portefeuille
		Brésil (suite)		
BRL	117 408	Petroleo Brasileiro SA - Petrobras	1 157	22,59
BRL	85 123	Raia Drogasil SA	375	7,32
BRL	43 076	Telefonica Brasil SA	339	6,62
			5 121	**100,00**
			5 121	**100,00**

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Contrepartie	Date d'échéance	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Contrats de change à terme de gré à gré[3] (30 avril 2025 : 0,00 %)							
USD	21	EUR[2]	18	J.P. Morgan	7 mai 2026	–	0,00
Total des plus-values latentes (30 avril 2025 : 0,00 %)						**–**	**0,00**
Total des plus-values latentes sur contrats de change à terme de gré à gré						**–**	**0,00**
EUR	2 889	USD[2]	3 392	J.P. Morgan	7 mai 2026	–	0,00
Total des moins-values latentes (30 avril 2025 : 0,00 %)						**–**	**0,00**
Total des moins-values latentes sur contrats de change à terme de gré à gré						**–**	**0,00**
Total net des moins-values latentes sur contrats de change à terme de gré à gré						**–**	**0,00**
Total des instruments financiers dérivés de gré à gré						**(244)**	**(0,19)**

			Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat			115 197	91,01
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat			(305)	(0,24)
Trésorerie, marges de trésorerie et garantie en numéraire			4 085	3,23
Équivalents de trésorerie				
Participation	Devise	Organismes de placement collectif (30 avril 2025 : 0,94 %)		
74 672	USD	BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund – Actions Agency (Dis)[4]	7 471	5,90
Total des équivalents de trésorerie			7 471	5,90
Autres actifs et passifs			130	0,10
Valeur liquidative attribuable aux porteurs d'actions rachetables			**126 578**	**100,00**

[1] Ces titres ont été valorisés en consultation avec le Gestionnaire. Ces titres ont été évalués à la juste valeur, valorisés selon les termes d'une opération sur titres ou ont fait l'objet d'une suspension à la clôture de l'exercice.
[2] Les investissements d'un montant inférieur à 500 USD ont été arrondis à zéro.
[3] Les contrats de change à terme conclus avec une même contrepartie, qui affichent la même devise d'achat, la même devise de vente et la même date d'échéance sont présentés sur une base cumulée, le cas échéant. Il n'y a pas de compensation des positions d'actifs et de passifs.
[4] Investissements dans des parties liées.

Analyse du total des actifs	% de la valeur liquidative totale
Valeurs mobilières admises à la cote d'une Bourse de valeurs officielle	90,14
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé	0,24
Organismes de placement collectif	5,87
Instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé	0,10
Instruments financiers dérivés de gré à gré	0,05
Autres actifs	3,60
Total des actifs	**100,00**

BLACKROCK FUNDS I ICAV

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (SUITE)

BLACKROCK ADVANTAGE EMERGING MARKETS EX CHINA EQUITY FUND (suite)
Au 30 avril 2026

Exposition sous-jacente

Le tableau suivant précise la valeur absolue brute de l'exposition sous-jacente obtenue par le biais d'instruments financiers dérivés au 30 avril 2026.

Instruments financiers dérivés	Exposition sous-jacente 000 USD
Contrats à terme ferme (futures) négociés en bourse	9 898
Swaps de rendement total de gré à gré	5 121
Contrats de change à terme de gré à gré	3

BLACKROCK FUNDS I ICAV

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS

BLACKROCK ADVANTAGE EUROPE EQUITY FUND
Au 30 avril 2026

Devise	Nominal	Investissement	Juste valeur 000 EUR	% de la valeur liquidative
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et négociées sur un autre marché réglementé (30 avril 2025 : 97,45 %)				
Actions (30 avril 2025 : 97,45 %)				
		Autriche (30 avril 2025 : 0,25 %)		
EUR	22 035	voestalpine AG	964	0,06
		Autriche – Total	**964**	**0,06**
		Belgique (30 avril 2025 : 0,95 %)		
EUR	1 871	Ageas SA	125	0,01
EUR	28 747	UCB SA	6 620	0,41
		Belgique – Total	**6 745**	**0,42**
		Bermudes (30 avril 2025 : 0,51 %)		
EUR	421 979	Aegon Ltd.	2 962	0,19
		Bermudes – Total	**2 962**	**0,19**
		Danemark (30 avril 2025 : 3,25 %)		
DKK	1 205	AP Moller - Maersk A/S 'B'	2 423	0,15
DKK	344 075	Danske Bank A/S	15 071	0,94
DKK	1 166	FLSmidth & Co. A/S	74	0,01
DKK	30 037	Genmab A/S	6 793	0,42
DKK	483 590	Novo Nordisk A/S 'B'	17 619	1,10
DKK	121 297	Orsted A/S	2 749	0,17
DKK	244 462	Vestas Wind Systems A/S	6 384	0,40
		Danemark – Total	**51 113**	**3,19**
		Finlande (30 avril 2025 : 0,63 %)		
EUR	35 986	Neste OYJ	1 057	0,06
EUR	1 163 516	Nokia OYJ	12 150	0,76
EUR	27 679	Nordea Bank Abp	442	0,03
EUR	64 667	Sampo OYJ 'A'	570	0,03
EUR	243 595	Wartsila OYJ Abp	8 752	0,55
		Finlande – Total	**22 971**	**1,43**
		France (30 avril 2025 : 18,64 %)		
EUR	33 145	Air France-KLM	300	0,02
EUR	149 748	Air Liquide SA	27 350	1,71
EUR	11 014	Amundi SA	907	0,06
EUR	797 639	AXA SA	32 652	2,04
EUR	107 309	BNP Paribas SA	9 565	0,60
EUR	87 714	Cie de Saint-Gobain SA	6 811	0,42
EUR	196 710	Danone SA	13 107	0,82
EUR	194 579	Engie SA	5 459	0,34
EUR	94 850	EssilorLuxottica SA	17 208	1,07
EUR	18 324	Gecina SA, REIT	1 322	0,08
EUR	52 713	Ipsen SA	8 795	0,55
EUR	2 274	Kering SA	529	0,03
EUR	119 740	Klepierre SA, REIT	4 119	0,26
EUR	13 828	Legrand SA	2 099	0,13
EUR	34 652	L'Oreal SA	12 654	0,79
EUR	53 083	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	23 915	1,49
EUR	1 259	Nexans SA	198	0,01
EUR	80 834	Publicis Groupe SA	6 423	0,40
EUR	91 083	Renault SA	2 707	0,17
EUR	279 098	Sanofi SA	22 322	1,39
EUR	72 846	Schneider Electric SE	19 519	1,22
EUR	124 214	Societe Generale SA	8 478	0,53
EUR	35 304	Thales SA	8 203	0,51
EUR	67 722	TotalEnergies SE	5 361	0,33
EUR	7 811	Valeo SE	83	0,00
Actions (suite)				
		France (suite)		
EUR	75 534	Vinci SA	9 719	0,61
		France – Total	**249 805**	**15,58**
		Allemagne (30 avril 2025 : 15,45 %)		
EUR	114 280	adidas AG	16 856	1,05
EUR	105 494	Allianz SE	40 958	2,56
EUR	127 131	BASF SE	6 919	0,43
EUR	66 983	Bayer AG, Registered	2 535	0,16
EUR	60 093	Commerzbank AG	2 097	0,13
EUR	470 405	Deutsche Bank AG, Registered	12 510	0,78
EUR	152 070	Deutsche Post AG, Registered	7 640	0,48
EUR	678 245	Deutsche Telekom AG, Registered	18 662	1,16
EUR	45 391	Fresenius Medical Care AG[1]	1 749	0,11
EUR	70 836	GEA Group AG	4 121	0,26
EUR	47 306	KION Group AG	2 072	0,13
EUR	56 775	LEG Immobilien SE, REIT	3 375	0,21
EUR	194 641	Mercedes-Benz Group AG	9 630	0,60
EUR	31 880	Nemetschek SE	1 999	0,13
EUR	86 826	Nordex SE[1]	4 185	0,26
EUR	283	Rational AG	176	0,01
EUR	1 631	Rheinmetall AG	2 205	0,14
EUR	182 551	SAP SE	26 631	1,66
EUR	72 194	Scout24 SE	5 101	0,32
EUR	124 014	Siemens AG, Registered	31 162	1,94
EUR	92 882	Siemens Energy AG	16 619	1,04
EUR	3 355	Talanx AG	374	0,02
EUR	64 458	Volkswagen AG, Preference	5 549	0,35
EUR	242 162	Vonovia SE, REIT	5 521	0,34
EUR	124 494	Zalando SE	2 610	0,16
		Allemagne – Total	**231 256**	**14,43**
		Italie (30 avril 2025 : 3,75 %)		
EUR	657 762	Enel SpA	6 532	0,41
EUR	5 630 982	Intesa Sanpaolo SpA	32 437	2,02
EUR	215 166	Italgas SpA	2 216	0,14
EUR	53 320	Leonardo SpA	2 822	0,18
EUR	54 566	Poste Italiane SpA	1 234	0,08
EUR	70	Telecom Italia SpA, Savings Share[2]	–	0,00
EUR	189 322	Telecom Italia SpA	127	0,01
EUR	182 300	UniCredit SpA	11 954	0,74
EUR	191 261	Unipol Assicurazioni SpA	4 236	0,26
		Italie – Total	**61 558**	**3,84**
		Jersey (30 avril 2025 : 1,03 %)		
GBP	48 020	B&M European Value Retail plc[1]	93	0,01
GBP	129 985	Experian plc	4 052	0,25
GBP	626 962	Glencore plc	4 113	0,26
		Jersey – Total	**8 258**	**0,52**
		Luxembourg (30 avril 2025 : 0,88 %)		
EUR	6 037	ArcelorMittal SA	296	0,02
USD	35 284	Spotify Technology SA	13 266	0,83
		Luxembourg – Total	**13 562**	**0,85**

BLACKROCK FUNDS I ICAV

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (SUITE)

BLACKROCK ADVANTAGE EUROPE EQUITY FUND (suite)
Au 30 avril 2026

Devise	Nominal	Investissement	Juste valeur 000 EUR	% de la valeur liquidative
Actions (suite)				
		Pays-Bas (30 avril 2025 : 7,66 %)		
USD	128 734	AerCap Holdings NV	15 434	0,96
EUR	8 506	Argenx SE	5 692	0,36
EUR	8 826	ASM International NV	7 338	0,46
EUR	60 830	ASML Holding NV	73 811	4,60
EUR	77 071	ASR Nederland NV	4 962	0,31
EUR	6 013	BE Semiconductor Industries NV	1 472	0,09
EUR	224 096	Koninklijke Ahold Delhaize NV	9 023	0,56
EUR	233 888	Koninklijke Philips NV	5 231	0,33
USD	24 966	Nebius Group NV 'A'	2 915	0,18
EUR	112 120	NN Group NV	8 325	0,52
EUR	38 235	QIAGEN NV	1 107	0,07
EUR	8 084	SBM Offshore NV	295	0,02
EUR	121 089	Wolters Kluwer NV	8 028	0,50
		Pays-Bas – Total	**143 633**	**8,96**
		Norvège (30 avril 2025 : 0,92 %)		
NOK	324 269	Aker BP ASA	10 717	0,67
NOK	47 132	Kongsberg Gruppen ASA	1 339	0,08
NOK	366 816	Telenor ASA	5 118	0,32
NOK	252 205	Var Energi ASA	1 085	0,07
		Norvège – Total	**18 259**	**1,14**
		Portugal (30 avril 2025 : 0,24 %)		
EUR	2 467 611	EDP SA	11 501	0,72
EUR	39 814	Galp Energia SGPS SA	796	0,05
		Portugal – Total	**12 297**	**0,77**
		Espagne (30 avril 2025 : 3,73 %)		
EUR	1 219 263	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	22 870	1,43
EUR	3 068 352	Banco Santander SA	31 721	1,98
EUR	20 516	Enagas SA	350	0,02
EUR	1 401 078	Iberdrola SA	27 987	1,75
EUR	194 774	Industria de Diseno Textil SA	9 867	0,61
EUR	375 815	Naturgy Energy Group SA	10 015	0,62
EUR	359 509	Repsol SA	8 141	0,51
		Espagne – Total	**110 951**	**6,92**
		Suède (30 avril 2025 : 4,75 %)		
SEK	291 016	Assa Abloy AB 'B'	9 449	0,59
SEK	163 735	Boliden AB	7 281	0,46
SEK	140 640	Hexagon AB 'B'	1 286	0,08
SEK	143 799	Indutrade AB	2 616	0,16
SEK	47 090	Saab AB 'B'	2 432	0,15
SEK	101 609	Sandvik AB	3 591	0,22
SEK	79 030	Securitas AB 'B'	1 121	0,07
SEK	200 835	Skanska AB 'B'	4 591	0,29
SEK	68 670	SKF AB 'B'	1 456	0,09
SEK	983 480	Tele2 AB 'B'	17 170	1,07
SEK	1 167 607	Telefonaktiebolaget LM Ericsson 'B'	11 694	0,73
SEK	1 473 117	Telia Co. AB	6 551	0,41
SEK	94 370	Trelleborg AB 'B'	3 264	0,20
		Suède – Total	**72 502**	**4,52**
		Suisse (30 avril 2025 : 15,24 %)		
CHF	433 926	ABB Ltd., Registered	37 183	2,32
CHF	26 935	Accelleron Industries AG[1]	2 452	0,15
CHF	72 181	Avolta AG	3 377	0,21
		Suisse (suite)		
CHF	456	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG[1]	4 767	0,30
CHF	12 441	Cie Financiere Richemont SA, Registered	2 012	0,12
GBP	31 558	Coca-Cola HBC AG	1 562	0,10
CHF	13 094	Flughafen Zurich AG, Registered[1]	3 151	0,20
CHF	59 755	Galderma Group AG	10 624	0,66
CHF	126 439	Holcim AG, Registered	10 028	0,62
CHF	20 666	Julius Baer Group Ltd.	1 442	0,09
CHF	19 591	Logitech International SA, Registered	1 639	0,10
CHF	7 366	Lonza Group AG, Registered	3 852	0,24
CHF	531 284	Nestle SA, Registered[1]	45 641	2,85
CHF	65 471	Novartis AG, Registered	8 285	0,52
CHF	83 592	Roche Holding AG	28 999	1,81
CHF	5 012	Roche Holding AG	1 784	0,11
CHF	6 067	Sandoz Group AG	416	0,03
CHF	602	Schindler Holding AG, Registered	171	0,01
CHF	39 086	Schindler Holding AG	11 602	0,72
CHF	36 339	SGS SA, Registered	3 344	0,21
CHF	15 307	Sonova Holding AG, Registered[1]	2 861	0,18
CHF	8 221	Swissquote Group Holding SA, Registered[1]	3 540	0,22
CHF	3 667	Temenos AG, Registered	296	0,02
CHF	571 227	UBS Group AG, Registered[1]	21 438	1,34
CHF	3 151	VAT Group AG	1 999	0,12
		Suisse – Total	**212 465**	**13,25**
		Royaume-Uni (30 avril 2025 : 19,57 %)		
GBP	174 276	Anglo American plc	7 225	0,45
GBP	185 242	Antofagasta plc[1]	7 650	0,48
GBP	256 891	AstraZeneca plc	41 465	2,59
GBP	8 625	Autotrader Group plc	50	0,00
GBP	371 119	Aviva plc	2 677	0,17
GBP	645 496	BAE Systems plc	15 239	0,95
GBP	3 813 710	Barclays plc[1]	18 977	1,18
GBP	3 860	Bellway plc	85	0,01
GBP	2 434 883	BP plc	16 347	1,02
GBP	2 222	Carnival plc[1]	51	0,00
USD	530 016	Compass Group plc	12 946	0,81
GBP	443 489	Convatec Group plc[1]	1 087	0,07
GBP	7 393	Diploma plc	595	0,04
GBP	111 456	easyJet plc[1]	455	0,03
GBP	40 715	Endeavour Mining plc[1]	2 092	0,13
GBP	269 125	GSK plc	6 029	0,38
GBP	8 520	Halma plc	436	0,03
GBP	184 836	Hikma Pharmaceuticals plc	2 980	0,19
GBP	1 950 337	HSBC Holdings plc	30 504	1,90
GBP	267 547	Informa plc	2 463	0,15
USD	52 573	InterContinental Hotels Group plc	6 439	0,40
GBP	95 308	Intertek Group plc	5 273	0,33
GBP	1 146 296	J Sainsbury plc[1]	4 388	0,27
GBP	107 287	Johnson Matthey plc	2 569	0,16
GBP	4 744 973	Lloyds Banking Group plc	5 456	0,34
GBP	74 126	London Stock Exchange Group plc	8 254	0,52
GBP	124 726	National Grid plc	1 897	0,12
GBP	2 574 242	NatWest Group plc	17 331	1,08

BLACKROCK FUNDS I ICAV

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (SUITE)

BLACKROCK ADVANTAGE EUROPE EQUITY FUND (suite)
Au 30 avril 2026

Devise	Nominal	Investissement	Juste valeur 000 EUR	% de la valeur liquidative
Actions (suite)				
		Royaume-Uni (suite)		
GBP	53 458	Next plc	8 039	0,50
GBP	988	NMC Health plc[2/3]	–	0,00
GBP	90 156	Prudential plc	1 143	0,07
GBP	125 512	Reckitt Benckiser Group plc	6 806	0,42
GBP	163 062	Rio Tinto plc	13 868	0,87
GBP	1 193 308	Rolls-Royce Holdings plc	16 303	1,02
GBP	33 790	Rotork plc	121	0,01
GBP	34 733	Sage Group plc (The)	353	0,02
GBP	409 834	Schroders plc	2 750	0,17
GBP	992 435	Shell plc	38 058	2,37
GBP	23 951	Smith & Nephew plc	314	0,02
GBP	268 778	Smiths Group plc	7 904	0,49
GBP	150 379	St James's Place plc	2 128	0,13
GBP	218 368	Standard Chartered plc	4 728	0,29
GBP	1 374 087	Taylor Wimpey plc[1]	1 234	0,08
GBP	1 837 909	Tesco plc	10 274	0,64
GBP	100 682	Unilever plc	5 013	0,31
GBP	3 661 551	Vodafone Group plc	4 958	0,31
GBP	117 839	Weir Group plc (The)	3 596	0,22
		Royaume-Uni – Total	**348 550**	**21,74**
		Total des investissements en actions	**1 567 851**	**97,81**
		Total des valeurs mobilières admises à une cote officielle en bourse et négociées sur un autre marché réglementé	**1 567 851**	**97,81**

Nombre de contrats	Devise	Montant nominal	Description	Juste valeur 000 EUR	% de la valeur liquidative
Instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé (30 avril 2025 : 0,02 %)					
Contrats à terme ferme (futures) négociés en bourse (30 avril 2025 : 0,02 %)					
Allemagne (30 avril 2025 : 0,02 %)					
Allemagne (30 avril 2025 : 0,00 %)					
347	EUR	3 470	EURO STOXX 50 Index June 2026	(151)	(0,01)
Allemagne – Total				**(151)**	**(0,01)**
Royaume-Uni (30 avril 2025 : 0,00 %)					
84	GBP	840	FTSE 100 Index June 2026	(115)	(0,01)
Royaume-Uni – Total				**(115)**	**(0,01)**
Total des plus-values latentes sur les contrats à terme ferme (futures) négociés en bourse				**(266)**	**(0,02)**
Total des moins-values nettes latentes sur les contrats à terme ferme (futures) négociés en bourse				**(266)**	**(0,02)**
Total des instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé				**(266)**	**(0,02)**

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Contrepartie	Date d'échéance	Juste valeur 000 EUR	% de la valeur liquidative
Instruments financiers dérivés de gré à gré (30 avril 2025 : 0,00 %)							
Contrats de change à terme de gré à gré[4] (30 avril 2025 : 0,00 %)							
EUR	9 975	USD[2]	11 671	J.P. Morgan	6 mai 2026	–	0,00
EUR	9 602	USD[2]	11 264	J.P. Morgan	7 mai 2026	–	0,00
Total des plus-values latentes (30 avril 2025 : 0,00 %)						**–**	**0,00**
Catégorie de capitalisation D couverte en CHF (30 avril 2025 : 0,00 %)							
CHF	356 805	EUR	386 694	J.P. Morgan	15 mai 2026	3	0,00
Total des plus-values latentes						**3**	**0,00**
Catégorie de capitalisation D couverte en GBP (30 avril 2025 : 0,00 %)							
GBP	1 068 990	EUR	1 224 633	J.P. Morgan	15 mai 2026	13	0,00
Total des plus-values latentes						**13**	**0,00**

BLACKROCK FUNDS I ICAV

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (SUITE)

BLACKROCK ADVANTAGE EUROPE EQUITY FUND (suite)
Au 30 avril 2026

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Contrepartie	Date d'échéance	Juste valeur 000 EUR	% de la valeur liquidative
Contrats de change à terme de gré à gré[4] (suite)							
Catégorie de capitalisation D couverte en USD (30 avril 2025 : 0,00 %)							
EUR	146 935	USD[2]	172 274	J.P. Morgan	15 mai 2026	–	0,00
USD	224 859	EUR	190 359	J.P. Morgan	15 mai 2026	1	0,00
Total des plus-values latentes						**1**	**0,00**
Total des plus-values latentes sur contrats de change à terme de gré à gré						**17**	**0,00**
Catégorie de capitalisation D couverte en CHF (30 avril 2025 : 0,00 %)							
EUR	8 358	CHF[2]	7 684	J.P. Morgan	15 mai 2026	–	0,00
Total des moins-values latentes						**–**	**0,00**
Catégorie de capitalisation D couverte en GBP (30 avril 2025 : 0,00 %)							
EUR	26 128	GBP[2]	22 661	J.P. Morgan	15 mai 2026	–	0,00
Total des moins-values latentes						**–**	**0,00**
Catégorie de capitalisation D couverte en USD (30 avril 2025 : 0,00 %)							
EUR	302	USD[2]	355	J.P. Morgan	15 mai 2026	–	0,00
USD	7 879 707	EUR	6 717 481	J.P. Morgan	15 mai 2026	(3)	0,00
Total des moins-values latentes						**(3)**	**0,00**
Total des moins-values latentes sur contrats de change à terme de gré à gré						**(3)**	**0,00**
Total net des plus-values latentes sur contrats de change à terme de gré à gré						**14**	**0,00**
Total des instruments financiers dérivés de gré à gré						**14**	**0,00**

	Juste valeur 000 EUR	% de la valeur liquidative
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	1 567 868	97,81
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	(269)	(0,02)
Trésorerie et marge de trésorerie	29 073	1,81
Autres actifs et passifs	6 351	0,40
Valeur liquidative attribuable aux porteurs d'actions rachetables	**1 603 023**	**100,00**

[1] Titre prêté intégralement ou partiellement.
[2] Les investissements d'un montant inférieur à 500 EUR ont été arrondis à zéro.
[3] Ces titres ont été valorisés en consultation avec le Gestionnaire. Ces titres ont été évalués à la juste valeur, valorisés selon les termes d'une opération sur titres ou ont fait l'objet d'une suspension à la clôture de l'exercice.
[4] Les contrats de change à terme conclus avec une même contrepartie, qui affichent la même devise d'achat, la même devise de vente et la même date d'échéance sont présentés sur une base cumulée, le cas échéant. Il n'y a pas de compensation des positions d'actifs et de passifs.

Analyse du total des actifs	% de la valeur liquidative totale
Valeurs mobilières admises à la cote d'une Bourse de valeurs officielle	96,88
Instruments financiers dérivés de gré à gré	0,00
Autres actifs	3,12
Total des actifs	**100,00**

Exposition sous-jacente

Le tableau suivant précise la valeur absolue brute de l'exposition sous-jacente obtenue par le biais d'instruments financiers dérivés au 30 avril 2026.

Instruments financiers dérivés	Exposition sous-jacente 000 EUR
Contrats à terme ferme (futures) négociés en bourse	30 337
Contrats de change à terme de gré à gré	8 737

BLACKROCK FUNDS I ICAV

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS

BLACKROCK ADVANTAGE EUROPE EX UK EQUITY FUND
Au 30 avril 2026

Devise	Nominal	Investissement	Juste valeur 000 EUR	% de la valeur liquidative
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et négociées sur un autre marché réglementé (30 avril 2025 : 98,16 %)				
Actions (30 avril 2025 : 98,16 %)				
		Autriche (30 avril 2025 : 0,34 %)		
EUR	707	ANDRITZ AG	52	0,02
EUR	7 627	Erste Group Bank AG	725	0,23
EUR	10 783	voestalpine AG	472	0,15
		Autriche – Total	**1 249**	**0,40**
		Belgique (30 avril 2025 : 1,01 %)		
EUR	854	Ackermans & van Haaren NV	240	0,07
EUR	8 831	Ageas SA	588	0,19
EUR	5 079	KBC Group NV	575	0,18
EUR	6 464	UCB SA	1 489	0,47
EUR	5 012	Umicore SA	86	0,03
		Belgique – Total	**2 978**	**0,94**
		Bermudes (30 avril 2025 : 0,46 %)		
EUR	56 147	Aegon Ltd.	394	0,13
		Bermudes – Total	**394**	**0,13**
		Danemark (30 avril 2025 : 4,25 %)		
DKK	192	AP Moller - Maersk A/S 'B'	386	0,12
DKK	69 604	Danske Bank A/S	3 049	0,97
DKK	3 801	FLSmidth & Co. A/S	240	0,08
DKK	6 495	Genmab A/S	1 469	0,46
DKK	121 975	Novo Nordisk A/S 'B'	4 444	1,41
DKK	22 698	Orsted A/S	514	0,16
DKK	58 045	Vestas Wind Systems A/S	1 516	0,48
		Danemark – Total	**11 618**	**3,68**
		Finlande (30 avril 2025 : 1,04 %)		
EUR	7 810	Konecranes OYJ	218	0,07
EUR	6 368	Neste OYJ	187	0,06
EUR	234 501	Nokia OYJ	2 449	0,78
EUR	39 562	Nordea Bank Abp	631	0,20
EUR	75 813	Sampo OYJ 'A'	669	0,21
EUR	52 144	Wartsila OYJ Abp	1 874	0,59
		Finlande – Total	**6 028**	**1,91**
		France (30 avril 2025 : 23,17 %)		
EUR	1 595	Air France-KLM	14	0,01
EUR	39 478	Air Liquide SA	7 210	2,29
EUR	13 880	Amundi SA	1 143	0,36
EUR	171 168	AXA SA	7 007	2,22
EUR	1 923	Ayvens SA	22	0,01
EUR	42 291	BNP Paribas SA	3 770	1,19
EUR	389	Capgemini SE	40	0,01
EUR	22 101	Cie de Saint-Gobain SA	1 716	0,54
EUR	42 215	Danone SA	2 813	0,89
EUR	69 885	Engie SA	1 961	0,62
EUR	19 929	EssilorLuxottica SA	3 616	1,15
EUR	8 790	Gecina SA, REIT[1]	634	0,20
EUR	65	Hermes International SCA	106	0,03
EUR	11 462	Ipsen SA	1 912	0,61
EUR	274	Kering SA	64	0,02
EUR	20 890	Klepierre SA, REIT	719	0,23
EUR	6 145	Legrand SA	932	0,30
EUR	9 151	L'Oreal SA	3 342	1,06
EUR	12 062	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	5 434	1,72
Actions (suite)				
		France (suite)		
EUR	212	Nexans SA	33	0,01
EUR	20 830	Publicis Groupe SA	1 655	0,52
EUR	35 016	Renault SA	1 041	0,33
EUR	66 438	Sanofi SA	5 314	1,68
EUR	19 777	Schneider Electric SE	5 299	1,68
EUR	40 075	Societe Generale SA	2 735	0,87
EUR	9 488	Thales SA	2 205	0,70
EUR	39 200	TotalEnergies SE	3 103	0,98
EUR	2 847	Valeo SE	30	0,01
EUR	18 886	Vinci SA	2 430	0,77
		France – Total	**66 300**	**21,01**
		Allemagne (30 avril 2025 : 20,25 %)		
EUR	25 694	adidas AG	3 790	1,20
EUR	24 384	Allianz SE	9 467	3,00
EUR	35 231	BASF SE	1 917	0,61
EUR	17 321	Bayer AG, Registered	656	0,21
EUR	260	Bayerische Motoren Werke AG, Preference	20	0,01
EUR	243	Bilfinger SE	24	0,01
EUR	27 847	Commerzbank AG	972	0,31
EUR	1 381	Continental AG	88	0,03
EUR	115 816	Deutsche Bank AG, Registered	3 080	0,98
EUR	42 809	Deutsche Post AG, Registered	2 151	0,68
EUR	158 356	Deutsche Telekom AG, Registered	4 357	1,38
EUR	3 636	E.ON SE	69	0,02
EUR	6 570	Fresenius Medical Care AG[1]	253	0,08
EUR	326	Fresenius SE & Co. KGaA	13	0,00
EUR	17 240	GEA Group AG	1 003	0,32
EUR	218	Heidelberg Materials AG	41	0,01
EUR	12 463	KION Group AG	546	0,17
EUR	11 534	LEG Immobilien SE, REIT	686	0,22
EUR	56 598	Mercedes-Benz Group AG	2 800	0,89
EUR	1 087	MTU Aero Engines AG	315	0,10
EUR	7 888	Nemetschek SE	495	0,16
EUR	13 295	Nordex SE[1]	641	0,20
EUR	395	Rational AG	246	0,08
EUR	858	Rheinmetall AG	1 160	0,37
EUR	45 603	SAP SE	6 653	2,11
EUR	18 041	Scout24 SE	1 275	0,40
EUR	31 695	Siemens AG, Registered	7 964	2,52
EUR	26 685	Siemens Energy AG	4 774	1,51
EUR	924	Talanx AG	103	0,03
EUR	11 339	Volkswagen AG, Preference	976	0,31
EUR	47 515	Vonovia SE, REIT	1 083	0,34
EUR	33 172	Zalando SE	695	0,22
		Allemagne – Total	**58 313**	**18,48**
		Italie (30 avril 2025 : 4,76 %)		
EUR	4 701	Amplifon SpA	44	0,01
EUR	14 597	Banca Mediolanum SpA[1]	272	0,09
EUR	150 557	Enel SpA[1]	1 495	0,47
EUR	20 189	Eni SpA	484	0,15
EUR	3 058	FinecoBank Banca Fineco SpA	64	0,02
EUR	1 282 743	Intesa Sanpaolo SpA	7 389	2,34
EUR	38 113	Italgas SpA	393	0,13
EUR	13 705	Leonardo SpA	726	0,23

BLACKROCK FUNDS I ICAV

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (SUITE)

BLACKROCK ADVANTAGE EUROPE EX UK EQUITY FUND (suite)
Au 30 avril 2026

Devise	Nominal	Investissement	Juste valeur 000 EUR	% de la valeur liquidative
Actions (suite)				
		Italie (suite)		
EUR	808	Prysmian SpA	103	0,03
EUR	93 961	Telecom Italia SpA, Savings Share[1]	74	0,02
EUR	313 442	Telecom Italia SpA	210	0,07
EUR	65 305	UniCredit SpA	4 282	1,36
EUR	41 554	Unipol Assicurazioni SpA	920	0,29
		Italie – Total	**16 456**	**5,21**
		Luxembourg (30 avril 2025 : 1,36 %)		
EUR	3 899	ArcelorMittal SA	191	0,06
USD	8 603	Spotify Technology SA	3 235	1,03
		Luxembourg – Total	**3 426**	**1,09**
		Pays-Bas (30 avril 2025 : 9,64 %)		
USD	25 298	AerCap Holdings NV	3 033	0,96
EUR	2 514	Argenx SE	1 682	0,53
EUR	2 603	ASM International NV	2 164	0,69
EUR	14 997	ASML Holding NV	18 197	5,77
EUR	18 410	ASR Nederland NV	1 185	0,38
EUR	1 900	BE Semiconductor Industries NV	465	0,15
EUR	22 825	ING Groep NV	567	0,18
EUR	61 517	Koninklijke Ahold Delhaize NV	2 477	0,78
EUR	50 899	Koninklijke KPN NV	231	0,07
EUR	61 072	Koninklijke Philips NV	1 366	0,43
USD	6 884	Nebius Group NV 'A'[1]	804	0,25
EUR	21 976	NN Group NV	1 632	0,52
EUR	10 322	QIAGEN NV	299	0,09
EUR	11 847	STMicroelectronics NV	540	0,17
EUR	20 271	Wolters Kluwer NV	1 344	0,43
		Pays-Bas – Total	**35 986**	**11,40**
		Norvège (30 avril 2025 : 1,25 %)		
NOK	62 141	Aker BP ASA	2 054	0,65
NOK	12 430	Kongsberg Gruppen ASA	353	0,11
NOK	18 163	Mowi ASA	341	0,11
NOK	59 828	Telenor ASA	835	0,27
NOK	127 521	Var Energi ASA	548	0,17
NOK	9 198	Vend Marketplaces ASA	215	0,07
		Norvège – Total	**4 346**	**1,38**
		Portugal (30 avril 2025 : 0,34 %)		
EUR	458 357	EDP SA	2 136	0,68
		Portugal – Total	**2 136**	**0,68**
		Espagne (30 avril 2025 : 4,95 %)		
EUR	3 492	Amadeus IT Group SA[1]	171	0,05
EUR	276 033	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	5 178	1,64
EUR	696 356	Banco Santander SA	7 199	2,28
EUR	329 610	Iberdrola SA	6 584	2,09
EUR	50 614	Industria de Diseno Textil SA	2 564	0,81
EUR	152 337	International Consolidated Airlines Group SA	657	0,21
EUR	53 237	Naturgy Energy Group SA	1 419	0,45
EUR	81 666	Repsol SA	1 849	0,59
EUR	33 220	Telefonica SA[1]	128	0,04
		Espagne – Total	**25 749**	**8,16**

Devise	Nominal	Investissement	Juste valeur 000 EUR	% de la valeur liquidative
Actions (suite)				
		Suède (30 avril 2025 : 5,24 %)		
SEK	84 704	Assa Abloy AB 'B'	2 750	0,87
SEK	7 995	Atlas Copco AB 'A'	128	0,04
SEK	7 994	Atlas Copco AB 'B'	114	0,03
SEK	44 734	Boliden AB	1 989	0,63
SEK	14 043	Epiroc AB 'A'	338	0,11
SEK	2 140	H & M Hennes & Mauritz AB 'B'	33	0,01
SEK	45 886	Hexagon AB 'B'	420	0,13
SEK	46 660	Indutrade AB	849	0,27
SEK	923	Lifco AB 'B'	24	0,01
SEK	14 508	Saab AB 'B'	749	0,24
SEK	44 563	Sandvik AB	1 575	0,50
SEK	3 909	Securitas AB 'B'	55	0,02
SEK	51 559	Skanska AB 'B'	1 179	0,37
SEK	28 754	SKF AB 'B'	610	0,19
SEK	1 284	Swedish Orphan Biovitrum AB	51	0,02
SEK	193 152	Tele2 AB 'B'	3 372	1,07
SEK	218 173	Telefonaktiebolaget LM Ericsson 'B'	2 185	0,69
SEK	333 812	Telia Co. AB	1 484	0,47
SEK	22 588	Trelleborg AB 'B'	781	0,25
SEK	10 571	Volvo Car AB 'B'	21	0,01
		Suède – Total	**18 707**	**5,93**
		Suisse (30 avril 2025 : 19,91 %)		
CHF	103 416	ABB Ltd., Registered	8 862	2,81
CHF	9 811	Accelleron Industries AG[1]	893	0,28
CHF	4 339	Alcon AG	274	0,09
CHF	22 920	Avolta AG	1 072	0,34
CHF	84	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	878	0,28
CHF	9 072	Cie Financiere Richemont SA, Registered	1 468	0,46
CHF	4 424	Flughafen Zurich AG, Registered[1]	1 065	0,34
CHF	14 322	Galderma Group AG	2 546	0,81
CHF	30 702	Holcim AG, Registered	2 435	0,77
CHF	6 063	Julius Baer Group Ltd.[1]	423	0,13
CHF	5 804	Logitech International SA, Registered	486	0,15
CHF	2 504	Lonza Group AG, Registered	1 309	0,41
CHF	109 767	Nestle SA, Registered[1]	9 430	2,99
CHF	27 575	Novartis AG, Registered	3 490	1,11
CHF	22 243	Roche Holding AG[1]	7 716	2,44
CHF	1 652	Roche Holding AG	588	0,19
CHF	5 769	Sandoz Group AG	396	0,13
CHF	7 988	Schindler Holding AG	2 371	0,75
CHF	9 117	SGS SA, Registered	839	0,27
CHF	5 863	Sonova Holding AG, Registered	1 096	0,35
CHF	1 505	Straumann Holding AG, Registered	138	0,04
CHF	1 445	Sulzer AG, Registered[1]	235	0,07
CHF	1 615	Swissquote Group Holding SA, Registered[1]	695	0,22
CHF	1 481	Temenos AG, Registered	119	0,04
CHF	146 125	UBS Group AG, Registered	5 484	1,74
CHF	1 008	VAT Group AG[1]	639	0,20
		Suisse – Total	**54 947**	**17,41**

BLACKROCK FUNDS I ICAV

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (SUITE)

BLACKROCK ADVANTAGE EUROPE EX UK EQUITY FUND (suite)
Au 30 avril 2026

Devise	Nominal	Investissement	Juste valeur 000 EUR	% de la valeur liquidative
Actions (suite)				
		Royaume-Uni (30 avril 2025 : 0,19 %)		
EUR	50 583	Shell plc[1]	1 939	0,61
		Royaume-Uni – Total	**1 939**	**0,61**
Total des investissements en actions			**310 572**	**98,42**
Total des valeurs mobilières admises à une cote officielle en bourse et négociées sur un autre marché réglementé			**310 572**	**98,42**

Nombre de contrats	Devise	Montant nominal	Description	Juste valeur 000 EUR	% de la valeur liquidative
Instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé (30 avril 2025 : 0,00 %)					
Contrats à terme ferme (futures) négociés en bourse (30 avril 2025 : 0,00 %)					
Allemagne (30 avril 2025 : 0,00 %)					
34	EUR	340	EURO STOXX 50 Index June 2026	(4)	0,00
Allemagne – Total				**(4)**	**0,00**
Total des plus-values latentes sur les contrats à terme ferme (futures) négociés en bourse				**(4)**	**0,00**
Total des moins-values nettes latentes sur les contrats à terme ferme (futures) négociés en bourse				**(4)**	**0,00**
Total des instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé				**(4)**	**0,00**

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Contrepartie	Date d'échéance	Juste valeur 000 EUR	% de la valeur liquidative
Instruments financiers dérivés de gré à gré (30 avril 2025 : 0,01 %)							
Contrats de change à terme de gré à gré[2] (30 avril 2025 : 0,01 %)							
Catégorie de capitalisation D couverte en CHF (30 avril 2025 : 0,00 %)							
CHF	77 604	EUR	84 101	J.P. Morgan	15 mai 2026	1	0,00
Total des plus-values latentes						**1**	**0,00**
Catégorie de capitalisation D couverte en GBP (30 avril 2025 : 0,12 %)							
EUR	1 590 258	GBP[3]	1 373 346	J.P. Morgan	15 mai 2026	–	0,00
GBP	210 397 740	EUR	241 029 591	J.P. Morgan	15 mai 2026	2 587	0,82
Total des plus-values latentes						**2 587**	**0,82**
Catégorie de capitalisation D couverte en USD (30 avril 2025 : 0,00 %)							
EUR	514 681	USD[3]	603 504	J.P. Morgan	15 mai 2026	–	0,00
USD	101 715	EUR	86 121	J.P. Morgan	15 mai 2026	1	0,00
Total des plus-values latentes						**1**	**0,00**
Total des plus-values latentes sur contrats de change à terme de gré à gré						**2 589**	**0,82**
Catégorie de capitalisation D couverte en CHF (30 avril 2025 : 0,00 %)							
EUR	1 919	CHF[3]	1 764	J.P. Morgan	15 mai 2026	–	0,00
Total des moins-values latentes						**–**	**0,00**
Catégorie de capitalisation D couverte en GBP (30 avril 2025 : 0,00 %)							
EUR	5 513 582	GBP	4 782 248	J.P. Morgan	15 mai 2026	(24)	(0,01)
Total des moins-values latentes						**(24)**	**(0,01)**

BLACKROCK FUNDS I ICAV

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (SUITE)

BLACKROCK ADVANTAGE EUROPE EX UK EQUITY FUND (suite)
Au 30 avril 2026

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Contrepartie	Date d'échéance	Juste valeur 000 EUR	% de la valeur liquidative
Contrats de change à terme de gré à gré[2] (suite)							
Catégorie de capitalisation D couverte en USD (30 avril 2025 : (0,11) %)							
USD	3 639 402	EUR	3 102 596	J.P. Morgan	15 mai 2026	(1)	0,00
Total des moins-values latentes						**(1)**	**0,00**
Total des moins-values latentes sur contrats de change à terme de gré à gré						**(25)**	**(0,01)**
Total net des plus-values latentes sur contrats de change à terme de gré à gré						**2 564**	**0,81**
Total des instruments financiers dérivés de gré à gré						**2 564**	**0,81**

	Juste valeur 000 EUR	% de la valeur liquidative
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	313 161	99,24
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	(29)	(0,01)
Trésorerie et marge de trésorerie	2 228	0,71
Autres actifs et passifs	209	0,06
Valeur liquidative attribuable aux porteurs d'actions rachetables	**315 569**	**100,00**

[1] Titre prêté intégralement ou partiellement.
[2] Les contrats de change à terme conclus avec une même contrepartie, qui affichent la même devise d'achat, la même devise de vente et la même date d'échéance sont présentés sur une base cumulée, le cas échéant. Il n'y a pas de compensation des positions d'actifs et de passifs.
[3] Les investissements d'un montant inférieur à 500 EUR ont été arrondis à zéro.

Analyse du total des actifs	% de la valeur liquidative totale
Valeurs mobilières admises à la cote d'une Bourse de valeurs officielle	97,25
Instruments financiers dérivés de gré à gré	0,81
Autres actifs	1,94
Total des actifs	**100,00**

Exposition sous-jacente

Le tableau suivant précise la valeur absolue brute de l'exposition sous-jacente obtenue par le biais d'instruments financiers dérivés au 30 avril 2026.

Instruments financiers dérivés	Exposition sous-jacente 000 EUR
Contrats à terme ferme (futures) négociés en bourse	1 983
Contrats de change à terme de gré à gré	254 634

BLACKROCK FUNDS I ICAV

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS

BLACKROCK ADVANTAGE GLOBAL CORPORATE CREDIT SCREENED FUND
Au 30 avril 2026

Devise	Nominal	Investissement	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et négociées sur un autre marché réglementé (30 avril 2025 : 96,13 %)				
Titres de créance d'entreprise (30 avril 2025 : 96,07 %)				
		Australie (30 avril 2025 : 1,45 %)		
GBP	100 000	APA Infrastructure Ltd., 2.50%, 15/03/2036	100	0,11
USD	200 000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd., 4.40%, 19/05/2026	200	0,21
USD	500 000	Macquarie Group Ltd., FRN, 5.03%, 15/01/2030	505	0,53
USD	100 000	Rio Tinto Finance USA Ltd., 5.20%, 02/11/2040	98	0,10
EUR	175 000	Wesfarmers Ltd., 3.28%, 10/06/2032	202	0,21
EUR	200 000	Wesfarmers Ltd., FRN, 0.95%, 21/10/2033	193	0,20
		Australie – Total	**1 298**	**1,36**
		Autriche (30 avril 2025 : 0,66 %)		
EUR	600 000	A1 Towers Holding GmbH, 5.25%, 13/07/2028	729	0,77
EUR	1 000 000	UNIQA Insurance Group AG, FRN, 2.38%, 09/12/2041	1 083	1,14
		Autriche – Total	**1 812**	**1,91**
		Belgique (30 avril 2025 : 0,67 %)		
EUR	100 000	Elia Transmission Belgium SA, 3.25%, 04/04/2028	117	0,12
EUR	300 000	Elia Transmission Belgium SA, 3.63%, 18/01/2033	353	0,37
GBP	100 000	KBC Group NV, FRN, 5.50%, 20/09/2028	137	0,14
		Belgique – Total	**607**	**0,63**
		Bermudes (30 avril 2025 : 0,34 %)		
USD	300 000	Aegon Ltd., FRN, 5.50%, 11/04/2048	301	0,31
USD	80 000	RenaissanceRe Holdings Ltd., 5.75%, 05/06/2033	83	0,09
USD	40 000	RenaissanceRe Holdings Ltd., 5.80%, 01/04/2035	41	0,04
		Bermudes – Total	**425**	**0,44**
		Canada (30 avril 2025 : 4,78 %)		
CAD	300 000	Bank of Montreal, 3.19%, 01/03/2028	220	0,23
USD	90 000	Bank of Montreal, 5.72%, 25/09/2028	93	0,10
USD	140 000	Bank of Montreal, FRN, 4.35%, 22/09/2031	138	0,14
USD	140 000	Bank of Nova Scotia (The), 2.70%, 03/08/2026	140	0,15
CAD	200 000	Bank of Nova Scotia (The), 3.10%, 02/02/2028	147	0,15
USD	105 000	Bank of Nova Scotia (The), FRN, 4.04%, 15/09/2028	105	0,11
USD	90 000	Brookfield Asset Management Ltd., 5.30%, 15/01/2036	88	0,09
CAD	50 000	Brookfield Corp., 5.95%, 14/06/2035	40	0,04
USD	330 000	Brookfield Finance, Inc., 3.90%, 25/01/2028	326	0,34
USD	119 000	Brookfield Finance, Inc., 5.97%, 04/03/2054	117	0,12
CAD	100 000	Brookfield Renewable Partners ULC, 3.38%, 15/01/2030	72	0,08
CAD	200 000	Canadian Imperial Bank of Commerce, 2.25%, 07/01/2027	146	0,15
USD	40 000	Canadian Imperial Bank of Commerce, 6.09%, 03/10/2033	43	0,05
USD	95 000	Canadian Imperial Bank of Commerce, FRN, 4.28%, 29/01/2030	94	0,10
CAD	200 000	Canadian National Railway Co., 3.60%, 01/08/2047	121	0,13
USD	278 000	Canadian National Railway Co., 4.40%, 05/08/2052	232	0,24
USD	30 000	Canadian Pacific Railway Co., 3.10%, 02/12/2051	20	0,02
USD	110 000	Element Fleet Management Corp., 5.64%, 13/03/2027	111	0,12
USD	10 000	Element Fleet Management Corp., 6.32%, 04/12/2028	10	0,01
CAD	100 000	Enbridge Gas, Inc., 3.01%, 09/08/2049	54	0,06
USD	50 000	Enbridge, Inc., 3.13%, 15/11/2029	48	0,05
USD	30 000	Enbridge, Inc., 4.85%, 27/03/2031	30	0,03
CAD	50 000	Enbridge, Inc., 4.57%, 11/03/2044	34	0,04
USD	50 000	Enbridge, Inc., 5.95%, 05/04/2054	50	0,05
USD	76 000	Fairfax Financial Holdings Ltd., 6.50%, 20/05/2055	80	0,08
CAD	400 000	Greater Toronto Airports Authority, 2.75%, 17/10/2039	240	0,25
CAD	50 000	Great-West Lifeco, Inc., 2.98%, 08/07/2050	26	0,03
CAD	100 000	Honda Canada Finance, Inc., 1.65%, 25/02/2028	71	0,08
CAD	100 000	Hydro One, Inc., 2.71%, 28/02/2050	51	0,05
CAD	50 000	Manulife Financial Corp., FRN, 2.82%, 13/05/2035	35	0,04
CAD	50 000	Metro, Inc., 3.41%, 28/02/2050	28	0,03
CAD	50 000	Pembina Pipeline Corp., 4.67%, 28/05/2050	33	0,04
USD	180 000	Royal Bank of Canada, FRN, 4.40%, 17/04/2030	179	0,19
CAD	500 000	Royal Bank of Canada, FRN, 5.01%, 01/02/2033	376	0,39
CAD	100 000	Sun Life Financial, Inc., FRN, 2.58%, 10/05/2032	73	0,08
USD	295 000	TELUS Corp., FRN, 3.40%, 13/05/2032	269	0,28
CAD	300 000	Toronto-Dominion Bank (The), 2.26%, 07/01/2027	220	0,23
USD	110 000	Toronto-Dominion Bank (The), 4.36%, 23/04/2029	110	0,12
EUR	600 000	Toronto-Dominion Bank (The), 3.36%, 22/09/2032	690	0,72
CAD	400 000	Toronto-Dominion Bank (The), FRN, 3.06%, 26/01/2032	294	0,31

BLACKROCK FUNDS I ICAV

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (SUITE)

BLACKROCK ADVANTAGE GLOBAL CORPORATE CREDIT SCREENED FUND (suite)
Au 30 avril 2026

Devise	Nominal	Investissement	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Titres de créance d'entreprise (suite)				
		Canada (suite)		
USD	10 000	Videotron Ltd., 5.70%, 15/01/2035	10	0,01
USD	30 000	Waste Connections, Inc., 3.05%, 01/04/2050	20	0,02
		Canada – Total	**5 284**	**5,55**
		Îles Caïmans (30 avril 2025 : 0,28 %)		
		Chili (30 avril 2025 : 0,17 %)		
USD	200 000	Transelec SA, 3.88%, 12/01/2029	196	0,21
		Chili – Total	**196**	**0,21**
		Danemark (30 avril 2025 : 0,65 %)		
USD	70 000	AP Moller - Maersk A/S, 5.88%, 14/09/2033	73	0,08
		Danemark – Total	**73**	**0,08**
		Finlande (30 avril 2025 : 1,11 %)		
EUR	100 000	Metso OYJ, 0.88%, 26/05/2028	112	0,12
EUR	150 000	Nordea Bank Abp, 0.50%, 14/05/2027	172	0,18
EUR	100 000	Nordea Bank Abp, FRN, 4.88%, 23/02/2034	121	0,13
		Finlande – Total	**405**	**0,43**
		France (30 avril 2025 : 6,87 %)		
EUR	100 000	Abertis France SAS, 1.48%, 18/01/2031	106	0,11
EUR	100 000	Banque Federative du Credit Mutuel SA, 2.63%, 31/03/2027	117	0,12
EUR	400 000	Banque Federative du Credit Mutuel SA, 3.13%, 14/09/2027	470	0,49
EUR	200 000	Banque Federative du Credit Mutuel SA, 2.63%, 06/11/2029	229	0,24
GBP	100 000	BNP Paribas SA, 1.25%, 13/07/2031	110	0,12
USD	200 000	BNP Paribas SA, FRN, 3.05%, 13/01/2031	188	0,20
EUR	300 000	BPCE SA, 2.38%, 26/04/2032	331	0,35
USD	250 000	BPCE SA, FRN, 5.88%, 14/01/2031	258	0,27
EUR	1 000 000	BPCE SA, FRN, 3.38%, 19/12/2031	1 155	1,21
EUR	100 000	Credit Agricole SA, 1.88%, 20/12/2026	117	0,12
EUR	100 000	Credit Mutuel Arkea SA, 0.88%, 07/05/2027	115	0,12
EUR	200 000	Credit Mutuel Arkea SA, 3.38%, 19/09/2027	236	0,25
EUR	300 000	Engie SA, FRN, 4.37%, 16/04/2031[1]	352	0,37
EUR	100 000	JCDecaux SE, 5.00%, 11/01/2029	122	0,13
EUR	500 000	Societe Generale SA, FRN, 0.63%, 02/12/2027	579	0,61
USD	220 000	Societe Generale SA, FRN, 5.44%, 03/10/2036	217	0,23
EUR	800 000	TotalEnergies Capital International SA, 3.50%, 03/03/2037	896	0,94

Devise	Nominal	Investissement	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Titres de créance d'entreprise (suite)				
		France (suite)		
EUR	100 000	Wendel SE, 1.00%, 01/06/2031	104	0,11
		France – Total	**5 702**	**5,99**
		Allemagne (30 avril 2025 : 3,29 %)		
EUR	100 000	Allianz SE, FRN, 3.10%, 06/07/2047	117	0,12
EUR	100 000	Covestro AG, 1.38%, 12/06/2030	109	0,11
EUR	200 000	Deutsche Bank AG, 4.00%, 29/11/2027	238	0,25
USD	160 000	Deutsche Bank AG, FRN, 5.71%, 08/02/2028	161	0,17
EUR	50 000	E.ON SE, 0.25%, 24/10/2026	58	0,06
EUR	500 000	Hochtief AG, 0.50%, 03/09/2027[2]	567	0,60
EUR	300 000	Talanx AG, 4.00%, 25/10/2029	360	0,38
		Allemagne – Total	**1 610**	**1,69**
		Guernesey (30 avril 2025 : 0,15 %)		
USD	290 000	Amdocs Ltd., 2.54%, 15/06/2030	263	0,27
		Guernesey – Total	**263**	**0,27**
		Hong Kong (30 avril 2025 : 0,14 %)		
USD	200 000	AIA Group Ltd., 3.20%, 16/09/2040	154	0,16
		Hong Kong – Total	**154**	**0,16**
		Irlande (30 avril 2025 : 1,49 %)		
USD	220 000	AerCap Ireland Capital DAC, 5.38%, 15/12/2031	224	0,24
USD	35 000	Allegion plc, 3.50%, 01/10/2029	34	0,04
EUR	100 000	Eaton Capital ULC, 3.80%, 21/05/2036	116	0,12
EUR	200 000	Glencore Capital Finance DAC, 1.25%, 01/03/2033	198	0,21
USD	55 000	Johnson Controls International plc, 4.90%, 01/12/2032	55	0,06
USD	150 000	STERIS Irish FinCo. Unlimited Co., 2.70%, 15/03/2031	137	0,14
USD	150 000	STERIS Irish FinCo. Unlimited Co., 3.75%, 15/03/2051	107	0,11
USD	73 000	Trane Technologies Financing Ltd., 5.25%, 03/03/2033	75	0,08
USD	60 000	Trane Technologies Financing Ltd., 4.50%, 21/03/2049	51	0,05
GBP	200 000	Zurich Finance Ireland Designated Activity Co., FRN, 5.13%, 23/11/2052	263	0,27
		Irlande – Total	**1 260**	**1,32**
		Italie (30 avril 2025 : 1,93 %)		
EUR	300 000	Eni SpA, 3.88%, 15/01/2034	355	0,37
GBP	100 000	Intesa Sanpaolo SpA, 2.50%, 15/01/2030	124	0,13

BLACKROCK FUNDS I ICAV

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (SUITE)

BLACKROCK ADVANTAGE GLOBAL CORPORATE CREDIT SCREENED FUND (suite)
Au 30 avril 2026

Devise	Nominal	Investissement	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Titres de créance d'entreprise (suite)				
		Italie (suite)		
EUR	300 000	Italgas SpA, 0.00%, 16/02/2028	333	0,35
EUR	100 000	Terna - Rete Elettrica Nazionale, 3.50%, 17/01/2031	118	0,13
EUR	100 000	Terna - Rete Elettrica Nazionale, 0.75%, 24/07/2032	99	0,10
		Italie – Total	**1 029**	**1,08**
		Japon (30 avril 2025 : 0,91 %)		
USD	260 000	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc., FRN, 4.59%, 18/04/2030	260	0,27
EUR	200 000	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc., FRN, 3.86%, 22/04/2034	235	0,25
USD	330 000	Mizuho Financial Group, Inc., FRN, 5.75%, 06/07/2034	343	0,36
USD	200 000	Nippon Life Insurance Co., 4.75%, 02/04/2031	200	0,21
EUR	150 000	SoftBank Corp., 4.47%, 30/06/2036	176	0,19
USD	200 000	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc., 5.52%, 13/01/2028	204	0,21
		Japon – Total	**1 418**	**1,49**
		Jersey (30 avril 2025 : 0,13 %)		
GBP	100 000	Heathrow Funding Ltd., 6.45%, 10/12/2033	141	0,15
		Jersey – Total	**141**	**0,15**
		Luxembourg (30 avril 2025 : 0,54 %)		
EUR	100 000	Acef Holding SCA, 0.75%, 14/06/2028, REIT	111	0,12
USD	76 000	nVent Finance Sarl, 5.65%, 15/05/2033	78	0,08
USD	350 000	Pentair Finance Sarl, 4.50%, 01/07/2029	349	0,36
USD	180 000	Pentair Finance Sarl, 5.90%, 15/07/2032	188	0,20
		Luxembourg – Total	**726**	**0,76**
		Pays-Bas (30 avril 2025 : 6,70 %)		
EUR	400 000	ABB Finance BV, 3.38%, 16/01/2031	472	0,50
EUR	150 000	ABB Finance BV, 3.38%, 15/01/2034[2]	174	0,18
EUR	600 000	ASML Holding NV, 0.25%, 25/02/2030[2]	632	0,66
USD	300 000	Cooperatieve Rabobank UA, 3.75%, 21/07/2026	299	0,31
USD	50 000	E.ON International Finance BV, 6.65%, 30/04/2038	55	0,06
GBP	50 000	ENEL Finance International NV, 5.75%, 14/09/2040	64	0,07
EUR	100 000	ENEL Finance International NV, FRN, 0.38%, 17/06/2027	114	0,12
EUR	200 000	ENEL Finance International NV, FRN, 0.88%, 28/09/2034	184	0,19
EUR	100 000	ENEL Finance International NV, FRN, 3.88%, 23/01/2035	117	0,12
USD	200 000	ENEL Finance International NV, FRN, 5.50%, 15/06/2052	181	0,19
GBP	100 000	ING Groep NV, FRN, 1.13%, 07/12/2028	128	0,14
USD	200 000	ING Groep NV, FRN, 4.80%, 23/03/2032	199	0,21
EUR	800 000	JDE Peet's NV, 4.50%, 23/01/2034	949	1,00
USD	595 000	Koninklijke KPN NV, 8.38%, 01/10/2030	685	0,72
EUR	100 000	Koninklijke KPN NV, 3.88%, 16/02/2036	117	0,12
EUR	200 000	Koninklijke KPN NV, FRN, 0.88%, 15/11/2033	191	0,20
USD	3 000	LYB International Finance BV, 4.88%, 15/03/2044	2	0,00
EUR	900 000	PostNL NV, FRN, 4.75%, 12/06/2031	1 093	1,15
EUR	400 000	Prosus NV, 1.29%, 13/07/2029	439	0,46
EUR	300 000	Prosus NV, 2.78%, 19/01/2034	318	0,33
EUR	400 000	RELX Finance BV, 1.50%, 13/05/2027	463	0,49
USD	200 000	Swiss Re Ltd., FRN, 5.63%, 15/08/2052	201	0,21
		Pays-Bas – Total	**7 077**	**7,43**
		Nouvelle-Zélande (30 avril 2025 : 0,10 %)		
EUR	100 000	ASB Bank Ltd., 0.25%, 08/09/2028	110	0,11
		Nouvelle-Zélande – Total	**110**	**0,11**
		Norvège (30 avril 2025 : 0,85 %)		
GBP	250 000	DNB Bank ASA, FRN, 4.00%, 17/08/2027	339	0,36
		Norvège – Total	**339**	**0,36**
		Singapour (30 avril 2025 : 0,02 %)		
		Espagne (30 avril 2025 : 1,43 %)		
EUR	100 000	Abertis Infraestructuras SA, 3.00%, 27/03/2031	114	0,12
EUR	100 000	Amadeus IT Group SA, 1.88%, 24/09/2028	114	0,12
EUR	600 000	Banco Santander SA, 3.25%, 27/05/2032	693	0,73
EUR	200 000	CaixaBank SA, FRN, 3.63%, 19/09/2032	234	0,25
EUR	200 000	Iberdrola Finanzas SA, FRN, 3.75%, 05/08/2031[1]	229	0,24
		Espagne – Total	**1 384**	**1,46**
		Suède (30 avril 2025 : 0,53 %)		
EUR	200 000	EQT AB, FRN, 2.88%, 06/04/2032	220	0,23
USD	200 000	Swedbank AB, 5.08%, 21/05/2030	203	0,21
		Suède – Total	**423**	**0,44**

BLACKROCK FUNDS I ICAV

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (SUITE)

BLACKROCK ADVANTAGE GLOBAL CORPORATE CREDIT SCREENED FUND (suite)
Au 30 avril 2026

Devise	Nominal	Investissement	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Titres de créance d'entreprise (suite)				
		Suisse (30 avril 2025 : 0,46 %)		
USD	390 000	UBS AG, FRN, 4.30%, 16/03/2029	390	0,41
CHF	200 000	Zuerich Versicherungs-Gesellschaft AG, 1.13%, 04/07/2029	260	0,27
		Suisse – Total	**650**	**0,68**
		Royaume-Uni (30 avril 2025 : 7,39 %)		
GBP	250 000	3i Group plc, 5.75%, 03/12/2032	344	0,36
USD	40 000	AstraZeneca plc, 6.45%, 15/09/2037	45	0,05
USD	90 000	AstraZeneca plc, 4.38%, 17/08/2048	77	0,08
USD	20 000	AstraZeneca plc, 3.00%, 28/05/2051	13	0,01
GBP	10 000	Aviva plc, FRN, 6.13%, 14/11/2036	14	0,02
GBP	50 000	Aviva plc, FRN, 6.88%, 20/05/2058	68	0,07
GBP	100 000	Berkeley Group plc (The), 2.50%, 11/08/2031	114	0,12
USD	200 000	Diageo Capital plc, 5.63%, 05/10/2033	208	0,22
USD	50 000	Diageo Capital plc, 3.88%, 29/04/2043	40	0,04
USD	200 000	HSBC Holdings plc, FRN, 5.29%, 19/11/2030	204	0,21
USD	200 000	HSBC Holdings plc, FRN, 5.79%, 13/05/2036	206	0,22
USD	265 000	HSBC Holdings plc, FRN, 5.13%, 06/11/2036	260	0,27
EUR	113 000	ITV plc, FRN, 4.25%, 19/06/2032	134	0,14
GBP	50 000	Legal & General Finance plc, 5.88%, 11/12/2031	70	0,07
EUR	600 000	Legal & General Group plc, FRN, 4.38%, 04/09/2055	691	0,73
GBP	50 000	Lloyds Bank plc, 6.50%, 17/09/2040	71	0,07
USD	260 000	Lloyds Banking Group plc, FRN, 4.24%, 10/02/2030	257	0,27
USD	200 000	LSEGA Financing plc, 3.20%, 06/04/2041	152	0,16
USD	210 000	National Grid plc, 5.42%, 11/01/2034	214	0,23
GBP	100 000	Pearson Funding plc, FRN, 3.75%, 04/06/2030	128	0,13
USD	25 000	Rio Tinto Finance USA plc, 5.75%, 14/03/2055	25	0,03
GBP	100 000	Sage Group plc (The), 2.88%, 08/02/2034	110	0,12
GBP	200 000	Scottish Hydro Electric Transmission plc, 2.13%, 24/03/2036	197	0,21
GBP	50 000	Severn Trent Utilities Finance plc, 6.25%, 07/06/2029	70	0,07
EUR	200 000	Smiths Group plc, 2.00%, 23/02/2027	233	0,25
GBP	50 000	Southern Gas Networks plc, 4.88%, 21/03/2029	68	0,07
GBP	100 000	SSE plc, 6.25%, 27/08/2038	136	0,14
USD	250 000	Standard Chartered plc, FRN, 5.24%, 13/01/2037	245	0,26
GBP	200 000	Unilever plc, 2.13%, 28/02/2028	260	0,27
		Royaume-Uni – Total	**4 654**	**4,89**
		États-Unis (30 avril 2025 : 53,03 %)		
USD	308 000	AbbVie, Inc., 5.05%, 15/03/2034	312	0,33
USD	100 000	AbbVie, Inc., 4.45%, 14/05/2046	85	0,09
USD	199 000	AbbVie, Inc., 5.40%, 15/03/2054	189	0,20
USD	290 000	Adobe, Inc., 2.30%, 01/02/2030	268	0,28
USD	20 000	Advanced Micro Devices, Inc., 3.92%, 01/06/2032	20	0,02
USD	113 000	AEP Texas, Inc., 5.85%, 15/10/2055	109	0,11
USD	5 000	Agilent Technologies, Inc., 2.30%, 12/03/2031	5	0,00
GBP	225 000	Alphabet, Inc., 4.63%, 13/11/2032	297	0,31
GBP	125 000	Alphabet, Inc., 6.13%, 13/02/2126	158	0,17
USD	40 000	Amazon.com, Inc., 5.80%, 13/03/2056	39	0,04
EUR	100 000	Amazon.com, Inc., 4.85%, 16/03/2064	116	0,12
USD	110 000	American Express Co., FRN, 4.44%, 03/05/2030	110	0,12
USD	75 000	American Express Co., FRN, 5.04%, 01/05/2034	75	0,08
USD	55 000	American Express Co., FRN, 5.63%, 28/07/2034	56	0,06
USD	30 000	American Honda Finance Corp., 5.20%, 08/04/2033	30	0,03
USD	120 000	American Honda Finance Corp., 4.90%, 10/01/2034	117	0,12
USD	200 000	American Tower Corp., 5.35%, 15/03/2035, REIT	201	0,21
USD	60 000	American Tower Corp., 3.10%, 15/06/2050, REIT	39	0,04
USD	228 000	American Tower Corp., 2.95%, 15/01/2051, REIT	142	0,15
USD	100 000	American Water Capital Corp., 4.00%, 01/12/2046	79	0,08
USD	250 000	Ameriprise Financial, Inc., 5.20%, 15/04/2035	251	0,26
USD	205 000	Amphenol Corp., 5.30%, 15/11/2055	192	0,20
USD	170 000	Apollo Global Management, Inc., 5.15%, 12/08/2035	165	0,17
USD	200 000	AppLovin Corp., 5.38%, 01/12/2031	202	0,21
USD	160 000	Ares Capital Corp., 2.15%, 15/07/2026	159	0,17
USD	50 000	Ares Capital Corp., 2.88%, 15/06/2028	48	0,05
USD	141 000	Arrow Electronics, Inc., 5.88%, 10/04/2034	146	0,15
USD	200 000	Ashtead Capital, Inc., 5.55%, 30/05/2033	203	0,21
USD	210 000	Assurant, Inc., 2.65%, 15/01/2032	184	0,19
USD	70 000	Assurant, Inc., 5.55%, 15/02/2036	70	0,07
USD	120 000	Astrazeneca Finance LLC, 4.60%, 02/03/2036	117	0,12

BLACKROCK FUNDS I ICAV

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (SUITE)

BLACKROCK ADVANTAGE GLOBAL CORPORATE CREDIT SCREENED FUND (suite)
Au 30 avril 2026

Devise	Nominal	Investissement	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Titres de créance d'entreprise (suite)				
		États-Unis (suite)		
USD	35 000	AT&T, Inc., 6.20%, 30/10/2056	35	0,04
USD	10 000	Athene Global Funding, 5.03%, 17/07/2030	10	0,01
USD	10 000	Atmos Energy Corp., 5.90%, 15/11/2033	11	0,01
USD	560 000	Autodesk, Inc., 2.40%, 15/12/2031	493	0,52
USD	40 000	Aviation Capital Group LLC, 5.38%, 15/07/2029	41	0,04
EUR	175 000	Baker Hughes Holdings LLC, 3.23%, 11/03/2030	205	0,22
USD	375 000	Baker Hughes Holdings LLC, 4.49%, 01/05/2030	375	0,39
USD	70 000	Baker Hughes Holdings LLC, 5.85%, 15/06/2056	69	0,07
USD	100 000	Bank of America Corp., 6.11%, 29/01/2037	105	0,11
USD	130 000	Bank of America Corp., FRN, 4.46%, 06/02/2032	128	0,13
USD	142 000	Bank of America Corp., FRN, 2.97%, 04/02/2033	129	0,13
USD	270 000	Bank of America Corp., FRN, 5.47%, 23/01/2035	276	0,29
USD	135 000	Bank of America Corp., FRN, 5.51%, 24/01/2036	138	0,14
USD	180 000	Bank of America Corp., FRN, 5.74%, 12/02/2036	183	0,19
USD	30 000	Bank of America Corp., FRN, 4.08%, 20/03/2051	23	0,02
USD	320 000	Bank of New York Mellon Corp. (The), FRN, 4.54%, 01/02/2029	321	0,34
USD	120 000	Bank of New York Mellon Corp. (The), FRN, 4.71%, 01/02/2034	119	0,12
USD	80 000	Bank of New York Mellon Corp. (The), FRN, 5.32%, 06/06/2036	81	0,09
USD	40 000	BMW US Capital LLC, 4.65%, 13/08/2029	40	0,04
EUR	100 000	Booking Holdings, Inc., 3.88%, 21/03/2045	104	0,11
EUR	150 000	Booking Holdings, Inc., 4.50%, 09/05/2046	168	0,18
EUR	100 000	Brambles USA, Inc., 3.63%, 02/04/2033	117	0,12
USD	125 000	Broadcom, Inc., 4.60%, 15/01/2033	124	0,13
USD	55 000	Broadcom, Inc., 4.95%, 15/01/2036	54	0,06
USD	359 000	Broadridge Financial Solutions, Inc., 2.60%, 01/05/2031	321	0,34
USD	20 000	Brooklyn Union Gas Co. (The), 6.42%, 18/07/2054	20	0,02
USD	125 000	Capital One Financial Corp., FRN, 6.05%, 01/02/2035	130	0,14
USD	50 000	Cardinal Health, Inc., 5.13%, 15/02/2029	51	0,05
USD	48 000	Cardinal Health, Inc., 5.45%, 15/02/2034	49	0,05
USD	100 000	Cardinal Health, Inc., 5.15%, 15/09/2035	99	0,10
USD	20 000	Cardinal Health, Inc., 5.75%, 15/11/2054	20	0,02
USD	259 000	Cboe Global Markets, Inc., 3.00%, 16/03/2032	238	0,25
USD	65 000	CBRE Services, Inc., 4.90%, 15/01/2033, REIT	64	0,07
USD	260 000	CBRE Services, Inc., 5.95%, 15/08/2034, REIT	271	0,29
USD	310 000	Cencora, Inc., 2.70%, 15/03/2031	284	0,30
USD	185 000	Cencora, Inc., 4.30%, 15/12/2047	152	0,16
USD	820 000	CH Robinson Worldwide, Inc., 4.20%, 15/04/2028	814	0,86
USD	205 000	Charles Schwab Corp. (The), FRN, 6.20%, 17/11/2029	214	0,22
USD	340 000	Charles Schwab Corp. (The), FRN, 5.85%, 19/05/2034	357	0,37
USD	60 000	Charter Communications Operating LLC, 3.85%, 01/04/2061	34	0,04
USD	100 000	Charter Communications Operating LLC, 3.95%, 30/06/2062	58	0,06
USD	350 000	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC, 3.70%, 15/11/2029	340	0,36
USD	30 000	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC, 2.74%, 31/12/2039	25	0,03
USD	115 000	Cheniere Energy, Inc., 5.65%, 15/04/2034	119	0,12
USD	100 000	Chevron Corp., 3.08%, 11/05/2050[2]	67	0,07
USD	105 000	Church & Dwight Co., Inc., 5.00%, 15/06/2052	95	0,10
USD	250 000	Citibank NA, 4.84%, 06/08/2029	254	0,27
USD	50 000	Citigroup, Inc., 6.63%, 15/06/2032	54	0,06
USD	20 000	Citigroup, Inc., 4.75%, 18/05/2046	17	0,02
USD	220 000	Citigroup, Inc., FRN, 4.54%, 19/09/2030	219	0,23
USD	480 000	Citigroup, Inc., FRN, 3.79%, 17/03/2033	451	0,47
USD	125 000	CNA Financial Corp., 5.20%, 15/08/2035	123	0,13
USD	100 000	Comcast Corp., 3.40%, 15/07/2046	68	0,07
USD	113 000	Comcast Corp., 2.89%, 01/11/2051	65	0,07
USD	21 000	Comcast Corp., 2.94%, 01/11/2056	12	0,01
USD	174 000	Comcast Corp., 2.99%, 01/11/2063	92	0,10
USD	27 000	CommonSpirit Health, 6.46%, 01/11/2052	29	0,03
EUR	225 000	Computershare US, Inc., 1.13%, 07/10/2031	229	0,24
USD	90 000	ConocoPhillips Co., 5.50%, 15/01/2055	86	0,09
USD	92 000	Consolidated Edison Co. of New York, Inc., 5.50%, 01/12/2039	93	0,10
USD	30 000	Constellation Brands, Inc., 4.90%, 01/05/2033	30	0,03
USD	200 000	Cox Communications, Inc., 4.80%, 01/02/2035	182	0,19
USD	220 000	CRH America Finance, Inc., 5.40%, 21/05/2034	225	0,24

BLACKROCK FUNDS I ICAV

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (SUITE)

BLACKROCK ADVANTAGE GLOBAL CORPORATE CREDIT SCREENED FUND (suite)
Au 30 avril 2026

Devise	Nominal	Investissement	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Titres de créance d'entreprise (suite)				
		États-Unis (suite)		
USD	250 000	CRH America Finance, Inc., 5.50%, 09/01/2035	256	0,27
USD	30 000	CSX Corp., 4.90%, 15/03/2055	27	0,03
USD	311 000	Cummins, Inc., 5.45%, 20/02/2054	301	0,32
USD	210 000	CVS Health Corp., 5.25%, 21/02/2033	213	0,22
USD	130 000	CVS Health Corp., 5.45%, 15/09/2035	131	0,14
USD	150 000	Daimler Truck Finance North America LLC, 5.40%, 20/09/2028	153	0,16
USD	70 000	Darden Restaurants, Inc., 6.30%, 10/10/2033	75	0,08
USD	6 000	Devon Energy Corp., 5.75%, 15/09/2054	6	0,01
USD	10 000	Diamondback Energy, Inc., 5.90%, 18/04/2064	10	0,01
USD	150 000	Duquesne Light Holdings, Inc., 2.78%, 07/01/2032	132	0,14
USD	386 000	Ecolab, Inc., 2.13%, 01/02/2032	340	0,36
USD	282 000	Ecolab, Inc., 2.75%, 18/08/2055	167	0,18
USD	5 000	Edison International, 5.45%, 15/06/2029	5	0,01
USD	30 000	Edison International, 4.80%, 15/03/2031	29	0,03
USD	455 000	Edwards Lifesciences Corp., 4.30%, 15/06/2028	454	0,48
USD	50 000	Electronic Arts, Inc., 1.85%, 15/02/2031	46	0,05
USD	360 000	Electronic Arts, Inc., 2.95%, 15/02/2051[2]	297	0,31
USD	14 000	Eli Lilly & Co., 4.88%, 27/02/2053	12	0,01
USD	35 000	Eli Lilly & Co., 4.95%, 27/02/2063	31	0,03
USD	68 000	Eli Lilly & Co., 5.20%, 14/08/2064	62	0,07
USD	130 000	EOG Resources, Inc., 4.95%, 15/04/2050	116	0,12
EUR	200 000	Equinix Europe 2 Financing Corp. LLC, 4.00%, 19/05/2034, REIT	233	0,24
USD	90 000	Equinix, Inc., 1.45%, 15/05/2026, REIT	90	0,09
EUR	200 000	Equinix, Inc., 0.25%, 15/03/2027, REIT	229	0,24
EUR	100 000	Equinix, Inc., 1.00%, 15/03/2033, REIT	97	0,10
USD	100 000	Equinix, Inc., 2.95%, 15/09/2051, REIT	62	0,07
USD	20 000	ERAC USA Finance LLC, 4.60%, 01/05/2028	20	0,02
USD	30 000	ERAC USA Finance LLC, 4.90%, 01/05/2033	30	0,03
USD	20 000	ERAC USA Finance LLC, 5.40%, 01/05/2053	19	0,02
USD	20 000	Eversource Energy, 5.95%, 15/07/2034	21	0,02
USD	200 000	Eversource Energy, 3.45%, 15/01/2050	138	0,15
USD	200 000	Exelon Corp., 5.63%, 15/06/2035	205	0,22
USD	225 000	Expand Energy Corp., 5.70%, 15/01/2035	229	0,24

Devise	Nominal	Investissement	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Titres de créance d'entreprise (suite)				
		États-Unis (suite)		
USD	200 000	Expedia Group, Inc., 5.50%, 15/04/2036	197	0,21
USD	67 000	Exxon Mobil Corp., 4.33%, 19/03/2050	56	0,06
USD	190 000	Exxon Mobil Corp., 3.45%, 15/04/2051	136	0,14
USD	50 000	Federal Realty OP LP, 4.50%, 01/12/2044, REIT	43	0,04
USD	70 000	Ferguson Enterprises, Inc., 4.35%, 15/03/2031	69	0,07
USD	300 000	Fifth Third Bancorp, FRN, 4.90%, 06/09/2030	301	0,32
USD	160 000	First American Financial Corp., 2.40%, 15/08/2031	139	0,15
USD	100 000	First American Financial Corp., 5.45%, 30/09/2034	98	0,10
USD	100 000	Florida Power & Light Co., 3.15%, 01/10/2049	67	0,07
USD	120 000	Flowserve Corp., 2.80%, 15/01/2032	106	0,11
USD	200 000	Ford Motor Credit Co. LLC, 4.97%, 06/04/2029	198	0,21
EUR	275 000	Ford Motor Credit Co. LLC, 4.45%, 16/09/2032	322	0,34
USD	200 000	Ford Motor Credit Co. LLC, 5.75%, 06/04/2033[2]	198	0,21
USD	125 000	Fox Corp., 6.50%, 13/10/2033	134	0,14
EUR	300 000	General Electric Co., 1.50%, 17/05/2029	335	0,35
USD	126 000	General Motors Financial Co., Inc., 2.35%, 08/01/2031	113	0,12
USD	85 000	General Motors Financial Co., Inc., 5.60%, 18/06/2031	87	0,09
USD	485 000	Gilead Sciences, Inc., 5.10%, 15/06/2035	489	0,51
USD	48 000	GlaxoSmithKline Capital, Inc., 6.38%, 15/05/2038	53	0,06
USD	200 000	Globe Life, Inc., 5.85%, 15/09/2034	207	0,22
USD	150 000	GLP Capital LP, 5.63%, 01/03/2036, REIT	147	0,15
USD	150 000	Goldman Sachs Group, Inc. (The), 6.75%, 01/10/2037	163	0,17
USD	112 000	Goldman Sachs Group, Inc. (The), 6.25%, 01/02/2041	119	0,12
USD	20 000	Goldman Sachs Group, Inc. (The), 4.75%, 21/10/2045	17	0,02
USD	420 000	Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN, 4.59%, 20/04/2030	419	0,44
USD	216 000	Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN, 5.85%, 25/04/2035	224	0,24
USD	20 000	Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN, 5.33%, 23/07/2035	20	0,02
USD	240 000	Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN, 5.54%, 28/01/2036	244	0,26
EUR	625 000	Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN, 4.14%, 17/02/2039	716	0,75

BLACKROCK FUNDS I ICAV

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (SUITE)

BLACKROCK ADVANTAGE GLOBAL CORPORATE CREDIT SCREENED FUND (suite)
Au 30 avril 2026

Devise	Nominal	Investissement	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Titres de créance d'entreprise (suite)				
		États-Unis (suite)		
USD	70 000	Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN, 5.39%, 02/02/2041	68	0,07
USD	15 000	Goodman US Finance Six LLC, 5.13%, 07/10/2034, REIT	15	0,02
USD	165 000	HCA, Inc., 5.20%, 01/06/2028	167	0,18
USD	200 000	HCA, Inc., 5.45%, 01/04/2031	205	0,22
USD	300 000	HCA, Inc., 5.50%, 01/03/2032	307	0,32
USD	90 000	HCA, Inc., 4.60%, 15/11/2032	88	0,09
USD	110 000	HCA, Inc., 5.60%, 01/04/2034	113	0,12
USD	120 000	HCA, Inc., 5.45%, 15/09/2034	122	0,13
USD	105 000	HCA, Inc., 4.63%, 15/03/2052	84	0,09
USD	15 000	HCA, Inc., 5.70%, 15/11/2055	14	0,01
USD	16 000	HCA, Inc., 6.10%, 01/04/2064	15	0,02
USD	35 000	Hexcel Corp., 4.90%, 15/05/2031	35	0,04
USD	200 000	Hexcel Corp., FRN, 4.20%, 15/02/2027	200	0,21
USD	104 000	Home Depot, Inc. (The), 5.95%, 01/04/2041	110	0,12
USD	72 000	Home Depot, Inc. (The), 3.90%, 15/06/2047	56	0,06
USD	115 000	Home Depot, Inc. (The), 2.38%, 15/03/2051	64	0,07
USD	110 000	Home Depot, Inc. (The), 3.63%, 15/04/2052	79	0,08
USD	20 000	Home Depot, Inc. (The), 5.40%, 25/06/2064	19	0,02
USD	120 000	Hormel Foods Corp., 3.05%, 03/06/2051	77	0,08
USD	100 000	Hyundai Capital America, 4.80%, 10/01/2033	98	0,10
USD	115 000	Intel Corp., 5.30%, 15/05/2036	115	0,12
USD	95 000	Intel Corp., 6.13%, 15/05/2056	94	0,10
USD	40 000	Intercontinental Exchange, Inc., 2.10%, 15/06/2030	36	0,04
USD	10 000	Intercontinental Exchange, Inc., 4.95%, 15/06/2052	9	0,01
USD	130 000	International Business Machines Corp., 3.50%, 15/05/2029	126	0,13
USD	325 000	International Business Machines Corp., 3.43%, 09/02/2052	213	0,22
USD	240 000	Intuit, Inc., 1.65%, 15/07/2030	214	0,23
USD	49 000	Intuit, Inc., 5.50%, 15/09/2053	44	0,05
USD	35 000	ITC Holdings Corp., 4.95%, 22/09/2027	35	0,04
USD	160 000	ITC Holdings Corp., 2.95%, 14/05/2030	150	0,16
USD	20 000	ITC Holdings Corp., 5.40%, 01/06/2033	20	0,02
USD	210 000	Jabil, Inc., 5.45%, 01/02/2029	214	0,22

Devise	Nominal	Investissement	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Titres de créance d'entreprise (suite)				
		États-Unis (suite)		
USD	55 000	Jabil, Inc., 4.75%, 01/02/2033	54	0,06
USD	120 000	Janus Henderson US Holdings, Inc., 5.45%, 10/09/2034	121	0,13
USD	80 000	John Deere Capital Corp., 4.13%, 18/01/2029	80	0,08
USD	151 406	John Sevier Combined Cycle Generation LLC, 4.63%, 15/01/2042	146	0,15
USD	544 000	JPMorgan Chase & Co., FRN, 4.92%, 24/01/2029	548	0,58
USD	90 000	JPMorgan Chase & Co., FRN, 4.41%, 23/04/2030	90	0,09
USD	390 000	JPMorgan Chase & Co., FRN, 2.96%, 25/01/2033	354	0,37
USD	15 000	JPMorgan Chase & Co., FRN, 6.25%, 23/10/2034	16	0,02
USD	200 000	JPMorgan Chase & Co., FRN, 5.34%, 23/01/2035	203	0,21
USD	185 000	JPMorgan Chase & Co., FRN, 5.29%, 22/07/2035	187	0,20
USD	40 000	JPMorgan Chase & Co., FRN, 4.95%, 22/10/2035	40	0,04
USD	25 000	JPMorgan Chase & Co., FRN, 5.58%, 23/07/2036	25	0,03
USD	200 000	JPMorgan Chase & Co., FRN, 2.53%, 19/11/2041	140	0,15
USD	110 000	JPMorgan Chase & Co., FRN, 3.96%, 15/11/2048	86	0,09
USD	200 000	Kellanova, 5.75%, 16/05/2054	195	0,21
USD	53 000	Keysight Technologies, Inc., 4.95%, 15/10/2034	53	0,06
USD	300 000	Kinder Morgan, Inc., 5.40%, 01/02/2034	307	0,32
USD	113 000	Kinder Morgan, Inc., 5.95%, 01/08/2054	112	0,12
USD	7 000	Kraft Heinz Foods Co., 5.20%, 15/07/2045	6	0,01
USD	20 000	Kroger Co. (The), 5.40%, 15/01/2049	19	0,02
USD	33 000	Kroger Co. (The), 5.65%, 15/09/2064	31	0,03
USD	130 000	Laboratory Corp. of America Holdings, 2.95%, 01/12/2029	123	0,13
USD	250 000	Laboratory Corp. of America Holdings, 4.80%, 01/10/2034	245	0,26
USD	587 000	Lam Research Corp., 1.90%, 15/06/2030	532	0,56
USD	20 000	Lam Research Corp., 3.13%, 15/06/2060	12	0,01
USD	220 000	Las Vegas Sands Corp., 6.20%, 15/08/2034	226	0,24
USD	62 000	Lear Corp., 3.80%, 15/09/2027	61	0,06
USD	509 000	Lennox International, Inc., 5.50%, 15/09/2028	519	0,55
USD	50 000	Liberty Mutual Group, Inc., 4.57%, 01/02/2029	50	0,05
USD	202 000	LPL Holdings, Inc., 5.65%, 15/03/2035	202	0,21
USD	130 000	M&T Bank Corp., FRN, 5.30%, 18/04/2036	129	0,14
USD	50 000	Marriott International, Inc., 3.13%, 15/06/2026	50	0,05

BLACKROCK FUNDS I ICAV

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (SUITE)

BLACKROCK ADVANTAGE GLOBAL CORPORATE CREDIT SCREENED FUND (suite)
Au 30 avril 2026

Devise	Nominal	Investissement	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Titres de créance d'entreprise (suite)				
		États-Unis (suite)		
USD	80 000	Marriott International, Inc., 5.10%, 01/05/2038	77	0,08
USD	130 000	Mars, Inc., 4.75%, 20/04/2033	129	0,14
USD	100 000	Marsh & McLennan Cos., Inc., 4.75%, 15/03/2039	95	0,10
USD	250 000	Marsh & McLennan Cos., Inc., 4.20%, 01/03/2048	200	0,21
USD	40 000	Martin Marietta Materials, Inc., 4.25%, 15/12/2047	32	0,03
USD	40 000	Martin Marietta Materials, Inc., 3.20%, 15/07/2051	26	0,03
EUR	100 000	Mastercard, Inc., 2.10%, 01/12/2027	116	0,12
USD	229 000	Mastercard, Inc., 4.55%, 15/01/2035	225	0,24
USD	140 000	Mastercard, Inc., 3.80%, 21/11/2046	109	0,11
USD	15 000	Mastercard, Inc., 3.65%, 01/06/2049	11	0,01
USD	100 000	McDonald's Corp., 4.95%, 03/03/2035	99	0,10
USD	100 000	McDonald's Corp., 4.88%, 09/12/2045	89	0,09
USD	100 000	McDonald's Corp., 4.20%, 01/04/2050	79	0,08
USD	70 000	McKesson Corp., 4.65%, 30/05/2030	70	0,07
USD	70 000	McKesson Corp., 4.95%, 30/05/2032	71	0,07
USD	100 000	McKesson Corp., 5.25%, 30/05/2035	102	0,11
USD	100 000	Mead Johnson Nutrition Co., 4.60%, 01/06/2044	87	0,09
USD	200 000	Meta Platforms, Inc., 4.60%, 15/11/2032	198	0,21
USD	100 000	Meta Platforms, Inc., 4.88%, 15/11/2035	98	0,10
USD	80 000	Meta Platforms, Inc., 5.25%, 15/05/2036	80	0,08
USD	50 000	Meta Platforms, Inc., 5.50%, 15/11/2045	47	0,05
USD	125 000	Meta Platforms, Inc., 5.63%, 15/11/2055	115	0,12
EUR	100 000	Metropolitan Life Global Funding I, 0.55%, 16/06/2027	114	0,12
USD	290 000	MGIC Investment Corp., 5.25%, 15/08/2028	290	0,30
USD	80 000	Microsoft Corp., 2.53%, 01/06/2050	48	0,05
USD	70 000	Microsoft Corp., 3.04%, 17/03/2062	42	0,04
EUR	100 000	Morgan Stanley, 1.38%, 27/10/2026	117	0,12
USD	97 000	Morgan Stanley, 4.38%, 22/01/2047	80	0,08
USD	222 000	Morgan Stanley, FRN, 2.48%, 21/01/2028	219	0,23
USD	40 000	Morgan Stanley, FRN, 2.70%, 22/01/2031	37	0,04
USD	40 000	Morgan Stanley, FRN, 1.79%, 13/02/2032	35	0,04
USD	210 000	Morgan Stanley, FRN, 2.51%, 20/10/2032	186	0,20
USD	135 000	Morgan Stanley, FRN, 5.42%, 21/07/2034	138	0,14
USD	70 000	Morgan Stanley, FRN, 5.83%, 19/04/2035	73	0,08
USD	94 000	Morgan Stanley, FRN, 5.32%, 19/07/2035	95	0,10
USD	40 000	Morgan Stanley, FRN, 5.59%, 18/01/2036	41	0,04
USD	120 000	Morgan Stanley, FRN, 5.95%, 19/01/2038	124	0,13
USD	40 000	Morgan Stanley, FRN, 3.22%, 22/04/2042	30	0,03
USD	250 000	Morgan Stanley Private Bank NA, FRN, 4.47%, 06/07/2028	250	0,26
USD	130 000	Motorola Solutions, Inc., 4.60%, 23/05/2029	130	0,14
USD	184 000	Motorola Solutions, Inc., 2.75%, 24/05/2031	168	0,18
USD	165 000	Motorola Solutions, Inc., 5.60%, 01/06/2032	171	0,18
USD	170 000	Motorola Solutions, Inc., 5.40%, 15/04/2034	172	0,18
USD	30 000	Motorola Solutions, Inc., 5.50%, 01/09/2044	29	0,03
USD	70 000	MPLX LP, 2.65%, 15/08/2030	65	0,07
USD	55 000	MPLX LP, 4.70%, 15/04/2048	45	0,05
USD	150 000	MPLX LP, 5.50%, 15/02/2049	136	0,14
USD	290 000	MPLX LP, 4.95%, 14/03/2052	242	0,25
USD	136 000	MSCI, Inc., 5.25%, 01/09/2035	134	0,14
USD	150 000	Nasdaq, Inc., FRN, 3.85%, 30/06/2026	150	0,16
USD	40 000	Nasdaq, Inc., FRN, 6.10%, 28/06/2063	40	0,04
USD	245 000	National Fuel Gas Co., 5.95%, 15/03/2035	255	0,27
USD	150 000	Nestle Holdings, Inc., 3.90%, 24/09/2038	133	0,14
USD	300 000	NetApp, Inc., 2.38%, 22/06/2027	293	0,31
USD	250 000	New York State Electric & Gas Corp., 3.25%, 01/12/2026	249	0,26
USD	100 000	New York State Electric & Gas Corp., 3.30%, 15/09/2049	68	0,07
USD	50 000	NextEra Energy Capital Holdings, Inc., 5.25%, 15/03/2034	51	0,05
USD	64 000	NextEra Energy Capital Holdings, Inc., 5.55%, 15/03/2054	60	0,06
USD	100 000	NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN, 4.80%, 01/12/2077	98	0,10
USD	150 000	Niagara Mohawk Power Corp., 3.03%, 27/06/2050	94	0,10
USD	160 000	Niagara Mohawk Power Corp., 5.66%, 17/01/2054	150	0,16
USD	10 000	Novartis Capital Corp., 4.10%, 16/03/2029	10	0,01
USD	100 000	Novartis Capital Corp., 4.40%, 06/05/2044	88	0,09
USD	5 000	Novartis Capital Corp., 2.75%, 14/08/2050	3	0,00
USD	60 000	NSTAR Electric Co., 4.55%, 01/06/2052	50	0,05

BLACKROCK FUNDS I ICAV

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (SUITE)

BLACKROCK ADVANTAGE GLOBAL CORPORATE CREDIT SCREENED FUND (suite)
Au 30 avril 2026

Devise	Nominal	Investissement	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Titres de créance d'entreprise (suite)				
		États-Unis (suite)		
USD	380 000	Nucor Corp., 2.98%, 15/12/2055	233	0,25
USD	395 000	NVR, Inc., 3.00%, 15/05/2030	372	0,39
USD	100 000	Omnicom Group, Inc., 4.20%, 02/03/2029	99	0,10
USD	213 000	Oncor Electric Delivery Co. LLC, 3.80%, 30/09/2047	161	0,17
USD	25 000	Oncor Electric Delivery Co. LLC, 5.35%, 01/10/2052	23	0,02
USD	100 000	Oncor Electric Delivery Co. LLC, 5.80%, 01/04/2055	99	0,10
USD	100 000	ONE Gas, Inc., 4.25%, 01/09/2032	98	0,10
USD	150 000	ONEOK Partners LP, 6.13%, 01/02/2041	154	0,16
USD	15 000	ONEOK, Inc., 6.35%, 15/01/2031	16	0,02
USD	18 000	ONEOK, Inc., 6.10%, 15/11/2032	19	0,02
USD	100 000	ONEOK, Inc., 5.20%, 15/07/2048	88	0,09
USD	90 000	ONEOK, Inc., 7.15%, 15/01/2051	99	0,10
USD	30 000	ONEOK, Inc., 6.63%, 01/09/2053	31	0,03
USD	195 000	Oracle Corp., 5.50%, 03/08/2035	186	0,20
USD	89 000	Oracle Corp., 3.85%, 15/07/2036	73	0,08
USD	100 000	Oracle Corp., 4.50%, 08/07/2044	74	0,08
USD	35 000	Oracle Corp., 3.60%, 01/04/2050	21	0,02
USD	7 000	Oracle Corp., 3.95%, 25/03/2051	4	0,00
USD	179 000	Oracle Corp., 5.55%, 06/02/2053[2]	142	0,15
USD	50 000	Oracle Corp., 4.38%, 15/05/2055	33	0,03
USD	144 000	Oracle Corp., 3.85%, 01/04/2060	84	0,09
USD	150 000	Pacific Gas and Electric Co., 5.20%, 01/05/2036	146	0,15
USD	50 000	Pacific Gas and Electric Co., 6.00%, 01/05/2056	48	0,05
USD	100 000	Pacific Life Global Funding II, 2.45%, 11/01/2032	89	0,09
USD	260 000	PECO Energy Co., 3.05%, 15/03/2051	168	0,18
USD	28 000	PepsiCo, Inc., 4.00%, 02/05/2047	22	0,02
USD	66 000	PepsiCo, Inc., 4.20%, 18/07/2052	53	0,06
USD	8 000	PepsiCo, Inc., 4.65%, 15/02/2053	7	0,01
USD	115 000	PepsiCo, Inc., 5.25%, 17/07/2054	110	0,12
USD	150 000	Pioneer Natural Resources Co., 2.15%, 15/01/2031	136	0,14
USD	260 000	PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN, 6.62%, 20/10/2027	263	0,28
USD	150 000	PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN, 5.68%, 22/01/2035	155	0,16
USD	171 000	PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN, 5.40%, 23/07/2035	173	0,18
USD	20 000	Potomac Electric Power Co., 4.15%, 15/03/2043	17	0,02
USD	150 000	Progressive Corp. (The), 4.95%, 15/06/2033	151	0,16
USD	30 000	Progressive Corp. (The), 3.95%, 26/03/2050	23	0,02
USD	500 000	Progressive Corp. (The), 3.70%, 15/03/2052	364	0,38
USD	150 000	Prologis LP, 5.25%, 15/06/2053, REIT	140	0,15
USD	189 000	Public Service Electric and Gas Co., 3.00%, 01/03/2051	122	0,13
USD	50 000	Public Service Electric and Gas Co., 5.45%, 01/03/2054	48	0,05
USD	190 000	Public Service Enterprise Group, Inc., 1.60%, 15/08/2030	168	0,18
USD	50 000	Public Service Enterprise Group, Inc., 5.45%, 01/04/2034	51	0,05
USD	43 000	PulteGroup, Inc., 6.38%, 15/05/2033	46	0,05
USD	90 000	PulteGroup, Inc., 6.00%, 15/02/2035	94	0,10
USD	222 000	Quanta Services, Inc., 2.90%, 01/10/2030	207	0,22
USD	70 000	Quanta Services, Inc., 5.10%, 09/08/2035	69	0,07
USD	160 000	Quest Diagnostics, Inc., 2.95%, 30/06/2030	150	0,16
USD	150 000	Realty Income Corp., 5.13%, 15/04/2035, REIT	150	0,16
USD	425 000	Regeneron Pharmaceuticals, Inc., 1.75%, 15/09/2030	378	0,40
USD	250 000	Regeneron Pharmaceuticals, Inc., 2.80%, 15/09/2050	151	0,16
USD	430 000	Reliance, Inc., 2.15%, 15/08/2030	388	0,41
USD	55 000	RGA Global Funding, 5.05%, 06/12/2031	55	0,06
USD	70 000	Roper Technologies, Inc., 4.25%, 15/09/2028	69	0,07
USD	40 000	Roper Technologies, Inc., 5.10%, 15/09/2035	39	0,04
USD	200 000	Ross Stores, Inc., 1.88%, 15/04/2031	176	0,18
USD	80 000	S&P Global, Inc., 5.25%, 15/09/2033	82	0,09
USD	50 000	S&P Global, Inc., 3.25%, 01/12/2049	34	0,04
USD	190 000	S&P Global, Inc., 2.30%, 15/08/2060	92	0,10
USD	40 000	Salesforce, Inc., 4.50%, 15/03/2028	40	0,04
USD	50 000	Salesforce, Inc., 4.65%, 15/03/2029	50	0,05
USD	290 000	Salesforce, Inc., 5.55%, 15/03/2036	289	0,30
USD	100 000	San Diego Gas & Electric Co., 4.50%, 15/08/2040	90	0,10
USD	59 000	Sempra, 6.00%, 15/10/2039	60	0,06
USD	377 000	ServiceNow, Inc., 1.40%, 01/09/2030	329	0,35

BLACKROCK FUNDS I ICAV

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (SUITE)

BLACKROCK ADVANTAGE GLOBAL CORPORATE CREDIT SCREENED FUND (suite)
Au 30 avril 2026

Devise	Nominal	Investissement	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Titres de créance d'entreprise (suite)				
		États-Unis (suite)		
USD	50 000	Sherwin-Williams Co. (The), 4.80%, 01/09/2031	50	0,05
USD	190 000	Sherwin-Williams Co. (The), 5.15%, 15/08/2035	191	0,20
USD	140 000	Simon Property Group LP, 5.85%, 08/03/2053, REIT	140	0,15
USD	288 000	Snap-on, Inc., 3.10%, 01/05/2050	193	0,20
USD	190 000	Solventum Corp., 5.60%, 23/03/2034	194	0,20
USD	54 000	Southern California Edison Co., 4.50%, 01/09/2040	47	0,05
USD	98 000	Southern California Edison Co., 5.75%, 15/04/2054	90	0,09
USD	200 000	Southwest Gas Corp., 3.18%, 15/08/2051	131	0,14
USD	200 000	Sumisho Air Lease Corp., 3.13%, 01/12/2030	185	0,19
USD	100 000	Sun Communities Operating LP, 4.20%, 15/04/2032, REIT	96	0,10
USD	45 000	Synchrony Financial, FRN, 5.94%, 02/08/2030	46	0,05
USD	65 000	Synchrony Financial, FRN, 6.00%, 29/07/2036	65	0,07
USD	125 000	Tapestry, Inc., 3.05%, 15/03/2032	113	0,12
USD	216 000	Tapestry, Inc., 5.50%, 11/03/2035	217	0,23
USD	95 000	Targa Resources Corp., 4.95%, 15/04/2052	80	0,08
USD	190 000	Targa Resources Corp., 6.50%, 15/02/2053	197	0,21
USD	8 000	TD SYNNEX Corp., 5.30%, 10/10/2035	8	0,01
USD	390 000	Teledyne Technologies, Inc., 2.75%, 01/04/2031	357	0,37
USD	291 000	Texas Instruments, Inc., 4.10%, 16/08/2052	231	0,24
USD	30 000	Texas Instruments, Inc., 5.05%, 18/05/2063	27	0,03
USD	110 000	T-Mobile USA, Inc., 3.88%, 15/04/2030	107	0,11
USD	89 000	T-Mobile USA, Inc., 4.38%, 15/04/2040	78	0,08
USD	60 000	T-Mobile USA, Inc., 5.65%, 15/01/2053	56	0,06
USD	30 000	T-Mobile USA, Inc., 5.50%, 15/01/2055	28	0,03
USD	72 000	T-Mobile USA, Inc., 5.25%, 15/06/2055	64	0,07
USD	125 000	T-Mobile USA, Inc., 5.88%, 15/11/2055	121	0,13
USD	30 000	T-Mobile USA, Inc., 5.80%, 15/09/2062	29	0,03
USD	50 000	Travelers Cos., Inc. (The), 6.25%, 15/06/2037	55	0,06
USD	90 000	Trimble, Inc., 6.10%, 15/03/2033	94	0,10
USD	325 000	TSMC Arizona Corp., 4.25%, 22/04/2032	323	0,34
USD	100 000	Union Pacific Corp., 2.97%, 16/09/2062	58	0,06
USD	7 000	Union Pacific Corp., 3.80%, 06/04/2071	5	0,01
USD	180 000	UnitedHealth Group, Inc., 5.05%, 15/04/2053	159	0,17
USD	55 000	US Bancorp, FRN, 5.68%, 23/01/2035	57	0,06
USD	480 000	US Bancorp, FRN, 5.42%, 12/02/2036	489	0,51
USD	50 000	Valero Energy Corp., 6.63%, 15/06/2037	55	0,06
USD	60 000	Valero Energy Corp., 4.00%, 01/06/2052	44	0,05
USD	120 000	Ventas Realty LP, 2.50%, 01/09/2031, REIT	107	0,11
USD	50 000	Ventas Realty LP, 5.00%, 15/01/2035, REIT	49	0,05
USD	300 000	VeriSign, Inc., 2.70%, 15/06/2031	270	0,28
USD	215 000	VeriSign, Inc., 5.25%, 01/06/2032	218	0,23
USD	32 000	Verisk Analytics, Inc., 5.25%, 05/06/2034	32	0,03
USD	100 000	Verisk Analytics, Inc., 3.63%, 15/05/2050	70	0,07
CAD	50 000	Verizon Communications, Inc., 3.63%, 16/05/2050	28	0,03
USD	200 000	Verizon Communications, Inc., 5.88%, 30/11/2055	194	0,20
USD	320 000	Verizon Communications, Inc., 2.99%, 30/10/2056	187	0,20
USD	170 000	Verizon Communications, Inc., 3.70%, 22/03/2061	113	0,12
USD	510 000	VICI Properties LP, 3.75%, 15/02/2027, REIT	506	0,53
USD	69 000	VICI Properties LP, 5.13%, 15/05/2032, REIT	68	0,07
USD	195 000	VICI Properties LP, 5.63%, 01/04/2035, REIT	195	0,21
USD	100 000	VICI Properties LP, 6.13%, 01/04/2054, REIT	97	0,10
USD	50 000	Washington Gas Light Co., 3.65%, 15/09/2049	36	0,04
USD	185 000	Wells Fargo & Co., FRN, 5.21%, 03/12/2035	185	0,19
USD	30 000	Wells Fargo & Co., FRN, 4.61%, 25/04/2053	25	0,03
USD	120 000	Welltower OP LLC, 2.80%, 01/06/2031, REIT	110	0,12
USD	180 000	Welltower OP LLC, 2.75%, 15/01/2032, REIT	162	0,17
USD	30 000	Welltower OP LLC, 5.13%, 01/07/2035, REIT	30	0,03
USD	142 000	Western Midstream Operating LP, 5.45%, 15/11/2034	141	0,15
USD	65 000	Western Midstream Operating LP, 5.50%, 15/12/2035	64	0,07
USD	53 000	Western Midstream Operating LP, FRN, 5.25%, 01/02/2050	45	0,05
USD	130 000	Western-Southern Global Funding, 4.50%, 16/07/2028	130	0,14
USD	190 000	Williams Cos., Inc. (The), 4.80%, 15/11/2029	192	0,20
USD	80 000	Willis North America, Inc., 5.35%, 15/05/2033	81	0,09
USD	148 000	Willis North America, Inc., 5.90%, 05/03/2054	145	0,15
USD	100 000	Workday, Inc., 3.80%, 01/04/2032	93	0,10
USD	50 000	Xylem, Inc., 3.25%, 01/11/2026	50	0,05

BLACKROCK FUNDS I ICAV

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (SUITE)

BLACKROCK ADVANTAGE GLOBAL CORPORATE CREDIT SCREENED FUND (suite)
Au 30 avril 2026

Devise	Nominal	Investissement	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquida-tive
Titres de créance d'entreprise (suite)				
		États-Unis (suite)		
USD	370 000	Xylem, Inc., 2.25%, 30/01/2031	334	0,35
		États-Unis – Total	**54 601**	**57,34**
Total des investissements en titres de créance d'entreprise			**91 641**	**96,23**
Titres adossés à des actifs (30 avril 2025 : 0,06 %)				
		Irlande (30 avril 2025 : 0,06 %)		
Total des valeurs mobilières admises à une cote officielle en bourse et négociées sur un autre marché réglementé			**91 641**	**96,23**

Nombre de contrats	Devise	Montant nominal	Description	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé (30 avril 2025 : (0,01) %)					
Contrats à terme ferme (futures) négociés en bourse (30 avril 2025 : (0,01) %)					
Australie (30 avril 2025 : 0,01 %)					
Allemagne (30 avril 2025 : 0,01 %)					
(2)	EUR	(200 000)	Euro-Bund June 2026	5	0,01
(5)	EUR	(500 000)	Euro-Buxl 30 Year Bond June 2026	9	0,01
Allemagne – Total				**14**	**0,02**
États-Unis (30 avril 2025 : 0,06 %)					
(39)	USD	(3 900 000)	US 10 Year Note June 2026	69	0,07
(5)	USD	(500 000)	US 10 Year Ultra Bond June 2026	16	0,02
(21)	USD	(2 100 000)	US Ultra Bond June 2026	101	0,10
États-Unis – Total				**186**	**0,19**
Total des plus-values latentes sur contrats à terme ferme (futures) négociés en bourse				**200**	**0,21**
Australie (30 avril 2025 : 0,00 %)					
4	AUD	4 000	Australia 10 Year Bond June 2026	(4)	0,00
Australie – Total				**(4)**	**0,00**
Canada (30 avril 2025 : 0,00 %)					
12	CAD	1 200 000	Canada 10 Year Bond June 2026	(29)	(0,03)
Canada – Total				**(29)**	**(0,03)**
Allemagne (30 avril 2025 : 0,00 %)					
50	EUR	5 000 000	Euro-Schatz June 2026	(1)	0,00
Allemagne – Total				**(1)**	**0,00**
Royaume-Uni (30 avril 2025 : 0,00 %)					
1	GBP	100 000	Long Gilt June 2026	(8)	(0,01)
Royaume-Uni – Total				**(8)**	**(0,01)**
États-Unis (30 avril 2025 : (0,09) %)					
19	USD	3 800 000	US 2 Year Note June 2026	(27)	(0,03)
1	USD	100 000	US 5 Year Note June 2026[3]	–	0,00

BLACKROCK FUNDS I ICAV

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (SUITE)

BLACKROCK ADVANTAGE GLOBAL CORPORATE CREDIT SCREENED FUND (suite)
Au 30 avril 2026

Nombre de contrats	Devise	Montant nominal	Description	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Contrats à terme ferme (futures) négociés en bourse (suite)					
États-Unis (suite)					
31	USD	3 100 000	US Long Bond June 2026	(145)	(0,15)
États-Unis – Total				**(172)**	**(0,18)**
Total des plus-values latentes sur les contrats à terme ferme (futures) négociés en bourse				**(214)**	**(0,22)**
Total des moins-values nettes latentes sur les contrats à terme ferme (futures) négociés en bourse				**(14)**	**(0,01)**
Total des instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé				**(14)**	**(0,01)**

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Contrepartie	Date d'échéance	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Instruments financiers dérivés de gré à gré (30 avril 2025 : 1,34 %)							
Contrats de change à terme de gré à gré[4] (30 avril 2025 : 1,34 %)							
CAD	105 000	USD	75 352	Barclays	5 mai 2026	2	0,00
EUR	445 000	USD	513 540	Goldman Sachs	5 mai 2026	8	0,01
GBP	120 000	USD	158 240	Barclays	5 mai 2026	5	0,01
Total des plus-values latentes (30 avril 2025 : 0,04 %)						**15**	**0,02**
Catégorie de capitalisation X (couverte) en CHF (30 avril 2025 : 0,00 %)							
CHF	825	USD[3]	1 048	J.P. Morgan	15 mai 2026	–	0,00
Total des plus-values latentes						**–**	**0,00**
Catégorie de capitalisation X (couverte) en GBP (30 avril 2025 : 2,11 %)							
GBP	55 718 288	USD	74 881 572	J.P. Morgan	15 mai 2026	831	0,87
Total des plus-values latentes						**831**	**0,87**
Catégorie de capitalisation Z (couverte) en EUR (30 avril 2025 : 0,67 %)							
EUR	8 493 973	USD	9 963 588	J.P. Morgan	15 mai 2026	4	0,00
Total des plus-values latentes						**4**	**0,00**
Total des plus-values latentes sur contrats de change à terme de gré à gré						**850**	**0,89**
USD	258 087	AUD	375 000	Citibank	5 mai 2026	(11)	(0,01)
USD	267 862	AUD	375 000	Bank of America	2 juin 2026	(2)	0,00
USD	2 861 247	CAD	3 981 014	BNP Paribas	5 mai 2026	(64)	(0,07)
USD	2 841 114	CAD	3 876 014	Bank of America	2 juin 2026	(10)	(0,01)
USD	326 329	CHF	260 000	Bank of America	5 mai 2026	(6)	(0,01)
USD	332 021	CHF	260 000	Goldman Sachs	2 juin 2026	(1)	0,00
USD	23 866 777	EUR	20 712 940	Bank of America	5 mai 2026	(430)	(0,45)
USD	23 733 450	EUR	20 267 940	Bank of America	2 juin 2026	(73)	(0,08)
USD	3 693 025	GBP	2 789 000	Citibank	5 mai 2026	(97)	(0,10)
USD	3 605 011	GBP	2 669 000	Goldman Sachs	2 juin 2026	(22)	(0,02)
Total des moins-values latentes (30 avril 2025 : (1,48) %)						**(716)**	**(0,75)**
Total des moins-values latentes sur contrats de change à terme de gré à gré						**(716)**	**(0,75)**
Total net des plus-values latentes sur contrats de change à terme de gré à gré						**134**	**0,14**
Total des instruments financiers dérivés de gré à gré						**134**	**0,14**

BLACKROCK FUNDS I ICAV

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (SUITE)

BLACKROCK ADVANTAGE GLOBAL CORPORATE CREDIT SCREENED FUND (suite)
Au 30 avril 2026

	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	92 691	97,33
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	(930)	(0,97)
Trésorerie et marge de trésorerie	1 869	1,96
Autres actifs et passifs	1 595	1,68
Valeur liquidative attribuable aux porteurs d'actions rachetables	**95 225**	**100,00**

[1] Le titre est perpétuel, sans date d'échéance prédéterminée. La date indiquée, le cas échéant, représente la prochaine date de remboursement.
[2] Titre prêté intégralement ou partiellement.
[3] Les investissements d'un montant inférieur à 500 USD ont été arrondis à zéro.
[4] Les contrats de change à terme conclus avec une même contrepartie, qui affichent la même devise d'achat, la même devise de vente et la même date d'échéance sont présentés sur une base cumulée, le cas échéant. Il n'y a pas de compensation des positions d'actifs et de passifs.

Analyse du total des actifs	% de la valeur liquidative totale
Valeurs mobilières admises à la cote d'une Bourse de valeurs officielle	58,37
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé	35,56
Instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé	0,21
Instruments financiers dérivés de gré à gré	0,87
Autres actifs	4,99
Total des actifs	**100,00**

Exposition sous-jacente

Le tableau suivant précise la valeur absolue brute de l'exposition sous-jacente obtenue par le biais d'instruments financiers dérivés au 30 avril 2026.

Instruments financiers dérivés	Exposition sous-jacente 000 USD
Contrats à terme ferme (futures) négociés en bourse	23 446
Contrats de change à terme de gré à gré	148 906

BLACKROCK FUNDS I ICAV

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS

BLACKROCK ADVANTAGE GLOBAL HIGH YIELD CREDIT SCREENED FUND
Au 30 avril 2026

Devise	Nominal	Investissement	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et négociées sur un autre marché réglementé (30 avril 2025 : 93,51 %)				
Titres de créance d'entreprise (30 avril 2025 : 91,87 %)				
		Australie (30 avril 2025 : 1,13 %)		
USD	1 990 000	Fortescue Treasury Pty. Ltd., 6.13%, 15/04/2032[1]	2 057	0,38
USD	847 000	Mineral Resources Ltd., 8.50%, 01/05/2030[1]	873	0,16
USD	1 636 000	Mineral Resources Ltd., 7.00%, 01/04/2031	1 695	0,32
USD	605 000	Mineral Resources Ltd., 6.00%, 01/05/2032	600	0,11
USD	605 000	Mineral Resources Ltd., 6.25%, 01/05/2034	598	0,11
USD	1 183 000	Perenti Finance Pty. Ltd., 7.50%, 26/04/2029	1 222	0,23
USD	200 000	PLS Group Ltd., 6.88%, 01/05/2031	204	0,04
		Australie – Total	**7 249**	**1,35**
		Autriche (30 avril 2025 : 0,23 %)		
USD	671 000	ams-OSRAM AG, 12.25%, 30/03/2029[1]	718	0,13
		Autriche – Total	**718**	**0,13**
		Bermudes (30 avril 2025 : 0,56 %)		
USD	1 725 000	Golar LNG Ltd., 7.50%, 02/10/2030[1]	1 766	0,33
USD	408 000	Seadrill Finance Ltd., 8.38%, 01/08/2030	428	0,08
USD	2 789 000	Valaris Ltd., 8.38%, 30/04/2030	2 910	0,54
USD	825 000	Viking Cruises Ltd., 5.88%, 15/10/2033	827	0,15
USD	655 000	Weatherford International Ltd., 6.75%, 15/10/2033	679	0,13
		Bermudes – Total	**6 610**	**1,23**
		Canada (30 avril 2025 : 4,26 %)		
USD	1 844 000	AltaGas Ltd., FRN, 7.20%, 15/10/2054	1 917	0,36
USD	1 160 000	Bausch + Lomb Corp., 8.38%, 01/10/2028	1 198	0,22
USD	969 000	Bell Telephone Co. of Canada, FRN, 6.88%, 15/09/2055	997	0,18
USD	957 000	Bell Telephone Co. of Canada, FRN, 7.00%, 15/09/2055	993	0,18
USD	1 379 000	Bombardier, Inc., 7.25%, 01/07/2031	1 452	0,27
USD	1 950 000	Bombardier, Inc., 6.75%, 15/06/2033	2 033	0,38
USD	360 000	Bombardier, Inc., 7.45%, 01/05/2034	397	0,07
USD	563 000	Brookfield Residential Properties, Inc., 4.88%, 15/02/2030[1]	528	0,10
USD	575 000	Champion Iron Canada, Inc., 7.88%, 15/07/2032	605	0,11
USD	1 418 000	Eldorado Gold Corp., 6.25%, 01/09/2029	1 417	0,26
USD	386 000	First Quantum Minerals Ltd., 7.25%, 15/02/2034	399	0,07
USD	375 000	First Quantum Minerals Ltd., 6.38%, 15/02/2036	369	0,07

Devise	Nominal	Investissement	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Titres de créance d'entreprise (suite)				
		Canada (suite)		
USD	1 302 000	Ivanhoe Mines Ltd., 7.88%, 23/01/2030[1]	1 323	0,25
USD	613 000	NOVA Chemicals Corp., 9.00%, 15/02/2030	647	0,12
USD	833 000	Rogers Communications, Inc., FRN, 7.00%, 15/04/2055	851	0,16
USD	1 031 000	Rogers Communications, Inc., FRN, 7.13%, 15/04/2055	1 065	0,20
USD	1 178 000	Skeena Resources Ltd., 8.50%, 01/04/2031	1 231	0,23
USD	389 000	South Bow Canadian Infrastructure Holdings Ltd., FRN, 7.50%, 01/03/2055	413	0,08
USD	399 000	South Bow Canadian Infrastructure Holdings Ltd., FRN, 7.63%, 01/03/2055	417	0,08
USD	1 704 000	Taseko Mines Ltd., 8.25%, 01/05/2030	1 785	0,33
USD	646 000	TELUS Corp., FRN, 7.00%, 15/10/2055	669	0,12
USD	627 000	TELUS Corp., FRN, 6.63%, 09/06/2056	623	0,12
USD	1 248 000	Vermilion Energy, Inc., 7.25%, 15/02/2033	1 267	0,24
		Canada – Total	**22 596**	**4,20**
		Îles Caïmans (30 avril 2025 : 0,43 %)		
USD	850 000	Diamond Foreign Asset Co., 8.50%, 01/10/2030	897	0,17
USD	545 000	Wynn Macau Ltd., 6.75%, 15/02/2034	546	0,10
		Îles Caïmans – Total	**1 443**	**0,27**
		Danemark (30 avril 2025 : 0,00 %)		
USD	605 000	Genmab A/S, 6.25%, 15/12/2032	620	0,11
USD	3 384 000	Genmab A/S, 7.25%, 15/12/2033	3 531	0,66
EUR	325 000	TDC Brands A/S, 8.00%, 30/04/2031	382	0,07
		Danemark – Total	**4 533**	**0,84**
		Finlande (30 avril 2025 : 0,00 %)		
EUR	175 000	Stora Enso OYJ, FRN, 5.88%, 17/07/2031[2]	207	0,04
		Finlande – Total	**207**	**0,04**
		France (30 avril 2025 : 3,17 %)		
EUR	800 000	Clariane SE, 7.88%, 27/06/2030	999	0,18
EUR	1 000 000	Constellium SE, 5.38%, 15/08/2032[1]	1 215	0,23
EUR	400 000	Electricite de France SA, FRN, 2.63%, 01/12/2027[2]	458	0,09
GBP	200 000	Electricite de France SA, FRN, 5.88%, 22/01/2029[2]	268	0,05
EUR	1 000 000	Electricite de France SA, FRN, 4.38%, 06/01/2031[2]	1 143	0,21
USD	851 000	Electricite de France SA, FRN, 9.13%, 15/03/2033[2]	992	0,18
EUR	1 000 000	Emeria SASU, 7.75%, 31/03/2028, REIT[1]	1 004	0,19
EUR	325 000	FR Bondco SAS, 6.88%, 31/10/2032	382	0,07

BLACKROCK FUNDS I ICAV

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (SUITE)

BLACKROCK ADVANTAGE GLOBAL HIGH YIELD CREDIT SCREENED FUND (suite)
Au 30 avril 2026

Devise	Nominal	Investissement	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Titres de créance d'entreprise (suite)				
		France (suite)		
EUR	2 150 000	Getlink SE, 4.13%, 15/04/2030	2 533	0,47
EUR	400 000	Loxam SAS, 4.25%, 15/02/2031	464	0,09
EUR	175 000	Paprec Holding SA, 4.13%, 15/07/2030	204	0,04
EUR	200 000	Paprec Holding SA, 4.50%, 15/07/2032	236	0,04
EUR	700 000	Picard Groupe SAS, 6.38%, 01/07/2029	850	0,16
EUR	500 000	Rexel SA, 4.00%, 15/09/2030[1]	590	0,11
EUR	900 000	SPIE SA, FRN, 3.75%, 28/05/2030	1 053	0,20
EUR	300 000	Tereos Finance Groupe I SA, 8.13%, 30/04/2032[1]	352	0,06
EUR	700 000	Veolia Environnement SA, FRN, 4.32%, 24/10/2032[2]	800	0,15
EUR	1 491 947	Viridien, 8.50%, 15/10/2030[1]	1 867	0,35
USD	1 275 000	Viridien, 10.00%, 15/10/2030[1]	1 368	0,25
		France – Total	**16 778**	**3,12**
		Allemagne (30 avril 2025 : 1,68 %)		
EUR	3 000 000	Bayer AG, FRN, 5.50%, 13/09/2054	3 585	0,67
EUR	300 000	Fressnapf Holding SE, 5.25%, 31/10/2031[1]	351	0,07
USD	439 000	IHO Verwaltungs GmbH, FRN, 7.75%, 15/11/2030[1]	452	0,08
USD	1 129 000	IHO Verwaltungs GmbH, FRN, 8.00%, 15/11/2032[1]	1 172	0,22
EUR	500 000	Schaeffler AG, 5.38%, 01/04/2031	609	0,11
EUR	600 000	Schaeffler AG, 4.50%, 12/05/2032	694	0,13
EUR	600 000	Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH, 4.63%, 15/07/2032	698	0,13
EUR	94 545	TK Elevator Midco GmbH, 4.38%, 15/07/2027	111	0,02
EUR	300 000	TUI Cruises GmbH, 5.00%, 15/05/2030	350	0,06
		Allemagne – Total	**8 022**	**1,49**
		Gibraltar (30 avril 2025 : 0,12 %)		
GBP	200 000	888 Acquisitions Ltd., 10.75%, 15/05/2030[1]	268	0,05
		Gibraltar – Total	**268**	**0,05**
		Grèce (30 avril 2025 : 0,05 %)		
EUR	700 000	Alpha Bank SA, FRN, 6.00%, 13/09/2034	868	0,16
EUR	1 600 000	Alpha Bank SA, FRN, 4.31%, 23/07/2036	1 867	0,35
EUR	375 000	Eurobank SA, FRN, 4.13%, 29/04/2037	431	0,08
EUR	900 000	Piraeus Bank SA, FRN, 5.38%, 18/09/2035	1 097	0,20
EUR	500 000	Public Power Corp. SA, 4.25%, 31/10/2030	590	0,11
		Grèce – Total	**4 853**	**0,90**

Devise	Nominal	Investissement	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Titres de créance d'entreprise (suite)				
		Irlande (30 avril 2025 : 0,15 %)		
GBP	775 000	Virgin Media O2 Vendor Financing Notes VIII DAC, 8.88%, 15/07/2033	948	0,18
		Irlande – Total	**948**	**0,18**
		Île de Man (30 avril 2025 : 0,51 %)		
EUR	400 000	Entain plc, 4.88%, 30/11/2031[1]	471	0,09
		Île de Man – Total	**471**	**0,09**
		Italie (30 avril 2025 : 9,70 %)		
EUR	700 000	Banca IFIS SpA, FRN, 4.55%, 21/04/2036[1]	802	0,15
EUR	300 000	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA, 10.50%, 23/07/2029	420	0,08
EUR	218 000	Banco BPM SpA, FRN, 5.00%, 18/06/2034	263	0,05
EUR	900 000	BPER Banca SpA, FRN, 8.63%, 20/01/2033	1 130	0,21
EUR	1 000 000	BPER Banca SPA, FRN, 5.51%, 13/03/2034	1 218	0,23
EUR	134 000	Fibercop SpA, 6.88%, 15/02/2028	165	0,03
EUR	116 000	Fibercop SpA, 7.88%, 31/07/2028	147	0,03
EUR	300 000	Fibercop SpA, 1.63%, 18/01/2029	332	0,06
EUR	400 000	Fibercop SpA, 5.38%, 15/04/2031	476	0,09
EUR	1 000 000	Fibercop SpA, 7.75%, 24/01/2033[1]	1 343	0,25
EUR	200 000	Gg12 SpA, 6.25%, 28/04/2033	236	0,04
EUR	200 000	Lottomatica Group Spa, 4.88%, 31/01/2031	238	0,04
EUR	333 000	Mundys SpA, 1.88%, 12/02/2028	380	0,07
EUR	1 625 000	Mundys SpA, FRN, 4.75%, 24/01/2029	1 948	0,36
EUR	2 700 000	Poste Italiane SpA, FRN, 2.63%, 24/03/2029[2]	3 015	0,56
EUR	1 844 000	Prysmian SpA, FRN, 5.25%, 21/05/2030[1/2]	2 220	0,41
EUR	1 000 000	Rekeep SpA, 9.00%, 15/09/2029	898	0,17
EUR	825 000	TeamSystem SpA, 5.00%, 01/07/2031[1]	913	0,17
EUR	300 000	Telecom Italia SpA, 3.63%, 30/09/2030	350	0,07
EUR	400 000	Telecom Italia SpA, 5.25%, 17/03/2055[1]	482	0,09
		Italie – Total	**16 976**	**3,16**
		Japon (30 avril 2025 : 1,38 %)		
USD	888 000	Kioxia Holdings Corp., 6.25%, 24/07/2030	914	0,17
USD	1 713 000	Kioxia Holdings Corp., 6.63%, 24/07/2033	1 792	0,33
USD	1 399 000	Nissan Motor Co. Ltd., 7.50%, 17/07/2030	1 447	0,27
USD	1 619 000	Nissan Motor Co. Ltd., 7.75%, 17/07/2032[1]	1 688	0,32
USD	1 796 000	Nissan Motor Co. Ltd., 8.13%, 17/07/2035[1]	1 899	0,35

BLACKROCK FUNDS I ICAV

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (SUITE)

BLACKROCK ADVANTAGE GLOBAL HIGH YIELD CREDIT SCREENED FUND (suite)
Au 30 avril 2026

Devise	Nominal	Investissement	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Titres de créance d'entreprise (suite)				
		Japon (suite)		
USD	1 190 000	Rakuten Group, Inc., 11.25%, 15/02/2027	1 238	0,23
USD	2 079 000	Rakuten Group, Inc., 9.75%, 15/04/2029[1]	2 278	0,43
EUR	100 000	SoftBank Group Corp., 5.25%, 10/10/2029	116	0,02
EUR	325 000	SoftBank Group Corp., 6.38%, 22/04/2030	386	0,07
EUR	1 600 000	SoftBank Group Corp., 7.38%, 22/04/2034	1 898	0,35
EUR	835 000	SoftBank Group Corp., FRN, 6.50%, 29/10/2062[1]	853	0,16
		Japon – Total	**14 509**	**2,70**
		Jersey (30 avril 2025 : 0,80 %)		
USD	697 000	Aptiv Swiss Holdings Ltd., FRN, 6.88%, 15/12/2054	716	0,13
EUR	1 250 000	Ardonagh Finco Ltd., 6.88%, 15/02/2031	1 469	0,27
USD	1 096 000	Aston Martin Capital Holdings Ltd., 10.00%, 31/03/2029	881	0,16
GBP	300 000	Aston Martin Capital Holdings Ltd., 10.38%, 31/03/2029[1]	328	0,06
EUR	500 000	Avis Budget Finance plc, 7.25%, 31/07/2030	582	0,11
GBP	600 000	B&M European Value Retail plc, 4.00%, 15/11/2028[1]	777	0,15
GBP	500 000	Biffa Group Holdings Ltd., 7.38%, 15/06/2031[1]	682	0,13
		Jersey – Total	**5 435**	**1,01**
		Liberia (30 avril 2025 : 0,13 %)		
		Luxembourg (30 avril 2025 : 2,39 %)		
EUR	700 000	Aramark International Finance Sarl, 4.38%, 15/04/2033	800	0,15
USD	1 004 516	Ardagh Group SA, 9.50%, 01/12/2030	1 064	0,20
USD	1 237 000	Ardagh Group SA, FRN, 12.00%, 01/12/2030	1 114	0,21
EUR	800 000	Aroundtown Finance Sarl, FRN, 5.13%, 03/07/2031, REIT[2]	884	0,16
EUR	475 000	Cirsa Finance International Sarl, 4.88%, 15/10/2031	556	0,10
EUR	400 000	Currenta Group Holdings Sarl, 5.50%, 15/05/2030	473	0,09
EUR	400 000	Flamingo Lux II SCA, 5.00%, 31/03/2029, REIT	134	0,02
EUR	425 000	Froneri Lux FinCo. SARL, 4.75%, 01/08/2032	484	0,09
EUR	800 000	ION Platform Finance SARL, 6.50%, 30/09/2030	790	0,15
USD	858 600	Millicom International Cellular SA, 6.25%, 25/03/2029	863	0,16
USD	1 558 000	Millicom International Cellular SA, 7.38%, 02/04/2032	1 613	0,30
EUR	500 000	Motion Finco Sarl, 7.38%, 15/06/2030[1]	518	0,10
EUR	325 000	NJJ Continental SA, 4.50%, 30/01/2030	385	0,07

Devise	Nominal	Investissement	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Titres de créance d'entreprise (suite)				
		Luxembourg (suite)		
EUR	300 000	NJJ Continental SA, 3.88%, 15/10/2030	347	0,06
EUR	950 000	SES Financing Sarl, FRN, 7.38%, 24/03/2031[1/2]	1 098	0,20
USD	2 323 000	SK Invictus Intermediate II SARL, 5.00%, 30/10/2029	2 289	0,42
USD	300 000	Telecom Italia Capital SA, 6.38%, 15/11/2033	315	0,06
USD	691 000	Telecom Italia Capital SA, 7.20%, 18/07/2036	755	0,14
USD	1 833 000	Telecom Italia Capital SA, 7.72%, 04/06/2038	2 078	0,39
EUR	500 000	Telecom Italia Finance SA, 7.75%, 24/01/2033	714	0,13
		Luxembourg – Total	**17 274**	**3,20**
		Îles Marshall (30 avril 2025 : 0,09 %)		
		Île Maurice (30 avril 2025 : 0,69 %)		
USD	2 703 000	HTA Group Ltd., 7.50%, 04/06/2029[1]	2 784	0,52
		Île Maurice – Total	**2 784**	**0,52**
		Pays-Bas (30 avril 2025 : 2,61 %)		
EUR	400 000	Abertis Infraestructuras Finance BV, FRN, 4.87%, 28/11/2029[2]	474	0,09
EUR	1 300 000	Abertis Infraestructuras Finance BV, FRN, 4.75%, 23/11/2030[1/2]	1 525	0,28
EUR	200 000	Abertis Infraestructuras Finance BV, FRN, 4.74%, 29/07/2031[2]	234	0,04
EUR	1 700 000	BE Semiconductor Industries NV, 4.50%, 15/07/2031[1]	2 039	0,38
EUR	300 000	Citycon Treasury BV, 6.50%, 08/03/2029, REIT	356	0,07
EUR	300 000	Citycon Treasury BV, 5.00%, 11/03/2030, REIT	336	0,06
EUR	800 000	Citycon Treasury BV, 5.38%, 08/07/2031, REIT	882	0,16
EUR	2 500 000	Darling Global Finance BV, 4.50%, 15/07/2032	2 956	0,55
USD	1 222 000	Elastic NV, 4.13%, 15/07/2029	1 160	0,22
EUR	300 000	Flora Food Management BV, 6.88%, 02/07/2029[1]	340	0,06
EUR	1 935 000	Koninklijke KPN NV, FRN, 6.00%, 21/09/2027[2]	2 340	0,44
EUR	450 000	Koninklijke KPN NV, FRN, 4.88%, 18/06/2029[1/2]	540	0,10
EUR	600 000	Stellantis NV, FRN, 6.25%, 16/03/2031[2]	691	0,13
GBP	250 000	Stellantis NV, FRN, 8.25%, 16/06/2032[2]	331	0,06
EUR	425 000	Stellantis NV, FRN, 6.88%, 16/12/2033[2]	489	0,09
EUR	2 400 000	Sudzucker International Finance BV, FRN, 5.95%, 28/05/2030[1/2]	2 751	0,51
EUR	700 000	Sunrise FinCo. I BV, 4.63%, 15/05/2032	815	0,15
EUR	600 000	United Group BV, 5.25%, 01/02/2030	701	0,13
EUR	1 100 000	United Group BV, 6.75%, 15/02/2031	1 331	0,25

BLACKROCK FUNDS I ICAV

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (SUITE)

BLACKROCK ADVANTAGE GLOBAL HIGH YIELD CREDIT SCREENED FUND (suite)
Au 30 avril 2026

Devise	Nominal	Investissement	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Titres de créance d'entreprise (suite)				
		Pays-Bas (suite)		
EUR	150 000	VZ Secured Financing BV, 5.25%, 15/01/2033	168	0,03
EUR	1 650 000	VZ Secured Financing BV, FRN, 3.50%, 15/01/2032[1]	1 790	0,33
EUR	900 000	Wintershall Dea Finance 2 BV, FRN, 6.12%, 08/05/2030[2]	1 073	0,20
EUR	500 000	Ziggo BV, 2.88%, 15/01/2030[1]	556	0,10
		Pays-Bas – Total	**23 878**	**4,43**
		Norvège (30 avril 2025 : 0,00 %)		
EUR	500 000	Var Energi ASA, FRN, 4.95%, 29/04/2086	582	0,11
		Norvège – Total	**582**	**0,11**
		Portugal (30 avril 2025 : 0,00 %)		
EUR	1 700 000	EDP SA, FRN, 4.38%, 02/12/2055	1 941	0,36
		Portugal – Total	**1 941**	**0,36**
		Porto Rico (30 avril 2025 : 0,07 %)		
USD	955 000	Popular, Inc., 7.25%, 13/03/2028	992	0,18
		Porto Rico – Total	**992**	**0,18**
		Singapour (30 avril 2025 : 0,00 %)		
USD	1 315 000	Seagate Data Storage Technology Pte. Ltd., 8.25%, 15/12/2029	1 375	0,25
USD	825 000	Seagate Data Storage Technology Pte. Ltd., 5.88%, 15/07/2030	842	0,16
USD	1 979 000	Seagate Data Storage Technology Pte. Ltd., 9.63%, 01/12/2032	2 202	0,41
		Singapour – Total	**4 419**	**0,82**
		Espagne (30 avril 2025 : 0,21 %)		
EUR	2 300 000	ACS Actividades de Construccion y Servicios SA, 3.75%, 11/06/2030	2 686	0,50
EUR	2 500 000	Almirall SA, 3.75%, 15/06/2031[1]	2 920	0,54
EUR	500 000	Banco de Credito Social Cooperativo SA, FRN, 4.25%, 13/10/2037	577	0,11
EUR	1 700 000	Gestamp Automocion SA, 4.38%, 15/10/2030[1]	1 985	0,37
EUR	1 800 000	Telefonica Emisiones SA, FRN, 4.38%, 19/01/2031[2]	2 072	0,38
		Espagne – Total	**10 240**	**1,90**
		Suède (30 avril 2025 : 0,00 %)		
EUR	400 000	Intrum Investments And Financing AB, 7.75%, 11/09/2027[1]	461	0,08
EUR	800 000	Intrum Investments And Financing AB, 7.75%, 11/09/2028[1]	856	0,16
		Suède – Total	**1 317**	**0,24**

Devise	Nominal	Investissement	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Titres de créance d'entreprise (suite)				
		Royaume-Uni (30 avril 2025 : 5,67 %)		
EUR	300 000	Amber Finco plc, 6.63%, 15/07/2029	365	0,07
EUR	600 000	BCP V Modular Services Finance II plc, 6.50%, 10/07/2031[1]	621	0,11
EUR	925 000	BCP V Modular Services Finance II plc, FRN, 4.75%, 30/11/2028[1]	1 031	0,19
GBP	700 000	BCP V Modular Services Finance II plc, FRN, 6.13%, 30/11/2028	901	0,17
USD	2 426 000	Belron UK Finance plc, 5.75%, 15/10/2029[1]	2 451	0,45
GBP	500 000	British Telecommunications plc, FRN, 8.38%, 20/12/2083	716	0,13
EUR	500 000	California Buyer Ltd., 5.63%, 15/02/2032	587	0,11
EUR	2 300 000	Drax Finco plc, 5.88%, 15/04/2029	2 781	0,52
GBP	100 000	Heathrow Finance plc, FRN, 4.13%, 01/09/2029	127	0,02
USD	1 789 000	Ithaca Energy North Sea plc, 8.13%, 15/10/2029	1 871	0,35
EUR	1 700 000	Ithaca Energy North Sea plc, 5.50%, 01/10/2031[1]	2 021	0,37
GBP	250 000	Kier Group plc, 9.00%, 15/02/2029	355	0,07
EUR	550 000	Market Bidco Finco plc, 6.75%, 31/01/2031	622	0,12
GBP	500 000	Mobico Group plc, FRN, 3.63%, 20/11/2028[1]	606	0,11
GBP	400 000	Vmed O2 UK Financing I plc, 4.50%, 15/07/2031	470	0,09
EUR	100 000	Vodafone Group plc, FRN, 4.63%, 12/09/2055	113	0,02
EUR	3 117 000	Vodafone Group plc, FRN, 4.20%, 03/10/2078	3 685	0,69
GBP	1 000 000	Vodafone Group plc, FRN, 8.00%, 30/08/2086[1]	1 442	0,27
USD	2 800 000	Zegona Finance plc, 8.63%, 15/07/2029	2 933	0,54
		Royaume-Uni – Total	**23 698**	**4,40**
		États-Unis (30 avril 2025 : 55,84 %)		
USD	292 000	Acrisure LLC, 8.25%, 01/02/2029	293	0,05
USD	158 000	Acrisure LLC, 8.50%, 15/06/2029	158	0,03
USD	349 000	Acrisure LLC, 7.50%, 06/11/2030	354	0,07
USD	106 000	Acrisure LLC, 6.75%, 01/07/2032	104	0,02
USD	330 000	Acushnet Co., 5.63%, 01/12/2033	332	0,06
USD	1 039 000	ADT Security Corp. (The), 5.88%, 15/10/2033	1 024	0,19
USD	244 000	Advance Auto Parts, Inc., 7.00%, 01/08/2030	251	0,05
USD	244 000	Advance Auto Parts, Inc., 7.38%, 01/08/2033	251	0,05
USD	160 000	Advanced Drainage Systems, Inc., 5.38%, 01/03/2034	158	0,03
USD	836 000	Advantage Sales & Marketing, Inc., 9.00%, 15/11/2030	670	0,12

BLACKROCK FUNDS I ICAV

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (SUITE)

BLACKROCK ADVANTAGE GLOBAL HIGH YIELD CREDIT SCREENED FUND (suite)
Au 30 avril 2026

Devise	Nominal	Investissement	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Titres de créance d'entreprise (suite)				
		États-Unis (suite)		
USD	588 000	AECOM, 6.00%, 01/08/2033	592	0,11
USD	1 010 000	Aethon United BR LP, 7.50%, 01/10/2029	1 055	0,20
USD	884 000	Albertsons Cos., Inc., 5.75%, 31/03/2034[1]	861	0,16
USD	927 000	Ally Financial, Inc., FRN, 7.10%, 15/08/2031[2]	927	0,17
USD	281 000	Ally Financial, Inc., FRN, 6.65%, 17/01/2040	277	0,05
USD	317 000	Alpha Generation LLC, 6.25%, 15/01/2034	315	0,06
USD	1 098 000	AMC Global Media, Inc., 10.50%, 15/07/2032	1 130	0,21
USD	758 000	American National Group, Inc., FRN, 7.00%, 01/12/2055	742	0,14
USD	451 000	AmeriGas Partners LP, 5.75%, 20/05/2027	453	0,08
USD	1 701 000	AmeriGas Partners LP, 9.38%, 01/06/2028	1 744	0,32
USD	1 371 000	AmeriGas Partners LP, 9.50%, 01/06/2030	1 463	0,27
USD	645 000	Amkor Technology, Inc., 5.88%, 01/10/2033	650	0,12
USD	2 170 000	Amneal Pharmaceuticals LLC, 6.88%, 01/08/2032	2 256	0,42
USD	1 480 000	Anywhere Real Estate Group LLC, 5.75%, 15/01/2029, REIT	1 451	0,27
USD	1 285 000	Anywhere Real Estate Group LLC, 5.25%, 15/04/2030, REIT	1 227	0,23
USD	498 000	Anywhere Real Estate Group LLC, 7.00%, 15/04/2030, REIT	501	0,09
USD	1 048 000	Anywhere Real Estate Group LLC, 9.75%, 15/04/2030, REIT	1 127	0,21
USD	669 000	APLD ComputeCo 2 LLC, 6.75%, 15/03/2031	663	0,12
USD	3 230 000	APLD ComputeCo LLC, 9.25%, 15/12/2030	3 470	0,64
USD	256 000	Apollo Commercial Real Estate Finance, Inc., 4.63%, 15/06/2029, REIT	256	0,05
USD	1 113 000	Arbor Realty SR, Inc., 8.50%, 15/12/2028, REIT[1]	1 100	0,20
USD	778 000	Arbor Realty SR, Inc., 7.88%, 15/07/2030, REIT	735	0,14
USD	95 000	Archrock Services LP, 6.00%, 01/02/2034	96	0,02
USD	1 408 000	Assurant, Inc., FRN, 7.00%, 27/03/2048	1 427	0,26
USD	1 558 000	Atlanticus Holdings Corp., 9.75%, 01/09/2030	1 546	0,29
USD	61 000	Avis Budget Car Rental LLC, 8.38%, 15/06/2032	61	0,01
USD	620 000	Axon Enterprise, Inc., 6.13%, 15/03/2030	634	0,12
USD	1 414 000	Baldwin Insurance Group Holdings LLC, 7.13%, 15/05/2031	1 434	0,27
EUR	1 500 000	Ball Corp., 4.25%, 01/07/2032	1 766	0,33
EUR	371 000	Belden, Inc., 3.38%, 15/07/2031	417	0,08
USD	972 000	BKV Upstream Midstream LLC, 7.50%, 15/10/2030	998	0,19

Devise	Nominal	Investissement	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Titres de créance d'entreprise (suite)				
		États-Unis (suite)		
USD	2 138 000	Blackstone Mortgage Trust, Inc., 7.75%, 01/12/2029, REIT	2 275	0,42
EUR	250 000	Boots Group Finco LP, 5.38%, 31/08/2032	299	0,06
GBP	175 000	Boots Group Finco LP, 7.38%, 31/08/2032	243	0,05
USD	606 000	Bread Financial Holdings, Inc., 6.75%, 15/05/2031	620	0,12
USD	630 000	Bread Financial Holdings, Inc., FRN, 8.38%, 15/06/2035	660	0,12
USD	149 000	Brinker International, Inc., 8.25%, 15/07/2030	156	0,03
USD	1 248 000	Bristow Group, Inc., 6.75%, 01/02/2033	1 272	0,24
USD	2 744 000	CACI International, Inc., 6.38%, 15/06/2033	2 800	0,52
USD	853 000	Caesars Entertainment, Inc., 7.00%, 15/02/2030	865	0,16
USD	686 000	Caesars Entertainment, Inc., 6.50%, 15/02/2032	667	0,12
USD	761 000	California Resources Corp., 8.25%, 15/06/2029	795	0,15
USD	1 562 000	California Resources Corp., 7.00%, 15/01/2034	1 591	0,30
USD	1 493 000	Calumet Specialty Products Partners LP, 9.75%, 15/07/2028	1 541	0,29
USD	740 000	Calumet Specialty Products Partners LP, 9.75%, 15/02/2031	783	0,15
USD	702 000	Carvana Co., 9.00%, 01/06/2030	730	0,14
USD	871 000	Carvana Co., 9.00%, 01/06/2031	962	0,18
USD	389 000	CCO Holdings LLC, 5.38%, 01/06/2029	382	0,07
USD	294 000	CCO Holdings LLC, 6.38%, 01/09/2029	294	0,05
USD	771 000	CCO Holdings LLC, 4.75%, 01/03/2030	727	0,14
USD	447 000	CCO Holdings LLC, 4.50%, 01/05/2032	394	0,07
USD	536 000	CCO Holdings LLC, 7.00%, 01/02/2033	527	0,10
USD	675 000	CCO Holdings LLC, 7.38%, 01/02/2036	661	0,12
USD	2 977 000	CCO Holdings LLC, FRN, 7.38%, 01/03/2031	3 008	0,56
USD	55 000	Century Communities, Inc., 6.63%, 15/09/2033	55	0,01
USD	1 997 000	Chemours Co. (The), 8.00%, 15/01/2033	2 058	0,38
USD	1 769 000	Chemours Co. (The), 7.88%, 15/03/2034	1 812	0,34
USD	397 000	Chord Energy Corp., 6.00%, 01/10/2030	405	0,08
USD	894 000	Chord Energy Corp., 6.75%, 15/03/2033	929	0,17
USD	1 326 000	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 7.75%, 15/04/2028[1]	1 337	0,25
USD	714 000	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 7.88%, 01/04/2030	744	0,14
USD	810 000	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 7.13%, 15/02/2031	842	0,16

BLACKROCK FUNDS I ICAV

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (SUITE)

BLACKROCK ADVANTAGE GLOBAL HIGH YIELD CREDIT SCREENED FUND (suite)
Au 30 avril 2026

Devise	Nominal	Investissement	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Titres de créance d'entreprise (suite)				
		États-Unis (suite)		
USD	682 000	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 7.50%, 15/03/2033	717	0,13
USD	146 000	Cleveland-Cliffs, Inc., 7.63%, 15/01/2034[1]	147	0,03
USD	1 222 000	Cloud Software Group, Inc., 9.00%, 30/09/2029	1 199	0,22
USD	1 319 000	Cloud Software Group, Inc., 8.25%, 30/06/2032	1 253	0,23
USD	1 281 000	CNX Midstream Partners LP, 4.75%, 15/04/2030	1 242	0,23
USD	977 000	CNX Resources Corp., 7.38%, 15/01/2031	1 008	0,19
USD	1 480 000	CNX Resources Corp., 7.25%, 01/03/2032	1 547	0,29
USD	194 000	CNX Resources Corp., 5.88%, 01/03/2034	193	0,04
USD	1 136 000	Coeur Mining, Inc., 6.88%, 01/04/2032	1 173	0,22
USD	3 225 000	Coinbase Global, Inc., 3.38%, 01/10/2028	3 091	0,57
USD	370 000	Commercial Metals Co., 5.75%, 15/11/2033	371	0,07
USD	1 702 000	Commercial Metals Co., 6.00%, 15/12/2035	1 701	0,32
USD	923 000	Compass Group Diversified Holdings LLC, 5.25%, 15/04/2029	873	0,16
USD	367 000	CompoSecure Holdings LLC, 5.63%, 01/02/2033	358	0,07
USD	2 304 000	Cooper-Standard Automotive, Inc., 9.25%, 01/03/2031	2 214	0,41
USD	905 000	Core Scientific Finance I LLC, 7.75%, 15/05/2031	901	0,17
USD	2 616 000	CoreWeave, Inc., 9.25%, 01/06/2030[1]	2 644	0,49
USD	551 000	CoreWeave, Inc., 9.00%, 01/02/2031	546	0,10
USD	680 000	CoreWeave, Inc., 9.75%, 01/10/2031	682	0,13
USD	981 000	Credit Acceptance Corp., 9.25%, 15/12/2028	1 024	0,19
USD	385 000	Credit Acceptance Corp., 6.63%, 15/03/2030[1]	384	0,07
USD	2 678 000	CSC Holdings LLC, 11.25%, 15/05/2028	2 208	0,41
USD	840 000	Cushman & Wakefield US Borrower LLC, 8.88%, 01/09/2031, REIT	885	0,16
USD	417 000	CVR Energy, Inc., 7.50%, 15/02/2031	422	0,08
USD	596 000	CVR Energy, Inc., 7.88%, 15/02/2034	600	0,11
USD	1 280 000	CVS Health Corp., FRN, 6.75%, 10/12/2054	1 328	0,25
USD	1 269 000	CVS Health Corp., FRN, 7.00%, 10/03/2055[1]	1 317	0,24
USD	1 791 000	DaVita, Inc., 6.88%, 01/09/2032[1]	1 849	0,34
USD	120 000	Delek Logistics Partners LP, 7.13%, 01/06/2028	120	0,02
USD	2 656 000	Delek Logistics Partners LP, 8.63%, 15/03/2029[1]	2 772	0,51
USD	320 000	Delek Logistics Partners LP, 7.38%, 30/06/2033	330	0,06
USD	559 000	Deluxe Corp., 8.13%, 15/09/2029	584	0,11

Devise	Nominal	Investissement	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Titres de créance d'entreprise (suite)				
		États-Unis (suite)		
USD	1 319 000	Diebold Nixdorf, Inc., 7.75%, 31/03/2030	1 388	0,26
USD	499 000	Directv Financing LLC, 5.88%, 15/08/2027	499	0,09
USD	426 000	Directv Financing LLC, 8.88%, 01/02/2030	434	0,08
USD	926 000	Directv Financing LLC, 10.00%, 15/02/2031	963	0,18
USD	821 000	Discovery Communications LLC, 5.00%, 20/09/2037	622	0,12
USD	1 012 000	Discovery Global Holdings, Inc., 4.05%, 15/03/2029	985	0,18
USD	345 000	Discovery Global Holdings, Inc., 4.28%, 15/03/2032	287	0,05
USD	1 562 000	Discovery Global Holdings, Inc., 4.28%, 15/03/2032	1 411	0,26
EUR	3 213 000	Discovery Global Holdings, Inc., 4.69%, 17/05/2033[1]	3 554	0,66
USD	2 412 000	Discovery Global Holdings, Inc., 5.05%, 15/03/2042	1 737	0,32
USD	933 000	Discovery Global Holdings, Inc., 5.14%, 15/03/2052	615	0,11
USD	1 393 000	Diversified Healthcare Trust, 4.75%, 15/02/2028, REIT	1 356	0,25
USD	220 000	Diversified Healthcare Trust, 7.25%, 15/10/2030, REIT	225	0,04
USD	1 193 000	Diversified Healthcare Trust, 4.38%, 01/03/2031, REIT	1 073	0,20
USD	2 724 000	EchoStar Corp., 10.75%, 30/11/2029	2 958	0,55
USD	725 000	EchoStar Corp., 6.75%, 30/11/2030	737	0,14
USD	818 000	Edison International, FRN, 8.13%, 15/06/2053	840	0,16
USD	827 000	Edison International, FRN, 7.88%, 15/06/2054	856	0,16
USD	1 681 000	Encore Capital Group, Inc., 8.50%, 15/05/2030	1 793	0,33
USD	1 750 000	Encore Capital Group, Inc., 6.63%, 15/04/2031	1 777	0,33
USD	363 000	Energy Transfer LP, FRN, 8.00%, 15/05/2054	386	0,07
USD	617 000	Energy Transfer LP, FRN, 7.13%, 01/10/2054	635	0,12
USD	565 000	Energy Transfer LP, FRN, 6.50%, 15/02/2056	566	0,10
USD	574 000	Energy Transfer LP, FRN, 6.75%, 15/02/2056	579	0,11
USD	1 141 000	Enova International, Inc., 11.25%, 15/12/2028	1 209	0,22
USD	1 463 000	Enova International, Inc., 9.13%, 01/08/2029	1 539	0,29
USD	443 000	Enpro, Inc., 6.13%, 01/06/2033	451	0,08
USD	205 000	Esab Corp., 5.63%, 01/04/2031	207	0,04
USD	838 000	EW Scripps Co. (The), 9.88%, 15/08/2030	837	0,16
USD	707 000	EZCORP, Inc., 7.38%, 01/04/2032	750	0,14
USD	991 000	Fair Isaac Corp., 6.00%, 15/05/2033	977	0,18
USD	2 275 000	Fair Isaac Corp., 6.25%, 15/09/2034	2 240	0,42

BLACKROCK FUNDS I ICAV

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (SUITE)

BLACKROCK ADVANTAGE GLOBAL HIGH YIELD CREDIT SCREENED FUND (suite)
Au 30 avril 2026

Devise	Nominal	Investissement	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Titres de créance d'entreprise (suite)				
		États-Unis (suite)		
USD	1 299 000	Five Point Operating Co. LP, 8.00%, 01/10/2030, REIT	1 330	0,25
USD	378 000	Flash Compute LLC, 7.25%, 31/12/2030	386	0,07
USD	786 000	FMC Corp., 5.65%, 18/05/2033	691	0,13
USD	432 000	FMC Corp., 6.38%, 18/05/2053[1]	324	0,06
USD	490 000	FMC Corp., FRN, 8.45%, 01/11/2055	325	0,06
USD	1 096 000	Ford Motor Credit Co. LLC, 7.12%, 07/11/2033	1 163	0,22
USD	440 000	Fortrea Holdings, Inc., 7.50%, 01/07/2030[1]	429	0,08
USD	291 000	Freedom Mortgage Corp., 12.25%, 01/10/2030	316	0,06
USD	778 000	Freedom Mortgage Holdings LLC, 9.25%, 01/02/2029	804	0,15
USD	765 000	FTAI Aviation Investors LLC, 7.88%, 01/12/2030	805	0,15
USD	739 000	FTAI Aviation Investors LLC, 7.00%, 01/05/2031	765	0,14
USD	1 117 000	FTAI Aviation Investors LLC, 7.00%, 15/06/2032	1 154	0,21
USD	1 560 000	Gap, Inc. (The), 3.63%, 01/10/2029	1 469	0,27
USD	2 772 000	Garrett Motion Holdings, Inc., 7.75%, 31/05/2032[1]	2 892	0,54
USD	1 296 000	GCI LLC, 4.75%, 15/10/2028	1 270	0,24
USD	1 067 000	Gen Digital, Inc., 6.25%, 01/04/2033	1 041	0,19
USD	240 000	Genesis Energy LP, 7.88%, 15/05/2032	251	0,05
USD	1 598 000	Genting New York LLC, 7.25%, 01/10/2029[1]	1 624	0,30
USD	1 034 000	Global Partners LP, 8.25%, 15/01/2032[1]	1 088	0,20
USD	576 000	Go Daddy Operating Co. LLC, 5.25%, 01/12/2027	575	0,11
USD	568 000	Graham Holdings Co., 5.63%, 01/12/2033	564	0,10
USD	866 315	GrubHub Holdings, Inc., 13.00%, 31/07/2030[1]	714	0,13
USD	1 845 000	Gulfport Energy Operating Corp., 6.75%, 01/09/2029	1 894	0,35
USD	1 531 000	HA Sustainable Infrastructure Capital, Inc., FRN, 7.13%, 15/11/2056	1 545	0,29
USD	748 000	Harrow, Inc., 8.63%, 15/09/2030[1]	771	0,14
USD	1 129 000	Hilton Domestic Operating Co., Inc., 6.13%, 01/04/2032	1 152	0,21
USD	328 000	Hilton Grand Vacations Borrower LLC, 6.63%, 15/01/2032	331	0,06
USD	975 000	HLF Financing Sarl LLC, 7.75%, 01/05/2033	994	0,18
USD	235 000	Howard Hughes Corp. (The), 4.13%, 01/02/2029, REIT	226	0,04
USD	270 000	Howard Hughes Corp. (The), 4.38%, 01/02/2031, REIT	253	0,05
USD	268 000	Howard Hughes Corp. (The), 6.13%, 01/03/2034, REIT	262	0,05
USD	173 000	HUB International Ltd., 5.63%, 01/12/2029	171	0,03
USD	1 034 000	HUB International Ltd., 7.25%, 15/06/2030	1 069	0,20
USD	598 000	HUB International Ltd., 7.38%, 31/01/2032	613	0,11
USD	686 000	Icahn Enterprises LP, 9.75%, 15/01/2029	689	0,13
USD	250 000	Icahn Enterprises LP, 10.00%, 15/11/2029	252	0,05
USD	1 054 000	iHeartCommunications, Inc., FRN, 7.75%, 15/08/2030	1 010	0,19
USD	277 000	Infinity Natural Resources LLC, 7.63%, 01/04/2031	282	0,05
USD	371 000	Insight Enterprises, Inc., 6.63%, 15/05/2032	368	0,07
USD	190 000	Installed Building Products, Inc., 5.63%, 01/02/2034	190	0,04
USD	716 000	Insulet Corp., 6.50%, 01/04/2033	734	0,14
USD	942 000	Iron Mountain, Inc., 5.63%, 15/07/2032, REIT	936	0,17
USD	1 982 000	Iron Mountain, Inc., 6.25%, 15/01/2033, REIT[1]	2 012	0,37
EUR	900 000	Iron Mountain, Inc., 4.75%, 15/01/2034, REIT	1 025	0,19
USD	737 000	Jane Street Group, 6.75%, 01/05/2033	756	0,14
USD	635 000	Karoon USA Finance, Inc., 10.50%, 14/05/2029	660	0,12
USD	245 000	Kodiak Gas Services LLC, 5.88%, 01/04/2031	247	0,05
USD	90 000	Kodiak Gas Services LLC, 6.50%, 01/10/2033	92	0,02
USD	90 000	Kodiak Gas Services LLC, 6.75%, 01/10/2035	94	0,02
USD	343 000	Kohl's Corp., 10.00%, 01/06/2030	371	0,07
USD	2 516 187	Level 3 Financing, Inc., 6.88%, 30/06/2033	2 597	0,48
USD	674 000	Life Time, Inc., 6.00%, 15/11/2031[1]	684	0,13
USD	1 517 000	Light & Wonder International, Inc., 7.50%, 01/09/2031[1]	1 585	0,29
USD	312 000	Lindblad Expeditions LLC, 7.00%, 15/09/2030	320	0,06
USD	289 000	Macy's Retail Holdings LLC, 5.88%, 15/03/2030	289	0,05
USD	1 695 000	Macy's Retail Holdings LLC, 7.38%, 01/08/2033	1 766	0,33
USD	1 901 000	Magnolia Oil & Gas Operating LLC, 6.88%, 01/12/2032	1 972	0,37
USD	571 000	Manitowoc Co., Inc. (The), 9.25%, 01/10/2031[1]	611	0,11
USD	250 000	Match Group Holdings II LLC, 5.63%, 15/02/2029	251	0,05
USD	1 245 000	Match Group Holdings II LLC, 6.13%, 15/09/2033	1 231	0,23
USD	355 000	Meridian Arc Holdco LLC, 6.25%, 30/04/2031	355	0,07
USD	910 000	Millrose Properties, Inc., 6.38%, 01/08/2030, REIT	922	0,17

BLACKROCK FUNDS I ICAV

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (SUITE)

BLACKROCK ADVANTAGE GLOBAL HIGH YIELD CREDIT SCREENED FUND (suite)
Au 30 avril 2026

Devise	Nominal	Investissement	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Titres de créance d'entreprise (suite)				
		États-Unis (suite)		
USD	742 000	Millrose Properties, Inc., 6.25%, 15/09/2032, REIT	746	0,14
EUR	375 000	MKS, Inc., 4.25%, 15/02/2034	426	0,08
USD	385 000	Moog, Inc., 5.50%, 15/10/2034	386	0,07
USD	1 656 000	MPT Operating Partnership LP, 5.00%, 15/10/2027, REIT	1 608	0,30
GBP	100 000	MPT Operating Partnership LP, 3.69%, 05/06/2028, REIT	118	0,02
USD	1 818 000	MPT Operating Partnership LP, 4.63%, 01/08/2029, REIT[1]	1 510	0,28
USD	1 390 000	Murphy Oil Corp., 6.50%, 15/02/2034	1 402	0,26
USD	243 000	Nabors Industries, Inc., 9.13%, 31/01/2030	255	0,05
USD	612 000	Nabors Industries, Inc., 7.63%, 15/11/2032	638	0,12
USD	1 731 000	NCR Atleos Corp., 9.50%, 01/04/2029[1]	1 842	0,34
USD	2 107 000	New Flyer Holdings, Inc., 9.25%, 01/07/2030	2 272	0,42
USD	1 681 000	Nexstar Media, Inc., 4.75%, 01/11/2028	1 655	0,31
USD	1 895 000	Nexstar Media, Inc., 6.50%, 15/09/2033	1 911	0,35
USD	684 000	Nexstar Media, Inc., 7.25%, 15/04/2034	687	0,13
USD	486 000	NGL Energy Operating LLC, 8.13%, 15/02/2029	504	0,09
USD	1 654 000	NGL Energy Operating LLC, 8.38%, 15/02/2032	1 738	0,32
USD	394 000	Nissan Motor Acceptance Co. LLC, 7.05%, 15/09/2028	404	0,07
USD	969 000	Nissan Motor Acceptance Co. LLC, 6.13%, 30/09/2030	955	0,18
USD	2 136 000	Noble Finance II LLC, 8.00%, 15/04/2030	2 222	0,41
USD	960 000	Nordstrom, Inc., 4.38%, 01/04/2030	913	0,17
USD	179 000	Nordstrom, Inc., 4.25%, 01/08/2031	165	0,03
USD	825 000	Nordstrom, Inc., 5.00%, 15/01/2044	575	0,11
USD	393 000	Novelis Corp., 6.88%, 30/01/2030	403	0,07
USD	583 000	Novelis Corp., 6.38%, 15/08/2033	586	0,11
USD	378 000	NRG Energy, Inc., 6.25%, 01/11/2034	383	0,07
EUR	975 000	OAK-Eagle Acquireco, Inc., 6.25%, 01/07/2033	1 179	0,22
EUR	800 000	Olympus Water US Holding Corp., 6.13%, 15/02/2033	930	0,17
USD	919 000	OneMain Finance Corp., 6.63%, 15/05/2029	934	0,17
USD	1 499 000	OneMain Finance Corp., 7.88%, 15/03/2030	1 562	0,29
USD	2 415 000	OneMain Finance Corp., 7.50%, 15/05/2031	2 476	0,46
USD	638 000	OneMain Finance Corp., 7.13%, 15/11/2031	647	0,12
USD	641 000	OneMain Finance Corp., 7.13%, 15/09/2032	654	0,12
USD	410 000	OneMain Finance Corp., 6.75%, 15/09/2033	403	0,07
USD	876 000	Open Text Holdings, Inc., 4.13%, 15/02/2030	788	0,15
USD	553 000	Osaic Holdings, Inc., 6.75%, 01/08/2032	560	0,10
USD	359 000	Osaic Holdings, Inc., 8.00%, 01/08/2033	365	0,07
USD	897 000	Paramount Global, 7.88%, 30/07/2030[1]	955	0,18
USD	588 000	Paramount Global, 6.88%, 30/04/2036	548	0,10
USD	934 000	Paramount Global, 5.85%, 01/09/2043	689	0,13
USD	547 000	Paramount Global, 4.95%, 19/05/2050	345	0,06
USD	1 533 000	Patrick Industries, Inc., 6.38%, 01/11/2032	1 546	0,29
USD	386 000	PBF Holding Co. LLC, 9.88%, 15/03/2030	415	0,08
USD	1 033 000	PBF Holding Co. LLC, 7.88%, 15/09/2030	1 059	0,20
USD	594 000	PennyMac Financial Services, Inc., 7.88%, 15/12/2029	618	0,11
USD	188 000	PennyMac Financial Services, Inc., 6.88%, 15/05/2032	186	0,03
USD	1 012 000	Perimeter Holdings LLC, 6.25%, 15/01/2034	1 008	0,19
USD	162 000	Petco Health & Wellness Co., Inc., 8.25%, 01/02/2031	163	0,03
USD	1 227 000	PG&E Corp., 5.00%, 01/07/2028	1 221	0,23
USD	651 000	PG&E Corp., FRN, 7.38%, 15/03/2055	669	0,12
USD	1 586 000	PG&E Corp., FRN, 6.85%, 15/09/2056	1 583	0,29
USD	855 000	Phinia, Inc., 6.75%, 15/04/2029	876	0,16
USD	276 000	Phinia, Inc., 6.63%, 15/10/2032	284	0,05
USD	109 000	Pitney Bowes, Inc., 6.88%, 15/03/2027	109	0,02
USD	325 000	Pitney Bowes, Inc., 7.25%, 15/03/2029	328	0,06
USD	2 544 000	Post Holdings, Inc., 6.38%, 01/03/2033	2 541	0,47
USD	639 000	Post Holdings, Inc., 6.50%, 15/03/2036	635	0,12
USD	1 145 000	PR RNO Property Owner 1 LLC, 6.50%, 01/05/2031	1 135	0,21
USD	166 000	Premier Entertainment Sub LLC, 5.88%, 01/09/2031	96	0,02
USD	3 538 000	QXO Building Products, Inc., 6.75%, 30/04/2032	3 605	0,67
USD	180 000	Resideo Funding, Inc., 6.50%, 15/07/2032	182	0,03
USD	700 000	Resorts World Las Vegas LLC, 8.45%, 27/07/2030[1]	694	0,13
USD	150 000	RHP Hotel Properties LP, 5.75%, 15/03/2034, REIT	149	0,03
USD	364 000	Rithm Capital Corp., 8.00%, 15/07/2030, REIT	364	0,07
USD	1 232 000	Rithm Capital Corp., FRN, 8.00%, 01/04/2029, REIT	1 237	0,23
USD	684 000	Rivian Holdings LLC, 10.00%, 15/01/2031[1]	685	0,13

BLACKROCK FUNDS I ICAV

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (SUITE)

BLACKROCK ADVANTAGE GLOBAL HIGH YIELD CREDIT SCREENED FUND (suite)
Au 30 avril 2026

Devise	Nominal	Investissement	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Titres de créance d'entreprise (suite)				
		États-Unis (suite)		
USD	76 000	ROBLOX Corp., 3.88%, 01/05/2030	72	0,01
USD	659 000	Rocket Cos., Inc., 6.50%, 01/08/2029	673	0,12
USD	855 000	Rocket Cos., Inc., 6.13%, 01/08/2030[1]	868	0,16
USD	1 629 000	Rocket Cos., Inc., 7.13%, 01/02/2032	1 683	0,31
USD	848 000	RXO, Inc., 6.38%, 15/05/2031	844	0,16
USD	536 000	Scripps Escrow II, Inc., 5.38%, 15/01/2031	415	0,08
USD	1 299 000	Select Medical Corp., 6.25%, 01/12/2032	1 259	0,23
USD	482 000	Service Properties Trust, 8.63%, 15/11/2031, REIT	508	0,09
USD	1 305 000	Service Properties Trust, 8.88%, 15/06/2032, REIT	1 337	0,25
USD	290 000	Sinclair Television Group, Inc., 5.50%, 01/03/2030	254	0,05
USD	654 000	Sinclair Television Group, Inc., 4.38%, 31/12/2032	510	0,09
USD	772 000	Sinclair Television Group, Inc., 8.13%, 15/02/2033	800	0,15
USD	341 000	SLM Corp., 6.50%, 31/01/2030	344	0,06
USD	283 000	Smyrna Ready Mix Concrete LLC, 8.88%, 15/11/2031	297	0,06
USD	2 320 000	Snap, Inc., 6.88%, 01/03/2033	2 259	0,42
USD	850 000	Somnigroup International, Inc., 4.00%, 15/04/2029	822	0,15
USD	1 000 000	Sotera Health Holdings LLC, 7.38%, 01/06/2031	1 038	0,19
USD	692 000	SS&C Technologies, Inc., 6.50%, 01/06/2032	701	0,13
USD	1 447 000	Starwood Property Trust, Inc., 7.25%, 01/04/2029, REIT	1 500	0,28
USD	532 000	Starwood Property Trust, Inc., 6.00%, 15/04/2030, REIT	539	0,10
USD	532 000	Starwood Property Trust, Inc., 6.50%, 01/07/2030, REIT	546	0,10
USD	520 000	Starwood Property Trust, Inc., 6.50%, 15/10/2030, REIT	534	0,10
USD	767 000	Starz Capital Holdings 1, Inc., 6.00%, 15/04/2030	726	0,13
USD	1 557 000	Stonepeak Nile Parent LLC, 7.25%, 15/03/2032	1 627	0,30
USD	395 000	Stonex Escrow Issuer LLC, 6.88%, 15/07/2032	408	0,08
USD	1 783 000	StoneX Group, Inc., 7.88%, 01/03/2031	1 878	0,35
CAD	50 000	Sunoco LP, 3.88%, 16/06/2026	37	0,01
CAD	200 000	Sunoco LP, 6.00%, 23/06/2028	147	0,03
USD	333 000	Sunoco LP, 7.00%, 01/05/2029	344	0,06
USD	2 588 000	Synchrony Financial, 7.25%, 02/02/2033[1]	2 681	0,50
USD	521 000	Talos Production, Inc., 9.00%, 01/02/2029	545	0,10
USD	1 858 000	Talos Production, Inc., 9.38%, 01/02/2031	1 977	0,37
USD	155 000	Tenet Healthcare Corp., 6.13%, 15/06/2030	156	0,03
USD	250 000	Thor Industries, Inc., 4.00%, 15/10/2029	237	0,04
USD	1 723 000	Tidewater, Inc., 9.13%, 15/07/2030	1 856	0,34
USD	474 000	TransDigm, Inc., 6.38%, 01/03/2029	484	0,09
USD	1 324 000	TransDigm, Inc., 6.88%, 15/12/2030	1 366	0,25
USD	800 000	TransDigm, Inc., 7.13%, 01/12/2031	830	0,15
USD	567 000	TransDigm, Inc., 6.63%, 01/03/2032	583	0,11
USD	991 000	TransDigm, Inc., 6.38%, 31/05/2033	998	0,19
USD	85 000	TransDigm, Inc., 6.25%, 31/01/2034	87	0,02
USD	185 000	TransDigm, Inc., 6.75%, 31/01/2034	190	0,04
USD	765 000	Tronox, Inc., 4.63%, 15/03/2029[1]	638	0,12
USD	765 000	Tronox, Inc., 9.13%, 30/09/2030[1]	777	0,14
USD	988 000	Tutor Perini Corp., 11.88%, 30/04/2029	1 078	0,20
EUR	2 500 000	UGI International LLC, 2.50%, 01/12/2029	2 755	0,51
USD	867 000	UKG, Inc., 6.88%, 01/02/2031	842	0,16
USD	519 000	United Rentals North America, Inc., 5.38%, 15/11/2033	513	0,10
USD	360 000	Uniti Group LP, 6.50%, 15/02/2029	354	0,07
USD	838 000	Uniti Group LP, 8.63%, 15/06/2032	875	0,16
USD	245 000	Univision Communications, Inc., 8.88%, 15/04/2033	246	0,05
USD	628 000	US Foods, Inc., 6.88%, 15/09/2028	642	0,12
USD	1 405 000	US Foods, Inc., 7.25%, 15/01/2032	1 463	0,27
USD	1 619 000	US Foods, Inc., 5.75%, 15/04/2033[1]	1 628	0,30
USD	813 000	USA Compression Partners LP, 7.13%, 15/03/2029	838	0,16
USD	412 000	Velocity Commercial Capital LLC, 9.38%, 15/02/2031	425	0,08
USD	442 000	Venture Global LNG, Inc., 8.13%, 01/06/2028	453	0,08
USD	896 000	Venture Global LNG, Inc., 9.50%, 01/02/2029	979	0,18
USD	871 000	Venture Global LNG, Inc., 9.88%, 01/02/2032[1]	935	0,17
USD	1 840 000	Versant Media Group, Inc., 7.25%, 30/01/2031	1 907	0,35
EUR	900 000	VF Corp., 0.63%, 25/02/2032	847	0,16
USD	33 000	VF Corp., FRN, 6.45%, 01/11/2037	32	0,01
USD	1 741 000	VFH Parent LLC, 7.50%, 15/06/2031	1 829	0,34
USD	792 000	Viasat, Inc., 6.50%, 15/07/2028	789	0,15
USD	2 552 000	Viasat, Inc., 7.50%, 30/05/2031	2 557	0,47

BLACKROCK FUNDS I ICAV

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (SUITE)

BLACKROCK ADVANTAGE GLOBAL HIGH YIELD CREDIT SCREENED FUND (suite)
Au 30 avril 2026

Devise	Nominal	Investissement	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Titres de créance d'entreprise (suite)				
		États-Unis (suite)		
USD	2 115 000	Wayfair LLC, 7.25%, 31/10/2029	2 168	0,40
USD	1 412 000	Wayfair LLC, 7.75%, 15/09/2030	1 468	0,27
USD	250 000	WESCO Distribution, Inc., 6.38%, 15/03/2033	258	0,05
USD	517 000	Whirlpool Corp., 6.13%, 15/06/2030	507	0,09
USD	187 000	Whirlpool Corp., 5.50%, 01/03/2033	168	0,03
USD	1 337 000	Whirlpool Corp., 6.50%, 15/06/2033	1 279	0,24
USD	187 000	Whirlpool Corp., 5.15%, 01/03/2043	141	0,03
USD	333 000	Whirlpool Corp., 4.50%, 01/06/2046	224	0,04
USD	287 000	Whirlpool Corp., 4.60%, 15/05/2050	193	0,04
USD	1 474 000	Windstream Services LLC, 8.25%, 01/10/2031	1 560	0,29
USD	1 919 000	WULF Compute LLC, 7.75%, 15/10/2030	2 019	0,37
USD	927 000	ZoomInfo Technologies LLC, 3.88%, 01/02/2029	748	0,14
		États-Unis – Total	**314 956**	**58,49**
		Total des investissements en titres de créance d'entreprise	**513 697**	**95,41**
		Instruments supranationaux (30 avril 2025 : 1,64 %)		
EUR	1 346 000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC, 5.00%, 30/01/2031	1 578	0,29
USD	3 082 000	Connect Finco SARL, 9.00%, 15/09/2029[1]	3 251	0,60
USD	367 000	Cyprium Corp., 6.13%, 15/04/2031	371	0,07
USD	365 000	Cyprium Corp., 6.38%, 15/04/2034	364	0,07
USD	419 000	EF Holdco, 7.38%, 30/09/2030, REIT	417	0,08
USD	1 075 000	JetBlue Airways Corp., 9.88%, 20/09/2031	1 001	0,19
		Total des investissements en instruments supranationaux	**6 982**	**1,30**
		Total des valeurs mobilières admises à une cote officielle en bourse et négociées sur un autre marché réglementé	**520 679**	**96,71**

Nombre de contrats	Devise	Montant nominal	Description	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé (30 avril 2025 : 0,01 %)					
Contrats à terme ferme (futures) négociés en bourse (30 avril 2025 : 0,01 %)					
Allemagne (30 avril 2025 : 0,00 %)					
(31)	EUR	(3 100 000)	Euro-Bobl June 2026	60	0,01
(26)	EUR	(2 600 000)	Euro-Bund June 2026	73	0,01
Allemagne – Total				**133**	**0,02**
États-Unis (30 avril 2025 : 0,02 %)					
Total des plus-values latentes sur contrats à terme ferme (futures) négociés en bourse				**133**	**0,02**
Allemagne (30 avril 2025 : (0,01) %)					
Total net des plus-values latentes sur contrats à terme ferme (futures) négociés en bourse				**133**	**0,02**
Total des instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé				**133**	**0,02**

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Contrepartie	Date d'échéance	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Instruments financiers dérivés de gré à gré (30 avril 2025 : 0,82 %)							
Contrats de change à terme de gré à gré[3] (30 avril 2025 : 0,82 %)							
EUR	2 664 780	USD	3 076 265	J.P. Morgan	5 mai 2026	50	0,01
EUR	1 000 000	USD	1 153 331	BNY	5 mai 2026	20	0,00
EUR	1 364	USD[4]	1 600	J.P. Morgan	7 mai 2026	–	0,00

BLACKROCK FUNDS I ICAV

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (SUITE)

BLACKROCK ADVANTAGE GLOBAL HIGH YIELD CREDIT SCREENED FUND (suite)
Au 30 avril 2026

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Contrepartie	Date d'échéance	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Contrats de change à terme de gré à gré[3] (suite)							
GBP	295 946	USD	399 154	J.P. Morgan	29 mai 2026	3	0,00
USD	1 411 616	EUR	1 200 000	Toronto-Dominion Bank	5 mai 2026	4	0,00
USD	353 848	EUR	300 000	HSBC	5 mai 2026	2	0,00
USD	1 291 771	EUR	1 100 000	Barclays	5 mai 2026	1	0,00
USD	1 445 517	GBP[4]	1 063 780	J.P. Morgan	7 mai 2026	–	0,00
USD	362	GBP[4]	266	J.P. Morgan	29 mai 2026	–	0,00
Total des plus-values latentes (30 avril 2025 : 0,07 %)						**80**	**0,01**
Catégorie de capitalisation A couverte en GBP (30 avril 2025 : 0,00 %)							
GBP	6 516 207	USD	8 757 917	J.P. Morgan	15 mai 2026	96	0,02
USD	400 193	GBP	294 155	J.P. Morgan	15 mai 2026	1	0,00
Total des plus-values latentes						**97**	**0,02**
Catégorie de capitalisation D couverte en GBP (30 avril 2025 : 0,97 %)							
GBP	160 911 586	USD	216 216 355	J.P. Morgan	15 mai 2026	2 437	0,45
Total des plus-values latentes						**2 437**	**0,45**
Catégorie de capitalisation X couverte en AUD (30 avril 2025 : 0,03 %)							
AUD	6 686 036	USD	4 724 166	J.P. Morgan	15 mai 2026	82	0,02
Total des plus-values latentes						**82**	**0,02**
Catégorie de capitalisation X couverte en EUR (30 avril 2025 : 0,41 %)							
EUR	73 674 969	USD	86 422 282	J.P. Morgan	15 mai 2026	39	0,01
Total des plus-values latentes						**39**	**0,01**
Catégorie de capitalisation Z couverte en EUR (30 avril 2025 : 0,40 %)							
EUR	24 742 607	USD	29 023 523	J.P. Morgan	15 mai 2026	13	0,00
USD	28 623	EUR[4]	24 300	J.P. Morgan	15 mai 2026	–	0,00
Total des plus-values latentes						**13**	**0,00**
Catégorie de capitalisation Z couverte en GBP (30 avril 2025 : 0,14 %)							
GBP	13 273 266	USD	17 835 791	J.P. Morgan	15 mai 2026	200	0,04
Total des plus-values latentes						**200**	**0,04**
Total des plus-values latentes sur contrats de change à terme de gré à gré						**2 948**	**0,55**
USD	118 589	CAD	165 000	BNP Paribas	5 mai 2026	(3)	0,00
USD	120 913	CAD	165 000	Morgan Stanley	2 juin 2026	(1)	0,00
USD	586 298	EUR[4]	500 000	Deutsche Bank	5 mai 2026	–	0,00
USD	2 674 705	EUR	2 300 000	Barclays	5 mai 2026	(23)	0,00
USD	114 781 061	EUR	99 578 000	Citibank	5 mai 2026	(2 029)	(0,38)
USD	450 325	EUR[4]	383 893	J.P. Morgan	7 mai 2026	–	0,00
USD	118 712 097	EUR	101 378 000	Bank of America	2 juin 2026	(365)	(0,07)
USD	70 304	GBP	52 091	J.P. Morgan	5 mai 2026	(1)	0,00
USD	9 772 459	GBP	7 380 000	State Street	5 mai 2026	(256)	(0,05)
USD	9 968 184	GBP	7 380 000	State Street	2 juin 2026	(60)	(0,01)
Total des moins-values latentes (30 avril 2025 : (1,20) %)						**(2 738)**	**(0,51)**
Catégorie de capitalisation D couverte en GBP (30 avril 2025 : 0,00 %)							
GBP	1 063 780	USD[4]	1 445 506	J.P. Morgan	15 mai 2026	–	0,00
USD	215 882	GBP	159 776	J.P. Morgan	15 mai 2026	(1)	0,00
Total des moins-values latentes						**(1)**	**0,00**
Catégorie de capitalisation Z couverte en EUR (30 avril 2025 : 0,00 %)							
EUR	14 175	USD[4]	16 764	J.P. Morgan	15 mai 2026	–	0,00

BLACKROCK FUNDS I ICAV

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (SUITE)

BLACKROCK ADVANTAGE GLOBAL HIGH YIELD CREDIT SCREENED FUND (suite)
Au 30 avril 2026

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Contrepartie	Date d'échéance	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Contrats de change à terme de gré à gré[3] (suite)							
Catégorie de capitalisation Z couverte en EUR (suite)							
USD	77 441	EUR[4]	66 144	J.P. Morgan	15 mai 2026	–	0,00
Total des moins-values latentes						**–**	**0,00**
Total des moins-values latentes sur contrats de change à terme de gré à gré						**(2 739)**	**(0,51)**
Total net des plus-values latentes sur contrats de change à terme de gré à gré						**209**	**0,04**
Total des instruments financiers dérivés de gré à gré						**209**	**0,04**

			Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat			523 760	97,28
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat			(2 739)	(0,51)
Trésorerie et marge de trésorerie			549	0,10
Équivalents de trésorerie				
Participation	Devise	Organismes de placement collectif (30 avril 2025 : 2,24 %)		
1 277	EUR	BlackRock ICS Euro Liquid Environmentally Aware Fund – Actions Agency (Acc T0)[5]	163	0,03
34 794	USD	BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund – Actions Agency (Dis)[5]	3 481	0,65
Total des équivalents de trésorerie			3 644	0,68
Autres actifs et passifs			13 171	2,45
Valeur liquidative attribuable aux porteurs d'actions rachetables			**538 385**	**100,00**

[1] Titre prêté intégralement ou partiellement.
[2] Le titre est perpétuel, sans date d'échéance prédéterminée. La date indiquée, le cas échéant, représente la prochaine date de remboursement.
[3] Les contrats de change à terme conclus avec une même contrepartie, qui affichent la même devise d'achat, la même devise de vente et la même date d'échéance sont présentés sur une base cumulée, le cas échéant. Il n'y a pas de compensation des positions d'actifs et de passifs.
[4] Les investissements d'un montant inférieur à 500 USD ont été arrondis à zéro.
[5] Investissements dans des parties liées.

Analyse du total des actifs	% de la valeur liquidative totale
Valeurs mobilières admises à la cote d'une Bourse de valeurs officielle	27,59
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé	65,81
Organismes de placement collectif	0,65
Instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé	0,02
Instruments financiers dérivés de gré à gré	0,53
Autres actifs	5,40
Total des actifs	**100,00**

Exposition sous-jacente

Le tableau suivant précise la valeur absolue brute de l'exposition sous-jacente obtenue par le biais d'instruments financiers dérivés au 30 avril 2026.

Instruments financiers dérivés	Exposition sous-jacente 000 USD
Contrats à terme ferme (futures) négociés en bourse	8 021
Contrats de change à terme de gré à gré	637 018

BLACKROCK FUNDS I ICAV

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS

BLACKROCK ADVANTAGE US EQUITY FUND
Au 30 avril 2026

Devise	Nominal	Investissement	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et négociées sur un autre marché réglementé (30 avril 2025 : 97,08 %)				
Actions (30 avril 2025 : 97,08 %)				
		Bermudes (30 avril 2025 : 0,36 %)		
USD	41 665	Arch Capital Group Ltd.	3 929	0,12
USD	13 688	Credicorp Ltd.	4 445	0,13
USD	122 402	Viking Holdings Ltd.[1]	9 943	0,30
		Bermudes – Total	**18 317**	**0,55**
		Canada (30 avril 2025 : 0,00 %)		
USD	60 404	Waste Connections, Inc.	9 896	0,29
		Canada – Total	**9 896**	**0,29**
		Îles Caïmans (30 avril 2025 : 0,00 %)		
USD	39 104	XP, Inc. 'A'	739	0,02
		Îles Caïmans – Total	**739**	**0,02**
		Curaçao (30 avril 2025 : 0,00 %)		
USD	42 773	SLB Ltd.	2 406	0,07
		Curaçao – Total	**2 406**	**0,07**
		Irlande (30 avril 2025 : 2,34 %)		
USD	53 728	Accenture plc 'A'	9 530	0,28
USD	12 964	CRH plc	1 526	0,04
USD	14 996	Eaton Corp. plc	6 341	0,19
USD	3 880	Medtronic plc	309	0,01
USD	13 204	Seagate Technology Holdings plc	8 672	0,26
USD	18 832	Trane Technologies plc	9 261	0,28
		Irlande – Total	**35 639**	**1,06**
		Israël (30 avril 2025 : 0,00 %)		
USD	9 255	Check Point Software Technologies Ltd.	1 090	0,03
		Israël – Total	**1 090**	**0,03**
		Luxembourg (30 avril 2025 : 0,00 %)		
USD	5 351	Spotify Technology SA	2 360	0,07
		Luxembourg – Total	**2 360**	**0,07**
		Pays-Bas (30 avril 2025 : 0,27 %)		
USD	35 681	LyondellBasell Industries NV 'A'	2 657	0,08
		Pays-Bas – Total	**2 657**	**0,08**
		Panama (30 avril 2025 : 0,00 %)		
USD	89 172	Carnival Corp.	2 403	0,07
		Panama – Total	**2 403**	**0,07**
		Singapour (30 avril 2025 : 0,00 %)		
USD	29 749	Flex Ltd.	2 683	0,08
		Singapour – Total	**2 683**	**0,08**
		Suisse (30 avril 2025 : 0,03 %)		
USD	10 411	Garmin Ltd.	2 578	0,08
		Suisse – Total	**2 578**	**0,08**
		Royaume-Uni (30 avril 2025 : 0,03 %)		
		États-Unis (30 avril 2025 : 94,05 %)		
USD	276 194	3M Co.	40 373	1,20

Devise	Nominal	Investissement	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Actions (suite)				
		États-Unis (suite)		
USD	96 569	Abbott Laboratories	8 741	0,26
USD	92 253	AbbVie, Inc.	19 724	0,59
USD	49 937	Adobe, Inc.[1]	12 135	0,36
USD	101 052	Advanced Micro Devices, Inc.	34 922	1,04
USD	92 076	Alcoa Corp.	5 838	0,17
USD	27 961	Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT[1]	1 136	0,03
USD	9 863	Ally Financial, Inc.	438	0,01
USD	2 820	Alnylam Pharmaceuticals, Inc.	884	0,03
USD	351 350	Alphabet, Inc. 'A'	130 764	3,89
USD	258 770	Alphabet, Inc. 'C'	95 548	2,84
USD	595 223	Amazon.com, Inc.	154 484	4,60
USD	35 316	American Express Co.	11 276	0,34
USD	15 599	American Financial Group, Inc.	2 002	0,06
USD	38 964	American Tower Corp., REIT	7 098	0,21
USD	51 811	Amgen, Inc.	18 017	0,54
USD	106 584	Amphenol Corp. 'A'	15 424	0,46
USD	1 432	Analog Devices, Inc.	571	0,02
USD	827 720	Apple, Inc.	224 192	6,67
USD	8 129	Applied Industrial Technologies, Inc.	2 460	0,07
USD	114 143	Applied Materials, Inc.	44 509	1,33
USD	53 755	Archer-Daniels-Midland Co.	4 045	0,12
USD	52 869	Arista Networks, Inc.	8 973	0,27
USD	537 427	AT&T, Inc.	14 132	0,42
USD	92 853	Atlassian Corp. 'A'[1]	6 316	0,19
USD	826 832	Bank of America Corp.	44 132	1,31
USD	73 883	BellRing Brands, Inc.[1]	1 305	0,04
USD	64 295	Berkshire Hathaway, Inc. 'B'	30 580	0,91
USD	30 057	Best Buy Co., Inc.	1 804	0,05
USD	38 128	Biogen, Inc.	7 292	0,22
USD	15 018	Bloom Energy Corp. 'A'	4 148	0,12
USD	78 350	Booking Holdings, Inc.	13 310	0,40
USD	70 682	BorgWarner, Inc.	4 002	0,12
USD	291 133	Boston Scientific Corp.	16 531	0,49
USD	500 258	Bristol-Myers Squibb Co.	30 063	0,90
USD	252 292	Broadcom, Inc.	103 470	3,08
USD	2 622	Broadridge Financial Solutions, Inc.	408	0,01
USD	7 845	Cadence Design Systems, Inc.	2 554	0,08
USD	11 179	Capital One Financial Corp.	2 138	0,06
USD	72 487	Cardinal Health, Inc.	13 599	0,40
USD	44 178	Caterpillar, Inc.	38 860	1,16
USD	215 505	Charles Schwab Corp. (The)	19 852	0,59
USD	1 431	Chemed Corp.	603	0,02
USD	42 769	Cheniere Energy, Inc.	11 695	0,35
USD	201 868	Chevron Corp.	38 858	1,16
USD	474 353	Chipotle Mexican Grill, Inc.	16 204	0,48
USD	1 672	Cigna Group (The)	487	0,01
USD	157 023	Cisco Systems, Inc.	14 203	0,42
USD	145 422	Citigroup, Inc.	18 704	0,56
USD	17 579	CME Group, Inc.	5 062	0,15
USD	11 291	CMS Energy Corp.	858	0,03
USD	397 295	Coca-Cola Co. (The)	31 223	0,93
USD	25 214	Coherent Corp.	7 678	0,23
USD	174 468	Comcast Corp. 'A'	4 724	0,14
USD	3 056	Comfort Systems USA, Inc.	5 531	0,16

BLACKROCK FUNDS I ICAV

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (SUITE)

BLACKROCK ADVANTAGE US EQUITY FUND (suite)
Au 30 avril 2026

Devise	Nominal	Investissement	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Actions (suite)				
		États-Unis (suite)		
USD	124 200	Conagra Brands, Inc.[1]	1 770	0,05
USD	31 321	ConocoPhillips	3 960	0,12
USD	169 090	Copart, Inc.	5 628	0,17
USD	47 121	Costco Wholesale Corp.	47 629	1,42
USD	49 085	Coupang, Inc.	984	0,03
USD	1 785	Crowdstrike Holdings, Inc. 'A'	791	0,02
USD	81 964	CubeSmart, REIT	3 302	0,10
USD	25 389	Dell Technologies, Inc. 'C'	5 145	0,15
USD	20 009	Devon Energy Corp.	1 021	0,03
USD	35 256	Dollar General Corp.	4 032	0,12
USD	33 148	Dynatrace, Inc.	1 199	0,04
USD	5 053	EchoStar Corp. 'A'	617	0,02
USD	24 915	Ecolab, Inc.	6 489	0,19
USD	93 414	Edison International	6 490	0,19
USD	6 460	Electronic Arts, Inc.	1 305	0,04
USD	37 902	Eli Lilly & Co.	35 049	1,04
USD	14 588	Emerson Electric Co.	2 043	0,06
USD	19 081	Everpure, Inc. 'A'	1 356	0,04
USD	75 321	Exelixis, Inc.	3 396	0,10
USD	63 866	Exelon Corp.	3 024	0,09
USD	283 003	Exxon Mobil Corp.	43 707	1,30
USD	12 968	FedEx Corp.	5 083	0,15
USD	105 844	Fidelity National Information Services, Inc.	4 903	0,15
USD	12 190	First Solar, Inc.	2 385	0,07
USD	113 022	Fox Corp. 'A'	7 180	0,21
USD	8 148	Fox Corp. 'B'	465	0,01
USD	356 768	Freeport-McMoRan, Inc.	20 480	0,61
USD	11 924	GE Vernova, Inc.	12 944	0,39
USD	123 247	General Electric Co.	35 639	1,06
USD	63 526	General Mills, Inc.	2 233	0,07
USD	12 300	General Motors Co.	952	0,03
USD	68 072	Gilead Sciences, Inc.	8 980	0,27
USD	19 295	Gitlab, Inc. 'A'	421	0,01
USD	28 511	Goldman Sachs Group, Inc. (The)	26 249	0,78
USD	47 941	Graphic Packaging Holding Co.	455	0,01
USD	34 299	Halliburton Co.	1 437	0,04
USD	39 827	Hartford Insurance Group, Inc. (The)	5 479	0,16
USD	20 485	HCA Healthcare, Inc.	8 758	0,26
USD	2 334	HEICO Corp.	619	0,02
USD	46 527	HEICO Corp. 'A'	9 556	0,28
USD	11 595	Home Depot, Inc. (The)	3 801	0,11
USD	16 313	Host Hotels & Resorts, Inc., REIT	345	0,01
USD	69 575	Howmet Aerospace, Inc.	16 798	0,50
USD	12 295	HubSpot, Inc.	2 733	0,08
USD	135 643	Huntington Bancshares, Inc.	2 255	0,07
USD	93 262	Illinois Tool Works, Inc.[1]	24 067	0,72
USD	199 290	Intel Corp.	18 455	0,55
USD	28 703	Intercontinental Exchange, Inc.	4 594	0,14
USD	14 887	International Business Machines Corp.	3 405	0,10
USD	32 093	International Paper Co.	1 008	0,03
USD	13 222	Intuit, Inc.	5 130	0,15
USD	7 862	Intuitive Surgical, Inc.	3 560	0,11
USD	31 857	Jacobs Solutions, Inc.	4 073	0,12
USD	91 122	Johnson & Johnson	20 948	0,62
USD	156 055	JPMorgan Chase & Co.	48 873	1,45
USD	13 925	KBR, Inc.	517	0,02
USD	1 118	KLA Corp.	1 940	0,06
USD	118 196	Lam Research Corp.	30 064	0,90
USD	7 912	Lumentum Holdings, Inc.[1]	6 925	0,21
USD	20 016	Marathon Petroleum Corp.	4 871	0,15
USD	73 441	Marvell Technology, Inc.	11 911	0,35
USD	1 205	MasTec, Inc.	476	0,01
USD	43 824	Mastercard, Inc. 'A'	22 234	0,66
USD	19 052	McKesson Corp.	15 328	0,46
USD	5 691	MercadoLibre, Inc.	10 169	0,30
USD	6 741	Merck & Co., Inc.	750	0,02
USD	16 273	Meritage Homes Corp.	1 098	0,03
USD	105 207	Meta Platforms, Inc. 'A'	63 993	1,90
USD	148 078	MetLife, Inc.	11 871	0,35
USD	87 337	Micron Technology, Inc.	44 553	1,33
USD	448 146	Microsoft Corp.	182 039	5,42
USD	11 059	Mid-America Apartment Communities, Inc., REIT	1 427	0,04
USD	29 451	Molson Coors Beverage Co. 'B'	1 288	0,04
USD	209 766	Morgan Stanley	39 679	1,18
USD	34 567	Motorola Solutions, Inc.	15 088	0,45
USD	17 456	Natera, Inc.	3 514	0,10
USD	61 345	Netflix, Inc.	5 708	0,17
USD	17 906	Neurocrine Biosciences, Inc.	2 393	0,07
USD	104 779	Newmont Corp.	11 643	0,35
USD	65 790	NiSource, Inc.	3 196	0,10
USD	1 379 463	NVIDIA Corp.	278 341	8,29
USD	415	NVR, Inc.	2 610	0,08
USD	1 197	Onto Innovation, Inc.	347	0,01
USD	201 104	O'Reilly Automotive, Inc.	19 647	0,58
USD	50 641	Otis Worldwide Corp.	3 881	0,12
USD	7 435	Owens Corning	919	0,03
USD	96 004	Palantir Technologies, Inc. 'A'	13 425	0,40
USD	17 185	Palo Alto Networks, Inc.	3 056	0,09
USD	30 368	Parker-Hannifin Corp.	27 595	0,82
USD	3 951	PepsiCo, Inc.	625	0,02
USD	899 434	Pfizer, Inc.	24 118	0,72
USD	305 992	PG&E Corp.	5 069	0,15
USD	122 008	Phillips 66	21 366	0,64
USD	312 020	Procter & Gamble Co. (The)	45 781	1,36
USD	23 940	Progressive Corp. (The)	4 765	0,14
USD	4 972	Prologis, Inc., REIT	704	0,02
USD	78 997	Qualcomm, Inc.	14 203	0,42
USD	10 178	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	7 177	0,21
USD	25 478	Republic Services, Inc.	5 320	0,16
USD	7 926	Revolution Medicines, Inc.	1 112	0,03
USD	26 330	Rockwell Automation, Inc.	10 720	0,32
USD	24 303	Roku, Inc.	2 745	0,08
USD	19 889	Salesforce, Inc.	3 515	0,10
USD	1 480	Sandisk Corp.	1 621	0,05
USD	76 096	Sempra	7 179	0,21
USD	94 418	ServiceNow, Inc.	8 248	0,25
USD	3 152	Sherwin-Williams Co. (The)	1 013	0,03
USD	17 025	Skyworks Solutions, Inc.[1]	1 105	0,03
USD	69 052	Smithfield Foods, Inc.	1 829	0,05
USD	108 837	Snap, Inc. 'A'[1]	658	0,02
USD	9 330	Solstice Advanced Materials, Inc.	752	0,02

BLACKROCK FUNDS I ICAV

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (SUITE)

BLACKROCK ADVANTAGE US EQUITY FUND (suite)
Au 30 avril 2026

Devise	Nominal	Investissement	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Actions (suite)				
		États-Unis (suite)		
USD	17 404	SS&C Technologies Holdings, Inc.	1 201	0,04
USD	6 156	Stanley Black & Decker, Inc.[1]	482	0,01
USD	16 661	StepStone Group, Inc. 'A'	869	0,03
USD	40 009	Stryker Corp.	12 662	0,38
USD	12 556	Synopsys, Inc.	6 026	0,18
USD	6 974	Sysco Corp.	520	0,02
USD	6 283	Take-Two Interactive Software, Inc.	1 345	0,04
USD	89 633	Target Corp.	11 484	0,34
USD	14 120	Teradyne, Inc.	4 942	0,15
USD	111 401	Tesla, Inc.	41 877	1,25
USD	46 044	Texas Instruments, Inc.	12 777	0,38
USD	156 732	TJX Cos., Inc. (The)	24 470	0,73
USD	68 937	T-Mobile US, Inc.	13 606	0,41
USD	28 271	TPG, Inc.	1 230	0,04
USD	34 943	Tractor Supply Co.	1 212	0,04
USD	201 614	Trade Desk, Inc. (The) 'A'	4 776	0,14
USD	5 132	TransDigm Group, Inc.	5 933	0,18
USD	69 167	Travelers Cos., Inc. (The)	21 088	0,63
USD	6 696	TTM Technologies, Inc.	1 025	0,03
USD	167 918	Tyson Foods, Inc. 'A'	10 808	0,32
USD	14 072	Ultragenyx Pharmaceutical, Inc.	348	0,01
USD	29 798	Union Pacific Corp.	7 947	0,24
USD	44 942	United Parcel Service, Inc. 'B'	4 844	0,14
USD	7 748	United Therapeutics Corp.	4 485	0,13
USD	71 726	UnitedHealth Group, Inc.	26 449	0,79
USD	42 913	Valero Energy Corp.	10 681	0,32
USD	26 816	Veeva Systems, Inc. 'A'	4 159	0,12
USD	65 690	Ventas, Inc., REIT	5 749	0,17
USD	124 296	Veralto Corp.	11 076	0,33
USD	26 533	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	11 402	0,34
USD	274 054	VICI Properties, Inc., REIT	7 911	0,24
USD	103 115	Visa, Inc. 'A'	34 026	1,01
USD	21 867	Vulcan Materials Co.[1]	6 552	0,20
USD	21 521	W R Berkley Corp.	1 434	0,04
USD	135 775	Walmart, Inc.	17 753	0,53
USD	80 808	Walt Disney Co. (The)	8 305	0,25
USD	216 995	Wells Fargo & Co.	17 804	0,53
USD	8 528	Western Digital Corp.	3 687	0,11
USD	2 274	Woodward, Inc.	812	0,02
USD	17 160	Zscaler, Inc.	2 257	0,07
		États-Unis – Total	**3 225 215**	**96,01**
		Total des investissements en actions	**3 305 983**	**98,41**
		Total des valeurs mobilières admises à une cote officielle en bourse et négociées sur un autre marché réglementé	**3 305 983**	**98,41**

Nombre de contrats	Devise	Montant nominal	Description	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé (30 avril 2025 : 0,02 %)					
Contrats à terme ferme (futures) négociés en bourse (30 avril 2025 : 0,02 %)					
États-Unis (30 avril 2025 : 0,02 %)					
132	USD	6 600	S&P 500 E-mini Index June 2026	1 026	0,03
États-Unis – Total				**1 026**	**0,03**
Total des plus-values latentes sur contrats à terme ferme (futures) négociés en bourse				**1 026**	**0,03**
Total net des plus-values latentes sur contrats à terme ferme (futures) négociés en bourse				**1 026**	**0,03**
Total des instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé				**1 026**	**0,03**

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Contrepartie	Date d'échéance	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Instruments financiers dérivés de gré à gré (30 avril 2025 : 0,80 %)							
Contrats de change à terme de gré à gré[2] (30 avril 2025 : 0,80 %)							
EUR	1 389 551	USD	1 626 964	J.P. Morgan	5 mai 2026	3	0,00
EUR	73 178	USD[3]	85 618	J.P. Morgan	6 mai 2026	–	0,00
USD	17 683 729	GBP[3]	13 013 746	J.P. Morgan	7 mai 2026	–	0,00
Total des plus-values latentes (30 avril 2025 : 0,00 %)						**3**	**0,00**

BLACKROCK FUNDS I ICAV

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (SUITE)

BLACKROCK ADVANTAGE US EQUITY FUND (suite)
Au 30 avril 2026

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Contrepartie	Date d'échéance	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Contrats de change à terme de gré à gré[2] (suite)							
Catégorie de capitalisation A couverte en SEK (30 avril 2025 : 0,00 %)							
SEK	1 243 691	USD[3]	134 489	J.P. Morgan	15 mai 2026	–	0,00
Total des plus-values latentes						**–**	**0,00**
Catégorie de capitalisation A couverte en SGD (30 avril 2025 : 0,00 %)							
SGD	116 022	USD[3]	91 043	J.P. Morgan	15 mai 2026	–	0,00
USD	7 920	SGD[3]	10 062	J.P. Morgan	15 mai 2026	–	0,00
Total des plus-values latentes						**–**	**0,00**
Catégorie de capitalisation D couverte en SEK (30 avril 2025 : 0,01 %)							
SEK	1 575	USD[3]	170	J.P. Morgan	15 mai 2026	–	0,00
Total des plus-values latentes						**–**	**0,00**
Catégorie de capitalisation D couverte en CHF (30 avril 2025 : 0,00 %)							
CHF	465 364	USD	591 481	J.P. Morgan	15 mai 2026	4	0,00
Total des plus-values latentes						**4**	**0,00**
Catégorie de capitalisation D couverte en EUR (30 avril 2025 : 0,08 %)							
EUR	247 996 503	USD	290 888 442	J.P. Morgan	15 mai 2026	147	0,01
USD	2 617 806	EUR	2 220 829	J.P. Morgan	15 mai 2026	13	0,00
Total des plus-values latentes						**160**	**0,01**
Catégorie de capitalisation D couverte en GBP (30 avril 2025 : 0,72 %)							
GBP	422 895 189	USD	568 531 160	J.P. Morgan	15 mai 2026	6 115	0,18
Total des plus-values latentes						**6 115**	**0,18**
Catégorie de capitalisation S couverte en EUR (30 avril 2025 : 0,00 %)							
EUR	26 764 645	USD	31 395 082	J.P. Morgan	15 mai 2026	14	0,00
USD	87 463	EUR	73 964	J.P. Morgan	15 mai 2026	1	0,00
Total des plus-values latentes						**15**	**0,00**
Catégorie de capitalisation X couverte en GBP (30 avril 2025 : 0,00 %)							
GBP	6 651	USD[3]	8 942	J.P. Morgan	15 mai 2026	–	0,00
Total des plus-values latentes						**–**	**0,00**
Total des plus-values latentes sur contrats de change à terme de gré à gré						**6 297**	**0,19**
EUR	192 612	USD[3]	226 140	J.P. Morgan	7 mai 2026	–	0,00
USD	363 419	EUR	310 668	J.P. Morgan	5 mai 2026	(1)	0,00
USD	719 481	EUR	615 425	J.P. Morgan	6 mai 2026	(3)	0,00
USD	271 967	EUR[3]	231 954	J.P. Morgan	7 mai 2026	–	0,00
USD	11 744	SGD[3]	15 000	J.P. Morgan	5 mai 2026	–	0,00
USD	9 553	SGD[3]	12 224	J.P. Morgan	6 mai 2026	–	0,00
USD	1 160	SGD[3]	1 477	J.P. Morgan	7 mai 2026	–	0,00
Total des moins-values latentes (30 avril 2025 : 0,00 %)						**(4)**	**0,00**
Catégorie de capitalisation A couverte en SEK (30 avril 2025 : 0,00 %)							
SEK	69 978	USD[3]	7 654	J.P. Morgan	15 mai 2026	–	0,00
Total des moins-values latentes						**–**	**0,00**
Catégorie de capitalisation A couverte en SGD (30 avril 2025 : 0,00 %)							
SGD	6 143 555	USD	4 833 144	J.P. Morgan	15 mai 2026	(7)	0,00
Total des moins-values latentes						**(7)**	**0,00**
Catégorie de capitalisation D couverte en SEK (30 avril 2025 : 0,00 %)							
SEK	89	USD[3]	10	J.P. Morgan	15 mai 2026	–	0,00
Total des moins-values latentes						**–**	**0,00**
Catégorie de capitalisation D couverte en CHF (30 avril 2025 : 0,00 %)							
CHF	25 998	USD[3]	33 422	J.P. Morgan	15 mai 2026	–	0,00
Total des moins-values latentes						**–**	**0,00**
Catégorie de capitalisation D couverte en EUR (30 avril 2025 : 0,00 %)							
EUR	18 234 448	USD	21 529 539	J.P. Morgan	15 mai 2026	(131)	(0,01)

BLACKROCK FUNDS I ICAV

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (SUITE)

BLACKROCK ADVANTAGE US EQUITY FUND (suite)
Au 30 avril 2026

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Contrepartie	Date d'échéance	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Contrats de change à terme de gré à gré[2] (suite)							
Catégorie de capitalisation D couverte en EUR (suite)							
USD	912 288	EUR	779 258	J.P. Morgan	15 mai 2026	(2)	0,00
Total des moins-values latentes						**(133)**	**(0,01)**
Catégorie de capitalisation D couverte en GBP (30 avril 2025 : (0,01) %)							
GBP	13 013 746	USD[3]	17 683 599	J.P. Morgan	15 mai 2026	–	0,00
USD	7 126 037	GBP	5 278 930	J.P. Morgan	15 mai 2026	(48)	0,00
Total des moins-values latentes						**(48)**	**0,00**
Catégorie de capitalisation S couverte en EUR (30 avril 2025 : 0,00 %)							
EUR	1 733 281	USD	2 046 251	J.P. Morgan	15 mai 2026	(11)	0,00
USD	39 143	EUR[3]	33 441	J.P. Morgan	15 mai 2026	–	0,00
Total des moins-values latentes						**(11)**	**0,00**
Total des moins-values latentes sur contrats de change à terme de gré à gré						**(203)**	**(0,01)**
Total net des plus-values latentes sur contrats de change à terme de gré à gré						**6 094**	**0,18**
Total des instruments financiers dérivés de gré à gré						**6 094**	**0,18**

	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	3 313 306	98,63
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	(203)	(0,01)
Trésorerie et marge de trésorerie	53 814	1,60
Autres actifs et passifs	(7 506)	(0,22)
Valeur liquidative attribuable aux porteurs d'actions rachetables	**3 359 411**	**100,00**

[1] Titre prêté intégralement ou partiellement.
[2] Les contrats de change à terme conclus avec une même contrepartie, qui affichent la même devise d'achat, la même devise de vente et la même date d'échéance sont présentés sur une base cumulée, le cas échéant. Il n'y a pas de compensation des positions d'actifs et de passifs.
[3] Les investissements d'un montant inférieur à 500 USD ont été arrondis à zéro.

Analyse du total des actifs	% de la valeur liquidative totale
Valeurs mobilières admises à la cote d'une Bourse de valeurs officielle	96,90
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé	0,07
Instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé	0,03
Instruments financiers dérivés de gré à gré	0,18
Autres actifs	2,82
Total des actifs	**100,00**

Exposition sous-jacente

Le tableau suivant précise la valeur absolue brute de l'exposition sous-jacente obtenue par le biais d'instruments financiers dérivés au 30 avril 2026.

Instruments financiers dérivés	Exposition sous-jacente 000 USD
Contrats à terme ferme (futures) négociés en bourse	47 468
Contrats de change à terme de gré à gré	975 599

BLACKROCK FUNDS I ICAV

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS

BLACKROCK ADVANTAGE WORLD EQUITY FUND
Au 30 avril 2026

Devise	Nominal	Investissement	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et négociées sur un autre marché réglementé (30 avril 2025 : 98,42 %)				
Actions (30 avril 2025 : 98,42 %)				
		Australie (30 avril 2025 : 0,52 %)		
AUD	14 531	Aristocrat Leisure Ltd.	496	0,04
AUD	63 296	BHP Group Ltd.	2 444	0,20
AUD	1 432	CSL Ltd.	129	0,01
AUD	290 259	Fortescue Ltd.[1]	4 120	0,34
AUD	32 289	Macquarie Group Ltd.	5 480	0,45
AUD	7 499	QBE Insurance Group Ltd.	120	0,01
AUD	270 310	Santos Ltd.	1 551	0,12
		Australie – Total	**14 340**	**1,17**
		Autriche (30 avril 2025 : 0,00 %)		
EUR	13 885	OMV AG	988	0,08
EUR	2 250	Raiffeisen Bank International AG	122	0,01
		Autriche – Total	**1 110**	**0,09**
		Bermudes (30 avril 2025 : 0,07 %)		
		Canada (30 avril 2025 : 2,58 %)		
CAD	39 668	Brookfield Corp.	1 765	0,14
CAD	9 405	Brookfield Infrastructure Corp. 'A'[1]	346	0,03
CAD	43 722	First Quantum Minerals Ltd.	1 059	0,09
CAD	4 687	George Weston Ltd.	335	0,03
CAD	151 659	Kinross Gold Corp.	4 645	0,38
CAD	14 661	Shopify, Inc. 'A'	1 775	0,14
CAD	193 227	TELUS Corp.	2 394	0,20
CAD	4 343	Thomson Reuters Corp.	408	0,03
CAD	5 574	Wheaton Precious Metals Corp.	707	0,06
		Canada – Total	**13 434**	**1,10**
		Îles Caïmans (30 avril 2025 : 0,06 %)		
HKD	288 000	Sands China Ltd.	602	0,05
HKD	50 000	SITC International Holdings Co. Ltd.	209	0,02
HKD	556 500	WH Group Ltd.	677	0,05
		Îles Caïmans – Total	**1 488**	**0,12**
		Chypre (30 avril 2025 : 0,00 %)		
USD	18 810	Frontline plc	675	0,06
		Chypre – Total	**675**	**0,06**
		Danemark (30 avril 2025 : 0,07 %)		
DKK	329	AP Moller - Maersk A/S 'B'[1]	776	0,06
DKK	44 555	Danske Bank A/S	2 290	0,19
DKK	1 555	Pandora A/S[1]	118	0,01
		Danemark – Total	**3 184**	**0,26**
		Finlande (30 avril 2025 : 0,25 %)		
EUR	194 708	Nordea Bank Abp	3 645	0,30
EUR	148 532	Sampo OYJ 'A'	1 536	0,12
		Finlande – Total	**5 181**	**0,42**
		France (30 avril 2025 : 3,14 %)		
EUR	8 636	Arkema SA	630	0,05
EUR	200 412	AXA SA	9 623	0,79
EUR	37 982	Ayvens SA	504	0,04

Devise	Nominal	Investissement	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Actions (suite)				
		France (suite)		
EUR	8 503	BNP Paribas SA	889	0,07
EUR	63 369	Bollore SE	396	0,03
EUR	16 142	Bouygues SA	951	0,08
EUR	5 169	Bureau Veritas SA	158	0,01
EUR	4 275	Capgemini SE	517	0,04
EUR	70 420	Carrefour SA	1 417	0,12
EUR	8 408	Cie de Saint-Gobain SA	766	0,06
EUR	6 150	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA[1]	223	0,02
EUR	138 083	Credit Agricole SA	2 669	0,22
EUR	35 502	Danone SA	2 775	0,23
EUR	14 172	Edenred SE	355	0,03
EUR	145 243	Engie SA	4 780	0,39
EUR	7 153	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	3 780	0,31
EUR	14 577	Publicis Groupe SA	1 359	0,11
EUR	35 148	Renault SA	1 225	0,10
EUR	114 940	Sanofi SA	10 784	0,88
EUR	21 294	SCOR SE	791	0,07
EUR	6 219	Teleperformance SE[1]	416	0,03
EUR	63 136	Veolia Environnement SA[1]	2 669	0,22
EUR	22 299	Vinci SA	3 366	0,28
		France – Total	**51 043**	**4,18**
		Allemagne (30 avril 2025 : 3,95 %)		
EUR	11 825	Allianz SE	5 386	0,44
EUR	97 973	BASF SE	6 255	0,51
EUR	167 142	Deutsche Bank AG, Registered	5 214	0,43
EUR	14 177	Deutsche Lufthansa AG[1]	122	0,01
EUR	95 311	Deutsche Post AG, Registered	5 617	0,46
EUR	59 245	E.ON SE	1 309	0,11
EUR	14 783	Evonik Industries AG[1]	306	0,02
EUR	1 026	Hannover Rueck SE	311	0,03
EUR	7 350	Mercedes-Benz Group AG	427	0,03
EUR	2 965	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	1 774	0,14
EUR	3 611	Siemens AG, Registered	1 064	0,09
EUR	1 170	Volkswagen AG, Preference[1]	118	0,01
		Allemagne – Total	**27 903**	**2,28**
		Hong Kong (30 avril 2025 : 0,46 %)		
HKD	638 800	AIA Group Ltd.	6 969	0,57
HKD	82 600	Link REIT	413	0,04
		Hong Kong – Total	**7 382**	**0,61**
		Irlande (30 avril 2025 : 2,75 %)		
USD	27 892	Accenture plc 'A'	4 947	0,41
USD	16 100	Alkermes plc	543	0,04
GBP	1 943	DCC plc[1]	148	0,01
USD	9 229	Eaton Corp. plc	3 902	0,32
USD	2 512	Seagate Technology Holdings plc	1 650	0,14
USD	9 414	TE Connectivity plc	1 938	0,16
USD	4 556	Trane Technologies plc	2 241	0,18
		Irlande – Total	**15 369**	**1,26**
		Israël (30 avril 2025 : 0,45 %)		
ILS	4 812	Bank Hapoalim BM	129	0,01

BLACKROCK FUNDS I ICAV

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (SUITE)

BLACKROCK ADVANTAGE WORLD EQUITY FUND (suite)
Au 30 avril 2026

Devise	Nominal	Investissement	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Actions (suite)				
		Israël (suite)		
USD	5 369	Check Point Software Technologies Ltd.	632	0,05
ILS	1 181	Nice Ltd.	119	0,01
		Israël – Total	**880**	**0,07**
		Italie (30 avril 2025 : 0,67 %)		
EUR	14 287	Azimut Holding SpA	601	0,05
EUR	6 946	Banca Mediolanum SpA	151	0,01
EUR	613 488	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA[1]	6 484	0,53
EUR	12 152	FinecoBank Banca Fineco SpA	300	0,02
EUR	160 022	Generali[1]	7 151	0,59
EUR	820 741	Intesa Sanpaolo SpA	5 546	0,45
EUR	51 629	Italgas SpA	624	0,05
EUR	389 922	Nexi SpA[1]	1 838	0,15
EUR	39 571	Poste Italiane SpA	1 049	0,09
EUR	1 036 263	Saipem SpA[1]	5 614	0,46
EUR	61 176	Snam SpA	482	0,04
EUR	14 943	Terna - Rete Elettrica Nazionale	180	0,02
EUR	21 725	UniCredit SpA	1 671	0,14
EUR	67 447	Unipol Assicurazioni SpA	1 752	0,14
		Italie – Total	**33 443**	**2,74**
		Japon (30 avril 2025 : 7,49 %)		
JPY	16 200	Advantest Corp.	2 941	0,24
JPY	39 400	Daiichi Life Group, Inc.[1]	363	0,03
JPY	31 900	Daiwa House Industry Co. Ltd.[1]	974	0,08
JPY	55 200	Daiwa Securities Group, Inc.	519	0,04
JPY	1 900	Dowa Holdings Co. Ltd.	116	0,01
JPY	601 000	ENEOS Holdings, Inc.	5 079	0,42
JPY	165 300	Fujitsu Ltd.	3 376	0,28
JPY	145 200	Hitachi Ltd.	4 542	0,37
JPY	44 900	LY Corp.	118	0,01
JPY	3 800	Makita Corp.	142	0,01
JPY	33 300	Mitsubishi Corp.	1 061	0,09
JPY	136 100	Mitsubishi Heavy Industries Ltd.	4 022	0,33
JPY	55 800	Mitsui & Co. Ltd.	2 109	0,17
JPY	89 700	Mitsui Fudosan Co. Ltd., REIT	978	0,08
JPY	254 500	Murata Manufacturing Co. Ltd.	8 419	0,69
JPY	178 100	NEC Corp.	4 660	0,38
JPY	18 800	NH Foods Ltd.	777	0,06
JPY	9 800	Nidec Corp.	150	0,01
JPY	34 400	Obayashi Corp.[1]	806	0,07
JPY	22 300	Recruit Holdings Co. Ltd.	1 037	0,08
JPY	81 600	Shimizu Corp.[1]	1 589	0,13
JPY	355 900	SoftBank Corp.	503	0,04
JPY	18 600	SoftBank Group Corp.[1]	623	0,05
JPY	419 600	Sony Group Corp.	8 333	0,68
JPY	732 900	Sumitomo Chemical Co. Ltd.	2 388	0,20
JPY	27 200	Tokyo Electron Ltd.	7 742	0,63
		Japon – Total	**63 367**	**5,18**

Devise	Nominal	Investissement	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Actions (suite)				
		Jersey (30 avril 2025 : 0,02 %)		
GBP	589 544	B&M European Value Retail plc[1]	1 346	0,11
		Jersey – Total	**1 346**	**0,11**
		Luxembourg (30 avril 2025 : 0,00 %)		
USD	20 497	Millicom International Cellular SA[1]	1 722	0,14
USD	2 562	Spotify Technology SA	1 130	0,09
		Luxembourg – Total	**2 852**	**0,23**
		Pays-Bas (30 avril 2025 : 0,41 %)		
USD	19 727	AerCap Holdings NV	2 774	0,23
EUR	152	Argenx SE	120	0,01
EUR	3 916	ASML Holding NV	5 574	0,46
EUR	1 750	ASR Nederland NV[1]	132	0,01
USD	150 318	CNH Industrial NV	1 627	0,13
EUR	94 834	Koninklijke Philips NV	2 488	0,20
USD	11 324	LyondellBasell Industries NV 'A'	843	0,07
EUR	14 488	Wolters Kluwer NV	1 127	0,09
		Pays-Bas – Total	**14 685**	**1,20**
		Nouvelle-Zélande (30 avril 2025 : 0,03 %)		
		Norvège (30 avril 2025 : 0,36 %)		
NOK	63 897	Aker BP ASA	2 477	0,20
NOK	141 362	DNB Bank ASA	4 258	0,35
NOK	34 478	Orkla ASA	423	0,03
NOK	352 749	Var Energi ASA	1 780	0,15
NOK	11 048	Yara International ASA	640	0,05
		Norvège – Total	**9 578**	**0,78**
		Portugal (30 avril 2025 : 0,00 %)		
EUR	312 880	EDP SA	1 711	0,14
		Portugal – Total	**1 711**	**0,14**
		Singapour (30 avril 2025 : 0,50 %)		
SGD	78 346	CapitaLand Ascendas REIT	153	0,01
SGD	649 100	CapitaLand Integrated Commercial Trust, REIT	1 200	0,10
SGD	22 400	DBS Group Holdings Ltd.	1 031	0,08
USD	17 717	Flex Ltd.	1 598	0,13
SGD	144 800	Singapore Technologies Engineering Ltd.	1 221	0,10
SGD	138 100	Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd.	468	0,04
		Singapour – Total	**5 671**	**0,46**
		Espagne (30 avril 2025 : 0,42 %)		
EUR	29 874	Aena SME SA	811	0,07
EUR	62 719	Banco de Sabadell SA	243	0,02
EUR	3 343	Endesa SA[1]	150	0,01
EUR	21 533	Iberdrola SA	505	0,04
EUR	30 830	Repsol SA	819	0,07
EUR	412 474	Telefonica SA	1 870	0,15
		Espagne – Total	**4 398**	**0,36**
		Suède (30 avril 2025 : 0,41 %)		
SEK	67 844	Skanska AB 'B'	1 819	0,15
SEK	423 063	Svenska Handelsbanken AB 'A'	5 980	0,49

BLACKROCK FUNDS I ICAV

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (SUITE)

BLACKROCK ADVANTAGE WORLD EQUITY FUND (suite)
Au 30 avril 2026

Devise	Nominal	Investissement	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Actions (suite)				
		Suède (suite)		
SEK	91 865	Swedbank AB 'A'	3 208	0,26
		Suède – Total	**11 007**	**0,90**
		Suisse (30 avril 2025 : 3,45 %)		
CHF	108 082	ABB Ltd., Registered	10 864	0,89
USD	2 953	Garmin Ltd.	732	0,06
CHF	8 050	Nestle SA, Registered	811	0,07
CHF	2 744	SGS SA, Registered	296	0,02
		Suisse – Total	**12 703**	**1,04**
		Royaume-Uni (30 avril 2025 : 5,73 %)		
GBP	16 773	Anglo American plc	816	0,07
GBP	16 983	AstraZeneca plc	3 216	0,26
GBP	26 050	BAE Systems plc	721	0,06
GBP	561 326	Barclays plc	3 276	0,27
GBP	177 701	BP plc	1 399	0,12
USD	90 672	Compass Group plc	2 598	0,21
GBP	148 367	HSBC Holdings plc	2 722	0,22
GBP	4 603	Intertek Group plc	299	0,03
GBP	199 024	J Sainsbury plc	894	0,07
GBP	46 356	Johnson Matthey plc	1 302	0,11
GBP	19 882	Land Securities Group plc, REIT	160	0,01
GBP	425 909	M&G plc	1 747	0,14
GBP	56 048	National Grid plc	1 000	0,08
GBP	109 202	NatWest Group plc	862	0,07
GBP	15 218	Persimmon plc	218	0,02
GBP	94 341	Reckitt Benckiser Group plc	6 001	0,49
GBP	32 266	Rio Tinto plc	3 219	0,26
GBP	86 284	Sage Group plc (The)	1 030	0,08
GBP	81 459	Shell plc	3 664	0,30
GBP	8 615	Smiths Group plc	297	0,03
GBP	21 435	Standard Life plc	220	0,02
GBP	111 190	Taylor Wimpey plc	117	0,01
GBP	137 266	Tesco plc	900	0,07
		Royaume-Uni – Total	**36 678**	**3,00**
		États-Unis (30 avril 2025 : 64,63 %)		
USD	80 368	3M Co.	11 748	0,96
USD	27 294	AbbVie, Inc.	5 835	0,48
USD	20 536	Adobe, Inc.	4 990	0,41
USD	25 049	Advanced Micro Devices, Inc.	8 657	0,71
USD	18 562	AECOM	1 544	0,13
USD	36 504	Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT	1 483	0,12
USD	92 599	Alphabet, Inc. 'A'	34 463	2,82
USD	79 400	Alphabet, Inc. 'C'	29 318	2,40
USD	152 972	Amazon.com, Inc.	39 702	3,25
USD	25 491	American Tower Corp., REIT	4 644	0,38
USD	28 158	AMETEK, Inc.	6 649	0,54
USD	9 148	Amgen, Inc.	3 181	0,26
USD	16 155	Analog Devices, Inc.	6 439	0,53
USD	89 186	Annaly Capital Management, Inc., REIT	2 043	0,17
USD	241 464	Apple, Inc.	65 402	5,35
USD	862	Applied Industrial Technologies, Inc.	261	0,02
USD	22 555	Applied Materials, Inc.	8 795	0,72
USD	14 020	Arista Networks, Inc.	2 380	0,19
USD	221 207	AT&T, Inc.	5 817	0,48

Devise	Nominal	Investissement	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Actions (suite)				
		États-Unis (suite)		
USD	286 810	Bank of America Corp.	15 308	1,25
USD	5 187	Biogen, Inc.	992	0,08
USD	39 443	Booking Holdings, Inc.	6 700	0,55
USD	80 209	BorgWarner, Inc.	4 541	0,37
USD	56 842	Boston Scientific Corp.	3 227	0,26
USD	119 555	Bristol-Myers Squibb Co.	7 185	0,59
USD	64 713	Broadcom, Inc.	26 540	2,17
USD	15 305	Cardinal Health, Inc.	2 871	0,24
USD	9 180	Caterpillar, Inc.	8 075	0,66
USD	73 297	Charles Schwab Corp. (The)	6 752	0,55
USD	5 120	Cheniere Energy, Inc.	1 400	0,11
USD	82 941	Chevron Corp.	15 965	1,31
USD	5 826	Cigna Group (The)	1 696	0,14
USD	6 621	Cisco Systems, Inc.	599	0,05
USD	70 301	Citigroup, Inc.	9 042	0,74
USD	15 604	CME Group, Inc.	4 493	0,37
USD	2 987	Coinbase Global, Inc. 'A'	558	0,05
USD	302 881	Comcast Corp. 'A'[1]	8 201	0,67
USD	1 268	Comfort Systems USA, Inc.	2 295	0,19
USD	329 197	Conagra Brands, Inc.[1]	4 693	0,38
USD	2 749	ConocoPhillips	348	0,03
USD	3 225	CoreWeave, Inc. 'A'	368	0,03
USD	11 174	Costco Wholesale Corp.	11 295	0,92
USD	7 981	CubeSmart, REIT	321	0,03
USD	2 089	Curtiss-Wright Corp.	1 486	0,12
USD	14 547	Danaher Corp.	2 613	0,21
USD	55 197	Devon Energy Corp.	2 817	0,23
USD	22 204	Digital Realty Trust, Inc., REIT	4 412	0,36
USD	49 386	Dow, Inc.	1 987	0,16
USD	9 095	DR Horton, Inc.[1]	1 405	0,12
USD	34 376	Dropbox, Inc. 'A'	837	0,07
USD	46 178	Edison International	3 208	0,26
USD	7 510	Eli Lilly & Co.	6 945	0,57
USD	34 146	EOG Resources, Inc.	4 753	0,39
USD	1 337	Equinix, Inc., REIT	1 438	0,12
USD	14 309	Etsy, Inc.	928	0,08
USD	20 228	Eversource Energy	1 408	0,12
USD	42 176	Exxon Mobil Corp.	6 514	0,53
USD	28 024	Fidelity National Information Services, Inc.	1 298	0,11
USD	3 746	GE Vernova, Inc.	4 067	0,33
USD	30 359	General Electric Co.	8 779	0,72
USD	7 040	General Motors Co.	545	0,04
USD	19 487	Gilead Sciences, Inc.	2 571	0,21
USD	8 818	Goldman Sachs Group, Inc. (The)	8 118	0,66
USD	12 955	Halliburton Co.	543	0,04
USD	39 293	Hasbro, Inc.	3 704	0,30
USD	8 881	HCA Healthcare, Inc.	3 797	0,31
USD	22 729	Illinois Tool Works, Inc.[1]	5 865	0,48
USD	4 720	Insmed, Inc.	640	0,05
USD	88 725	Intel Corp.	8 216	0,67
USD	3 881	International Business Machines Corp.	888	0,07
USD	5 447	Intuit, Inc.	2 113	0,17
USD	18 087	Johnson & Johnson	4 158	0,34
USD	62 113	JPMorgan Chase & Co.	19 452	1,59
USD	6 892	Keysight Technologies, Inc.	2 365	0,19
USD	96 458	Kinder Morgan, Inc.	3 145	0,26
USD	25 327	Lam Research Corp.	6 442	0,53
USD	11 270	Las Vegas Sands Corp.	614	0,05

BLACKROCK FUNDS I ICAV

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (SUITE)

BLACKROCK ADVANTAGE WORLD EQUITY FUND (suite)
Au 30 avril 2026

Devise	Nominal	Investissement	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Actions (suite)				
		États-Unis (suite)		
USD	3 467	Lumentum Holdings, Inc.[1]	3 035	0,25
USD	2 037	Marathon Petroleum Corp.	496	0,04
USD	11 718	MasTec, Inc.	4 630	0,38
USD	13 392	Mastercard, Inc. 'A'	6 794	0,56
USD	17 510	McDonald's Corp.	5 130	0,42
USD	1 858	McKesson Corp.	1 495	0,12
USD	24 348	Meta Platforms, Inc. 'A'	14 810	1,21
USD	11 009	MetLife, Inc.	883	0,07
USD	24 480	Micron Technology, Inc.	12 488	1,02
USD	117 089	Microsoft Corp.	47 562	3,89
USD	12 219	Moderna, Inc.	584	0,05
USD	72 520	Morgan Stanley	13 718	1,12
USD	24 211	Motorola Solutions, Inc.	10 568	0,86
USD	77 769	Netflix, Inc.	7 237	0,59
USD	36 408	Newmont Corp.	4 045	0,33
USD	334 049	NVIDIA Corp.	67 403	5,51
USD	24 172	Oracle Corp.	3 923	0,32
USD	14 956	O'Reilly Automotive, Inc.	1 461	0,12
USD	5 288	Palantir Technologies, Inc. 'A'	739	0,06
USD	7 928	Parker-Hannifin Corp.	7 204	0,59
USD	252 831	Pfizer, Inc.	6 780	0,55
USD	97 910	Procter & Gamble Co. (The)	14 366	1,18
USD	50 179	Qualcomm, Inc.	9 022	0,74
USD	2 230	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	1 572	0,13
USD	65 242	Rithm Capital Corp., REIT[1]	645	0,05
USD	7 524	Rockwell Automation, Inc.	3 063	0,25
USD	11 757	Salesforce, Inc.[1]	2 078	0,17
USD	17 848	ServiceNow, Inc.	1 559	0,13
USD	58 474	Skyworks Solutions, Inc.[1]	3 794	0,31
USD	35 671	Take-Two Interactive Software, Inc.	7 639	0,62
USD	4 282	Tapestry, Inc.	617	0,05
USD	3 236	Tenet Healthcare Corp.[1]	570	0,05
USD	26 030	Tesla, Inc.	9 785	0,80
USD	14 420	Texas Instruments, Inc.	4 001	0,33
USD	5 221	Thermo Fisher Scientific, Inc.	2 477	0,20
USD	19 064	T-Mobile US, Inc.	3 763	0,31
USD	10 216	Travelers Cos., Inc. (The)	3 115	0,25
USD	9 349	Union Pacific Corp.	2 493	0,20
USD	12 615	UnitedHealth Group, Inc.	4 652	0,38
USD	1 582	Valero Energy Corp.	394	0,03
USD	16 237	Ventas, Inc., REIT	1 421	0,12
USD	12 381	VeriSign, Inc.	3 313	0,27
USD	146 464	Verizon Communications, Inc.	7 005	0,57
USD	3 804	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	1 635	0,13
USD	28 331	Viatris, Inc.	428	0,04
USD	17 922	Visa, Inc. 'A'	5 914	0,48
USD	112 205	Walmart, Inc.	14 671	1,20
USD	8 929	Wayfair, Inc. 'A'[1]	586	0,05
USD	35 115	Wells Fargo & Co.	2 881	0,24
USD	7 992	Western Digital Corp.	3 456	0,28
		États-Unis – Total	**852 787**	**69,74**
		Total des investissements en actions	**1 192 215**	**97,50**
		Total des valeurs mobilières admises à une cote officielle en bourse et négociées sur un autre marché réglementé	**1 192 215**	**97,50**

Nombre de contrats	Devise	Montant nominal	Description	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé (30 avril 2025 : 0,02 %)					
Contrats à terme ferme (futures) négociés en bourse (30 avril 2025 : 0,02 %)					
États-Unis (30 avril 2025 : 0,02 %)					
40	USD	2 000	MSCI EAFE Index June 2026	62	0,01
58	USD	2 900	S&P 500 E-mini Index June 2026	416	0,03
États-Unis – Total				**478**	**0,04**
Total des plus-values latentes sur contrats à terme ferme (futures) négociés en bourse				**478**	**0,04**
Total net des plus-values latentes sur contrats à terme ferme (futures) négociés en bourse				**478**	**0,04**
Total des instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé				**478**	**0,04**

BLACKROCK FUNDS I ICAV

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (SUITE)

BLACKROCK ADVANTAGE WORLD EQUITY FUND (suite)
Au 30 avril 2026

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Contrepartie	Date d'échéance	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Instruments financiers dérivés de gré à gré (30 avril 2025 : 0,05 %)							
Contrats de change à terme de gré à gré[2] (30 avril 2025 : 0,05 %)							
EUR	337 863	USD	395 819	J.P. Morgan	5 mai 2026	1	0,00
GBP	44	USD[3]	59	J.P. Morgan	5 mai 2026	–	0,00
Total des plus-values latentes (30 avril 2025 : 0,00 %)						**1**	**0,00**
Catégorie de capitalisation D couverte en CHF (30 avril 2025 : 0,00 %)							
CHF	1 970 735	USD	2 504 842	J.P. Morgan	15 mai 2026	18	0,00
Total des plus-values latentes						**18**	**0,00**
Catégorie de capitalisation D couverte en EUR (30 avril 2025 : 0,03 %)							
EUR	1 458 646	USD	1 711 002	J.P. Morgan	15 mai 2026	1	0,00
Total des plus-values latentes						**1**	**0,00**
Catégorie de capitalisation D couverte en GBP (30 avril 2025 : 0,02 %)							
GBP	4 624 059	USD	6 216 319	J.P. Morgan	15 mai 2026	66	0,01
Total des plus-values latentes						**66**	**0,01**
Catégorie de capitalisation S couverte en EUR (30 avril 2025 : 0,00 %)							
EUR	5 887	USD[3]	6 906	J.P. Morgan	15 mai 2026	–	0,00
Total des plus-values latentes						**–**	**0,00**
Catégorie de capitalisation X couverte en GBP (30 avril 2025 : 0,00 %)							
GBP	4 101	USD[3]	5 512	J.P. Morgan	15 mai 2026	–	0,00
Total des plus-values latentes						**–**	**0,00**
Total des plus-values latentes sur contrats de change à terme de gré à gré						**86**	**0,01**
AUD	2 855 959	USD	2 054 647	J.P. Morgan	7 mai 2026	(2)	0,00
EUR	23 197	USD[3]	27 235	J.P. Morgan	7 mai 2026	–	0,00
GBP	306	USD[3]	416	J.P. Morgan	7 mai 2026	–	0,00
USD	3 334	CHF[3]	2 608	J.P. Morgan	7 mai 2026	–	0,00
USD	1 379	EUR[3]	1 178	J.P. Morgan	5 mai 2026	–	0,00
USD	17 031 957	EUR	14 560 128	J.P. Morgan	6 mai 2026	(48)	(0,01)
USD	652 093	EUR	556 358	J.P. Morgan	7 mai 2026	(1)	0,00
USD	13	GBP[3]	10	J.P. Morgan	6 mai 2026	–	0,00
Total des moins-values latentes (30 avril 2025 : 0,00 %)						**(51)**	**(0,01)**
Catégorie de capitalisation D couverte en CHF (30 avril 2025 : 0,00 %)							
CHF	96 091	USD[3]	123 533	J.P. Morgan	15 mai 2026	–	0,00
Total des moins-values latentes						**–**	**0,00**
Catégorie de capitalisation D couverte en EUR (30 avril 2025 : 0,00 %)							
EUR	187 266	USD[3]	220 417	J.P. Morgan	15 mai 2026	–	0,00
Total des moins-values latentes						**–**	**0,00**
Catégorie de capitalisation S couverte en EUR (30 avril 2025 : 0,00 %)							
EUR	291	USD[3]	344	J.P. Morgan	15 mai 2026	–	0,00
Total des moins-values latentes						**–**	**0,00**
Total des moins-values latentes sur contrats de change à terme de gré à gré						**(51)**	**(0,01)**
Total net des plus-values latentes sur contrats de change à terme de gré à gré						**35**	**0,00**
Total des instruments financiers dérivés de gré à gré						**35**	**0,00**

BLACKROCK FUNDS I ICAV

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (SUITE)

BLACKROCK ADVANTAGE WORLD EQUITY FUND (suite)
Au 30 avril 2026

	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	1 192 779	97,55
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	(51)	(0,01)
Trésorerie et marge de trésorerie	3 416	0,28
Autres actifs et passifs	26 624	2,18
Valeur liquidative attribuable aux porteurs d'actions rachetables	**1 222 768**	**100,00**

[1] Titre prêté intégralement ou partiellement.
[2] Les contrats de change à terme conclus avec une même contrepartie, qui affichent la même devise d'achat, la même devise de vente et la même date d'échéance sont présentés sur une base cumulée, le cas échéant. Il n'y a pas de compensation des positions d'actifs et de passifs.
[3] Les investissements d'un montant inférieur à 500 USD ont été arrondis à zéro.

Analyse du total des actifs	% de la valeur liquidative totale
Valeurs mobilières admises à la cote d'une Bourse de valeurs officielle	97,22
Instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé	0,04
Instruments financiers dérivés de gré à gré	0,01
Autres actifs	2,73
Total des actifs	**100,00**

Exposition sous-jacente

Le tableau suivant précise la valeur absolue brute de l'exposition sous-jacente obtenue par le biais d'instruments financiers dérivés au 30 avril 2026.

Instruments financiers dérivés	Exposition sous-jacente 000 USD
Contrats à terme ferme (futures) négociés en bourse	26 932
Contrats de change à terme de gré à gré	31 084

BLACKROCK FUNDS I ICAV

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS

BLACKROCK EMERGING MARKETS ESG SCREENED FUND
Au 30 avril 2026

Devise	Nominal	Investissement	Juste valeur 000 USD
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et négociées sur un autre marché réglementé (30 avril 2025 : 0,00 %)[1]			
Actions (30 avril 2025 : 0,00 %)[1]			
		Russie (30 avril 2025 : 0,00 %)[1]	
RUB	2 688	Gazprom PJSC[2/3]	–
RUB	2 767	LUKOIL PJSC[2/3]	–
Actions (suite)			
		Russie (suite)	
RUB	518	Novatek PJSC[2/3]	–
RUB	4 712	Sberbank of Russia PJSC[2/3]	–
RUB	160 606	Surgutneftegas PAO[2/3]	–
RUB	239	T-Tekhnologii MKPAO GDR[2/3]	–
		Russie – Total	**–**
		Total des investissements en actions	**–**
		Total des valeurs mobilières admises à une cote officielle en bourse et négociées sur un autre marché réglementé	**–**

	Juste valeur 000 USD
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	–
Trésorerie	90
Autres actifs et passifs	(90)
Valeur liquidative attribuable aux porteurs d'actions rachetables	**–**

[1] Le Compartiment a cessé ses opérations le 30 mars 2022. Par conséquent, aucune donnée comparative concernant le % de la valeur liquidative n'est disponible.
[2] Ces titres ont été valorisés en consultation avec le Gestionnaire. Ces titres ont été évalués à la juste valeur, valorisés selon les termes d'une opération sur titres ou ont fait l'objet d'une suspension à la clôture de l'exercice.
[3] Les investissements d'un montant inférieur à 500 USD ont été arrondis à zéro.

Analyse du total des actifs	% de la valeur liquidative totale
Valeurs mobilières admises à la cote d'une Bourse de valeurs officielle	0,00
Autres actifs	100,00
Total des actifs	**100,00**

BLACKROCK FUNDS I ICAV

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS

BLACKROCK GLOBAL TARGET RETURN: CONSERVATIVE FUND
Au 30 avril 2026

Devise	Nominal	Investissement	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et négociées sur un autre marché réglementé (30 avril 2025 : 64,60 %)				
Organismes de placement collectif (30 avril 2025 : 7,55 %)				
		Irlande (30 avril 2025 : 7,55 %)		
USD	539	BlackRock Advantage US Equity Fund – Catégorie de capitalisation X en USD[1]	161	2,57
USD	1 280	BlackRock Advantage World Equity Fund – Catégorie de capitalisation X en USD[1]	344	5,48
		Irlande – Total	**505**	**8,05**
		Luxembourg (30 avril 2025 : 0,00 %)		
USD	7	BlackRock Global Funds - US Dollar Reserve Fund – Catégorie X2 en USD[1/2]	–	0,00
		Luxembourg – Total	**–**	**0,00**
Total des investissements dans des organismes de placement collectif			**505**	**8,05**
Fonds négociés en Bourse (30 avril 2025 : 57,05 %)				
		Allemagne (30 avril 2025 : 1,66 %)		
EUR	33	iShares Core DAX® UCITS ETF (DE) – Catégorie d'actions en EUR (Cap)[1]	8	0,12
		Allemagne – Total	**8**	**0,12**
		Irlande (30 avril 2025 : 55,39 %)		
USD	29 943	iShares $ Corp Bond UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Cap)[1]	188	3,00
USD	184	iShares $ Floating Rate Bond UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Cap)[1]	1	0,02
USD	11 790	iShares $ High Yield Corp Bond UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Dist)[1]	1 125	17,94
USD	1 726	iShares $ TIPS UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Cap)[1]	446	7,11
EUR	2 035	iShares AEX UCITS ETF – Catégorie d'actions en EUR (Cap)[1]	24	0,38
GBP	10 365	iShares Core FTSE 100 UCITS ETF – Catégorie d'actions en GBP (Dist)[1]	143	2,29
USD	1 429	iShares Core MSCI Japan IMI UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Cap)[1]	109	1,73
USD	12 012	iShares Core S&P 500 UCITS ETF USD (Dist)[1]	857	13,67
GBP	74 833	iShares Core UK Gilts UCITS ETF – Catégorie d'actions en GBP (Dist)[1]	988	15,76
EUR	260	iShares FTSE MIB UCITS ETF EUR (Acc)[1]	72	1,14
EUR	7 112	iShares Germany Govt Bond UCITS ETF – Catégorie d'actions en EUR (Dist)[1]	985	15,70
USD	10 427	iShares J.P. Morgan $ EM Bond UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Cap)[1]	68	1,08
Fonds négociés en Bourse (suite)				
		Irlande (suite)		
USD	38	iShares MSCI Canada UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Acc)[1]	11	0,18
USD	30 631	iShares MSCI China A UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Cap)[1]	189	3,01
EUR	102	iShares MSCI France UCITS ETF – Catégorie d'actions en EUR (Cap)[1]	8	0,12
USD	1 250	iShares MSCI India UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Cap)[1]	11	0,17
USD	205	iShares MSCI Korea UCITS ETF USD (Acc)[1]	90	1,43
USD	154	iShares MSCI South Africa UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Cap)[1]	9	0,15
USD	329	iShares MSCI Taiwan UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Dist)[1]	55	0,88
		Irlande – Total	**5 379**	**85,76**
Total des investissements dans des fonds négociés en Bourse			**5 387**	**85,88**
Total des valeurs mobilières admises à une cote officielle en bourse et négociées sur un autre marché réglementé			**5 892**	**93,93**

BLACKROCK FUNDS I ICAV

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (SUITE)

BLACKROCK GLOBAL TARGET RETURN: CONSERVATIVE FUND (suite)
Au 30 avril 2026

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Contrepartie	Date d'échéance	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Instruments financiers dérivés de gré à gré (30 avril 2025 : (0,05) %)							
Contrats de change à terme de gré à gré[3] (30 avril 2025 : (0,05) %)							
EUR	51 537	USD[2]	60 325	ANZ	31 juillet 2026	–	0,01
GBP	44 745	USD	60 203	UBS	31 juillet 2026	1	0,01
USD	1 053 407	EUR	893 846	BNP Paribas	31 juillet 2026	1	0,01
Total des plus-values latentes (30 avril 2025 : 0,00 %)						**2**	**0,03**
Total des plus-values latentes sur contrats de change à terme de gré à gré						**2**	**0,03**
USD	1 051 572	GBP	776 012	BNP Paribas	31 juillet 2026	(3)	(0,04)
Total des moins-values latentes (30 avril 2025 : (0,05) %)						**(3)**	**(0,04)**
Total des moins-values latentes sur contrats de change à terme de gré à gré						**(3)**	**(0,04)**
Total net des moins-values latentes sur contrats de change à terme de gré à gré						**(1)**	**(0,01)**
Total des instruments financiers dérivés de gré à gré						**(1)**	**(0,01)**

			Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat			5 894	93,96
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat			(3)	(0,04)
Trésorerie			64	1,01
Équivalents de trésorerie				
Participation	Devise	Organismes de placement collectif (30 avril 2025 : 32,76 %)		
1	USD	BlackRock ICS US Dollar Liquidity Fund – Actions Agency (Cap)[1/2]	–	0,00
542	USD	BlackRock ICS US Treasury Fund - Actions Agency (Cap)[1]	68	1,09
Total des équivalents de trésorerie			68	1,09
Autres actifs et passifs			250	3,98
Valeur liquidative attribuable aux porteurs d'actions rachetables			**6 273**	**100,00**

[1] Investissements dans des parties liées.
[2] Les investissements d'un montant inférieur à 500 USD ont été arrondis à zéro.
[3] Les contrats de change à terme conclus avec une même contrepartie, qui affichent la même devise d'achat, la même devise de vente et la même date d'échéance sont présentés sur une base cumulée, le cas échéant. Il n'y a pas de compensation des positions d'actifs et de passifs.

Analyse du total des actifs	% de la valeur liquidative totale
Valeurs mobilières admises à la cote d'une Bourse de valeurs officielle	81,77
Organismes de placement collectif	8,71
Instruments financiers dérivés de gré à gré	0,03
Autres actifs	9,49
Total des actifs	**100,00**

Exposition sous-jacente

Le tableau suivant précise la valeur absolue brute de l'exposition sous-jacente obtenue par le biais d'instruments financiers dérivés au 30 avril 2026.

Instruments financiers dérivés	Exposition sous-jacente 000 USD
Contrats de change à terme de gré à gré	2 224

BLACKROCK FUNDS I ICAV

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS

BLACKROCK GLOBAL TARGET RETURN: GROWTH FUND
Au 30 avril 2026

Devise	Nominal	Investissement	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et négociées sur un autre marché réglementé (30 avril 2025 : 95,15 %)				
Organismes de placement collectif (30 avril 2025 : 11,16 %)				
		Irlande (30 avril 2025 : 11,16 %)		
USD	834	BlackRock Advantage US Equity Fund – Catégorie de capitalisation X en USD[1]	250	3,69
USD	1 891	BlackRock Advantage World Equity Fund – Catégorie de capitalisation X en USD[1]	508	7,51
		Irlande – Total	**758**	**11,20**
		Total des investissements dans des organismes de placement collectif	**758**	**11,20**
Fonds négociés en Bourse (30 avril 2025 : 83,99 %)				
		Allemagne (30 avril 2025 : 1,76 %)		
		Irlande (30 avril 2025 : 82,23 %)		
USD	14 712	iShares $ Corp Bond UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Cap)[1]	93	1,37
USD	6 679	iShares $ Floating Rate Bond UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Cap)[1]	44	0,64
USD	4 939	iShares $ High Yield Corp Bond UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Dist)[1]	471	6,97
USD	984	iShares $ TIPS UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Cap)[1]	254	3,76
USD	2 906	iShares $ Treasury Bond 20+yr UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Cap)[1]	13	0,20
		Irlande (suite)		
EUR	228	iShares € Govt Bond 20yr Target Duration UCITS ETF – Catégorie d'actions en EUR (Dist)[1]	1	0,01
GBP	27 195	iShares Core FTSE 100 UCITS ETF – Catégorie d'actions en GBP (Dist)[1]	376	5,56
USD	2 894	iShares Core MSCI Japan IMI UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Cap)[1]	220	3,26
USD	17 020	iShares Core S&P 500 UCITS ETF USD (Dist)[1]	1 215	17,96
GBP	33 754	iShares Core UK Gilts UCITS ETF – Catégorie d'actions en GBP (Dist)[1]	446	6,59
EUR	518	iShares FTSE MIB UCITS ETF EUR (Acc)[1]	143	2,11
EUR	4 668	iShares Germany Govt Bond UCITS ETF – Catégorie d'actions en EUR (Dist)[1]	646	9,56
USD	2 211	iShares J.P. Morgan $ EM Bond UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Cap)[1]	14	0,21
USD	81 136	iShares MSCI China A UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Cap)[1]	500	7,40
USD	689	iShares MSCI Korea UCITS ETF USD (Acc)[1]	301	4,44
USD	250	iShares MSCI South Africa UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Cap)[1]	15	0,22
USD	1 519	iShares MSCI Taiwan UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Dist)[1]	255	3,78
USD	1 059	iShares MSCI USA UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Cap)[1]	784	11,59
		Irlande – Total	**5 791**	**85,63**
		Total des investissements dans des fonds négociés en Bourse	**5 791**	**85,63**
		Total des valeurs mobilières admises à une cote officielle en bourse et négociées sur un autre marché réglementé	**6 549**	**96,83**

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Contrepartie	Date d'échéance	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Instruments financiers dérivés de gré à gré (30 avril 2025 : (0,06) %)							
Contrats de change à terme de gré à gré[2] (30 avril 2025 : (0,06) %)							
EUR	90 775	USD	106 254	ANZ	31 juillet 2026	1	0,01
GBP	76 282	USD	102 634	UBS	31 juillet 2026	1	0,02
USD	759 822	EUR[3]	644 724	RBC	31 juillet 2026	–	0,01
Total des plus-values latentes (30 avril 2025 : 0,00 %)						**2**	**0,04**
Total des plus-values latentes sur contrats de change à terme de gré à gré						**2**	**0,04**

BLACKROCK FUNDS I ICAV

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (SUITE)

BLACKROCK GLOBAL TARGET RETURN: GROWTH FUND (suite)
Au 30 avril 2026

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Contrepartie	Date d'échéance	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Contrats de change à terme de gré à gré[2] (suite)							
USD	554 338	GBP	409 076	BNP Paribas	31 juillet 2026	(1)	(0,02)
Total des moins-values latentes (30 avril 2025 : (0,06) %)						**(1)**	**(0,02)**
Total des moins-values latentes sur contrats de change à terme de gré à gré						**(1)**	**(0,02)**
Total net des plus-values latentes sur contrats de change à terme de gré à gré						**1**	**0,02**
Total des instruments financiers dérivés de gré à gré						**1**	**0,02**

			Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat			6 551	96,87
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat			(1)	(0,02)
Trésorerie			77	1,14
Équivalents de trésorerie				
Participation	Devise	Organismes de placement collectif (30 avril 2025 : 2,27 %)		
1	USD	BlackRock ICS US Dollar Liquidity Fund – Actions Agency (Cap)[1/3]	–	0,00
1	USD	BlackRock ICS US Treasury Fund - Actions Agency (Cap)[1/3]	–	0,00
Total des équivalents de trésorerie			0,00	0,00
Autres actifs et passifs			136	2,01
Valeur liquidative attribuable aux porteurs d'actions rachetables			**6 763**	**100,00**

[1] Investissements dans des parties liées.
[2] Les contrats de change à terme conclus avec une même contrepartie, qui affichent la même devise d'achat, la même devise de vente et la même date d'échéance sont présentés sur une base cumulée, le cas échéant. Il n'y a pas de compensation des positions d'actifs et de passifs.
[3] Les investissements d'un montant inférieur à 500 USD ont été arrondis à zéro.

Analyse du total des actifs	% de la valeur liquidative totale
Valeurs mobilières admises à la cote d'une Bourse de valeurs officielle	79,24
Organismes de placement collectif	10,37
Instruments financiers dérivés de gré à gré	0,03
Autres actifs	10,36
Total des actifs	**100,00**

Exposition sous-jacente

Le tableau suivant précise la valeur absolue brute de l'exposition sous-jacente obtenue par le biais d'instruments financiers dérivés au 30 avril 2026.

Instruments financiers dérivés	Exposition sous-jacente 000 USD
Contrats de change à terme de gré à gré	1 522

BLACKROCK FUNDS I ICAV

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS

BLACKROCK GLOBAL TARGET RETURN: MODERATE FUND
Au 30 avril 2026

Devise	Nominal	Investissement	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et négociées sur un autre marché réglementé (30 avril 2025 : 77,42 %)				
Organismes de placement collectif (30 avril 2025 : 9,10 %)				
		Irlande (30 avril 2025 : 9,10 %)		
USD	684	BlackRock Advantage US Equity Fund – Catégorie de capitalisation X en USD[1]	205	3,23
USD	1 509	BlackRock Advantage World Equity Fund – Catégorie de capitalisation X en USD[1]	405	6,39
		Irlande – Total	**610**	**9,62**
Total des investissements dans des organismes de placement collectif			**610**	**9,62**
Fonds négociés en Bourse (30 avril 2025 : 68,32 %)				
		Allemagne (30 avril 2025 : 1,67 %)		
		Irlande (30 avril 2025 : 66,65 %)		
USD	20 606	iShares $ Corp Bond UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Cap)[1]	130	2,04
USD	8 595	iShares $ High Yield Corp Bond UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Dist)[1]	820	12,94
USD	1 408	iShares $ TIPS UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Cap)[1]	364	5,74
		Irlande (suite)		
GBP	19 474	iShares Core FTSE 100 UCITS ETF – Catégorie d'actions en GBP (Dist)[1]	270	4,25
USD	2 251	iShares Core MSCI Japan IMI UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Cap)[1]	171	2,70
USD	15 934	iShares Core S&P 500 UCITS ETF USD (Dist)[1]	1 137	17,94
GBP	51 806	iShares Core UK Gilts UCITS ETF – Catégorie d'actions en GBP (Dist)[1]	684	10,79
EUR	447	iShares FTSE MIB UCITS ETF EUR (Acc)[1]	123	1,95
EUR	6 293	iShares Germany Govt Bond UCITS ETF – Catégorie d'actions en EUR (Dist)[1]	871	13,75
USD	6 563	iShares J.P. Morgan $ EM Bond UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Cap)[1]	43	0,68
USD	53 876	iShares MSCI China A UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Cap)[1]	332	5,24
USD	413	iShares MSCI Korea UCITS ETF USD (Acc)[1]	180	2,84
USD	879	iShares MSCI Taiwan UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Dist)[1]	148	2,33
USD	393	iShares MSCI USA UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Cap)[1]	291	4,59
		Irlande – Total	**5 564**	**87,78**
Total des investissements dans des fonds négociés en Bourse			**5 564**	**87,78**
Total des valeurs mobilières admises à une cote officielle en bourse et négociées sur un autre marché réglementé			**6 174**	**97,40**

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Contrepartie	Date d'échéance	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Instruments financiers dérivés de gré à gré (30 avril 2025 : (0,06) %)							
Contrats de change à terme de gré à gré[2] (30 avril 2025 : (0,06) %)							
EUR	72 588	USD[3]	84 965	ANZ	31 juillet 2026	–	0,01
GBP	62 642	USD	84 282	UBS	31 juillet 2026	1	0,02
USD	968 069	EUR	821 426	RBC	31 juillet 2026	1	0,01
Total des plus-values latentes (30 avril 2025 : 0,00 %)						**2**	**0,04**
Total des plus-values latentes sur contrats de change à terme de gré à gré						**2**	**0,04**
USD	778 028	GBP	574 150	BNP Paribas	31 juillet 2026	(2)	(0,03)
Total des moins-values latentes (30 avril 2025 : (0,06) %)						**(2)**	**(0,03)**
Total des moins-values latentes sur contrats de change à terme de gré à gré						**(2)**	**(0,03)**
Total net des moins-values latentes sur contrats de change à terme de gré à gré						**–**	**0,01**
Total des instruments financiers dérivés de gré à gré						**–**	**0,01**

BLACKROCK FUNDS I ICAV

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (SUITE)

BLACKROCK GLOBAL TARGET RETURN: MODERATE FUND (suite)
Au 30 avril 2026

			Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat			6 176	97,44
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat			(2)	(0,03)
Trésorerie			63	1,00
Équivalents de trésorerie				
Participation	Devise	Organismes de placement collectif (30 avril 2025 : 20,03 %)		
1	USD	BlackRock ICS US Dollar Liquidity Fund – Actions Agency (Cap)[1/3]	–	0,00
1	USD	BlackRock ICS US Treasury Fund - Actions Agency (Cap)[1/3]	–	0,00
Total des équivalents de trésorerie			0,00	0,00
Autres actifs et passifs			101	1,59
Valeur liquidative attribuable aux porteurs d'actions rachetables			**6 338**	**100,00**

[1] Investissements dans des parties liées.
[2] Les contrats de change à terme conclus avec une même contrepartie, qui affichent la même devise d'achat, la même devise de vente et la même date d'échéance sont présentés sur une base cumulée, le cas échéant. Il n'y a pas de compensation des positions d'actifs et de passifs.
[3] Les investissements d'un montant inférieur à 500 USD ont été arrondis à zéro.

Analyse du total des actifs	% de la valeur liquidative totale
Valeurs mobilières admises à la cote d'une Bourse de valeurs officielle	80,94
Organismes de placement collectif	8,87
Instruments financiers dérivés de gré à gré	0,03
Autres actifs	10,16
Total des actifs	**100,00**

Exposition sous-jacente

Le tableau suivant précise la valeur absolue brute de l'exposition sous-jacente obtenue par le biais d'instruments financiers dérivés au 30 avril 2026.

Instruments financiers dérivés	Exposition sous-jacente 000 USD
Contrats de change à terme de gré à gré	1 914

BLACKROCK FUNDS I ICAV

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS

BLACKROCK GLOBAL UNCONSTRAINED EQUITY FUND
Au 30 avril 2026

Devise	Nominal	Investissement	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et négociées sur un autre marché réglementé (30 avril 2025 : 97,90 %)				
Actions (30 avril 2025 : 97,90 %)				
		France (30 avril 2025 : 9,50 %)		
EUR	301 874	Thales SA	82 279	1,90
		France – Total	**82 279**	**1,90**
		Irlande (30 avril 2025 : 4,50 %)		
USD	441 152	Trane Technologies plc	216 943	5,01
		Irlande – Total	**216 943**	**5,01**
		Pays-Bas (30 avril 2025 : 10,55 %)		
EUR	1 040 426	Airbus SE	214 010	4,95
EUR	276 302	ASML Holding NV	393 282	9,09
		Pays-Bas – Total	**607 292**	**14,04**
		Royaume-Uni (30 avril 2025 : 3,51 %)		
GBP	11 122 740	Rolls-Royce Holdings plc	178 256	4,12
		Royaume-Uni – Total	**178 256**	**4,12**
Actions (suite)				
		États-Unis (30 avril 2025 : 69,84 %)		
USD	950 756	Alphabet, Inc. 'C'	351 057	8,12
USD	1 401 864	Amazon.com, Inc.	363 840	8,41
USD	521 871	Broadcom, Inc.	214 030	4,95
USD	289 771	Cadence Design Systems, Inc.	94 341	2,18
USD	909 782	Hasbro, Inc.	85 765	1,98
USD	1 132 605	Hexcel Corp.[1]	104 891	2,42
USD	1 441 147	Howmet Aerospace, Inc.	347 943	8,04
USD	2 559 304	Intel Corp.	237 004	5,48
USD	528 862	Keysight Technologies, Inc.	181 513	4,20
USD	355 680	Mastercard, Inc. 'A'	180 451	4,17
USD	314 570	Meta Platforms, Inc. 'A'	191 339	4,42
USD	367 175	Microsoft Corp.	149 148	3,45
USD	776 760	Progressive Corp. (The)	154 614	3,57
USD	1 054 777	Robinhood Markets, Inc. 'A'	77 389	1,79
USD	94 084	S&P Global, Inc.	40 531	0,94
USD	679 184	Vertiv Holdings Co. 'A'	216 517	5,01
USD	598 896	Visa, Inc. 'A'	197 624	4,57
		États-Unis – Total	**3 187 997**	**73,70**
		Total des investissements en actions	**4 272 767**	**98,77**
		Total des valeurs mobilières admises à une cote officielle en bourse et négociées sur un autre marché réglementé	**4 272 767**	**98,77**

Nombre de contrats	Devise	Montant nominal	Description	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé (30 avril 2025 : (0,03) %)					
Contrats à terme ferme (futures) négociés en bourse (30 avril 2025 : (0,03) %)					
Allemagne (30 avril 2025 : 0,00 %)					
291	USD	2 910	MSCI World Index June 2026	838	0,02
Allemagne – Total				**838**	**0,02**
Total des plus-values latentes sur contrats à terme ferme (futures) négociés en bourse				**838**	**0,02**
Allemagne (30 avril 2025 : (0,03) %)					
Total net des plus-values latentes sur contrats à terme ferme (futures) négociés en bourse				**838**	**0,02**
Total des instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé				**838**	**0,02**

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Contrepartie	Date d'échéance	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Instruments financiers dérivés de gré à gré (30 avril 2025 : 0,10 %)							
Contrats de change à terme de gré à gré[2] (30 avril 2025 : 0,10 %)							
EUR	137 772	USD[3]	161 335	J.P. Morgan	6 mai 2026	–	0,00
GBP	17 800	USD[3]	24 051	J.P. Morgan	5 mai 2026	–	0,00
GBP	22 221	USD[3]	30 032	J.P. Morgan	6 mai 2026	–	0,00
GBP	12 099	USD[3]	16 320	J.P. Morgan	29 mai 2026	–	0,00
SEK	1 490 716	USD	160 709	J.P. Morgan	5 mai 2026	1	0,00
SEK	204 773	USD[3]	22 073	J.P. Morgan	6 mai 2026	–	0,00
USD	804	GBP[3]	592	J.P. Morgan	7 mai 2026	–	0,00

BLACKROCK FUNDS I ICAV

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (SUITE)

BLACKROCK GLOBAL UNCONSTRAINED EQUITY FUND (suite)
Au 30 avril 2026

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Contrepartie	Date d'échéance	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Contrats de change à terme de gré à gré[2] (suite)							
USD	164	GBP[3]	121	J.P. Morgan	29 mai 2026	–	0,00
Total des plus-values latentes (30 avril 2025 : 0,00 %)						**1**	**0,00**
Catégorie de capitalisation A couverte en SGD (30 avril 2025 : 0,00 %)							
SGD	19 272	USD[3]	15 122	J.P. Morgan	15 mai 2026	–	0,00
USD	12 893	SGD[3]	16 372	J.P. Morgan	15 mai 2026	–	0,00
Total des plus-values latentes						**–**	**0,00**
Catégorie de capitalisation D couverte en EUR (30 avril 2025 : 0,07 %)							
EUR	127 910 285	USD	150 040 978	J.P. Morgan	15 mai 2026	68	0,00
USD	178 002	EUR	151 019	J.P. Morgan	15 mai 2026	1	0,00
Total des plus-values latentes						**69**	**0,00**
Catégorie de capitalisation X couverte en JPY (30 avril 2025 : 0,00 %)							
JPY	853 143 491	USD	5 373 658	J.P. Morgan	15 mai 2026	75	0,00
Total des plus-values latentes						**75**	**0,00**
Catégorie de capitalisation Z couverte en EUR (30 avril 2025 : 0,03 %)							
EUR	52 310 374	USD	61 361 037	J.P. Morgan	15 mai 2026	28	0,00
Total des plus-values latentes						**28**	**0,00**
Total des plus-values latentes sur contrats de change à terme de gré à gré						**173**	**0,00**
EUR	814 413	USD	956 981	J.P. Morgan	7 mai 2026	(2)	0,00
GBP	1 281 933	USD	1 743 170	J.P. Morgan	7 mai 2026	(1)	0,00
NOK	5 487 470	USD	591 320	J.P. Morgan	6 mai 2026	(1)	0,00
NOK	9 310	USD[3]	1 006	J.P. Morgan	7 mai 2026	–	0,00
SEK	2 264 909	USD[3]	245 114	J.P. Morgan	7 mai 2026	–	0,00
USD	184 652	AUD	258 000	J.P. Morgan	5 mai 2026	(1)	0,00
USD	208 284	AUD	292 000	J.P. Morgan	6 mai 2026	(2)	0,00
USD	5 001	EUR[3]	4 276	J.P. Morgan	5 mai 2026	–	0,00
USD	44 108	EUR[3]	37 733	J.P. Morgan	6 mai 2026	–	0,00
USD	1 062 454	EUR	906 218	J.P. Morgan	7 mai 2026	(1)	0,00
USD	1 345 702	GBP	997 767	J.P. Morgan	5 mai 2026	(10)	0,00
USD	806 120	NOK	7 531 413	J.P. Morgan	5 mai 2026	(4)	0,00
USD	199 540	NOK[3]	1 858 465	J.P. Morgan	7 mai 2026	–	0,00
USD	587	SEK[3]	5 446	J.P. Morgan	5 mai 2026	–	0,00
USD	1 964	SGD[3]	2 508	J.P. Morgan	5 mai 2026	–	0,00
USD	1 592	SGD[3]	2 037	J.P. Morgan	6 mai 2026	–	0,00
USD	211	SGD[3]	268	J.P. Morgan	7 mai 2026	–	0,00
Total des moins-values latentes (30 avril 2025 : 0,00 %)						**(22)**	**0,00**
Catégorie de capitalisation A couverte en SGD (30 avril 2025 : 0,00 %)							
SGD	1 382 501	USD	1 087 612	J.P. Morgan	15 mai 2026	(1)	0,00
USD	24 365	SGD[3]	31 038	J.P. Morgan	15 mai 2026	–	0,00
Total des moins-values latentes						**(1)**	**0,00**
Catégorie de capitalisation D couverte en EUR (30 avril 2025 : 0,00 %)							
EUR	13 361 611	USD	15 740 004	J.P. Morgan	15 mai 2026	(59)	0,00
USD	3 739 940	EUR	3 190 635	J.P. Morgan	15 mai 2026	(4)	0,00
Total des moins-values latentes						**(63)**	**0,00**
Catégorie de capitalisation X couverte en JPY (30 avril 2025 : 0,00 %)							
JPY	17 016 506	USD[3]	108 778	J.P. Morgan	15 mai 2026	–	0,00
USD	438 026	JPY	69 651 683	J.P. Morgan	15 mai 2026	(7)	0,00
Total des moins-values latentes						**(7)**	**0,00**
Catégorie de capitalisation Z couverte en EUR (30 avril 2025 : 0,00 %)							
EUR	5 440 226	USD	6 408 514	J.P. Morgan	15 mai 2026	(25)	0,00

BLACKROCK FUNDS I ICAV

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (SUITE)

BLACKROCK GLOBAL UNCONSTRAINED EQUITY FUND (suite)
Au 30 avril 2026

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Contrepartie	Date d'échéance	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Contrats de change à terme de gré à gré[2] (suite)							
Catégorie de capitalisation Z couverte en EUR (suite)							
USD	1 530 984	EUR	1 306 120	J.P. Morgan	15 mai 2026	(2)	0,00
Total des moins-values latentes						**(27)**	**0,00**
Total des moins-values latentes sur contrats de change à terme de gré à gré						**(120)**	**0,00**
Total net des plus-values latentes sur contrats de change à terme de gré à gré						**53**	**0,00**
Total des instruments financiers dérivés de gré à gré						**53**	**0,00**

			Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat			4 273 778	98,79
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat			(120)	0,00
Trésorerie et marge de trésorerie			7 211	0,17
Équivalents de trésorerie				
Participation	Devise	Organismes de placement collectif (30 avril 2025 : 2,27 %)		
651 036	USD	BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund – Actions Agency (Dis)[4]	65 139	1,51
Total des équivalents de trésorerie			65 139	1,51
Autres actifs et passifs			(20 219)	(0,47)
Valeur liquidative attribuable aux porteurs d'actions rachetables			**4 325 789**	**100,00**

[1] Titre prêté intégralement ou partiellement.
[2] Les contrats de change à terme conclus avec une même contrepartie, qui affichent la même devise d'achat, la même devise de vente et la même date d'échéance sont présentés sur une base cumulée, le cas échéant. Il n'y a pas de compensation des positions d'actifs et de passifs.
[3] Les investissements d'un montant inférieur à 500 USD ont été arrondis à zéro.
[4] Investissements dans des parties liées.

Analyse du total des actifs	% de la valeur liquidative totale
Valeurs mobilières admises à la cote d'une Bourse de valeurs officielle	95,34
Organismes de placement collectif	1,45
Instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé	0,02
Instruments financiers dérivés de gré à gré	0,00
Autres actifs	3,19
Total des actifs	**100,00**

Exposition sous-jacente

Le tableau suivant précise la valeur absolue brute de l'exposition sous-jacente obtenue par le biais d'instruments financiers dérivés au 30 avril 2026.

Instruments financiers dérivés	Exposition sous-jacente 000 USD
Contrats à terme ferme (futures) négociés en bourse	43 697
Contrats de change à terme de gré à gré	253 872

BLACKROCK FUNDS I ICAV

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS

BLACKROCK SYSTEMATIC EQUITY FACTOR PLUS FUND
Au 30 avril 2026

Devise	Nominal	Investissement	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et négociées sur un autre marché réglementé (30 avril 2025 : 98,00 %)				
Actions (30 avril 2025 : 98,00 %)				
		Australie (30 avril 2025 : 2,15 %)		
AUD	23 020	Aristocrat Leisure Ltd.	785	0,13
AUD	71 967	Brambles Ltd.	1 170	0,20
AUD	201 524	Fortescue Ltd.	2 861	0,49
AUD	797	Macquarie Group Ltd.	135	0,02
AUD	53 353	Qantas Airways Ltd.	324	0,06
AUD	277 096	QBE Insurance Group Ltd.	4 449	0,76
AUD	13 101	Rio Tinto Ltd.[1]	1 577	0,27
AUD	440 863	Santos Ltd.	2 529	0,43
		Australie – Total	**13 830**	**2,36**
		Canada (30 avril 2025 : 3,59 %)		
CAD	3 083	Agnico Eagle Mines Ltd.	579	0,10
CAD	11 278	Canadian Imperial Bank of Commerce	1 238	0,21
CAD	2 625	Canadian Utilities Ltd. 'A'[1]	94	0,02
CAD	824	George Weston Ltd.	59	0,01
CAD	1 546	Great-West Lifeco, Inc.	83	0,01
CAD	138 129	Kinross Gold Corp.	4 231	0,72
CAD	2 971	Loblaw Cos. Ltd.	136	0,02
CAD	102 692	Manulife Financial Corp.	4 009	0,69
CAD	38 486	Power Corp. of Canada	2 117	0,36
CAD	43 757	Sun Life Financial, Inc.	3 128	0,54
CAD	699	Toronto-Dominion Bank (The)[1]	74	0,01
CAD	14 524	Wheaton Precious Metals Corp.	1 843	0,32
		Canada – Total	**17 591**	**3,01**
		Curaçao (30 avril 2025 : 0,00 %)		
USD	26 385	SLB Ltd.	1 484	0,25
		Curaçao – Total	**1 484**	**0,25**
		Danemark (30 avril 2025 : 0,00 %)		
DKK	1 440	Danske Bank A/S	74	0,01
		Danemark – Total	**74**	**0,01**
		Finlande (30 avril 2025 : 1,23 %)		
EUR	275 695	Nokia OYJ	3 377	0,58
EUR	9 966	Nordea Bank Abp	187	0,03
		Finlande – Total	**3 564**	**0,61**
		France (30 avril 2025 : 2,30 %)		
EUR	3 898	Covivio SA, REIT	258	0,04
EUR	6 053	Gecina SA, REIT	512	0,09
EUR	263	Hermes International SCA	501	0,09
EUR	379	Kering SA	103	0,02
EUR	1 585	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	838	0,14
EUR	114 506	Societe Generale SA	9 168	1,57
		France – Total	**11 380**	**1,95**
		Allemagne (30 avril 2025 : 4,09 %)		
EUR	2 459	Allianz SE	1 120	0,19
EUR	46 175	Deutsche Bank AG, Registered	1 440	0,25
EUR	7 932	Deutsche Post AG, Registered	467	0,08
EUR	22 203	Deutsche Telekom AG, Registered	717	0,12
		Allemagne (suite)		
EUR	19 676	E.ON SE	435	0,08
EUR	2 533	Siemens Energy AG	532	0,09
		Allemagne – Total	**4 711**	**0,81**
		Hong Kong (30 avril 2025 : 0,19 %)		
HKD	139 000	BOC Hong Kong Holdings Ltd.	794	0,13
HKD	9 500	Swire Pacific Ltd., REIT 'A'	103	0,02
		Hong Kong – Total	**897**	**0,15**
		Irlande (30 avril 2025 : 4,03 %)		
USD	3 013	Johnson Controls International plc	433	0,07
USD	490	Seagate Technology Holdings plc	322	0,06
USD	10 209	TE Connectivity plc	2 102	0,36
USD	6 456	Trane Technologies plc	3 175	0,54
		Irlande – Total	**6 032**	**1,03**
		Italie (30 avril 2025 : 0,87 %)		
EUR	95 104	Generali[1]	4 250	0,73
EUR	21 620	Intesa Sanpaolo SpA	146	0,02
EUR	1 010	Moncler SpA	61	0,01
EUR	4 415	UniCredit SpA	339	0,06
		Italie – Total	**4 796**	**0,82**
		Japon (30 avril 2025 : 6,50 %)		
JPY	11 300	Advantest Corp.	2 052	0,35
JPY	128 700	Asahi Kasei Corp.[1]	1 264	0,22
JPY	111 300	Daiwa House Industry Co. Ltd.	3 398	0,58
JPY	463 000	ENEOS Holdings, Inc.	3 913	0,67
JPY	121 800	Fujitsu Ltd.	2 487	0,43
JPY	20 500	Hitachi Ltd.	641	0,11
JPY	16 800	Idemitsu Kosan Co. Ltd.	145	0,02
JPY	26 500	Inpex Corp.[1]	702	0,12
JPY	270 200	KDDI Corp.	4 451	0,76
JPY	4 600	Kioxia Holdings Corp.	1 123	0,19
JPY	25 100	Mitsubishi Electric Corp.	1 002	0,17
JPY	27 500	Mitsubishi Heavy Industries Ltd.	813	0,14
JPY	11 000	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	198	0,03
JPY	36 700	Mitsui & Co. Ltd.	1 387	0,24
JPY	5 300	Mitsui Fudosan Co. Ltd., REIT	58	0,01
JPY	94 700	MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	2 440	0,42
JPY	34 800	Murata Manufacturing Co. Ltd.	1 151	0,20
JPY	33 400	NEC Corp.	874	0,15
JPY	5 900	Obayashi Corp.	138	0,02
JPY	2 600	Recruit Holdings Co. Ltd.	121	0,02
JPY	5 100	Shionogi & Co. Ltd.	103	0,02
JPY	259 000	Sony Group Corp.[1]	5 143	0,88
JPY	23 100	Sumitomo Mitsui Trust Group, Inc.	766	0,13
JPY	54 900	Suzuki Motor Corp.	614	0,10
JPY	1 000	Taisei Corp.	109	0,02
JPY	7 000	Tokyo Electron Ltd.	1 992	0,34
JPY	16 900	Tokyo Gas Co. Ltd.	720	0,12
		Japon – Total	**37 805**	**6,46**

BLACKROCK FUNDS I ICAV

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (SUITE)

BLACKROCK SYSTEMATIC EQUITY FACTOR PLUS FUND (suite)
Au 30 avril 2026

Devise	Nominal	Investissement	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Actions (suite)				
		Pays-Bas (30 avril 2025 : 0,85 %)		
USD	37 851	AerCap Holdings NV	5 323	0,91
EUR	3 646	ASML Holding NV	5 190	0,89
EUR	15 271	Koninklijke Ahold Delhaize NV	721	0,12
EUR	29 349	NN Group NV	2 556	0,44
		Pays-Bas – Total	**13 790**	**2,36**
		Norvège (30 avril 2025 : 0,63 %)		
NOK	7 334	DNB Bank ASA	221	0,04
NOK	7 609	Equinor ASA	304	0,05
NOK	47 851	Kongsberg Gruppen ASA	1 595	0,27
NOK	42 915	Kongsberg Maritime A/S	280	0,05
		Norvège – Total	**2 400**	**0,41**
		Portugal (30 avril 2025 : 0,19 %)		
		Singapour (30 avril 2025 : 0,03 %)		
SGD	2 700	DBS Group Holdings Ltd.	124	0,02
SGD	22 300	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	384	0,07
SGD	10 700	Singapore Technologies Engineering Ltd.	90	0,01
		Singapour – Total	**598**	**0,10**
		Espagne (30 avril 2025 : 1,81 %)		
EUR	1 136	Amadeus IT Group SA	65	0,01
EUR	368 341	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	8 105	1,39
EUR	157 611	Iberdrola SA	3 693	0,63
		Espagne – Total	**11 863**	**2,03**
		Suède (30 avril 2025 : 0,01 %)		
SEK	11 028	Boliden AB	575	0,10
SEK	844	Saab AB 'B'	51	0,01
SEK	3 606	Skanska AB 'B'	97	0,02
SEK	107 022	Telefonaktiebolaget LM Ericsson 'B'	1 258	0,21
		Suède – Total	**1 981**	**0,34**
		Suisse (30 avril 2025 : 5,42 %)		
CHF	100 392	ABB Ltd., Registered	10 091	1,73
CHF	1 829	Logitech International SA, Registered	179	0,03
CHF	21 016	Novartis AG, Registered	3 120	0,53
CHF	736	Roche Holding AG[1]	300	0,05
		Suisse – Total	**13 690**	**2,34**
		Royaume-Uni (30 avril 2025 : 0,95 %)		
GBP	4 497	3i Group plc	157	0,03
GBP	412	AstraZeneca plc	78	0,01
GBP	12 281	Autotrader Group plc	84	0,02
GBP	30 510	Barclays plc	178	0,03
GBP	52 276	BP plc	412	0,07
GBP	7 790	Diageo plc	155	0,03
GBP	3 766	GSK plc	99	0,02
GBP	22 985	J Sainsbury plc	103	0,02
GBP	125 569	Kingfisher plc	487	0,08
GBP	55 863	Legal & General Group plc	191	0,03
GBP	3 301	London Stock Exchange Group plc	431	0,07
GBP	47 602	NatWest Group plc	376	0,06
GBP	22 351	RELX plc	816	0,14

Devise	Nominal	Investissement	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Actions (suite)				
		Royaume-Uni (suite)		
GBP	1 694	Rio Tinto plc	169	0,03
GBP	64 311	Segro plc, REIT	608	0,10
GBP	13 896	Shell plc	625	0,11
		Royaume-Uni – Total	**4 969**	**0,85**
		États-Unis (30 avril 2025 : 63,16 %)		
USD	50 597	3M Co.	7 396	1,26
USD	9 300	AbbVie, Inc.	1 988	0,34
USD	887	Abiomed, Inc.[2]	1	0,00
USD	26 187	Adobe, Inc.	6 363	1,09
USD	2 506	Advanced Micro Devices, Inc.	866	0,15
USD	6 140	AECOM	511	0,09
USD	7 361	Airbnb, Inc. 'A'	1 033	0,18
USD	2 010	Allstate Corp. (The)	435	0,07
USD	49 144	Alphabet, Inc. 'A'	18 290	3,13
USD	32 127	Alphabet, Inc. 'C'	11 863	2,03
USD	60 256	Amazon.com, Inc.	15 639	2,67
USD	134	Ameriprise Financial, Inc.	64	0,01
USD	38 867	AMETEK, Inc.	9 178	1,57
USD	9 173	Amgen, Inc.	3 190	0,55
USD	136 683	Apple, Inc.	37 021	6,33
USD	18 810	Applied Materials, Inc.	7 335	1,25
USD	26 058	AT&T, Inc.	685	0,12
USD	2 136	Autodesk, Inc.	506	0,09
USD	8 037	Baker Hughes Co.	557	0,10
USD	17 605	Ball Corp.	1 070	0,18
USD	131 892	Bank of America Corp.	7 040	1,20
USD	11 951	Biogen, Inc.	2 286	0,39
USD	6 650	Booking Holdings, Inc.	1 130	0,19
USD	1 584	Boston Scientific Corp.	90	0,02
USD	162 714	Bristol-Myers Squibb Co.	9 778	1,67
USD	23 370	Broadcom, Inc.	9 585	1,64
USD	2 094	Cardinal Health, Inc.	393	0,07
USD	6 178	Caterpillar, Inc.	5 434	0,93
USD	7 374	CBRE Group, Inc., REIT 'A'	1 052	0,18
USD	65 812	Charles Schwab Corp. (The)	6 063	1,04
USD	7 584	Cheniere Energy, Inc.	2 074	0,35
USD	14 125	Chevron Corp.	2 719	0,46
USD	3 451	Cigna Group (The)	1 005	0,17
USD	59 297	Cisco Systems, Inc.	5 363	0,92
USD	21 114	Citigroup, Inc.	2 716	0,46
USD	194	CME Group, Inc.	56	0,01
USD	4 025	Colgate-Palmolive Co.	343	0,06
USD	57 627	Comcast Corp. 'A'	1 560	0,27
USD	1 214	Consolidated Edison, Inc.	134	0,02
USD	6 768	Corteva, Inc.	547	0,09
USD	8 561	Costco Wholesale Corp.	8 653	1,48
USD	5 625	Devon Energy Corp.	287	0,05
USD	2 399	Dexcom, Inc.	140	0,02
USD	1 784	Dollar General Corp.	204	0,03
USD	1 272	Dollar Tree, Inc.	123	0,02
USD	21 325	eBay, Inc.	2 187	0,37
USD	938	Edison International	65	0,01
USD	20 939	Edwards Lifesciences Corp.	1 712	0,29
USD	4 268	Electronic Arts, Inc.	862	0,15
USD	2 222	Eli Lilly & Co.	2 055	0,35
USD	848	EMCOR Group, Inc.	749	0,13
USD	50 704	EOG Resources, Inc.	7 058	1,21
USD	9 398	Exelon Corp.	445	0,08

BLACKROCK FUNDS I ICAV

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (SUITE)

BLACKROCK SYSTEMATIC EQUITY FACTOR PLUS FUND (suite)
Au 30 avril 2026

Devise	Nominal	Investissement	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Actions (suite)				
		États-Unis (suite)		
USD	7 128	Expeditors International of Washington, Inc.	1 061	0,18
USD	24 781	Exxon Mobil Corp.	3 827	0,65
USD	2 478	F5, Inc.	800	0,14
USD	4 953	FedEx Corp.	1 941	0,33
USD	2 566	Fortinet, Inc.	216	0,04
USD	2 700	Fox Corp. 'A'	172	0,03
USD	1 050	Fox Corp. 'B'	60	0,01
USD	3 461	Freeport-McMoRan, Inc.	199	0,03
USD	470	GE Vernova, Inc.	510	0,09
USD	12 470	General Electric Co.	3 606	0,62
USD	15 407	General Motors Co.	1 192	0,20
USD	18 314	Gilead Sciences, Inc.	2 416	0,41
USD	3 519	Goldman Sachs Group, Inc. (The)	3 240	0,55
USD	40 139	Halliburton Co.	1 682	0,29
USD	20 167	Hartford Insurance Group, Inc. (The)	2 774	0,47
USD	8 438	HCA Healthcare, Inc.	3 608	0,62
USD	33 657	Illinois Tool Works, Inc.	8 685	1,48
USD	317	Incyte Corp.	31	0,01
USD	32 060	Intel Corp.	2 969	0,51
USD	1 046	Jacobs Solutions, Inc.	134	0,02
USD	54 055	Johnson & Johnson	12 426	2,12
USD	36 753	JPMorgan Chase & Co.	11 510	1,97
USD	7 506	Keysight Technologies, Inc.	2 576	0,44
USD	3 806	KLA Corp.	6 605	1,13
USD	9 786	Kroger Co. (The)	666	0,11
USD	621	Labcorp Holdings, Inc.	163	0,03
USD	29 136	Lam Research Corp.	7 411	1,27
USD	1 267	Lumentum Holdings, Inc.	1 109	0,19
USD	3 995	Marathon Petroleum Corp.	972	0,17
USD	2 081	Mastercard, Inc. 'A'	1 056	0,18
USD	2 107	McKesson Corp.	1 695	0,29
USD	966	Merck & Co., Inc.	107	0,02
USD	11 963	Meta Platforms, Inc. 'A'	7 277	1,24
USD	127	Mettler-Toledo International, Inc.	161	0,03
USD	9 247	Micron Technology, Inc.	4 717	0,81
USD	43 957	Microsoft Corp.	17 856	3,05
USD	62 750	Monster Beverage Corp.	4 828	0,83
USD	28 695	Morgan Stanley	5 428	0,93
USD	7 509	Motorola Solutions, Inc.	3 278	0,56
USD	13 554	NetApp, Inc.	1 483	0,25
USD	39 687	Netflix, Inc.	3 693	0,63
USD	25 283	Newmont Corp.	2 809	0,48
USD	156 516	NVIDIA Corp.	31 581	5,40
USD	21	NVR, Inc.	132	0,02
USD	1 355	Otis Worldwide Corp.	104	0,02
USD	6 591	Parker-Hannifin Corp.	5 989	1,02
USD	2 196	PepsiCo, Inc.	347	0,06
USD	19 924	PG&E Corp.	330	0,06
USD	1 405	Phillips 66	246	0,04
USD	513	Procter & Gamble Co. (The)	75	0,01
USD	1 595	Public Service Enterprise Group, Inc.	129	0,02
USD	17 719	Qualcomm, Inc.	3 186	0,54
USD	479	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	338	0,06
USD	2 331	Rockwell Automation, Inc.	949	0,16
USD	1 892	Ross Stores, Inc.	431	0,07
USD	11 365	Take-Two Interactive Software, Inc.	2 434	0,42
USD	4 725	Tapestry, Inc.	681	0,12
USD	11 203	Tesla, Inc.	4 211	0,72
USD	45 697	TJX Cos., Inc. (The)	7 134	1,22
USD	3 813	T-Mobile US, Inc.	753	0,13
USD	11 874	Travelers Cos., Inc. (The)	3 620	0,62
USD	657	United Therapeutics Corp.	380	0,06
USD	1 296	UnitedHealth Group, Inc.	478	0,08
USD	2 254	Valero Energy Corp.	561	0,10
USD	2 912	Veralto Corp.	259	0,04
USD	73 040	Verizon Communications, Inc.	3 493	0,60
USD	3 232	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	1 389	0,24
USD	22 303	Walmart, Inc.	2 916	0,50
USD	5 614	Wells Fargo & Co.	461	0,08
USD	6 722	Western Digital Corp.[1]	2 906	0,50
USD	2 237	Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	597	0,10
		États-Unis – Total	**420 958**	**71,96**
Total des investissements en actions			**572 413**	**97,85**
Total des valeurs mobilières admises à une cote officielle en bourse et négociées sur un autre marché réglementé			**572 413**	**97,85**

BLACKROCK FUNDS I ICAV

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (SUITE)

BLACKROCK SYSTEMATIC EQUITY FACTOR PLUS FUND (suite)
Au 30 avril 2026

Nombre de contrats	Devise	Montant nominal	Description	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé (30 avril 2025 : 0,04 %)					
Contrats à terme ferme (futures) négociés en bourse (30 avril 2025 : 0,04 %)					
États-Unis (30 avril 2025 : 0,04 %)					
22	USD	1 100	S&P 500 E-mini Index June 2026	101	0,01
États-Unis – Total				**101**	**0,01**
Total des plus-values latentes sur contrats à terme ferme (futures) négociés en bourse				**101**	**0,01**
États-Unis (30 avril 2025 : 0,00 %)					
19	USD	950	MSCI EAFE Index June 2026	(9)	0,00
États-Unis – Total				**(9)**	**0,00**
Total des plus-values latentes sur les contrats à terme ferme (futures) négociés en bourse				**(9)**	**0,00**
Total net des plus-values latentes sur contrats à terme ferme (futures) négociés en bourse				**92**	**0,01**
Total des instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé				**92**	**0,01**

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Contrepartie	Date d'échéance	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Instruments financiers dérivés de gré à gré (30 avril 2025 : 0,59 %)							
Contrats de change à terme de gré à gré[3] (30 avril 2025 : 0,59 %)							
USD	1 243 348	GBP[4]	915 000	J.P. Morgan	7 mai 2026	–	0,00
Total des plus-values latentes (30 avril 2025 : 0,00 %)						**–**	**0,00**
Catégorie de capitalisation D couverte en EUR (30 avril 2025 : 0,02 %)							
EUR	6 932 331	USD	8 131 752	J.P. Morgan	15 mai 2026	4	0,00
Total des plus-values latentes						**4**	**0,00**
Catégorie de capitalisation D couverte en GBP (30 avril 2025 : 0,45 %)							
GBP	57 605 371	USD	77 423 377	J.P. Morgan	15 mai 2026	853	0,15
Total des plus-values latentes						**853**	**0,15**
Catégorie de capitalisation X couverte en GBP (30 avril 2025 : 0,13 %)							
GBP	21 508 881	USD	28 908 600	J.P. Morgan	15 mai 2026	318	0,05
Total des plus-values latentes						**318**	**0,05**
Total des plus-values latentes sur contrats de change à terme de gré à gré						**1 175**	**0,20**
EUR	202 058	USD[4]	237 230	J.P. Morgan	7 mai 2026	–	0,00
Total des moins-values latentes (30 avril 2025 : 0,00 %)						**–**	**0,00**
Catégorie de capitalisation D couverte en EUR (30 avril 2025 : 0,00 %)							
EUR	174 295	USD	205 900	J.P. Morgan	15 mai 2026	(1)	0,00
Total des moins-values latentes						**(1)**	**0,00**
Catégorie de capitalisation D couverte en GBP (30 avril 2025 : (0,01) %)							
USD	11 685 517	GBP	8 641 504	J.P. Morgan	15 mai 2026	(57)	(0,01)
Total des moins-values latentes						**(57)**	**(0,01)**

BLACKROCK FUNDS I ICAV

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (SUITE)

BLACKROCK SYSTEMATIC EQUITY FACTOR PLUS FUND (suite)
Au 30 avril 2026

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Contrepartie	Date d'échéance	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Contrats de change à terme de gré à gré[3] (suite)							
Catégorie de capitalisation X couverte en GBP (30 avril 2025 : 0,00 %)							
GBP	915 000	USD[4]	1 243 339	J.P. Morgan	15 mai 2026	–	0,00
Total des moins-values latentes						**–**	**0,00**
Total des moins-values latentes sur contrats de change à terme de gré à gré						**(58)**	**(0,01)**
Total net des plus-values latentes sur contrats de change à terme de gré à gré						**1 117**	**0,19**
Total des instruments financiers dérivés de gré à gré						**1 117**	**0,19**

	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	573 689	98,06
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	(67)	(0,01)
Trésorerie et marge de trésorerie	11 800	2,02
Autres actifs et passifs	(407)	(0,07)
Valeur liquidative attribuable aux porteurs d'actions rachetables	**585 015**	**100,00**

[1] Titre prêté intégralement ou partiellement.
[2] Ces titres ont été valorisés en consultation avec le Gestionnaire. Ces titres ont été évalués à la juste valeur, valorisés selon les termes d'une opération sur titres ou ont fait l'objet d'une suspension à la clôture de l'exercice.
[3] Les contrats de change à terme conclus avec une même contrepartie, qui affichent la même devise d'achat, la même devise de vente et la même date d'échéance sont présentés sur une base cumulée, le cas échéant. Il n'y a pas de compensation des positions d'actifs et de passifs.
[4] Les investissements d'un montant inférieur à 500 USD ont été arrondis à zéro.

Analyse du total des actifs	% de la valeur liquidative totale
Valeurs mobilières admises à la cote d'une Bourse de valeurs officielle	97,27
Instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé	0,02
Instruments financiers dérivés de gré à gré	0,20
Autres actifs	2,51
Total des actifs	**100,00**

Exposition sous-jacente

Le tableau suivant précise la valeur absolue brute de l'exposition sous-jacente obtenue par le biais d'instruments financiers dérivés au 30 avril 2026.

Instruments financiers dérivés	Exposition sous-jacente 000 USD
Contrats à terme ferme (futures) négociés en bourse	10 797
Contrats de change à terme de gré à gré	130 310

BLACKROCK FUNDS I ICAV

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS

BLACKROCK SYSTEMATIC MULTI-STRATEGY FUND
Au 30 avril 2026

Devise	Nominal	Investissement	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et négociées sur un autre marché réglementé (30 avril 2025 : 105,57 %)				
Fonds négociés en Bourse (30 avril 2025 : 5,44 %)				
		Irlande (30 avril 2025 : 5,44 %)		
USD	2 031 900	iShares Broad $ High Yield Corp Bond UCITS ETF - USD (Dist) Share Class[1]	9 533	6,20
		Irlande – Total	**9 533**	**6,20**
Total des investissements dans des fonds négociés en Bourse			**9 533**	**6,20**
Actions (30 avril 2025 : 5,88 %)				
		Bermudes (30 avril 2025 : 0,00 %)		
USD	210	Roivant Sciences Ltd.	6	0,00
USD	94	Viking Holdings Ltd.	8	0,01
		Bermudes – Total	**14**	**0,01**
		Canada (30 avril 2025 : 0,04 %)		
USD	63	Agnico Eagle Mines Ltd.	12	0,01
USD	127	Alamos Gold, Inc. 'A'	5	0,00
USD	6 195	BCE, Inc.	146	0,10
USD	177	CAE, Inc.	5	0,00
USD	75	Cameco Corp.	9	0,01
USD	1 614	Canadian National Railway Co.	179	0,12
USD	130	Canadian Pacific Kansas City Ltd.	11	0,01
USD	73	CGI, Inc.	5	0,00
USD	63	Descartes Systems Group, Inc. (The)	5	0,00
USD	3 192	Enbridge, Inc.	174	0,11
USD	2 906	Fortis, Inc.	165	0,11
USD	33	Franco-Nevada Corp.	8	0,01
USD	122	GFL Environmental, Inc.	5	0,00
USD	88	Gildan Activewear, Inc.	5	0,00
USD	229	Kinross Gold Corp.	7	0,01
USD	29	Magna International, Inc.	2	0,00
USD	689	Open Text Corp.	16	0,01
USD	120	OR Royalties, Inc.	4	0,00
USD	3 733	Pembina Pipeline Corp.	171	0,11
USD	59	RB Global, Inc.	6	0,00
USD	91	Restaurant Brands International, Inc.	7	0,01
USD	4 274	Rogers Communications, Inc. 'B'	155	0,10
USD	152	Shopify, Inc. 'A'	18	0,01
USD	55	Stantec, Inc.	5	0,00
USD	2 498	Sun Life Financial, Inc.	179	0,12
USD	2 680	TC Energy Corp.	176	0,11
USD	433	TELUS Corp.	5	0,00
USD	308	Thomson Reuters Corp.	29	0,02
USD	1 251	Vizsla Silver Corp.	4	0,00
USD	46	Waste Connections, Inc.	7	0,01
		Canada – Total	**1 525**	**0,99**
		Guernesey (30 avril 2025 : 0,10 %)		
USD	2 484	Amdocs Ltd.	159	0,10
		Guernesey – Total	**159**	**0,10**
		Irlande (30 avril 2025 : 0,12 %)		
USD	798	Accenture plc 'A'	142	0,09

Devise	Nominal	Investissement	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Actions (suite)				
		Irlande (suite)		
USD	35	Allegion plc	5	0,00
USD	98	CRH plc	11	0,01
USD	45	Eaton Corp. plc	19	0,01
USD	83	Johnson Controls International plc	12	0,01
USD	48	Linde plc	24	0,02
USD	1 860	Medtronic plc	148	0,10
USD	48	nVent Electric plc	7	0,00
USD	62	Pentair plc	5	0,00
USD	27	STERIS plc	6	0,00
USD	28	Trane Technologies plc	14	0,01
		Irlande – Total	**393**	**0,25**
		Luxembourg (30 avril 2025 : 0,00 %)		
USD	27	Spotify Technology SA	12	0,01
		Luxembourg – Total	**12**	**0,01**
		Pays-Bas (30 avril 2025 : 0,10 %)		
USD	124	Ferrovial NV	8	0,01
		Pays-Bas – Total	**8**	**0,01**
		Suisse (30 avril 2025 : 0,00 %)		
USD	96	Alcon AG	7	0,00
USD	34	Garmin Ltd.	9	0,01
		Suisse – Total	**16**	**0,01**
		États-Unis (30 avril 2025 : 5,52 %)		
USD	1 727	Abbott Laboratories	156	0,10
USD	36	Advanced Drainage Systems, Inc.	5	0,00
USD	16	Advanced Energy Industries, Inc.	6	0,00
USD	59	Agilent Technologies, Inc.	7	0,01
USD	41	Allison Transmission Holdings, Inc.	5	0,00
USD	272	Allstate Corp. (The)	59	0,04
USD	24	Alnylam Pharmaceuticals, Inc.	8	0,01
USD	346	Alphabet, Inc. 'A'	129	0,08
USD	481	Amazon.com, Inc.	125	0,08
USD	21	American Financial Group, Inc.	3	0,00
USD	1 194	American Water Works Co., Inc.	160	0,11
USD	38	AMETEK, Inc.	9	0,01
USD	144	Amphenol Corp. 'A'	21	0,01
USD	212	Antero Midstream Corp.	5	0,00
USD	135	API Group Corp.	7	0,01
USD	29	Appfolio, Inc. 'A'	5	0,00
USD	394	Apple, Inc.	107	0,07
USD	18	Applied Industrial Technologies, Inc.	5	0,00
USD	81	Applied Materials, Inc.	32	0,02
USD	37	AptarGroup, Inc.	5	0,00
USD	145	Arista Networks, Inc.	25	0,02
USD	28	Armstrong World Industries, Inc.	5	0,00
USD	6 312	AT&T, Inc.	166	0,11
USD	882	Atmos Energy Corp.	166	0,11
USD	78	Atmus Filtration Technologies, Inc.	5	0,00
USD	656	Automatic Data Processing, Inc.	140	0,09

BLACKROCK FUNDS I ICAV

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (SUITE)

BLACKROCK SYSTEMATIC MULTI-STRATEGY FUND (suite)
Au 30 avril 2026

Devise	Nominal	Investissement	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Actions (suite)				
		États-Unis (suite)		
USD	3	AutoZone, Inc.	11	0,01
USD	223	Avery Dennison Corp.	37	0,02
USD	28	Badger Meter, Inc.	3	0,00
USD	274	Becton Dickinson & Co.	40	0,03
USD	196	Berkshire Hathaway, Inc. 'B'	93	0,06
USD	86	BioMarin Pharmaceutical, Inc.	5	0,00
USD	86	Bio-Techne Corp.	5	0,00
USD	53	BJ's Wholesale Club Holdings, Inc.	5	0,00
USD	100	Booking Holdings, Inc.	17	0,01
USD	192	Boston Scientific Corp.	11	0,01
USD	2 547	Bristol-Myers Squibb Co.	153	0,10
USD	329	Broadcom, Inc.	135	0,09
USD	38	Cadence Design Systems, Inc.	12	0,01
USD	560	Camden Property Trust, REIT	59	0,04
USD	15	Carlisle Cos., Inc.	5	0,00
USD	15	Carpenter Technology Corp.	6	0,00
USD	53	Casella Waste Systems, Inc. 'A'	4	0,00
USD	35	CH Robinson Worldwide, Inc.	7	0,01
USD	12	Chemed Corp.	5	0,00
USD	32	Cheniere Energy, Inc.	9	0,01
USD	992	Chevron Corp.	191	0,12
USD	239	Chipotle Mexican Grill, Inc.	8	0,01
USD	62	Church & Dwight Co., Inc.	6	0,00
USD	22	Ciena Corp.	11	0,01
USD	340	Cigna Group (The)	99	0,07
USD	58	Cintas Corp.	10	0,01
USD	32	Cirrus Logic, Inc.	5	0,00
USD	2 391	Cisco Systems, Inc.	216	0,14
USD	18	Clean Harbors, Inc.	6	0,00
USD	486	Clorox Co. (The)	47	0,03
USD	2 095	CMS Energy Corp.	159	0,10
USD	420	Coca-Cola Co. (The)	33	0,02
USD	27	Coca-Cola Consolidated, Inc.	6	0,00
USD	96	Cognex Corp.	5	0,00
USD	906	Cognizant Technology Solutions Corp. 'A'	48	0,03
USD	1 921	Colgate-Palmolive Co.	163	0,11
USD	3 402	Comcast Corp. 'A'	92	0,06
USD	137	ConocoPhillips	17	0,01
USD	1 447	Consolidated Edison, Inc.	160	0,10
USD	40	Constellation Brands, Inc. 'A'	6	0,00
USD	72	Cooper Cos., Inc. (The)	5	0,00
USD	208	Copart, Inc.	7	0,01
USD	103	Corning, Inc.	16	0,01
USD	105	Corteva, Inc.	8	0,01
USD	132	CoStar Group, Inc., REIT	5	0,00
USD	42	Costco Wholesale Corp.	42	0,03
USD	16	CSW Industrials, Inc.	5	0,00
USD	260	CSX Corp.	12	0,01
USD	20	Cummins, Inc.	13	0,01
USD	9	Curtiss-Wright Corp.	6	0,01
USD	717	CVS Health Corp.	60	0,04
USD	83	Danaher Corp.	15	0,01
USD	588	Darden Restaurants, Inc.	117	0,08

Devise	Nominal	Investissement	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Actions (suite)				
		États-Unis (suite)		
USD	74	Dolby Laboratories, Inc. 'A'	5	0,00
USD	57	Donaldson Co., Inc.	5	0,00
USD	64	DoorDash, Inc. 'A'	11	0,01
USD	32	Dover Corp.	7	0,01
USD	56	DR Horton, Inc.	9	0,01
USD	700	DT Midstream, Inc.	104	0,07
USD	14	Dycom Industries, Inc.	6	0,00
USD	82	eBay, Inc.	8	0,01
USD	39	Ecolab, Inc.	10	0,01
USD	97	Edwards Lifesciences Corp.	8	0,01
USD	85	Eli Lilly & Co.	79	0,05
USD	49	Encompass Health Corp.	5	0,00
USD	18	Enpro, Inc.	5	0,00
USD	25	Ensign Group, Inc. (The)	5	0,00
USD	1 298	Entergy Corp.	151	0,10
USD	73	EOG Resources, Inc.	10	0,01
USD	12	Equinix, Inc., REIT	13	0,01
USD	447	Equity Residential, REIT	29	0,02
USD	16	ESCO Technologies, Inc.	5	0,00
USD	1 627	Eversource Energy	113	0,07
USD	112	Exelixis, Inc.	5	0,00
USD	3 217	Exelon Corp.	152	0,10
USD	148	ExlService Holdings, Inc.	5	0,00
USD	57	Expand Energy Corp.	6	0,00
USD	39	Expeditors International of Washington, Inc.	6	0,00
USD	1 239	Exxon Mobil Corp.	191	0,13
USD	186	Fastenal Co.	8	0,01
USD	43	Federal Signal Corp.	5	0,00
USD	35	Ferguson Enterprises, Inc.	9	0,01
USD	247	Figma, Inc. 'A'	4	0,00
USD	116	Fortinet, Inc.	10	0,01
USD	100	Fox Corp. 'A'	6	0,00
USD	104	General Electric Co.	30	0,02
USD	204	Gentex Corp.	5	0,00
USD	940	Genuine Parts Co.	100	0,07
USD	1 258	Gilead Sciences, Inc.	166	0,11
USD	42	Glaukos Corp.	6	0,00
USD	63	Graco, Inc.	5	0,00
USD	25	Grand Canyon Education, Inc.	4	0,00
USD	35	Guidewire Software, Inc.	5	0,00
USD	2 655	H&R Block, Inc.	83	0,05
USD	558	Hartford Insurance Group, Inc. (The)	77	0,05
USD	28	HCA Healthcare, Inc.	12	0,01
USD	277	Hecla Mining Co.	5	0,00
USD	25	HEICO Corp.	7	0,01
USD	37	Hershey Co. (The)	7	0,01
USD	33	Hilton Worldwide Holdings, Inc.	11	0,01
USD	99	Home Depot, Inc. (The)	32	0,02
USD	4 994	Hormel Foods Corp.	107	0,07
USD	51	Howmet Aerospace, Inc.	12	0,01
USD	13	Hubbell, Inc.	7	0,01
USD	28	IDEX Corp.	6	0,00
USD	14	IDEXX Laboratories, Inc.	8	0,01
USD	41	Illinois Tool Works, Inc.	11	0,01
USD	62	Incyte Corp.	6	0,00
USD	85	Ingersoll Rand, Inc.	7	0,01
USD	41	Ingredion, Inc.	5	0,00
USD	44	Insmed, Inc.	6	0,00

BLACKROCK FUNDS I ICAV

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (SUITE)

BLACKROCK SYSTEMATIC MULTI-STRATEGY FUND (suite)
Au 30 avril 2026

Actions (suite)

États-Unis (suite)

Devise	Nominal	Investissement	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
USD	250	International Business Machines Corp.	57	0,04
USD	78	International Flavors & Fragrances, Inc.	5	0,00
USD	39	Intuitive Surgical, Inc.	18	0,01
USD	30	ITT, Inc.	6	0,01
USD	32	Jack Henry & Associates, Inc.	5	0,00
USD	41	Jacobs Solutions, Inc.	5	0,00
USD	27	JB Hunt Transport Services, Inc.	7	0,01
USD	869	Johnson & Johnson	200	0,13
USD	264	Keurig Dr Pepper, Inc.	8	0,01
USD	29	Keysight Technologies, Inc.	10	0,01
USD	1 682	Kimberly-Clark Corp.	163	0,11
USD	5 096	Kinder Morgan, Inc.	166	0,11
USD	33	Kirby Corp.	5	0,00
USD	277	Kraft Heinz Co. (The)	6	0,00
USD	79	Kratos Defense & Security Solutions, Inc.	5	0,00
USD	2 337	Kroger Co. (The)	159	0,10
USD	21	Labcorp Holdings, Inc.	5	0,00
USD	129	Lam Research Corp.	33	0,02
USD	126	Laureate Education, Inc.	4	0,00
USD	12	Lennox International, Inc.	6	0,01
USD	22	Ligand Pharmaceuticals, Inc.	5	0,00
USD	21	Lincoln Electric Holdings, Inc.	6	0,00
USD	77	Loar Holdings, Inc.	4	0,00
USD	109	Lowe's Cos., Inc.	26	0,02
USD	24	MACOM Technology Solutions Holdings, Inc.	7	0,01
USD	34	Manhattan Associates, Inc.	5	0,00
USD	35	Marriott International, Inc. 'A'	13	0,01
USD	12	Martin Marietta Materials, Inc.	7	0,01
USD	80	Masco Corp.	6	0,00
USD	87	Mastercard, Inc. 'A'	44	0,03
USD	267	McCormick & Co., Inc. (Non-Voting)	14	0,01
USD	75	McDonald's Corp.	22	0,02
USD	1 541	Merck & Co., Inc.	171	0,11
USD	61	Merit Medical Systems, Inc.	4	0,00
USD	180	Meta Platforms, Inc. 'A'	109	0,07
USD	5	Mettler-Toledo International, Inc.	6	0,00
USD	273	Microsoft Corp.	111	0,07
USD	935	Mid-America Apartment Communities, Inc., REIT	121	0,08
USD	2 478	Mondelez International, Inc. 'A'	152	0,10
USD	8	Monolithic Power Systems, Inc.	12	0,01
USD	140	Monster Beverage Corp.	11	0,01
USD	24	Moody's Corp.	11	0,01
USD	16	Moog, Inc. 'A'	5	0,00
USD	24	Motorola Solutions, Inc.	10	0,01
USD	48	MSC Industrial Direct Co., Inc. 'A'	5	0,00
USD	14	MSCI, Inc.	8	0,01
USD	46	Mueller Industries, Inc.	6	0,00
USD	32	Natera, Inc.	6	0,01
USD	1 386	National Fuel Gas Co.	120	0,08

Actions (suite)

États-Unis (suite)

Devise	Nominal	Investissement	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
USD	420	Netflix, Inc.	39	0,03
USD	39	Neurocrine Biosciences, Inc.	5	0,00
USD	60	New York Times Co. (The) 'A'	5	0,00
USD	7	NewMarket Corp.	5	0,00
USD	209	News Corp. 'A'	5	0,00
USD	223	NextEra Energy, Inc.	21	0,01
USD	1 835	NiSource, Inc.	89	0,06
USD	20	Nordson Corp.	6	0,00
USD	587	NVIDIA Corp.	118	0,08
USD	1	NVR, Inc.	6	0,00
USD	38	Old Dominion Freight Line, Inc.	8	0,01
USD	3 382	Old Republic International Corp.	134	0,09
USD	749	Omega Healthcare Investors, Inc., REIT	35	0,02
USD	115	O'Reilly Automotive, Inc.	11	0,01
USD	40	Ormat Technologies, Inc.	5	0,00
USD	83	Otis Worldwide Corp.	6	0,00
USD	269	Packaging Corp. of America	58	0,04
USD	246	Palantir Technologies, Inc. 'A'	34	0,02
USD	15	Parker-Hannifin Corp.	14	0,01
USD	838	Paychex, Inc.	78	0,05
USD	1 159	PepsiCo, Inc.	183	0,12
USD	410	PG&E Corp.	7	0,01
USD	44	Post Holdings, Inc.	5	0,00
USD	227	Procter & Gamble Co. (The)	33	0,02
USD	45	Protagonist Therapeutics, Inc.	4	0,00
USD	38	PTC, Inc.	5	0,00
USD	90	Public Service Enterprise Group, Inc.	7	0,01
USD	409	Public Storage, REIT	123	0,08
USD	50	PulteGroup, Inc.	6	0,00
USD	81	Qualcomm, Inc.	15	0,01
USD	20	Quanta Services, Inc.	14	0,01
USD	29	Quest Diagnostics, Inc.	6	0,00
USD	105	Ralliant Corp.	5	0,00
USD	14	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	10	0,01
USD	17	Reliance, Inc.	6	0,00
USD	44	Republic Services, Inc.	9	0,01
USD	30	ResMed, Inc.	6	0,00
USD	20	Rockwell Automation, Inc.	8	0,01
USD	119	Rollins, Inc.	7	0,01
USD	20	Roper Technologies, Inc.	7	0,01
USD	47	Ross Stores, Inc.	11	0,01
USD	23	Royal Gold, Inc.	5	0,00
USD	51	RPM International, Inc.	5	0,00
USD	36	S&P Global, Inc.	16	0,01
USD	97	Sempra	9	0,01
USD	33	Sherwin-Williams Co. (The)	11	0,01
USD	26	Simpson Manufacturing Co., Inc.	5	0,00
USD	14	SiTime Corp.	8	0,01
USD	1 404	Skyworks Solutions, Inc.	91	0,06
USD	15	Snap-on, Inc.	6	0,00
USD	51	Southwest Gas Holdings, Inc.	5	0,00
USD	24	SPX Technologies, Inc.	5	0,00

BLACKROCK FUNDS I ICAV

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (SUITE)

BLACKROCK SYSTEMATIC MULTI-STRATEGY FUND (suite)
Au 30 avril 2026

Devise	Nominal	Investissement	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Actions (suite)				
		États-Unis (suite)		
USD	146	Starbucks Corp.	15	0,01
USD	45	Stryker Corp.	14	0,01
USD	1 786	Sysco Corp.	133	0,09
USD	35	Targa Resources Corp.	9	0,01
USD	207	Target Corp.	27	0,02
USD	11	Teledyne Technologies, Inc.	7	0,01
USD	27	Teradyne, Inc.	9	0,01
USD	268	Tesla, Inc.	101	0,07
USD	15	Texas Pacific Land Corp.	7	0,01
USD	30	Texas Roadhouse, Inc.	5	0,00
USD	41	Thermo Fisher Scientific, Inc.	19	0,01
USD	121	TJX Cos., Inc. (The)	19	0,01
USD	583	T-Mobile US, Inc.	115	0,08
USD	132	Tractor Supply Co.	5	0,00
USD	52	Tradeweb Markets, Inc. 'A'	6	0,00
USD	83	Trimble, Inc.	6	0,00
USD	15	Tyler Technologies, Inc.	5	0,00
USD	1 403	Tyson Foods, Inc. 'A'	90	0,06
USD	237	Uber Technologies, Inc.	18	0,01
USD	10	Ubiquiti, Inc.	10	0,01
USD	516	Union Pacific Corp.	138	0,09
USD	11	United Therapeutics Corp.	6	0,00
USD	346	Uranium Energy Corp.	5	0,00
USD	63	US Foods Holding Corp.	6	0,00
USD	12	Valmont Industries, Inc.	6	0,00
USD	38	Veeva Systems, Inc. 'A'	6	0,00
USD	66	Veralto Corp.	6	0,00
USD	23	VeriSign, Inc.	6	0,00
USD	33	Verisk Analytics, Inc.	6	0,00
USD	3 631	Verizon Communications, Inc.	174	0,11
USD	31	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	13	0,01
USD	185	Visa, Inc. 'A'	61	0,04
USD	25	VSE Corp.	4	0,00
USD	25	Vulcan Materials Co.	7	0,01
USD	718	Walmart, Inc.	94	0,06
USD	196	Walt Disney Co. (The)	20	0,01
USD	51	Waste Management, Inc.	12	0,01
USD	22	Waters Corp.	7	0,01
USD	14	Watsco, Inc.	6	0,00
USD	16	Watts Water Technologies, Inc. 'A'	5	0,00
USD	22	West Pharmaceutical Services, Inc.	7	0,01
USD	31	Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	8	0,01
USD	1 034	Williams Cos., Inc. (The)	78	0,05
USD	16	Woodward, Inc.	6	0,00
USD	8	WW Grainger, Inc.	9	0,01
USD	55	Xylem, Inc.	6	0,01
USD	51	Yum! Brands, Inc.	8	0,01
USD	101	Zurn Elkay Water Solutions Corp.	5	0,00
		États-Unis – Total	**9 872**	**6,42**
Total des investissements en actions			**11 999**	**7,80**

Devise	Nominal	Investissement	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Titres de créance d'État (30 avril 2025 : 23,02 %)				
		États-Unis (30 avril 2025 : 23,02 %)		
USD	3 200 000	US Treasury, 2.25%, 15/08/2046	2 069	1,35
USD	2 600 000	US Treasury, 3.38%, 15/11/2048	2 018	1,31
USD	3 250 000	US Treasury, 2.25%, 15/08/2049	2 003	1,30
USD	3 200 000	US Treasury, 2.38%, 15/11/2049	2 019	1,31
USD	3 500 000	US Treasury, 2.00%, 15/02/2050	2 018	1,31
USD	3 600 000	US Treasury, 2.00%, 15/08/2051	2 028	1,32
USD	500 000	US Treasury Bill, 0.00%, 17/09/2026[2]	493	0,32
USD	6 500 000	US Treasury Bill, 0.00%, 29/10/2026[2]	6 383	4,15
USD	1 900 000	US Treasury Bill, 0.00%, 18/03/2027[2]	1 840	1,20
		États-Unis – Total	**20 871**	**13,57**
Total des investissements en titres de créance d'État			**20 871**	**13,57**
Titres de créance d'entreprise (30 avril 2025 : 48,69 %)				
		Australie (30 avril 2025 : 0,00 %)		
USD	80 000	BHP Billiton Finance USA Ltd., 4.75%, 28/02/2028	81	0,05
USD	40 000	BHP Billiton Finance USA Ltd., 5.00%, 21/02/2030	41	0,03
USD	63 000	Fortescue Treasury Pty. Ltd., 4.38%, 01/04/2031	60	0,04
USD	118 000	Fortescue Treasury Pty. Ltd., 6.13%, 15/04/2032	122	0,08
USD	53 000	Mineral Resources Ltd., 7.00%, 01/04/2031	55	0,03
USD	15 000	Mineral Resources Ltd., 6.00%, 01/05/2032	15	0,01
USD	15 000	Mineral Resources Ltd., 6.25%, 01/05/2034	15	0,01
USD	127 000	Nickel Industries Ltd., 9.00%, 30/09/2030	132	0,09
USD	15 000	PLS Group Ltd., 6.88%, 01/05/2031	15	0,01
		Australie – Total	**536**	**0,35**
		Autriche (30 avril 2025 : 0,08 %)		
USD	81 000	Klabin Austria GmbH, 7.00%, 03/04/2049	83	0,05
		Autriche – Total	**83**	**0,05**
		Bermudes (30 avril 2025 : 0,41 %)		
USD	45 000	Golar LNG Ltd., 7.50%, 02/10/2030	46	0,03
USD	76 000	NCL Corp. Ltd., 6.25%, 15/09/2033	74	0,05
USD	100 000	RenaissanceRe Holdings Ltd., 3.60%, 15/04/2029	97	0,06
USD	125 000	RenaissanceRe Holdings Ltd., 5.75%, 05/06/2033	129	0,09
USD	49 000	Seadrill Finance Ltd., 8.38%, 01/08/2030	51	0,03
USD	76 000	Transocean International Ltd., 8.50%, 15/05/2031	80	0,05

BLACKROCK FUNDS I ICAV

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (SUITE)

BLACKROCK SYSTEMATIC MULTI-STRATEGY FUND (suite)
Au 30 avril 2026

Devise	Nominal	Investissement	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Titres de créance d'entreprise (suite)				
		Bermudes (suite)		
USD	62 000	Valaris Ltd., 8.38%, 30/04/2030	65	0,04
		Bermudes – Total	**542**	**0,35**
		Canada (30 avril 2025 : 2,04 %)		
USD	34 000	Aris Mining Corp., 8.00%, 31/10/2029	35	0,02
USD	70 000	Bank of Montreal, 5.72%, 25/09/2028	72	0,05
USD	318 000	Bank of Montreal, FRN, 4.35%, 22/09/2031	314	0,20
USD	60 000	Bank of Nova Scotia (The), 5.25%, 12/06/2028	61	0,04
USD	100 000	Bank of Nova Scotia (The), FRN, 4.04%, 15/09/2028	99	0,07
USD	36 000	Bausch + Lomb Corp., 8.38%, 01/10/2028	37	0,02
USD	20 000	Brookfield Finance, Inc., 4.25%, 02/06/2026	20	0,01
USD	140 000	Brookfield Finance, Inc., 5.33%, 15/01/2036	138	0,09
USD	5 000	Brookfield Residential Properties, Inc., 6.25%, 15/09/2027	5	0,00
USD	78 000	Brookfield Residential Properties, Inc., 4.88%, 15/02/2030	73	0,05
USD	100 000	Canadian Imperial Bank of Commerce, 5.24%, 28/06/2027	101	0,07
USD	45 000	Canadian Imperial Bank of Commerce, 5.26%, 08/04/2029	46	0,03
USD	90 000	Canadian National Railway Co., 3.85%, 05/08/2032	86	0,06
USD	200 000	CGI, Inc., 1.45%, 14/09/2026	198	0,13
USD	140 000	CGI, Inc., 4.95%, 14/03/2030	140	0,09
USD	77 000	Champion Iron Canada, Inc., 7.88%, 15/07/2032	81	0,05
USD	31 000	Eldorado Gold Corp., 6.25%, 01/09/2029	31	0,02
USD	100 000	Enbridge, Inc., 4.85%, 27/03/2031	101	0,07
USD	50 000	Enbridge, Inc., 5.63%, 05/04/2034	52	0,03
USD	50 000	Enbridge, Inc., FRN, 7.38%, 15/03/2055	53	0,03
USD	50 000	Enbridge, Inc., FRN, 5.50%, 15/07/2077	50	0,03
USD	70 000	Fairfax Financial Holdings Ltd., 3.38%, 03/03/2031	66	0,04
USD	70 000	Fairfax Financial Holdings Ltd., 5.63%, 16/08/2032	72	0,05
USD	285 000	Fairfax Financial Holdings Ltd., 6.00%, 07/12/2033	299	0,20
USD	47 000	First Quantum Minerals Ltd., 8.63%, 01/06/2031	49	0,03
USD	33 000	IAMGOLD Corp., 5.75%, 15/10/2028	33	0,02
USD	127 000	Ivanhoe Mines Ltd., 7.88%, 23/01/2030	129	0,08
USD	22 000	Rogers Communications, Inc., FRN, 7.00%, 15/04/2055	22	0,02
USD	79 000	Rogers Communications, Inc., FRN, 7.13%, 15/04/2055	82	0,05
USD	60 000	Royal Bank of Canada, FRN, 4.00%, 03/11/2028	60	0,04
USD	100 000	Royal Bank of Canada, FRN, 4.50%, 06/08/2029	100	0,07
USD	260 000	Royal Bank of Canada, FRN, 4.97%, 02/05/2031	263	0,17
USD	45 000	Saturn Oil & Gas, Inc., 9.63%, 15/06/2029	47	0,03
USD	68 000	Skeena Resources Ltd., 8.50%, 01/04/2031	71	0,05
USD	91 000	Taseko Mines Ltd., 8.25%, 01/05/2030	95	0,06
USD	125 000	Toronto-Dominion Bank (The), 4.69%, 15/09/2027	126	0,08
USD	50 000	TransCanada PipeLines Ltd., 4.25%, 15/05/2028	50	0,03
USD	40 000	TransCanada PipeLines Ltd., 4.10%, 15/04/2030	39	0,03
USD	50 000	TransCanada PipeLines Ltd., FRN, 7.00%, 01/06/2065	52	0,03
USD	50 000	Waste Connections, Inc., 3.20%, 01/06/2032	46	0,03
USD	130 000	Waste Connections, Inc., 5.25%, 01/09/2035	133	0,09
		Canada – Total	**3 627**	**2,36**
		Îles Caïmans (30 avril 2025 : 0,07 %)		
USD	87 000	Diamond Foreign Asset Co., 8.50%, 01/10/2030	92	0,06
USD	43 000	IHS Holding Ltd., 7.88%, 29/05/2030	44	0,03
USD	52 000	IHS Holding Ltd., 8.25%, 29/11/2031	55	0,03
		Îles Caïmans – Total	**191**	**0,12**
		Danemark (30 avril 2025 : 0,00 %)		
USD	48 000	Genmab A/S, 6.25%, 15/12/2032	49	0,03
USD	70 000	Genmab A/S, 7.25%, 15/12/2033	73	0,05
		Danemark – Total	**122**	**0,08**
		France (30 avril 2025 : 0,00 %)		
USD	16 000	Viridien, 10.00%, 15/10/2030	17	0,01
		France – Total	**17**	**0,01**
		Allemagne (30 avril 2025 : 0,11 %)		
USD	150 000	Deutsche Bank AG, FRN, 4.47%, 10/12/2031	148	0,09
USD	39 000	IHO Verwaltungs GmbH, FRN, 7.75%, 15/11/2030	40	0,03
		Allemagne – Total	**188**	**0,12**
		Guernesey (30 avril 2025 : 0,00 %)		
USD	50 000	Amdocs Ltd., 2.54%, 15/06/2030	45	0,03
		Guernesey – Total	**45**	**0,03**

BLACKROCK FUNDS I ICAV

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (SUITE)

BLACKROCK SYSTEMATIC MULTI-STRATEGY FUND (suite)
Au 30 avril 2026

Devise	Nominal	Investissement	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Titres de créance d'entreprise (suite)				
		Irlande (30 avril 2025 : 0,18 %)		
USD	350 000	AerCap Ireland Capital DAC, 4.88%, 01/04/2028	352	0,23
USD	170 000	AerCap Ireland Capital DAC, 4.95%, 10/09/2034	166	0,11
USD	200 000	CRH SMW Finance DAC, 5.13%, 09/01/2030	204	0,13
USD	200 000	Eaton Capital ULC, 4.45%, 09/05/2030	200	0,13
USD	80 000	Jazz Securities DAC, 4.38%, 15/01/2029	78	0,05
USD	40 000	Johnson Controls International plc, 5.50%, 19/04/2029	41	0,03
USD	40 000	Johnson Controls International plc, 1.75%, 15/09/2030	36	0,02
		Irlande – Total	**1 077**	**0,70**
		Japon (30 avril 2025 : 0,44 %)		
USD	20 000	Honda Motor Co. Ltd., 2.53%, 10/03/2027	20	0,01
USD	190 000	Honda Motor Co. Ltd., 4.69%, 08/07/2030	189	0,12
USD	170 000	Honda Motor Co. Ltd., 5.34%, 08/07/2035	170	0,11
USD	127 000	Kioxia Holdings Corp., 6.25%, 24/07/2030	131	0,09
USD	23 000	Kioxia Holdings Corp., 6.63%, 24/07/2033	24	0,02
USD	200 000	Mizuho Financial Group, Inc., FRN, 4.71%, 08/07/2031	200	0,13
USD	44 000	Nissan Motor Co. Ltd., 7.50%, 17/07/2030	45	0,03
USD	101 000	Nissan Motor Co. Ltd., 7.75%, 17/07/2032	105	0,07
USD	89 000	Nissan Motor Co. Ltd., 8.13%, 17/07/2035	94	0,06
USD	156 000	Rakuten Group, Inc., 9.75%, 15/04/2029	171	0,11
USD	26 000	Rakuten Group, Inc., FRN, 6.25%, 22/04/2031[3]	24	0,02
USD	200 000	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc., 5.88%, 13/07/2026	201	0,13
		Japon – Total	**1 374**	**0,90**
		Jersey (30 avril 2025 : 0,07 %)		
		Luxembourg (30 avril 2025 : 0,41 %)		
USD	153 000	Millicom International Cellular SA, 4.50%, 27/04/2031	143	0,09
USD	68 000	Millicom International Cellular SA, 7.38%, 02/04/2032	70	0,04
USD	90 000	nVent Finance Sarl, 5.65%, 15/05/2033	93	0,06
USD	60 000	nVent Finance Sarl, FRN, 4.55%, 15/04/2028	60	0,04
USD	40 000	Pentair Finance Sarl, 4.50%, 01/07/2029	40	0,03
USD	137 000	SK Invictus Intermediate II SARL, 5.00%, 30/10/2029	135	0,09
		Luxembourg – Total	**541**	**0,35**

Devise	Nominal	Investissement	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Titres de créance d'entreprise (suite)				
		Îles Marshall (30 avril 2025 : 0,00 %)		
USD	66 000	Danaos Corp., 6.88%, 15/10/2032	68	0,04
		Îles Marshall – Total	**68**	**0,04**
		Île Maurice (30 avril 2025 : 0,00 %)		
USD	69 000	HTA Group Ltd., 7.50%, 04/06/2029	71	0,05
		Île Maurice – Total	**71**	**0,05**
		Mexique (30 avril 2025 : 0,12 %)		
USD	150 000	Coca-Cola Femsa SAB de CV, 2.75%, 22/01/2030	140	0,09
		Mexique – Total	**140**	**0,09**
		Pays-Bas (30 avril 2025 : 0,01 %)		
USD	53 000	Elastic NV, 4.13%, 15/07/2029	50	0,03
USD	10 000	LYB International Finance II BV, 3.50%, 02/03/2027	10	0,01
		Pays-Bas – Total	**60**	**0,04**
		Singapour (30 avril 2025 : 0,43 %)		
USD	320 000	IBM International Capital Pte. Ltd., 4.60%, 05/02/2029	322	0,21
USD	278 000	IBM International Capital Pte. Ltd., 4.75%, 05/02/2031	278	0,18
USD	100 000	Pepsico Singapore Financing I Pte. Ltd., 4.55%, 16/02/2029	101	0,06
USD	70 000	Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd., 4.45%, 19/05/2028	70	0,05
USD	110 000	Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd., 4.65%, 19/05/2030	111	0,07
USD	30 000	Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd., 4.75%, 19/05/2033	30	0,02
		Singapour – Total	**912**	**0,59**
		Espagne (30 avril 2025 : 0,33 %)		
USD	200 000	Banco Santander SA, 5.29%, 18/08/2027	202	0,13
USD	200 000	Banco Santander SA, FRN, 1.72%, 14/09/2027	198	0,13
USD	1 800 000	Banco Santander SA, FRN, 5.54%, 14/03/2030	1 842	1,20
USD	86 000	Grifols SA, 4.75%, 15/10/2028	85	0,06
		Espagne – Total	**2 327**	**1,52**
		Suisse (30 avril 2025 : 0,00 %)		
USD	250 000	UBS AG, FRN, 4.30%, 16/03/2029	250	0,16
		Suisse – Total	**250**	**0,16**
		Royaume-Uni (30 avril 2025 : 1,82 %)		
USD	255 000	Barclays plc, FRN, 4.22%, 24/05/2030	252	0,16
USD	80 000	Belron UK Finance plc, 5.75%, 15/10/2029	81	0,05

BLACKROCK FUNDS I ICAV

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (SUITE)

BLACKROCK SYSTEMATIC MULTI-STRATEGY FUND (suite)
Au 30 avril 2026

Devise	Nominal	Investissement	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Titres de créance d'entreprise (suite)				
		Royaume-Uni (suite)		
USD	133 000	Biocon Biologics Global plc, 6.67%, 09/10/2029	134	0,09
USD	200 000	Diageo Capital plc, 3.88%, 18/05/2028	199	0,13
USD	200 000	Diageo Capital plc, 2.00%, 29/04/2030	181	0,12
USD	70 000	Endeavour Mining plc, 7.00%, 28/05/2030	72	0,05
USD	200 000	HSBC Holdings plc, FRN, 5.89%, 14/08/2027	201	0,13
USD	350 000	HSBC Holdings plc, FRN, 4.76%, 09/06/2028	351	0,23
USD	220 000	HSBC Holdings plc, FRN, 5.29%, 19/11/2030	224	0,14
USD	200 000	HSBC Holdings plc, FRN, 5.45%, 03/03/2036	202	0,13
USD	200 000	HSBC Holdings plc, FRN, 5.13%, 06/11/2036	196	0,13
USD	158 000	Ithaca Energy North Sea plc, 8.13%, 15/10/2029	165	0,11
USD	200 000	Lloyds Banking Group plc, FRN, 4.82%, 13/06/2029	201	0,13
USD	385 000	Lloyds Banking Group plc, FRN, 4.24%, 10/02/2030	381	0,25
USD	100 000	Rio Tinto Finance USA plc, 5.25%, 14/03/2035	102	0,07
USD	100 000	Royalty Pharma plc, 1.75%, 02/09/2027	97	0,06
USD	51 000	Sisecam UK plc, 8.25%, 02/05/2029	52	0,03
USD	66 000	Sisecam UK plc, 8.63%, 02/05/2032	68	0,04
USD	48 000	Sisecam UK plc, 8.38%, 23/01/2033	49	0,03
USD	135 000	Zegona Finance plc, 8.63%, 15/07/2029	141	0,09
		Royaume-Uni – Total	**3 349**	**2,17**
		États-Unis (30 avril 2025 : 42,17 %)		
USD	70 000	3M Co., 4.80%, 15/03/2030	71	0,05
USD	30 000	AbbVie, Inc., 2.95%, 21/11/2026	30	0,02
USD	110 000	AbbVie, Inc., 4.25%, 14/11/2028	110	0,07
USD	90 000	AbbVie, Inc., 5.05%, 15/03/2034	91	0,06
USD	10 000	Acrisure LLC, 6.75%, 01/07/2032	10	0,01
USD	10 000	Adobe, Inc., 2.30%, 01/02/2030	9	0,01
USD	67 000	ADT Security Corp. (The), 4.13%, 01/08/2029	65	0,04
USD	70 000	ADT Security Corp. (The), 4.88%, 15/07/2032	67	0,04
USD	34 000	ADT Security Corp. (The), 5.88%, 15/10/2033	33	0,02
USD	77 000	Advance Auto Parts, Inc., 7.00%, 01/08/2030	79	0,05
USD	31 000	Advance Auto Parts, Inc., 7.38%, 01/08/2033	32	0,02
USD	360 000	AEP Texas, Inc., 5.45%, 15/05/2029	369	0,24
USD	44 000	AES Corp. (The), FRN, 7.60%, 15/01/2055	45	0,03
USD	5 000	Air Products and Chemicals, Inc., 2.05%, 15/05/2030	5	0,00

Devise	Nominal	Investissement	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Titres de créance d'entreprise (suite)				
		États-Unis (suite)		
USD	170 000	Airbnb, Inc., 4.40%, 16/03/2029	170	0,11
USD	52 000	Albertsons Cos., Inc., 5.75%, 31/03/2034	51	0,03
USD	50 000	Allegion US Holding Co., Inc., 5.60%, 29/05/2034	51	0,03
USD	70 000	Allstate Corp. (The), 5.05%, 24/06/2029	71	0,05
USD	50 000	Ally Financial, Inc., 4.75%, 09/06/2027	50	0,03
USD	50 000	Ally Financial, Inc., FRN, 6.99%, 13/06/2029	52	0,03
USD	50 000	Ally Financial, Inc., FRN, 5.54%, 17/01/2031	51	0,03
USD	47 000	Ally Financial, Inc., FRN, 7.10%, 15/08/2031[3]	47	0,03
USD	225 000	Ally Financial, Inc., FRN, 6.18%, 26/07/2035	228	0,15
USD	60 000	Alphabet, Inc., 4.10%, 15/11/2030	59	0,04
USD	35 000	Alphabet, Inc., 4.50%, 15/05/2035	34	0,02
USD	70 000	Amazon.com, Inc., 4.10%, 20/11/2030	69	0,04
USD	40 000	Amcor Flexibles North America, Inc., 4.80%, 17/03/2028	40	0,03
USD	80 000	Amcor Flexibles North America, Inc., 5.10%, 17/03/2030	81	0,05
USD	59 000	American Airlines, Inc., 7.25%, 15/02/2028	60	0,04
USD	119 000	American Express Co., 4.05%, 03/05/2029	119	0,08
USD	110 000	American Express Co., FRN, 5.10%, 16/02/2028	111	0,07
USD	100 000	American Express Co., FRN, 5.28%, 27/07/2029	102	0,07
USD	115 000	American Express Co., FRN, 4.46%, 10/02/2032	114	0,07
USD	105 000	American Express Co., FRN, 4.92%, 20/07/2033	105	0,07
USD	120 000	American Express Co., FRN, 5.44%, 30/01/2036	123	0,08
USD	335 000	American Express Co., FRN, 4.80%, 24/10/2036	324	0,21
USD	40 000	American Homes 4 Rent LP, 4.25%, 15/02/2028, REIT	40	0,03
USD	100 000	American Honda Finance Corp., 4.55%, 09/07/2027	100	0,06
USD	100 000	American Honda Finance Corp., 4.55%, 03/03/2028	100	0,06
USD	85 000	American International Group, Inc., 4.85%, 07/05/2030	86	0,06
USD	40 000	American International Group, Inc., FRN, 5.75%, 01/04/2048	40	0,03
USD	50 000	American Tower Corp., 2.75%, 15/01/2027, REIT	50	0,03
USD	60 000	American Tower Corp., 3.55%, 15/07/2027, REIT	59	0,04
USD	60 000	American Tower Corp., 5.50%, 15/03/2028, REIT	61	0,04
USD	50 000	American Tower Corp., 5.80%, 15/11/2028, REIT	51	0,03
USD	160 000	American Tower Corp., 5.20%, 15/02/2029, REIT	163	0,11

BLACKROCK FUNDS I ICAV

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (SUITE)

BLACKROCK SYSTEMATIC MULTI-STRATEGY FUND (suite)
Au 30 avril 2026

Devise	Nominal	Investissement	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Titres de créance d'entreprise (suite)				
		États-Unis (suite)		
USD	10 000	American Tower Corp., 5.40%, 31/01/2035, REIT	10	0,01
USD	10 000	American Water Capital Corp., 4.45%, 01/06/2032	10	0,01
USD	15 000	American Water Capital Corp., 5.15%, 01/03/2034	15	0,01
USD	78 000	AmeriGas Partners LP, 5.75%, 20/05/2027	78	0,05
USD	78 000	AmeriGas Partners LP, 9.38%, 01/06/2028	80	0,05
USD	30 000	AmeriGas Partners LP, 9.50%, 01/06/2030	32	0,02
USD	80 000	Ameriprise Financial, Inc., 5.70%, 15/12/2028	83	0,05
USD	195 000	Ameriprise Financial, Inc., 5.15%, 15/05/2033	199	0,13
USD	80 000	Amgen, Inc., 5.15%, 02/03/2028	81	0,05
USD	5 000	Amgen, Inc., 4.05%, 18/08/2029	5	0,00
USD	155 000	Amgen, Inc., 5.25%, 02/03/2030	159	0,10
USD	15 000	Amneal Pharmaceuticals LLC, 6.88%, 01/08/2032	16	0,01
USD	140 000	Amphenol Corp., 4.13%, 15/11/2030	138	0,09
USD	30 000	Analog Devices, Inc., 3.50%, 05/12/2026	30	0,02
USD	54 000	Anywhere Real Estate Group LLC, 7.00%, 15/04/2030, REIT	54	0,04
USD	44 000	Anywhere Real Estate Group LLC, 9.75%, 15/04/2030, REIT	47	0,03
USD	64 000	APLD ComputeCo LLC, 9.25%, 15/12/2030	69	0,04
USD	46 000	Apollo Commercial Real Estate Finance, Inc., 4.63%, 15/06/2029, REIT	46	0,03
USD	110 000	Apollo Global Management, Inc., 4.60%, 15/01/2031	109	0,07
USD	20 000	Apollo Global Management, Inc., 6.38%, 15/11/2033	21	0,01
USD	10 000	Apple, Inc., 3.35%, 08/08/2032	10	0,01
USD	150 000	AppLovin Corp., 5.13%, 01/12/2029	151	0,10
USD	128 000	Ares Capital Corp., 2.15%, 15/07/2026	127	0,08
USD	165 000	Ares Capital Corp., 5.88%, 01/03/2029	167	0,11
USD	100 000	Ares Capital Corp., 5.50%, 01/09/2030	99	0,06
USD	50 000	Ares Capital Corp., 5.10%, 15/01/2031	49	0,03
USD	73 000	Arko Corp., 5.13%, 15/11/2029	66	0,04
USD	60 000	Assurant, Inc., 2.65%, 15/01/2032	53	0,03
USD	50 000	Assurant, Inc., FRN, 4.90%, 27/03/2028	50	0,03
USD	50 000	Assurant, Inc., FRN, 3.70%, 22/02/2030	48	0,03
USD	50 000	Assured Guaranty US Holdings, Inc., 6.13%, 15/09/2028	52	0,03
USD	90 000	AT&T, Inc., 2.30%, 01/06/2027	88	0,06
USD	2 000	AT&T, Inc., 4.35%, 01/03/2029	2	0,00
USD	100 000	AT&T, Inc., 4.40%, 30/04/2031	99	0,06
USD	200 000	AT&T, Inc., 4.55%, 01/11/2032	196	0,13
USD	110 000	AT&T, Inc., 5.40%, 15/02/2034	112	0,07
USD	20 000	Athene Holding Ltd., 3.50%, 15/01/2031	19	0,01
USD	10 000	Atmos Energy Corp., 5.90%, 15/11/2033	11	0,01
USD	70 000	Autodesk, Inc., 5.30%, 15/06/2035	70	0,05
USD	60 000	Automatic Data Processing, Inc., 4.75%, 08/05/2032	61	0,04
USD	120 000	AutoZone, Inc., 5.05%, 15/07/2026	120	0,08
USD	20 000	AutoZone, Inc., 4.50%, 01/02/2028	20	0,01
USD	75 000	AutoZone, Inc., 5.40%, 15/07/2034	76	0,05
USD	34 000	Avis Budget Car Rental LLC, 8.25%, 15/01/2030	35	0,02
USD	86 000	Avis Budget Car Rental LLC, 8.00%, 15/02/2031	87	0,06
USD	102 000	Avis Budget Car Rental LLC, 8.38%, 15/06/2032	103	0,07
USD	69 000	B&G Foods, Inc., 8.00%, 15/09/2028	68	0,04
USD	105 000	Baker Hughes Holdings LLC, 5.00%, 15/06/2036	103	0,07
USD	87 000	Baldwin Insurance Group Holdings LLC, 7.13%, 15/05/2031	88	0,06
USD	100 000	Bank of America Corp., FRN, 1.73%, 22/07/2027	99	0,06
USD	30 000	Bank of America Corp., FRN, 2.55%, 04/02/2028	30	0,02
USD	285 000	Bank of America Corp., FRN, 4.95%, 22/07/2028	287	0,19
USD	140 000	Bank of America Corp., FRN, 6.20%, 10/11/2028	144	0,09
USD	185 000	Bank of America Corp., FRN, 3.42%, 20/12/2028	182	0,12
USD	100 000	Bank of America Corp., FRN, 5.20%, 25/04/2029	101	0,07
USD	100 000	Bank of America Corp., FRN, 3.97%, 07/02/2030	98	0,06
USD	110 000	Bank of America Corp., FRN, 5.16%, 24/01/2031	112	0,07
USD	30 000	Bank of America Corp., FRN, 2.50%, 13/02/2031	28	0,02
USD	180 000	Bank of America Corp., FRN, 4.46%, 06/02/2032	178	0,12
USD	30 000	Bank of America Corp., FRN, 2.69%, 22/04/2032	27	0,02
USD	10 000	Bank of America Corp., FRN, 2.57%, 20/10/2032	9	0,01
USD	161 000	Bank of America Corp., FRN, 2.97%, 04/02/2033	146	0,09
USD	130 000	Bank of America Corp., FRN, 5.29%, 25/04/2034	132	0,09
USD	190 000	Bank of America Corp., FRN, 5.47%, 23/01/2035	194	0,13
USD	20 000	Bank of New York Mellon Corp. (The), FRN, 4.44%, 09/06/2028	20	0,01

BLACKROCK FUNDS I ICAV

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (SUITE)

BLACKROCK SYSTEMATIC MULTI-STRATEGY FUND (suite)
Au 30 avril 2026

Devise	Nominal	Investissement	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Titres de créance d'entreprise (suite)				
		États-Unis (suite)		
USD	40 000	Bank of New York Mellon Corp. (The), FRN, 5.80%, 25/10/2028	41	0,03
USD	120 000	Bank of New York Mellon Corp. (The), FRN, 4.54%, 01/02/2029	120	0,08
USD	40 000	Bank of New York Mellon Corp. (The), FRN, 6.32%, 25/10/2029	42	0,03
USD	20 000	Bath & Body Works, Inc., 6.75%, 01/07/2036	19	0,01
USD	40 000	BGC Group, Inc., 6.60%, 10/06/2029	41	0,03
USD	40 000	BGC Group, Inc., 6.15%, 02/04/2030	41	0,03
USD	40 000	BGC Group, Inc., FRN, 8.00%, 25/05/2028	42	0,03
USD	62 000	BKV Upstream Midstream LLC, 7.50%, 15/10/2030	64	0,04
USD	64 000	Blackstone Mortgage Trust, Inc., 7.75%, 01/12/2029, REIT	68	0,04
USD	30 000	Blackstone Private Credit Fund, 5.25%, 01/04/2030	29	0,02
USD	20 000	Blackstone Secured Lending Fund, 5.88%, 15/11/2027	20	0,01
USD	60 000	Blackstone Secured Lending Fund, 5.35%, 13/04/2028	60	0,04
USD	50 000	Blackstone Secured Lending Fund, 5.30%, 30/06/2030	49	0,03
USD	43 000	Bread Financial Holdings, Inc., 6.75%, 15/05/2031	44	0,03
USD	10 000	Bristol-Myers Squibb Co., 1.45%, 13/11/2030	9	0,01
USD	90 000	Bristol-Myers Squibb Co., 5.75%, 01/02/2031	95	0,06
USD	60 000	Bristol-Myers Squibb Co., 5.10%, 22/02/2031	62	0,04
USD	86 000	Bristow Group, Inc., 6.75%, 01/02/2033	88	0,06
USD	195 000	Broadcom, Inc., 1.95%, 15/02/2028	188	0,12
USD	145 000	Broadcom, Inc., 4.00%, 15/04/2029	144	0,09
USD	60 000	Broadcom, Inc., 4.35%, 15/02/2030	60	0,04
USD	60 000	Broadcom, Inc., 5.05%, 15/04/2030	61	0,04
USD	100 000	Broadcom, Inc., 4.30%, 15/01/2031	99	0,06
USD	60 000	Broadcom, Inc., 4.95%, 15/01/2036	59	0,04
USD	130 000	Broadridge Financial Solutions, Inc., 2.90%, 01/12/2029	122	0,08
USD	110 000	Broadridge Financial Solutions, Inc., 2.60%, 01/05/2031	98	0,06
USD	46 000	Brookfield Property REIT, Inc., 4.50%, 01/04/2027	45	0,03
USD	60 000	Brown & Brown, Inc., 4.50%, 15/03/2029	60	0,04
USD	100 000	Brown & Brown, Inc., 2.38%, 15/03/2031	88	0,06
USD	51 000	Builders FirstSource, Inc., 6.38%, 15/06/2032	51	0,03
USD	58 000	Builders FirstSource, Inc., 6.75%, 15/05/2035	59	0,04
USD	16 000	Burford Capital Global Finance LLC, 7.50%, 15/07/2033	13	0,01
USD	22 000	CACI International, Inc., 6.38%, 15/06/2033	22	0,01
USD	83 000	California Resources Corp., 8.25%, 15/06/2029	87	0,06
USD	57 000	California Resources Corp., 7.00%, 15/01/2034	58	0,04
USD	44 000	Calumet Specialty Products Partners LP, 9.75%, 15/02/2031	47	0,03
USD	100 000	Capital One Financial Corp., FRN, 7.15%, 29/10/2027	101	0,07
USD	50 000	Capital One Financial Corp., FRN, 4.93%, 10/05/2028	50	0,03
USD	186 000	Capital One Financial Corp., FRN, 6.31%, 08/06/2029	192	0,12
USD	2 000	Capital One Financial Corp., FRN, 5.25%, 26/07/2030	2	0,00
USD	165 000	Capital One Financial Corp., FRN, 5.46%, 26/07/2030	169	0,11
USD	52 000	Capital One Financial Corp., FRN, 7.62%, 30/10/2031	57	0,04
USD	40 000	Capital One Financial Corp., FRN, 5.82%, 01/02/2034	41	0,03
USD	230 000	Capital One Financial Corp., FRN, 6.05%, 01/02/2035	238	0,15
USD	30 000	Cardinal Health, Inc., 4.70%, 15/11/2026	30	0,02
USD	100 000	Cardinal Health, Inc., 5.13%, 15/02/2029	102	0,07
USD	170 000	Cardinal Health, Inc., 5.35%, 15/11/2034	172	0,11
USD	5 000	Carlisle Cos., Inc., 5.25%, 15/09/2035	5	0,00
USD	50 000	Caterpillar Financial Services Corp., 4.15%, 08/01/2031	50	0,03
USD	361 000	Cboe Global Markets, Inc., 3.00%, 16/03/2032	332	0,22
USD	160 000	CBRE Services, Inc., 5.50%, 01/04/2029, REIT	164	0,11
USD	60 000	CBRE Services, Inc., 4.80%, 15/06/2030, REIT	60	0,04
USD	110 000	CBRE Services, Inc., 4.90%, 15/01/2033, REIT	109	0,07
USD	107 000	CCO Holdings LLC, 4.50%, 01/05/2032	94	0,06
USD	166 000	CCO Holdings LLC, 4.25%, 15/01/2034	139	0,09
USD	43 000	CCO Holdings LLC, 7.38%, 01/02/2036	42	0,03
USD	366 000	CCO Holdings LLC, FRN, 7.38%, 01/03/2031	370	0,24
USD	140 000	CCO Holdings LLC, FRN, 4.50%, 01/06/2033	120	0,08
USD	4 000	Cencora, Inc., 3.45%, 15/12/2027	4	0,00

BLACKROCK FUNDS I ICAV

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (SUITE)

BLACKROCK SYSTEMATIC MULTI-STRATEGY FUND (suite)
Au 30 avril 2026

Devise	Nominal	Investissement	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Titres de créance d'entreprise (suite)				
		États-Unis (suite)		
USD	110 000	Cencora, Inc., 2.70%, 15/03/2031	101	0,07
USD	150 000	Cencora, Inc., 5.13%, 15/02/2034	151	0,10
USD	70 000	Cencora, Inc., 5.15%, 15/02/2035	70	0,05
USD	22 000	Centene Corp., 4.25%, 15/12/2027	22	0,01
USD	26 000	Centene Corp., 2.45%, 15/07/2028	25	0,02
USD	120 000	CenterPoint Energy Houston Electric LLC, 2.35%, 01/04/2031	108	0,07
USD	110 000	CenterPoint Energy Houston Electric LLC, 4.45%, 01/10/2032	108	0,07
USD	12 000	Century Communities, Inc., 6.63%, 15/09/2033	12	0,01
USD	51 000	Charles River Laboratories International, Inc., 4.25%, 01/05/2028	50	0,03
USD	30 000	Charles Schwab Corp. (The), 1.15%, 13/05/2026	30	0,02
USD	100 000	Charles Schwab Corp. (The), 5.88%, 24/08/2026	100	0,07
USD	150 000	Charles Schwab Corp. (The), 2.45%, 03/03/2027	148	0,10
USD	2 000	Charles Schwab Corp. (The), 3.20%, 25/01/2028	2	0,00
USD	50 000	Charles Schwab Corp. (The), 4.00%, 01/02/2029	50	0,03
USD	2 000	Charles Schwab Corp. (The), 1.65%, 11/03/2031	2	0,00
USD	7 000	Charles Schwab Corp. (The), 2.30%, 13/05/2031	6	0,00
USD	49 000	Charles Schwab Corp. (The), 1.95%, 01/12/2031	43	0,03
USD	2 000	Charles Schwab Corp. (The), 2.90%, 03/03/2032	2	0,00
USD	144 000	Charles Schwab Corp. (The), FRN, 5.64%, 19/05/2029	148	0,10
USD	81 000	Charles Schwab Corp. (The), FRN, 6.20%, 17/11/2029	84	0,05
USD	200 000	Charles Schwab Corp. (The), FRN, 4.34%, 14/11/2031	198	0,13
USD	44 000	Charles Schwab Corp. (The), FRN, 5.85%, 19/05/2034	46	0,03
USD	155 000	Charles Schwab Corp. (The), FRN, 4.91%, 14/11/2036	151	0,10
USD	121 000	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC, 5.13%, 30/06/2027	122	0,08
USD	45 000	Cheniere Energy Partners LP, 5.55%, 30/10/2035	46	0,03
USD	170 000	Cheniere Energy, Inc., 4.63%, 15/10/2028	169	0,11
USD	50 000	Cheniere Energy, Inc., 5.65%, 15/04/2034	52	0,03
USD	260 000	Chevron USA, Inc., 4.98%, 15/04/2035	263	0,17
USD	18 000	Chord Energy Corp., 6.00%, 01/10/2030	18	0,01
USD	73 000	Chord Energy Corp., 6.75%, 15/03/2033	76	0,05
USD	40 000	Cigna Group (The), 4.38%, 15/10/2028	40	0,03
USD	70 000	Cintas Corp. No. 2, 4.00%, 01/05/2032	68	0,04
USD	162 000	Cipher Compute LLC, 7.13%, 15/11/2030	168	0,11
USD	60 000	Cisco Systems, Inc., 4.85%, 26/02/2029	61	0,04
USD	100 000	Cisco Systems, Inc., 4.95%, 24/02/2032	102	0,07
USD	40 000	Cisco Systems, Inc., 5.05%, 26/02/2034	41	0,03
USD	220 000	Citigroup, Inc., FRN, 4.64%, 07/05/2028	220	0,14
USD	100 000	Citigroup, Inc., FRN, 4.08%, 23/04/2029	99	0,06
USD	100 000	Citigroup, Inc., FRN, 5.17%, 13/02/2030	102	0,07
USD	100 000	Citigroup, Inc., FRN, 4.54%, 19/09/2030	100	0,06
USD	130 000	Citigroup, Inc., FRN, 4.41%, 31/03/2031	129	0,08
USD	310 000	Citigroup, Inc., FRN, 2.57%, 03/06/2031	285	0,18
USD	115 000	Citigroup, Inc., FRN, 2.56%, 01/05/2032	103	0,07
USD	175 000	Citigroup, Inc., FRN, 3.06%, 25/01/2033	159	0,10
USD	60 000	Citigroup, Inc., FRN, 3.79%, 17/03/2033	56	0,04
USD	40 000	Citigroup, Inc., FRN, 5.59%, 19/11/2034	41	0,03
USD	172 000	Citigroup, Inc., FRN, 5.17%, 11/09/2036	170	0,11
USD	100 000	Citizens Financial Group, Inc., FRN, 5.84%, 23/01/2030	103	0,07
USD	81 000	Citizens Financial Group, Inc., FRN, 6.65%, 25/04/2035	87	0,06
USD	18 000	Cleveland-Cliffs, Inc., 7.38%, 01/05/2033	18	0,01
USD	51 000	Clue Opco LLC, 9.50%, 15/10/2031	52	0,03
USD	40 000	CMS Energy Corp., FRN, 4.75%, 01/06/2050	39	0,03
USD	40 000	CNA Financial Corp., 3.45%, 15/08/2027	39	0,03
USD	100 000	CNA Financial Corp., 5.20%, 15/08/2035	98	0,06
USD	11 000	CNX Midstream Partners LP, 4.75%, 15/04/2030	11	0,01
USD	54 000	CNX Resources Corp., 7.38%, 15/01/2031	56	0,04
USD	46 000	CNX Resources Corp., 7.25%, 01/03/2032	48	0,03
USD	12 000	CNX Resources Corp., 5.88%, 01/03/2034	12	0,01
USD	100 000	Coca-Cola Co. (The), 3.45%, 25/03/2030	97	0,06
USD	100 000	Coca-Cola Co. (The), 5.00%, 13/05/2034	103	0,07
USD	6 000	Coeur Mining, Inc., 6.88%, 01/04/2032	6	0,00
USD	175 000	Coinbase Global, Inc., 3.38%, 01/10/2028	168	0,11
USD	19 000	Coinbase Global, Inc., 3.63%, 01/10/2031	17	0,01

BLACKROCK FUNDS I ICAV

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (SUITE)

BLACKROCK SYSTEMATIC MULTI-STRATEGY FUND (suite)
Au 30 avril 2026

Devise	Nominal	Investissement	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Titres de créance d'entreprise (suite)				
		États-Unis (suite)		
USD	60 000	Commonwealth Edison Co., 5.30%, 01/06/2034	62	0,04
USD	67 000	Compass Group Diversified Holdings LLC, 5.25%, 15/04/2029	63	0,04
USD	40 000	Conagra Brands, Inc., 1.38%, 01/11/2027	38	0,02
USD	40 000	Conagra Brands, Inc., 5.00%, 01/08/2030	40	0,03
USD	20 000	ConocoPhillips Co., 5.05%, 15/09/2033	20	0,01
USD	110 000	Consolidated Edison Co. of New York, Inc., 3.13%, 15/11/2027	108	0,07
USD	55 000	Consolidated Edison Co. of New York, Inc., 5.38%, 15/05/2034	57	0,04
USD	175 000	Constellation Brands, Inc., 4.35%, 09/05/2027	175	0,11
USD	122 000	Cooper-Standard Automotive, Inc., 9.25%, 01/03/2031	117	0,08
USD	75 000	Core Scientific Finance I LLC, 7.75%, 15/05/2031	75	0,05
USD	50 000	Corebridge Financial, Inc., FRN, 6.88%, 15/12/2052	51	0,03
USD	160 000	CoreWeave, Inc., 9.25%, 01/06/2030	162	0,10
USD	71 000	CoreWeave, Inc., 9.00%, 01/02/2031	70	0,05
USD	35 000	CoreWeave, Inc., 9.75%, 01/10/2031	35	0,02
USD	5 000	Costco Wholesale Corp., 1.60%, 20/04/2030	5	0,00
USD	40 000	Coterra Energy, Inc., 4.38%, 15/03/2029	40	0,03
USD	74 000	Credit Acceptance Corp., 9.25%, 15/12/2028	77	0,05
USD	74 000	Credit Acceptance Corp., 6.63%, 15/03/2030	74	0,05
USD	80 000	Crescent Energy Finance LLC, 7.88%, 15/04/2032	83	0,05
USD	400 000	CRH America Finance, Inc., 5.50%, 09/01/2035	409	0,27
USD	138 000	Crown Castle, Inc., 3.65%, 01/09/2027, REIT	136	0,09
USD	5 000	Crown Castle, Inc., 3.80%, 15/02/2028, REIT	5	0,00
USD	60 000	Crown Castle, Inc., 4.80%, 01/09/2028, REIT	60	0,04
USD	215 000	Crown Castle, Inc., 2.10%, 01/04/2031, REIT	188	0,12
USD	43 000	Cushman & Wakefield US Borrower LLC, 6.75%, 15/05/2028, REIT	43	0,03
USD	22 000	CVR Energy, Inc., 7.50%, 15/02/2031	22	0,01
USD	40 000	CVR Energy, Inc., 7.88%, 15/02/2034	40	0,03
USD	60 000	CVS Health Corp., 1.30%, 21/08/2027	58	0,04
USD	100 000	CVS Health Corp., 4.30%, 25/03/2028	100	0,06
USD	60 000	CVS Health Corp., 3.25%, 15/08/2029	58	0,04
USD	100 000	CVS Health Corp., 5.45%, 15/09/2035	101	0,07
USD	60 000	Darden Restaurants, Inc., 4.35%, 15/10/2027	60	0,04

Devise	Nominal	Investissement	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Titres de créance d'entreprise (suite)				
		États-Unis (suite)		
USD	60 000	Darden Restaurants, Inc., 4.55%, 15/10/2029	60	0,04
USD	70 000	Darden Restaurants, Inc., 6.30%, 10/10/2033	75	0,05
USD	151 000	DaVita, Inc., 4.63%, 01/06/2030	146	0,09
USD	47 000	DaVita, Inc., 3.75%, 15/02/2031	44	0,03
USD	75 000	DaVita, Inc., 6.88%, 01/09/2032	77	0,05
USD	21 000	DaVita, Inc., 6.75%, 15/07/2033	22	0,01
USD	25 000	DCP Midstream Operating LP, 5.63%, 15/07/2027	25	0,02
USD	10 000	DCP Midstream Operating LP, 8.13%, 16/08/2030	11	0,01
USD	10 000	DCP Midstream Operating LP, 3.25%, 15/02/2032	9	0,01
USD	167 000	Delek Logistics Partners LP, 8.63%, 15/03/2029	174	0,11
USD	14 000	Delek Logistics Partners LP, 7.38%, 30/06/2033	14	0,01
USD	94 000	Deluxe Corp., 8.00%, 01/06/2029	95	0,06
USD	86 000	Deluxe Corp., 8.13%, 15/09/2029	90	0,06
USD	100 000	Diamondback Energy, Inc., 5.20%, 18/04/2027	101	0,07
USD	100 000	Diamondback Energy, Inc., 5.15%, 30/01/2030	102	0,07
USD	5 000	Diamondback Energy, Inc., 6.25%, 15/03/2033	5	0,00
USD	115 000	Diamondback Energy, Inc., 5.40%, 18/04/2034	117	0,08
USD	50 000	Dick's Sporting Goods, Inc., 4.00%, 01/10/2029	49	0,03
USD	97 000	Diebold Nixdorf, Inc., 7.75%, 31/03/2030	102	0,07
USD	119 000	Discovery Communications LLC, 5.00%, 20/09/2037	90	0,06
USD	64 000	Discovery Communications LLC, 6.35%, 01/06/2040	50	0,03
USD	107 000	Discovery Global Holdings, Inc., 4.28%, 15/03/2032	97	0,06
USD	107 000	Discovery Global Holdings, Inc., 5.05%, 15/03/2042	77	0,05
USD	75 000	Discovery Global Holdings, Inc., 5.14%, 15/03/2052	49	0,03
USD	29 000	Diversified Healthcare Trust, 7.25%, 15/10/2030, REIT	30	0,02
USD	88 000	Diversified Healthcare Trust, 4.38%, 01/03/2031, REIT	79	0,05
USD	80 000	DR Horton, Inc., 1.40%, 15/10/2027	77	0,05
USD	32 000	Dycom Industries, Inc., 4.50%, 15/04/2029	31	0,02
USD	183 000	Eagle Materials, Inc., 2.50%, 01/07/2031	164	0,11
USD	10 000	Eaton Corp., FRN, 4.15%, 15/03/2033	10	0,01
USD	90 000	EchoStar Corp., 10.75%, 30/11/2029	98	0,06
USD	20 000	Ecolab, Inc., 2.13%, 01/02/2032	18	0,01
USD	40 000	Edison International, 5.75%, 15/06/2027	40	0,03

BLACKROCK FUNDS I ICAV

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (SUITE)

BLACKROCK SYSTEMATIC MULTI-STRATEGY FUND (suite)
Au 30 avril 2026

Devise	Nominal	Investissement	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Titres de créance d'entreprise (suite)				
		États-Unis (suite)		
USD	42 000	Edison International, FRN, 8.13%, 15/06/2053	43	0,03
USD	37 000	Edison International, FRN, 7.88%, 15/06/2054	38	0,02
USD	20 000	Edwards Lifesciences Corp., 4.30%, 15/06/2028	20	0,01
USD	60 000	Elanco Animal Health, Inc., FRN, 6.40%, 28/08/2028	61	0,04
USD	110 000	Electronic Arts, Inc., 1.85%, 15/02/2031	101	0,07
USD	10 000	Eli Lilly & Co., 4.70%, 27/02/2033	10	0,01
USD	70 000	Enact Holdings, Inc., 6.25%, 28/05/2029	72	0,05
USD	48 000	Encore Capital Group, Inc., 9.25%, 01/04/2029	50	0,03
USD	41 000	Encore Capital Group, Inc., 8.50%, 15/05/2030	44	0,03
USD	44 000	Encore Capital Group, Inc., 6.63%, 15/04/2031	45	0,03
USD	23 000	Enerflex, Inc., 6.88%, 15/01/2031	24	0,02
USD	100 000	Energy Transfer LP, 5.50%, 01/06/2027	101	0,07
USD	50 000	Energy Transfer LP, 5.55%, 15/02/2028	51	0,03
USD	60 000	Energy Transfer LP, 5.25%, 15/04/2029	61	0,04
USD	105 000	Energy Transfer LP, 5.20%, 01/04/2030	107	0,07
USD	60 000	Energy Transfer LP, 3.75%, 15/05/2030	58	0,04
USD	60 000	Energy Transfer LP, 4.55%, 15/01/2031	59	0,04
USD	45 000	Energy Transfer LP, 5.75%, 15/02/2033	47	0,03
USD	15 000	Energy Transfer LP, 6.55%, 01/12/2033	16	0,01
USD	155 000	Energy Transfer LP, 5.70%, 01/04/2035	159	0,10
USD	22 000	Enova International, Inc., 11.25%, 15/12/2028	23	0,01
USD	71 000	Enova International, Inc., 9.13%, 01/08/2029	75	0,05
USD	7 000	Enpro, Inc., 6.13%, 01/06/2033	7	0,00
USD	50 000	Entergy Corp., FRN, 7.13%, 01/12/2054	52	0,03
USD	50 000	Entergy Corp., FRN, 5.88%, 15/06/2056	50	0,03
USD	100 000	Enterprise Products Operating LLC, FRN, 5.25%, 16/08/2077	100	0,06
USD	24 000	EQT Corp., 3.90%, 01/10/2027	24	0,02
USD	60 000	EQT Corp., 4.75%, 15/01/2031	60	0,04
USD	80 000	Equifax, Inc., 4.80%, 15/09/2029	80	0,05
USD	190 000	Equinix, Inc., 1.45%, 15/05/2026, REIT	190	0,12
USD	41 000	EquipmentShare.com, Inc., 8.63%, 15/05/2032	44	0,03
USD	100 000	ERP Operating LP, 4.65%, 15/09/2034, REIT	98	0,06
USD	30 000	Essential Utilities, Inc., 3.57%, 01/05/2029	29	0,02
USD	10 000	Essential Utilities, Inc., 5.38%, 15/01/2034	10	0,01
Titres de créance d'entreprise (suite)				
		États-Unis (suite)		
USD	50 000	Eversource Energy, 4.60%, 01/07/2027	50	0,03
USD	120 000	Eversource Energy, 3.30%, 15/01/2028	118	0,08
USD	80 000	Eversource Energy, 5.50%, 01/01/2034	81	0,05
USD	60 000	Exelon Corp., 5.15%, 15/03/2028	61	0,04
USD	115 000	Exelon Corp., 3.35%, 15/03/2032	106	0,07
USD	50 000	Exelon Corp., 5.30%, 15/03/2033	51	0,03
USD	200 000	FactSet Research Systems, Inc., 2.90%, 01/03/2027	197	0,13
USD	212 000	FactSet Research Systems, Inc., 3.45%, 01/03/2032	192	0,12
USD	30 000	Fair Isaac Corp., 6.00%, 15/05/2033	30	0,02
USD	90 000	Fair Isaac Corp., 6.25%, 15/09/2034	89	0,06
USD	40 000	Fidelity National Financial, Inc., 4.50%, 15/08/2028	40	0,03
USD	60 000	Fifth Third Bancorp, FRN, 6.36%, 27/10/2028	62	0,04
USD	25 000	Fifth Third Bancorp, FRN, 6.34%, 27/07/2029	26	0,02
USD	40 000	Fifth Third Bancorp, FRN, 4.90%, 06/09/2030	40	0,03
USD	186 000	Fifth Third Bancorp, FRN, 5.63%, 29/01/2032	192	0,12
USD	20 000	First Citizens BancShares, Inc., FRN, 5.23%, 12/03/2031	20	0,01
USD	20 000	First Citizens BancShares, Inc., FRN, 5.60%, 05/09/2035	20	0,01
USD	50 000	FirstEnergy Transmission LLC, 4.55%, 15/01/2030	50	0,03
USD	110 000	Fiserv, Inc., 5.38%, 21/08/2028	111	0,07
USD	100 000	Fiserv, Inc., 2.65%, 01/06/2030	91	0,06
USD	105 000	Fiserv, Inc., 5.60%, 02/03/2033	106	0,07
USD	50 000	Fiserv, Inc., 5.63%, 21/08/2033	51	0,03
USD	39 000	Five Point Operating Co. LP, 8.00%, 01/10/2030, REIT	40	0,03
USD	10 000	Florida Power & Light Co., 4.80%, 15/05/2033	10	0,01
USD	40 000	FMC Corp., 6.38%, 18/05/2053	30	0,02
USD	108 000	FMC Corp., FRN, 8.45%, 01/11/2055	72	0,05
USD	200 000	Ford Motor Credit Co. LLC, 5.75%, 06/04/2033	198	0,13
USD	31 000	Forestar Group, Inc., 6.50%, 15/03/2033	31	0,02
USD	47 000	Fortrea Holdings, Inc., 7.50%, 01/07/2030	46	0,03
USD	80 000	Fox Corp., 4.71%, 25/01/2029	80	0,05
USD	60 000	Fox Corp., 3.50%, 08/04/2030	58	0,04
USD	55 000	Fox Corp., 6.50%, 13/10/2033	59	0,04

BLACKROCK FUNDS I ICAV

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (SUITE)

BLACKROCK SYSTEMATIC MULTI-STRATEGY FUND (suite)
Au 30 avril 2026

Devise	Nominal	Investissement	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Titres de créance d'entreprise (suite)				
		États-Unis (suite)		
USD	100 000	Freeport-McMoRan, Inc., 4.25%, 01/03/2030	98	0,06
USD	50 000	FS KKR Capital Corp., 6.88%, 15/08/2029	50	0,03
USD	58 000	FS KKR Capital Corp., 6.13%, 15/01/2030	56	0,04
USD	19 000	FTAI Aviation Investors LLC, 7.88%, 01/12/2030	20	0,01
USD	63 000	Gap, Inc. (The), 3.63%, 01/10/2029	59	0,04
USD	75 000	Gap, Inc. (The), 3.88%, 01/10/2031	68	0,04
USD	141 000	Garrett Motion Holdings, Inc., 7.75%, 31/05/2032	147	0,10
USD	109 000	GCI LLC, 4.75%, 15/10/2028	107	0,07
USD	55 000	Gen Digital, Inc., 6.75%, 30/09/2027	55	0,04
USD	82 000	Gen Digital, Inc., 6.25%, 01/04/2033	80	0,05
USD	60 000	General Motors Co., 6.80%, 01/10/2027	62	0,04
USD	100 000	General Motors Co., 5.35%, 15/04/2028	101	0,07
USD	60 000	General Motors Co., 5.63%, 15/04/2030	62	0,04
USD	100 000	General Motors Financial Co., Inc., 2.35%, 26/02/2027	98	0,06
USD	100 000	General Motors Financial Co., Inc., 5.00%, 15/07/2027	101	0,07
USD	60 000	General Motors Financial Co., Inc., 5.80%, 23/06/2028	61	0,04
USD	175 000	General Motors Financial Co., Inc., 4.20%, 27/10/2028	174	0,11
USD	100 000	General Motors Financial Co., Inc., 4.90%, 06/10/2029	101	0,07
USD	25 000	Genesis Energy LP, 8.88%, 15/04/2030	26	0,02
USD	78 000	Genesis Energy LP, 7.88%, 15/05/2032	82	0,05
USD	31 000	Genesis Energy LP, 8.00%, 15/05/2033	33	0,02
USD	11 000	Genesis Energy LP, 6.75%, 15/03/2034	11	0,01
USD	86 000	Genting New York LLC, 7.25%, 01/10/2029	87	0,06
USD	38 000	Global Partners LP, 8.25%, 15/01/2032	40	0,03
USD	100 000	GLP Capital LP, 5.75%, 01/06/2028, REIT	102	0,07
USD	160 000	GLP Capital LP, 4.00%, 15/01/2030, REIT	154	0,10
USD	200 000	GLP Capital LP, 5.25%, 15/02/2033, REIT	197	0,13
USD	22 000	Go Daddy Operating Co. LLC, 3.50%, 01/03/2029	21	0,01
USD	40 000	Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN, 4.94%, 23/04/2028	40	0,03
USD	200 000	Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN, 4.48%, 23/08/2028	200	0,13

Devise	Nominal	Investissement	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Titres de créance d'entreprise (suite)				
		États-Unis (suite)		
USD	55 000	Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN, 3.81%, 23/04/2029	54	0,03
USD	190 000	Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN, 6.48%, 24/10/2029	198	0,13
USD	190 000	Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN, 5.73%, 25/04/2030	196	0,13
USD	100 000	Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN, 5.22%, 23/04/2031	102	0,07
USD	30 000	Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN, 2.62%, 22/04/2032	27	0,02
USD	155 000	Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN, 2.65%, 21/10/2032	138	0,09
USD	127 000	Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN, 4.94%, 21/10/2036	123	0,08
USD	140 000	Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN, 5.07%, 21/01/2037	137	0,09
USD	235 000	Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN, 5.39%, 02/02/2041	228	0,15
USD	5 000	Golub Capital BDC, Inc., 2.05%, 15/02/2027	5	0,00
USD	60 000	Golub Capital BDC, Inc., 7.05%, 05/12/2028	62	0,04
USD	40 000	Golub Capital BDC, Inc., 6.00%, 15/07/2029	40	0,03
USD	111 000	Gulfport Energy Operating Corp., 6.75%, 01/09/2029	114	0,07
USD	43 000	HA Sustainable Infrastructure Capital, Inc., FRN, 7.13%, 15/11/2056	43	0,03
USD	230 000	HCA, Inc., 3.13%, 15/03/2027	228	0,15
USD	100 000	HCA, Inc., 5.00%, 01/03/2028	101	0,07
USD	200 000	HCA, Inc., 5.20%, 01/06/2028	203	0,13
USD	100 000	HCA, Inc., 5.88%, 01/02/2029	103	0,07
USD	125 000	HCA, Inc., 3.50%, 01/09/2030	119	0,08
USD	100 000	HCA, Inc., 5.45%, 01/04/2031	103	0,07
USD	85 000	HCA, Inc., 5.50%, 01/03/2032	87	0,06
USD	238 000	HCA, Inc., 3.63%, 15/03/2032	222	0,14
USD	225 000	HCA, Inc., 5.60%, 01/04/2034	231	0,15
USD	80 000	Hercules Capital, Inc., 6.00%, 16/06/2030	80	0,05
USD	185 000	Hershey Co. (The), 4.50%, 04/05/2033	184	0,12
USD	170 000	Hexcel Corp., FRN, 4.20%, 15/02/2027	170	0,11
USD	10 000	HF Sinclair Corp., 5.75%, 15/01/2031	10	0,01
USD	20 000	HF Sinclair Corp., FRN, 4.50%, 01/10/2030	20	0,01
USD	72 000	Hilton Grand Vacations Borrower LLC, 5.00%, 01/06/2029	70	0,05

BLACKROCK FUNDS I ICAV

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (SUITE)

BLACKROCK SYSTEMATIC MULTI-STRATEGY FUND (suite)
Au 30 avril 2026

Devise	Nominal	Investissement	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Titres de créance d'entreprise (suite)				
		États-Unis (suite)		
USD	80 000	Hilton Grand Vacations Borrower LLC, 4.88%, 01/07/2031	74	0,05
USD	7 000	Hilton Grand Vacations Borrower LLC, 6.63%, 15/01/2032	7	0,00
USD	70 000	HLF Financing Sarl LLC, 7.75%, 01/05/2033	71	0,05
USD	41 000	HNI Corp., 5.13%, 18/01/2029	40	0,03
USD	100 000	Home Depot, Inc. (The), 4.90%, 15/04/2029	102	0,07
USD	20 000	Home Depot, Inc. (The), 2.70%, 15/04/2030	19	0,01
USD	30 000	Host Hotels & Resorts LP, 4.25%, 15/12/2028, REIT	30	0,02
USD	50 000	Host Hotels & Resorts LP, 3.38%, 15/12/2029, REIT	48	0,03
USD	55 000	Howard Hughes Corp. (The), 4.13%, 01/02/2029, REIT	53	0,03
USD	103 000	Howard Hughes Corp. (The), 4.38%, 01/02/2031, REIT	97	0,06
USD	21 000	Howard Hughes Corp. (The), 6.13%, 01/03/2034, REIT	21	0,01
USD	30 000	Humana, Inc., 5.75%, 01/03/2028	31	0,02
USD	40 000	Hyatt Hotels Corp., 5.05%, 30/03/2028	40	0,03
USD	135 000	Hyatt Hotels Corp., 5.38%, 15/12/2031	138	0,09
USD	20 000	Hyatt Hotels Corp., FRN, 5.75%, 30/01/2027	20	0,01
USD	110 000	IDEX Corp., 3.00%, 01/05/2030	104	0,07
USD	280 000	IDEX Corp., 2.63%, 15/06/2031	253	0,16
USD	10 000	Infinity Natural Resources LLC, 7.63%, 01/04/2031	10	0,01
USD	45 000	Insight Enterprises, Inc., 6.63%, 15/05/2032	45	0,03
USD	60 000	Intel Corp., 3.75%, 05/08/2027	59	0,04
USD	60 000	Intel Corp., 2.45%, 15/11/2029	56	0,04
USD	85 000	Intel Corp., 5.30%, 15/05/2036	85	0,05
USD	40 000	Intercontinental Exchange, Inc., 4.00%, 15/09/2027	40	0,03
USD	80 000	Intercontinental Exchange, Inc., 2.10%, 15/06/2030	73	0,05
USD	167 000	Intercontinental Exchange, Inc., 1.85%, 15/09/2032	141	0,09
USD	100 000	International Business Machines Corp., 2.20%, 09/02/2027	99	0,06
USD	100 000	International Business Machines Corp., 4.15%, 27/07/2027	100	0,06
USD	3 000	Intuit, Inc., 1.35%, 15/07/2027	3	0,00
USD	93 000	Intuit, Inc., 1.65%, 15/07/2030	83	0,05
USD	90 000	Intuit, Inc., 5.20%, 15/09/2033	91	0,06

Devise	Nominal	Investissement	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Titres de créance d'entreprise (suite)				
		États-Unis (suite)		
USD	69 000	Iron Mountain Information Management Services, Inc., 5.00%, 15/07/2032, REIT	67	0,04
USD	32 000	Iron Mountain, Inc., 5.25%, 15/03/2028, REIT	32	0,02
USD	70 000	Iron Mountain, Inc., 5.63%, 15/07/2032, REIT	70	0,05
USD	30 000	ITC Holdings Corp., 3.35%, 15/11/2027	30	0,02
USD	100 000	Jabil, Inc., 4.25%, 15/05/2027	100	0,06
USD	75 000	Jabil, Inc., 5.45%, 01/02/2029	76	0,05
USD	65 000	Jabil, Inc., 4.75%, 01/02/2033	63	0,04
USD	50 000	John Deere Capital Corp., 4.75%, 20/01/2028	51	0,03
USD	150 000	JPMorgan Chase & Co., 7.63%, 15/10/2026	152	0,10
USD	430 000	JPMorgan Chase & Co., FRN, 6.07%, 22/10/2027	434	0,28
USD	100 000	JPMorgan Chase & Co., FRN, 5.57%, 22/04/2028	101	0,07
USD	260 000	JPMorgan Chase & Co., FRN, 4.85%, 25/07/2028	261	0,17
USD	70 000	JPMorgan Chase & Co., FRN, 4.51%, 22/10/2028	70	0,05
USD	100 000	JPMorgan Chase & Co., FRN, 4.01%, 23/04/2029	99	0,06
USD	100 000	JPMorgan Chase & Co., FRN, 5.58%, 22/04/2030	103	0,07
USD	100 000	JPMorgan Chase & Co., FRN, 4.49%, 24/03/2031	100	0,06
USD	100 000	JPMorgan Chase & Co., FRN, 5.10%, 22/04/2031	102	0,07
USD	120 000	JPMorgan Chase & Co., FRN, 1.76%, 19/11/2031	106	0,07
USD	190 000	JPMorgan Chase & Co., FRN, 2.96%, 25/01/2033	172	0,11
USD	50 000	JPMorgan Chase & Co., FRN, 4.91%, 25/07/2033	50	0,03
USD	144 000	JPMorgan Chase & Co., FRN, 5.35%, 01/06/2034	147	0,10
USD	61 000	JPMorgan Chase & Co., FRN, 5.29%, 22/07/2035	62	0,04
USD	45 000	JPMorgan Chase & Co., FRN, 4.95%, 22/10/2035	44	0,03
USD	115 000	JPMorgan Chase & Co., FRN, 5.58%, 23/07/2036	117	0,08
USD	190 000	Kaiser Foundation Hospitals, 3.15%, 01/05/2027	188	0,12
USD	70 000	Keysight Technologies, Inc., 4.95%, 15/10/2034	70	0,04
USD	20 000	Kinder Morgan, Inc., 1.75%, 15/11/2026	20	0,01
USD	315 000	Kinder Morgan, Inc., 5.10%, 01/08/2029	321	0,21
USD	44 000	Kohl's Corp., 10.00%, 01/06/2030	48	0,03
USD	115 000	Kohl's Corp., FRN, 5.13%, 01/05/2031	94	0,06
USD	116 000	Kosmos Energy Ltd., 8.75%, 01/10/2031	108	0,07
USD	65 000	Kroger Co. (The), 5.00%, 15/09/2034	64	0,04

BLACKROCK FUNDS I ICAV

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (SUITE)

BLACKROCK SYSTEMATIC MULTI-STRATEGY FUND (suite)
Au 30 avril 2026

Devise	Nominal	Investissement	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Titres de créance d'entreprise (suite)				
		États-Unis (suite)		
USD	50 000	Laboratory Corp. of America Holdings, 3.60%, 01/09/2027	50	0,03
USD	50 000	Laboratory Corp. of America Holdings, 2.95%, 01/12/2029	47	0,03
USD	166 000	Laboratory Corp. of America Holdings, 4.80%, 01/10/2034	162	0,11
USD	80 000	Lam Research Corp., 4.00%, 15/03/2029	79	0,05
USD	75 000	Las Vegas Sands Corp., 5.90%, 01/06/2027	76	0,05
USD	100 000	Las Vegas Sands Corp., 5.63%, 15/06/2028	101	0,07
USD	100 000	Lennox International, Inc., 5.50%, 15/09/2028	102	0,07
USD	40 000	Life Time, Inc., 6.00%, 15/11/2031	41	0,03
USD	15 000	Light & Wonder International, Inc., 6.25%, 01/10/2033	15	0,01
USD	82 000	Lindblad Expeditions LLC, 7.00%, 15/09/2030	84	0,05
USD	31 000	Live Nation Entertainment, Inc., 3.75%, 15/01/2028	30	0,02
USD	35 000	Lowe's Cos., Inc., 3.10%, 03/05/2027	35	0,02
USD	40 000	Lowe's Cos., Inc., 3.95%, 15/10/2027	40	0,03
USD	40 000	Lowe's Cos., Inc., 4.00%, 15/10/2028	40	0,03
USD	5 000	Lowe's Cos., Inc., 2.63%, 01/04/2031	5	0,00
USD	80 000	LPL Holdings, Inc., 4.90%, 03/04/2028	80	0,05
USD	35 000	LPL Holdings, Inc., 5.20%, 15/03/2030	35	0,02
USD	60 000	LPL Holdings, Inc., 5.15%, 15/06/2030	60	0,04
USD	110 000	LPL Holdings, Inc., 5.65%, 15/03/2035	110	0,07
USD	73 000	LSB Industries, Inc., 6.25%, 15/10/2028	73	0,05
USD	300 000	M&T Bank Corp., FRN, 7.41%, 30/10/2029	320	0,21
USD	50 000	M&T Bank Corp., FRN, 5.18%, 08/07/2031	51	0,03
USD	20 000	M&T Bank Corp., FRN, 5.40%, 30/07/2035	20	0,01
USD	54 000	Macy's Retail Holdings LLC, 6.13%, 15/03/2032	54	0,03
USD	51 000	Macy's Retail Holdings LLC, 7.38%, 01/08/2033	53	0,03
USD	21 000	Magnolia Oil & Gas Operating LLC, 6.88%, 01/12/2032	22	0,01
USD	40 000	Main Street Capital Corp., 6.50%, 04/06/2027	40	0,03
USD	40 000	Main Street Capital Corp., 5.40%, 15/08/2028	40	0,03
USD	250 000	Manufacturers & Traders Trust Co., 3.40%, 17/08/2027	246	0,16
USD	40 000	Marriott International, Inc., 5.00%, 15/10/2027	40	0,03
USD	140 000	Marriott International, Inc., 5.55%, 15/10/2028	144	0,09

Devise	Nominal	Investissement	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Titres de créance d'entreprise (suite)				
		États-Unis (suite)		
USD	2 000	Marriott International, Inc., 4.65%, 01/12/2028	2	0,00
USD	60 000	Marriott International, Inc., 4.90%, 15/04/2029	61	0,04
USD	100 000	Marriott International, Inc., 4.88%, 15/05/2029	101	0,07
USD	250 000	Marriott International, Inc., 4.80%, 15/03/2030	252	0,16
USD	35 000	Marriott International, Inc., 5.30%, 15/05/2034	35	0,02
USD	60 000	Marriott International, Inc., FRN, 4.63%, 15/06/2030	60	0,04
USD	95 000	Marriott International, Inc., FRN, 2.85%, 15/04/2031	87	0,06
USD	30 000	Marsh & McLennan Cos., Inc., 4.55%, 08/11/2027	30	0,02
USD	160 000	Marsh & McLennan Cos., Inc., 2.25%, 15/11/2030	145	0,09
USD	130 000	Marsh & McLennan Cos., Inc., 2.38%, 15/12/2031	116	0,08
USD	220 000	Marsh & McLennan Cos., Inc., 5.75%, 01/11/2032	232	0,15
USD	71 000	Marsh & McLennan Cos., Inc., 5.40%, 15/09/2033	73	0,05
USD	60 000	Martin Marietta Materials, Inc., 3.50%, 15/12/2027	59	0,04
USD	35 000	Martin Marietta Materials, Inc., 5.15%, 01/12/2034	35	0,02
USD	15 000	Masco Corp., 3.50%, 15/11/2027	15	0,01
USD	130 000	Mastercard, Inc., 4.95%, 15/03/2032	134	0,09
USD	65 000	Mastercard, Inc., 4.55%, 15/01/2035	64	0,04
USD	35 000	Match Group Holdings II LLC, 4.13%, 01/08/2030	33	0,02
USD	48 000	Match Group Holdings II LLC, 6.13%, 15/09/2033	47	0,03
USD	32 000	McDonald's Corp., 4.60%, 09/09/2032	32	0,02
USD	70 000	McGraw-Hill Education, Inc., 8.00%, 01/08/2029	70	0,05
USD	54 000	McGraw-Hill Education, Inc., 7.38%, 01/09/2031	56	0,04
USD	193 000	McKesson Corp., 5.25%, 30/05/2035	197	0,13
USD	150 000	Merck & Co., Inc., 4.30%, 17/05/2030	150	0,10
USD	120 000	Merck & Co., Inc., 2.15%, 10/12/2031	106	0,07
USD	20 000	Merck & Co., Inc., 4.50%, 17/05/2033	20	0,01
USD	70 000	Meta Platforms, Inc., 4.80%, 15/05/2030	71	0,05
USD	20 000	Meta Platforms, Inc., 3.85%, 15/08/2032	19	0,01
USD	65 000	Meta Platforms, Inc., 4.60%, 15/11/2032	64	0,04
USD	80 000	Meta Platforms, Inc., 5.25%, 15/05/2036	80	0,05
USD	7 000	MGIC Investment Corp., 5.25%, 15/08/2028	7	0,00
USD	60 000	Mid-America Apartments LP, 3.95%, 15/03/2029, REIT	59	0,04
USD	30 000	Mondelez International, Inc., 2.63%, 17/03/2027	30	0,02
USD	64 000	Morgan Stanley, 3.95%, 23/04/2027	64	0,04

BLACKROCK FUNDS I ICAV

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (SUITE)

BLACKROCK SYSTEMATIC MULTI-STRATEGY FUND (suite)
Au 30 avril 2026

Devise	Nominal	Investissement	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Titres de créance d'entreprise (suite)				
		États-Unis (suite)		
USD	100 000	Morgan Stanley, FRN, 4.21%, 20/04/2028	100	0,06
USD	100 000	Morgan Stanley, FRN, 6.30%, 18/10/2028	103	0,07
USD	100 000	Morgan Stanley, FRN, 4.99%, 12/04/2029	101	0,07
USD	100 000	Morgan Stanley, FRN, 4.24%, 09/01/2030	99	0,06
USD	5 000	Morgan Stanley, FRN, 5.17%, 16/01/2030	5	0,00
USD	100 000	Morgan Stanley, FRN, 5.23%, 15/01/2031	102	0,07
USD	54 000	Morgan Stanley, FRN, 2.70%, 22/01/2031	50	0,03
USD	100 000	Morgan Stanley, FRN, 5.19%, 17/04/2031	102	0,07
USD	282 000	Morgan Stanley, FRN, 1.79%, 13/02/2032	245	0,16
USD	100 000	Morgan Stanley, FRN, 1.93%, 28/04/2032	87	0,06
USD	33 000	Morgan Stanley, FRN, 2.24%, 21/07/2032	29	0,02
USD	263 000	Morgan Stanley, FRN, 2.51%, 20/10/2032	233	0,15
USD	95 000	Morgan Stanley, FRN, 5.25%, 21/04/2034	96	0,06
USD	90 000	Morgan Stanley, FRN, 5.42%, 21/07/2034	92	0,06
USD	233 000	Morgan Stanley, FRN, 5.83%, 19/04/2035	242	0,16
USD	45 000	Morgan Stanley, FRN, 5.59%, 18/01/2036	46	0,03
USD	440 000	Morgan Stanley Private Bank NA, FRN, 4.21%, 08/02/2030	435	0,28
USD	3 000	Motorola Solutions, Inc., 4.60%, 23/05/2029	3	0,00
USD	100 000	Motorola Solutions, Inc., 4.85%, 15/08/2030	101	0,07
USD	110 000	Motorola Solutions, Inc., 2.30%, 15/11/2030	99	0,06
USD	450 000	Motorola Solutions, Inc., 2.75%, 24/05/2031	411	0,27
USD	40 000	Motorola Solutions, Inc., 5.55%, 15/08/2035	41	0,03
USD	40 000	MPLX LP, 4.25%, 01/12/2027	40	0,03
USD	40 000	MPLX LP, 4.80%, 15/02/2029	40	0,03
USD	164 000	MPLX LP, 2.65%, 15/08/2030	151	0,10
USD	220 000	MPLX LP, 5.00%, 01/03/2033	219	0,14
USD	140 000	MPLX LP, 5.40%, 01/04/2035	140	0,09
USD	77 000	MPLX LP, 5.40%, 15/09/2035	77	0,05
USD	45 000	MPT Operating Partnership LP, 5.00%, 15/10/2027, REIT	44	0,03
USD	193 000	MPT Operating Partnership LP, 4.63%, 01/08/2029, REIT	160	0,10
USD	58 000	MPT Operating Partnership LP, 3.50%, 15/03/2031, REIT	42	0,03
USD	8 000	MPT Operating Partnership LP, 8.50%, 15/02/2032, REIT	8	0,01

Devise	Nominal	Investissement	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Titres de créance d'entreprise (suite)				
		États-Unis (suite)		
USD	100 000	National Fuel Gas Co., 2.95%, 01/03/2031	91	0,06
USD	55 000	National Fuel Gas Co., 5.95%, 15/03/2035	57	0,04
USD	60 000	National Fuel Gas Co., FRN, 3.95%, 15/09/2027	60	0,04
USD	30 000	National Rural Utilities Cooperative Finance Corp., 1.00%, 15/06/2026	30	0,02
USD	40 000	National Rural Utilities Cooperative Finance Corp., 4.12%, 16/09/2027	40	0,03
USD	100 000	National Rural Utilities Cooperative Finance Corp., 4.80%, 15/03/2028	101	0,07
USD	40 000	National Rural Utilities Cooperative Finance Corp., 4.15%, 25/08/2028	40	0,03
USD	5 000	National Rural Utilities Cooperative Finance Corp., 2.40%, 15/03/2030	5	0,00
USD	80 000	National Rural Utilities Cooperative Finance Corp., 2.75%, 15/04/2032	72	0,05
USD	28 000	NESCO Holdings II, Inc., 5.50%, 15/04/2029	28	0,02
USD	40 000	NetApp, Inc., 2.38%, 22/06/2027	39	0,03
USD	40 000	NetApp, Inc., 2.70%, 22/06/2030	37	0,02
USD	101 000	NetApp, Inc., 5.70%, 17/03/2035	103	0,07
USD	50 000	Nevada Power Co., FRN, 6.25%, 15/05/2055	50	0,03
USD	94 000	New Flyer Holdings, Inc., 9.25%, 01/07/2030	101	0,07
USD	60 000	Newmont Corp., 3.25%, 13/05/2030	58	0,04
USD	152 000	Newmont Corp., 5.35%, 15/03/2034	157	0,10
USD	82 000	Nexstar Media, Inc., 4.75%, 01/11/2028	81	0,05
USD	65 000	Nexstar Media, Inc., 6.50%, 15/09/2033	66	0,04
USD	85 000	Nexstar Media, Inc., 7.25%, 15/04/2034	85	0,06
USD	50 000	NextEra Energy Capital Holdings, Inc., 4.63%, 15/07/2027	50	0,03
USD	100 000	NextEra Energy Capital Holdings, Inc., 4.69%, 01/09/2027	100	0,07
USD	6 000	NextEra Energy Capital Holdings, Inc., 1.90%, 15/06/2028	6	0,00
USD	5 000	NextEra Energy Capital Holdings, Inc., 2.75%, 01/11/2029	5	0,00
USD	40 000	NextEra Energy Capital Holdings, Inc., 2.25%, 01/06/2030	36	0,02
USD	150 000	NextEra Energy Capital Holdings, Inc., 5.05%, 28/02/2033	152	0,10
USD	170 000	NextEra Energy Capital Holdings, Inc., 5.45%, 15/03/2035	173	0,11

BLACKROCK FUNDS I ICAV

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (SUITE)

BLACKROCK SYSTEMATIC MULTI-STRATEGY FUND (suite)
Au 30 avril 2026

Devise	Nominal	Investissement	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Titres de créance d'entreprise (suite)				
		États-Unis (suite)		
USD	50 000	NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN, 6.70%, 01/09/2054	51	0,03
USD	50 000	NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN, 3.80%, 15/03/2082	49	0,03
USD	144 000	NGL Energy Operating LLC, 8.13%, 15/02/2029	149	0,10
USD	42 000	NGL Energy Operating LLC, 8.38%, 15/02/2032	44	0,03
USD	90 000	NiSource, Inc., FRN, 6.95%, 30/11/2054	93	0,06
USD	15 000	Nissan Motor Acceptance Co. LLC, 6.95%, 15/09/2026	15	0,01
USD	10 000	Nissan Motor Acceptance Co. LLC, 5.63%, 29/09/2028	10	0,01
USD	41 000	Nissan Motor Acceptance Co. LLC, 6.13%, 30/09/2030	40	0,03
USD	155 000	Noble Finance II LLC, 8.00%, 15/04/2030	161	0,10
USD	84 000	Northern Oil & Gas, Inc., 8.75%, 15/06/2031	88	0,06
USD	100 000	Northern Oil & Gas, Inc., 7.88%, 15/10/2033	104	0,07
USD	60 000	Novartis Capital Corp., 4.10%, 16/03/2029	60	0,04
USD	127 000	Novelis Corp., 4.75%, 30/01/2030	122	0,08
USD	109 000	Novelis Corp., 6.88%, 30/01/2030	112	0,07
USD	27 000	Novelis Corp., 6.38%, 15/08/2033	27	0,02
USD	41 000	NRG Energy, Inc., 7.00%, 15/03/2033	45	0,03
USD	46 000	NRG Energy, Inc., FRN, 3.88%, 15/02/2032	43	0,03
USD	424 000	NVR, Inc., 3.00%, 15/05/2030	399	0,26
USD	30 000	Occidental Petroleum Corp., 8.88%, 15/07/2030	34	0,02
USD	70 000	Ohio Power Co., 5.65%, 01/06/2034	72	0,05
USD	40 000	Omega Healthcare Investors, Inc., 4.75%, 15/01/2028, REIT	40	0,03
USD	320 000	Omega Healthcare Investors, Inc., 5.20%, 01/07/2030, REIT	323	0,21
USD	100 000	Omnicom Group, Inc., 2.40%, 01/03/2031	89	0,06
USD	110 000	Oncor Electric Delivery Co. LLC, 4.50%, 15/03/2031	109	0,07
USD	10 000	ONE Gas, Inc., 4.25%, 01/09/2032	10	0,01
USD	58 000	OneMain Finance Corp., 7.88%, 15/03/2030	60	0,04
USD	52 000	OneMain Finance Corp., 7.50%, 15/05/2031	53	0,03
USD	87 000	OneMain Finance Corp., 7.13%, 15/11/2031	88	0,06
USD	49 000	OneMain Finance Corp., 6.75%, 15/03/2032	49	0,03
USD	38 000	OneMain Finance Corp., 6.75%, 15/09/2033	37	0,02
USD	200 000	ONEOK, Inc., 5.55%, 01/11/2026	201	0,13

Devise	Nominal	Investissement	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Titres de créance d'entreprise (suite)				
		États-Unis (suite)		
USD	20 000	ONEOK, Inc., 4.55%, 15/07/2028	20	0,01
USD	100 000	ONEOK, Inc., 3.10%, 15/03/2030	94	0,06
USD	10 000	ONEOK, Inc., 6.35%, 15/01/2031	11	0,01
USD	34 000	Open Text Holdings, Inc., 4.13%, 15/02/2030	31	0,02
USD	50 000	Open Text Holdings, Inc., 4.13%, 01/12/2031	43	0,03
USD	100 000	Oracle Corp., 2.80%, 01/04/2027	98	0,06
USD	40 000	Oracle Corp., 3.25%, 15/11/2027	39	0,03
USD	60 000	Oracle Corp., 2.30%, 25/03/2028	57	0,04
USD	175 000	Oracle Corp., 4.55%, 04/02/2029	173	0,11
USD	40 000	Oracle Corp., 4.20%, 27/09/2029	39	0,03
USD	240 000	Oracle Corp., 2.95%, 01/04/2030	220	0,14
USD	120 000	Oracle Corp., 4.45%, 26/09/2030	116	0,08
USD	75 000	Oracle Corp., 4.80%, 26/09/2032	71	0,05
USD	390 000	Oracle Corp., 4.70%, 27/09/2034	356	0,23
USD	80 000	Oracle Corp., 5.20%, 26/09/2035	75	0,05
USD	5 000	Osaic Holdings, Inc., 6.75%, 01/08/2032	5	0,00
USD	2 000	Osaic Holdings, Inc., 8.00%, 01/08/2033	2	0,00
USD	90 000	Pacific Gas and Electric Co., 5.45%, 15/06/2027	91	0,06
USD	20 000	Pacific Gas and Electric Co., 4.20%, 01/03/2029	20	0,01
USD	30 000	Pacific Gas and Electric Co., 4.55%, 01/07/2030	30	0,02
USD	90 000	Pacific Gas and Electric Co., 5.80%, 15/05/2034	92	0,06
USD	250 000	Packaging Corp. of America, 3.00%, 15/12/2029	238	0,15
USD	85 000	Packaging Corp. of America, 5.70%, 01/12/2033	89	0,06
USD	89 000	Paramount Global, 6.88%, 30/04/2036	83	0,05
USD	65 000	Park Intermediate Holdings LLC, 4.88%, 15/05/2029, REIT	63	0,04
USD	65 000	Patrick Industries, Inc., 6.38%, 01/11/2032	66	0,04
USD	7 000	PennyMac Financial Services, Inc., 6.75%, 15/02/2034	7	0,00
USD	15 000	Perimeter Holdings LLC, 6.25%, 15/01/2034	15	0,01
USD	68 000	Petco Health & Wellness Co., Inc., 8.25%, 01/02/2031	68	0,04
USD	58 000	PG&E Corp., 5.00%, 01/07/2028	58	0,04
USD	125 000	PG&E Corp., 5.25%, 01/07/2030	124	0,08
USD	30 000	Phillips 66, 2.15%, 15/12/2030	27	0,02

BLACKROCK FUNDS I ICAV

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (SUITE)

BLACKROCK SYSTEMATIC MULTI-STRATEGY FUND (suite)
Au 30 avril 2026

Devise	Nominal	Investissement	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Titres de créance d'entreprise (suite)				
		États-Unis (suite)		
USD	35 000	Phinia, Inc., 6.75%, 15/04/2029	36	0,02
USD	81 000	Phinia, Inc., 6.63%, 15/10/2032	83	0,05
USD	17 000	Plains All American Pipeline LP, 3.55%, 15/12/2029	16	0,01
USD	55 000	Plains All American Pipeline LP, 5.95%, 15/06/2035	57	0,04
USD	50 000	PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN, 6.62%, 20/10/2027	51	0,03
USD	150 000	PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN, 5.30%, 21/01/2028	151	0,10
USD	100 000	PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN, 5.58%, 12/06/2029	102	0,07
USD	45 000	PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN, 4.90%, 13/05/2031	45	0,03
USD	84 000	PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN, 5.40%, 23/07/2035	85	0,06
USD	75 000	PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN, 5.37%, 21/07/2036	75	0,05
USD	67 000	Post Holdings, Inc., 6.38%, 01/03/2033	67	0,04
USD	23 000	Post Holdings, Inc., 6.25%, 15/10/2034	23	0,01
USD	82 000	Post Holdings, Inc., 6.50%, 15/03/2036	81	0,05
USD	99 000	Premier Entertainment Sub LLC, 5.63%, 01/09/2029	64	0,04
USD	50 000	Premier Entertainment Sub LLC, 5.88%, 01/09/2031	29	0,02
USD	100 000	Primerica, Inc., 2.80%, 19/11/2031	90	0,06
USD	46 000	Primo Water Holdings, Inc., 4.38%, 30/04/2029	45	0,03
USD	30 000	Principal Financial Group, Inc., 2.13%, 15/06/2030	27	0,02
USD	86 000	Principal Financial Group, Inc., 5.38%, 15/03/2033	88	0,06
USD	48 000	PROG Holdings, Inc., 6.00%, 15/11/2029	47	0,03
USD	46 000	Progressive Corp. (The), 3.20%, 26/03/2030	44	0,03
USD	10 000	Progressive Corp. (The), 6.25%, 01/12/2032	11	0,01
USD	25 000	Prologis LP, 4.88%, 15/06/2028, REIT	25	0,02
USD	20 000	Prologis LP, 4.75%, 15/06/2033, REIT	20	0,01
USD	50 000	Prudential Financial, Inc., FRN, 4.50%, 15/09/2047	49	0,03
USD	50 000	Prudential Financial, Inc., FRN, 3.70%, 01/10/2050	46	0,03
USD	2 000	Public Service Co. of New Hampshire, 2.20%, 15/06/2031	2	0,00
USD	100 000	Public Service Electric and Gas Co., 4.65%, 15/03/2033	99	0,06
USD	60 000	Public Service Enterprise Group, Inc., 5.85%, 15/11/2027	61	0,04
USD	250 000	Public Service Enterprise Group, Inc., 5.20%, 01/04/2029	254	0,17
USD	15 000	Public Service Enterprise Group, Inc., 1.60%, 15/08/2030	13	0,01
USD	50 000	Public Service Enterprise Group, Inc., 2.45%, 15/11/2031	44	0,03
USD	40 000	PulteGroup, Inc., 6.38%, 15/05/2033	43	0,03
USD	100 000	Quanta Services, Inc., 4.75%, 09/08/2027	100	0,07
USD	40 000	Quanta Services, Inc., 2.90%, 01/10/2030	37	0,02
USD	100 000	Quanta Services, Inc., 2.35%, 15/01/2032	88	0,06
USD	167 000	QXO Building Products, Inc., 6.75%, 30/04/2032	170	0,11
USD	56 000	Rain Carbon, Inc., 12.25%, 01/09/2029	59	0,04
USD	200 000	Ralph Lauren Corp., 5.00%, 15/06/2032	203	0,13
USD	40 000	RB Global Holdings, Inc., 6.75%, 15/03/2028	41	0,03
USD	50 000	Realty Income Corp., 2.10%, 15/03/2028, REIT	48	0,03
USD	90 000	Realty Income Corp., 4.75%, 15/02/2029, REIT	91	0,06
USD	490 000	Regeneron Pharmaceuticals, Inc., 1.75%, 15/09/2030	436	0,28
USD	40 000	Regions Financial Corp., 1.80%, 12/08/2028	38	0,02
USD	40 000	Regions Financial Corp., FRN, 5.72%, 06/06/2030	41	0,03
USD	255 000	Reliance, Inc., 2.15%, 15/08/2030	230	0,15
USD	100 000	RELX Capital, Inc., 4.75%, 27/03/2030	101	0,07
USD	110 000	RenaissanceRe Finance, Inc., 3.45%, 01/07/2027	109	0,07
USD	150 000	Republic Services, Inc., 5.00%, 15/11/2029	153	0,10
USD	90 000	Republic Services, Inc., 4.75%, 15/07/2030	91	0,06
USD	65 000	RLJ Lodging Trust LP, FRN, 4.00%, 15/09/2029, REIT	61	0,04
USD	14 000	ROBLOX Corp., 3.88%, 01/05/2030	13	0,01
USD	62 000	Rocket Cos., Inc., 6.50%, 01/08/2029	63	0,04
USD	24 000	Rocket Cos., Inc., 6.13%, 01/08/2030	24	0,02
USD	87 000	Rocket Mortgage LLC, 3.88%, 01/03/2031	81	0,05
USD	95 000	Roper Technologies, Inc., 4.50%, 15/10/2029	95	0,06
USD	100 000	Roper Technologies, Inc., 1.75%, 15/02/2031	87	0,06
USD	56 000	RPM International, Inc., 2.95%, 15/01/2032	51	0,03
USD	50 000	S&P Global, Inc., 2.45%, 01/03/2027	49	0,03
USD	50 000	S&P Global, Inc., 4.25%, 01/05/2029	50	0,03
USD	9 000	S&P Global, Inc., 1.25%, 15/08/2030	8	0,00

BLACKROCK FUNDS I ICAV

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (SUITE)

BLACKROCK SYSTEMATIC MULTI-STRATEGY FUND (suite)
Au 30 avril 2026

Devise	Nominal	Investissement	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Titres de créance d'entreprise (suite)				
		États-Unis (suite)		
USD	100 000	S&P Global, Inc., 4.25%, 15/01/2031	99	0,06
USD	150 000	S&P Global, Inc., 2.90%, 01/03/2032	137	0,09
USD	50 000	S&P Global, Inc., 4.80%, 04/12/2035	49	0,03
USD	80 000	Salesforce, Inc., 4.50%, 15/03/2028	80	0,05
USD	90 000	Salesforce, Inc., 4.65%, 15/03/2029	90	0,06
USD	10 000	San Diego Gas & Electric Co., 4.95%, 15/08/2028	10	0,01
USD	60 000	Santander Holdings USA, Inc., FRN, 6.50%, 09/03/2029	62	0,04
USD	75 000	Santander Holdings USA, Inc., FRN, 6.34%, 31/05/2035	79	0,05
USD	55 000	Sasol Financing USA LLC, 5.50%, 18/03/2031	52	0,03
USD	47 000	Select Medical Corp., 6.25%, 01/12/2032	46	0,03
USD	70 000	Sempra, FRN, 4.13%, 01/04/2052	69	0,04
USD	95 000	Sempra, FRN, 6.88%, 01/10/2054	97	0,06
USD	50 000	Sempra, FRN, 6.63%, 01/04/2055	50	0,03
USD	70 000	ServiceNow, Inc., 1.40%, 01/09/2030	61	0,04
USD	100 000	Sherwin-Williams Co. (The), 4.30%, 15/08/2028	100	0,06
USD	80 000	Sherwin-Williams Co. (The), 2.30%, 15/05/2030	73	0,05
USD	65 000	Sherwin-Williams Co. (The), 4.80%, 01/09/2031	65	0,04
USD	10 000	Simon Property Group LP, 1.38%, 15/01/2027, REIT	10	0,01
USD	100 000	Simon Property Group LP, 2.45%, 13/09/2029, REIT	94	0,06
USD	60 000	Simon Property Group LP, 5.50%, 08/03/2033, REIT	62	0,04
USD	50 000	Simon Property Group LP, 4.75%, 26/09/2034, REIT	49	0,03
USD	45 000	Sinclair Television Group, Inc., 5.50%, 01/03/2030	39	0,03
USD	27 000	Sinclair Television Group, Inc., 4.38%, 31/12/2032	21	0,01
USD	31 000	Sinclair Television Group, Inc., 9.75%, 15/02/2033	35	0,02
USD	82 000	Sirius XM Radio LLC, 4.13%, 01/07/2030	77	0,05
USD	170 000	Six Flags Entertainment Corp., 8.63%, 15/01/2032	172	0,11
USD	54 000	SLM Corp., 6.50%, 31/01/2030	54	0,04
USD	36 000	Snap, Inc., 6.88%, 01/03/2033	35	0,02
USD	10 000	Snap, Inc., 6.88%, 15/03/2034	10	0,01
USD	275 000	Solventum Corp., 5.45%, 13/03/2031	283	0,18
USD	393 000	Solventum Corp., 5.60%, 23/03/2034	402	0,26
USD	60 000	Somnigroup International, Inc., 4.00%, 15/04/2029	58	0,04
USD	83 000	Somnigroup International, Inc., FRN, 3.88%, 15/10/2031	77	0,05
USD	32 000	Sotera Health Holdings LLC, 7.38%, 01/06/2031	33	0,02
USD	20 000	Southern California Gas Co., 5.20%, 01/06/2033	20	0,01
USD	10 000	Southwest Gas Corp., 2.20%, 15/06/2030	9	0,01
USD	50 000	Southwest Gas Corp., 4.05%, 15/03/2032	48	0,03
USD	100 000	Sprint Capital Corp., 6.88%, 15/11/2028	106	0,07
USD	30 000	Sprint Capital Corp., 8.75%, 15/03/2032	36	0,02
USD	79 000	Starwood Property Trust, Inc., 7.25%, 01/04/2029, REIT	82	0,05
USD	21 000	Starwood Property Trust, Inc., 6.00%, 15/04/2030, REIT	21	0,01
USD	33 000	Starwood Property Trust, Inc., 6.50%, 15/10/2030, REIT	34	0,02
USD	100 000	State Street Corp., FRN, 4.56%, 23/04/2032	100	0,06
USD	46 000	Station Casinos LLC, 4.63%, 01/12/2031	43	0,03
USD	100 000	Steel Dynamics, Inc., 4.00%, 15/12/2028	99	0,06
USD	30 000	Stewart Information Services Corp., 3.60%, 15/11/2031	27	0,02
USD	48 000	Stillwater Mining Co., 4.50%, 16/11/2029	46	0,03
USD	63 000	Stonex Escrow Issuer LLC, 6.88%, 15/07/2032	65	0,04
USD	117 000	StoneX Group, Inc., 7.88%, 01/03/2031	123	0,08
USD	40 000	Sumisho Air Lease Corp., 5.30%, 01/02/2028	40	0,03
USD	131 000	Summit Midstream Holdings LLC, 8.63%, 31/10/2029	137	0,09
USD	50 000	Sun Communities Operating LP, 2.30%, 01/11/2028, REIT	47	0,03
USD	91 000	SunCoke Energy, Inc., 4.88%, 30/06/2029	83	0,05
USD	54 000	Sunoco LP, 7.00%, 01/05/2029	56	0,04
USD	71 000	Sunoco LP, 6.63%, 15/08/2032	73	0,05
USD	60 000	Synchrony Financial, 7.25%, 02/02/2033	62	0,04
USD	50 000	Synchrony Financial, FRN, 5.94%, 02/08/2030	51	0,03
USD	100 000	Sysco Corp., 5.75%, 17/01/2029	103	0,07
USD	200 000	System Energy Resources, Inc., 5.30%, 15/12/2034	200	0,13
USD	44 000	Talos Production, Inc., 9.00%, 01/02/2029	46	0,03
USD	76 000	Talos Production, Inc., 9.38%, 01/02/2031	81	0,05
USD	120 000	Tampa Electric Co., 5.15%, 01/03/2035	120	0,08
USD	390 000	Tapestry, Inc., 5.10%, 11/03/2030	395	0,26
USD	88 000	Tapestry, Inc., 5.50%, 11/03/2035	88	0,06

BLACKROCK FUNDS I ICAV

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (SUITE)

BLACKROCK SYSTEMATIC MULTI-STRATEGY FUND (suite)
Au 30 avril 2026

Devise	Nominal	Investissement	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Titres de créance d'entreprise (suite)				
		États-Unis (suite)		
USD	325 000	Targa Resources Corp., 5.20%, 01/07/2027	327	0,21
USD	60 000	Targa Resources Corp., 4.35%, 15/01/2029	60	0,04
USD	50 000	Targa Resources Corp., 5.50%, 15/02/2035	51	0,03
USD	105 000	Targa Resources Corp., 5.55%, 15/08/2035	106	0,07
USD	30 000	TD SYNNEX Corp., 4.30%, 17/01/2029	30	0,02
USD	40 000	Teledyne FLIR LLC, 2.50%, 01/08/2030	37	0,02
USD	220 000	Teledyne Technologies, Inc., 2.25%, 01/04/2028	211	0,14
USD	165 000	Texas Instruments, Inc., 4.90%, 14/03/2033	169	0,11
USD	110 000	Tidewater, Inc., 9.13%, 15/07/2030	118	0,08
USD	200 000	T-Mobile USA, Inc., 3.75%, 15/04/2027	199	0,13
USD	150 000	T-Mobile USA, Inc., 2.05%, 15/02/2028	144	0,09
USD	60 000	T-Mobile USA, Inc., 2.63%, 15/02/2029	57	0,04
USD	260 000	T-Mobile USA, Inc., 3.88%, 15/04/2030	253	0,16
USD	50 000	T-Mobile USA, Inc., 2.55%, 15/02/2031	45	0,03
USD	23 000	T-Mobile USA, Inc., 2.88%, 15/02/2031	21	0,01
USD	45 000	T-Mobile USA, Inc., 5.15%, 15/04/2034	45	0,03
USD	70 000	T-Mobile USA, Inc., 4.70%, 15/01/2035	68	0,04
USD	125 000	T-Mobile USA, Inc., 5.30%, 15/05/2035	126	0,08
USD	100 000	Toll Brothers Finance Corp., 4.35%, 15/02/2028	100	0,06
USD	80 000	Toll Brothers Finance Corp., 3.80%, 01/11/2029	78	0,05
USD	84 000	TPG Operating Group II LP, 5.88%, 05/03/2034	86	0,06
USD	59 000	TransDigm, Inc., 6.75%, 15/08/2028	60	0,04
USD	105 000	TransDigm, Inc., 6.38%, 01/03/2029	107	0,07
USD	97 000	TransDigm, Inc., 6.88%, 15/12/2030	100	0,06
USD	3 000	TransDigm, Inc., 6.25%, 31/01/2034	3	0,00
USD	8 000	TransDigm, Inc., 6.75%, 31/01/2034	8	0,01
USD	59 000	Travel + Leisure Co., 4.50%, 01/12/2029	57	0,04
USD	214 000	Tronox, Inc., 4.63%, 15/03/2029	179	0,12
USD	120 000	Truist Financial Corp., FRN, 5.44%, 24/01/2030	123	0,08
USD	43 000	Tutor Perini Corp., 11.88%, 30/04/2029	47	0,03
USD	60 000	Uber Technologies, Inc., 4.80%, 15/09/2034	59	0,04
USD	8 000	Under Armour, Inc., 7.25%, 15/07/2030	8	0,01
USD	6 000	United Parcel Service, Inc., 4.45%, 01/04/2030	6	0,00
USD	16 000	United Rentals North America, Inc., 5.38%, 15/11/2033	16	0,01

Devise	Nominal	Investissement	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Titres de créance d'entreprise (suite)				
		États-Unis (suite)		
USD	114 000	United Wholesale Mortgage LLC, 5.50%, 15/04/2029	109	0,07
USD	125 000	UnitedHealth Group, Inc., 4.25%, 15/01/2029	125	0,08
USD	3 000	UnitedHealth Group, Inc., 2.00%, 15/05/2030	3	0,00
USD	90 000	UnitedHealth Group, Inc., 4.90%, 15/04/2031	91	0,06
USD	52 000	Uniti Group LP, 8.63%, 15/06/2032	54	0,04
USD	82 000	Uniti Services LLC, 7.50%, 15/10/2033	86	0,06
USD	130 000	US Bancorp, FRN, 5.78%, 12/06/2029	133	0,09
USD	205 000	US Bancorp, FRN, 5.42%, 12/02/2036	209	0,14
USD	35 000	USA Compression Partners LP, 7.13%, 15/03/2029	36	0,02
USD	15 000	USA Compression Partners LP, 6.25%, 01/10/2033	15	0,01
USD	50 000	Valero Energy Corp., 2.15%, 15/09/2027	49	0,03
USD	90 000	Valero Energy Corp., 5.15%, 15/02/2030	92	0,06
USD	110 000	Ventas Realty LP, 5.10%, 15/07/2032, REIT	111	0,07
USD	25 000	Venture Global Calcasieu Pass LLC, 6.00%, 01/05/2036	25	0,02
USD	21 000	Venture Global LNG, Inc., 9.50%, 01/02/2029	23	0,01
USD	166 000	Venture Global LNG, Inc., 8.38%, 01/06/2031	173	0,11
USD	161 000	Venture Global LNG, Inc., 9.88%, 01/02/2032	173	0,11
USD	74 000	Venture Global Plaquemines LNG LLC, 7.75%, 01/05/2035	83	0,05
USD	45 000	Venture Global Plaquemines LNG LLC, 6.75%, 15/01/2036	48	0,03
USD	30 000	VeriSign, Inc., 4.75%, 15/07/2027	30	0,02
USD	269 000	VeriSign, Inc., 2.70%, 15/06/2031	243	0,16
USD	40 000	VeriSign, Inc., 5.25%, 01/06/2032	41	0,03
USD	200 000	Verisk Analytics, Inc., 4.13%, 15/03/2029	198	0,13
USD	100 000	Verisk Analytics, Inc., 5.75%, 01/04/2033	104	0,07
USD	10 000	Verizon Communications, Inc., 1.68%, 30/10/2030	9	0,01
USD	265 000	Verizon Communications, Inc., 4.75%, 15/01/2033	262	0,17
USD	130 000	Verizon Communications, Inc., 5.25%, 02/04/2035	130	0,08
USD	81 000	Versant Media Group, Inc., 7.25%, 30/01/2031	84	0,05
USD	99 000	VF Corp., 2.95%, 23/04/2030	90	0,06
USD	85 000	VFH Parent LLC, 7.50%, 15/06/2031	89	0,06
USD	141 000	Viasat, Inc., 7.50%, 30/05/2031	141	0,09
USD	100 000	VICI Properties LP, 4.75%, 15/02/2028, REIT	100	0,06

BLACKROCK FUNDS I ICAV

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (SUITE)

BLACKROCK SYSTEMATIC MULTI-STRATEGY FUND (suite)
Au 30 avril 2026

Devise	Nominal	Investissement	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Titres de créance d'entreprise (suite)				
		États-Unis (suite)		
USD	175 000	VICI Properties LP, 4.95%, 15/02/2030, REIT	175	0,11
USD	201 000	VICI Properties LP, 5.75%, 01/04/2034, REIT	204	0,13
USD	100 000	VICI Properties LP, 5.63%, 01/04/2035, REIT	100	0,06
USD	223 000	Walmart, Inc., 4.90%, 28/04/2035	226	0,15
USD	245 000	Waste Management, Inc., 4.95%, 03/07/2031	250	0,16
USD	119 000	Wayfair LLC, 7.25%, 31/10/2029	122	0,08
USD	86 000	Wayfair LLC, 7.75%, 15/09/2030	89	0,06
USD	100 000	Wells Fargo & Co., FRN, 5.71%, 22/04/2028	101	0,07
USD	256 000	Wells Fargo & Co., FRN, 4.81%, 25/07/2028	257	0,17
USD	190 000	Wells Fargo & Co., FRN, 4.97%, 23/04/2029	192	0,12
USD	100 000	Wells Fargo & Co., FRN, 5.20%, 23/01/2030	102	0,07
USD	105 000	Wells Fargo & Co., FRN, 2.88%, 30/10/2030	99	0,06
USD	316 000	Wells Fargo & Co., FRN, 2.57%, 11/02/2031	293	0,19
USD	27 000	Wells Fargo & Co., FRN, 3.35%, 02/03/2033	25	0,02
USD	80 000	Wells Fargo & Co., FRN, 5.21%, 03/12/2035	80	0,05
USD	100 000	Welltower OP LLC, 2.05%, 15/01/2029, REIT	94	0,06
USD	130 000	Welltower OP LLC, 3.10%, 15/01/2030, REIT	124	0,08
USD	80 000	Welltower OP LLC, 4.50%, 01/07/2030, REIT	80	0,05
USD	100 000	Welltower OP LLC, 5.13%, 01/07/2035, REIT	100	0,07
USD	20 000	Western Midstream Operating LP, 4.50%, 01/03/2028	20	0,01
USD	40 000	Western Midstream Operating LP, 6.35%, 15/01/2029	42	0,03
USD	50 000	Western Midstream Operating LP, 6.15%, 01/04/2033	52	0,03
USD	316 000	Western Midstream Operating LP, 5.50%, 15/12/2035	313	0,20
USD	40 000	Western Midstream Operating LP, FRN, 4.05%, 01/02/2030	39	0,02
USD	90 000	Westinghouse Air Brake Technologies Corp., 5.61%, 11/03/2034	93	0,06
USD	100 000	Westinghouse Air Brake Technologies Corp., FRN, 4.70%, 15/09/2028	100	0,06
USD	24 000	Whirlpool Corp., 6.13%, 15/06/2030	24	0,02
USD	90 000	Whirlpool Corp., 6.50%, 15/06/2033	86	0,06
USD	92 000	Whirlpool Corp., 4.50%, 01/06/2046	62	0,04
USD	75 000	Whirlpool Corp., 4.60%, 15/05/2050	50	0,03
USD	60 000	Williams Cos., Inc. (The), 3.75%, 15/06/2027	60	0,04
USD	35 000	Williams Cos., Inc. (The), 2.60%, 15/03/2031	32	0,02
USD	10 000	Williams Scotsman, Inc., 6.63%, 15/06/2029	10	0,01
USD	11 000	Williams Scotsman, Inc., 6.63%, 15/04/2030	11	0,01
USD	33 000	Williams Scotsman, Inc., 7.38%, 01/10/2031	34	0,02
USD	190 000	Willis North America, Inc., 5.35%, 15/05/2033	193	0,13
USD	162 000	Windstream Services LLC, 8.25%, 01/10/2031	171	0,11
USD	125 000	WW Grainger, Inc., 4.45%, 15/09/2034	123	0,08
USD	83 000	XHR LP, 4.88%, 01/06/2029, REIT	81	0,05
USD	130 000	Zimmer Biomet Holdings, Inc., 4.70%, 19/02/2027	131	0,08
USD	30 000	Zimmer Biomet Holdings, Inc., 5.35%, 01/12/2028	31	0,02
USD	85 000	Zimmer Biomet Holdings, Inc., 2.60%, 24/11/2031	76	0,05
USD	250 000	Zions Bancorp NA, FRN, 4.48%, 09/02/2029	249	0,16
USD	50 000	Zoetis, Inc., 3.00%, 12/09/2027	49	0,03
USD	25 000	Zoetis, Inc., 2.00%, 15/05/2030	23	0,01
USD	64 000	ZoomInfo Technologies LLC, 3.88%, 01/02/2029	52	0,03
		États-Unis – Total	**76 849**	**49,96**
Total des investissements en titres de créance d'entreprise			**92 369**	**60,04**
Titres adossés à des prêts hypothécaires (30 avril 2025 : 11,45 %)				
		États-Unis (30 avril 2025 : 11,45 %)		
USD	1 157 759	Fannie Mae Connecticut Avenue Securities, FRN, Series 2018-C01 '1B1', 7.31%, 25/07/2030	1 215	0,79
USD	55 468	Fannie Mae Connecticut Avenue Securities, FRN, Series 2016-C04 '1M2', 8.01%, 25/01/2029	56	0,04
USD	51 343	Fannie Mae Connecticut Avenue Securities, FRN, Series 2018-C01 '1M2C', 6.01%, 25/07/2030	52	0,03
USD	224 474	Fannie Mae Connecticut Avenue Securities, FRN, Series 2016-C05 '2M2', 8.21%, 25/01/2029	227	0,15
USD	178 708	Fannie Mae Connecticut Avenue Securities, FRN, Series 2017-C07 '2M2', 6.26%, 25/05/2030	183	0,12
USD	474 785	Fannie Mae Connecticut Avenue Securities, FRN, Series 2018-C02 '2M2', 5.96%, 25/08/2030	484	0,31
USD	39 689	Fannie Mae Connecticut Avenue Securities, FRN, Series 2018-C06 '2M2', 5.86%, 25/03/2031	40	0,02

BLACKROCK FUNDS I ICAV

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (SUITE)

BLACKROCK SYSTEMATIC MULTI-STRATEGY FUND (suite)
Au 30 avril 2026

Devise	Nominal	Investissement	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Titres adossés à des prêts hypothécaires (suite)				
		États-Unis (suite)		
USD	86 119	Freddie Mac STACR Debt Notes 2016-DNA3, FRN, Series 2016-DNA3 'M3', 8.76%, 25/12/2028	87	0,06
USD	164 018	Freddie Mac STACR Debt Notes 2016-HQA2, FRN, Series 2016-HQA2 'M3', 8.91%, 25/11/2028	165	0,11
USD	141 048	Freddie Mac STACR Debt Notes 2016-HQA3, FRN, Series 2016-HQA3 'M3', 7.61%, 25/03/2029	143	0,09
USD	480 844	Freddie Mac STACR Debt Notes 2017-DNA1, FRN, Series 2017-DNA1 'M2', 7.01%, 25/07/2029	490	0,32
USD	150 466	Freddie Mac STACR Debt Notes 2017-HQA3, FRN, Series 2017-HQA3 'M2B', 6.11%, 25/04/2030	153	0,10
USD	305 059	Freddie Mac STACR Debt Notes 2018-HQA1, FRN, Series 2018-HQA1 'M2B', 6.06%, 25/09/2030	311	0,20
USD	1 000 000	Freddie Mac STACR Trust 2018-DNA3, FRN, Series 2018-DNA3 'B2', 11.51%, 25/09/2048	1 135	0,74
USD	675 000	Freddie Mac STACR Trust 2018-HQA2, FRN, Series 2018-HQA2 'B1', 8.01%, 25/10/2048	725	0,47
USD	1 400 000	Freddie Mac STACR Trust 2018-HQA2, FRN, Series 2018-HQA2 'B2', 14.76%, 25/10/2048	1 705	1,11
USD	267 475	Uniform Mortgage Backed Securities FM3664, 4.00%, 01/03/2049	253	0,16
USD	103 465	Uniform Mortgage Backed Securities FM5282, 3.50%, 01/08/2050	95	0,06
USD	146 633	Uniform Mortgage Backed Securities FM9167, 2.00%, 01/10/2051	120	0,08
USD	1 434 885	Uniform Mortgage Backed Securities FS1406, 2.00%, 01/01/2052	1 154	0,75
USD	136 833	Uniform Mortgage Backed Securities BU9905, 2.00%, 01/02/2052	110	0,07
USD	466 912	Uniform Mortgage Backed Securities RJ2831, 6.50%, 01/11/2054	492	0,32
USD	699 921	Uniform Mortgage Backed Securities BV1422, 6.00%, 01/04/2055	719	0,47
USD	248 130	Uniform Mortgage Backed Securities RJ4555, 5.50%, 01/07/2055	250	0,16
		États-Unis – Total	**10 364**	**6,73**
Total des investissements en titres adossés à des prêts hypothécaires			**10 364**	**6,73**

Devise	Nominal	Investissement	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Instruments supranationaux (30 avril 2025 : 0,52 %)				
USD	24 000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC, 4.00%, 01/09/2029	22	0,01
USD	39 268	Borr IHC Ltd., 10.00%, 15/11/2028	41	0,03
USD	51 466	Borr IHC Ltd., 10.38%, 15/11/2030	54	0,03
USD	177 000	JetBlue Airways Corp., 9.88%, 20/09/2031	165	0,11
Total des investissements en instruments supranationaux			**282**	**0,18**
Titres TBA[4] (30 avril 2025 : 10,57 %)				
		États-Unis (30 avril 2025 : 21,01 %)		
USD	675 000	Government National Mortgage Association 2.50%	579	0,38
USD	700 000	Government National Mortgage Association 2.00%	576	0,37
USD	525 000	Government National Mortgage Association 5.00%	521	0,34
USD	500 000	Government National Mortgage Association 5.50%	504	0,33
USD	450 000	Government National Mortgage Association 3.00%	401	0,26
USD	375 000	Government National Mortgage Association 4.50%	362	0,24
USD	400 000	Government National Mortgage Association 3.50%	362	0,22
USD	275 000	Government National Mortgage Association 6.00%	280	0,18
USD	275 000	Government National Mortgage Association 4.00%	257	0,17
USD	100 000	Government National Mortgage Association 6.50%	104	0,07
USD	645 000	Uniform Mortgage Backed Securities 2.00%	592	0,38
USD	325 000	Uniform Mortgage Backed Securities 1.50%	291	0,19
USD	250 000	Uniform Mortgage Backed Securities 2.50%	235	0,15
USD	225 000	Uniform Mortgage Backed Securities 4.00%	219	0,14
USD	125 000	Uniform Mortgage Backed Securities 3.00%	119	0,08
USD	50 000	Uniform Mortgage Backed Securities 3.50%	48	0,03
USD	2 150 000	Uniform Mortgage Backed Securities 2.50%	1 802	1,17
USD	1 250 000	Uniform Mortgage Backed Securities 3.00%	1 095	0,71
USD	1 225 000	Uniform Mortgage Backed Securities 2.00%	981	0,64
USD	975 000	Uniform Mortgage Backed Securities 5.50%	981	0,64
USD	950 000	Uniform Mortgage Backed Securities 5.00%	937	0,61

BLACKROCK FUNDS I ICAV

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (SUITE)

BLACKROCK SYSTEMATIC MULTI-STRATEGY FUND (suite)
Au 30 avril 2026

Devise	Nominal	Investissement	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Titres TBA[4] (suite)				
		États-Unis (suite)		
USD	770 000	Uniform Mortgage Backed Securities 3.50%	702	0,46
USD	550 000	Uniform Mortgage Backed Securities 4.50%	530	0,34
USD	475 000	Uniform Mortgage Backed Securities 4.00%	446	0,29
USD	325 000	Uniform Mortgage Backed Securities 6.00%	332	0,22
USD	325 000	Uniform Mortgage Backed Securities 1.50%	249	0,16
USD	25 000	Uniform Mortgage Backed Securities 6.50%	26	0,02
		États-Unis – Total	**13 531**	**8,79**
		États-Unis (30 avril 2025 : (10,44) %)		
USD	(25 000)	Uniform Mortgage Backed Securities4.00%	(24)	(0,01)
		États-Unis – Total	**(24)**	**(0,01)**
		Total des investissements en titres TBA	**13 507**	**8,78**
		Total des valeurs mobilières admises à une cote officielle en bourse et négociées sur un autre marché réglementé	**158 925**	**103,30**

Nombre de contrats	Devise	Montant nominal	Description	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé (30 avril 2025 : 0,30 %)					
Contrats à terme ferme (futures) négociés en bourse (30 avril 2025 : 0,30 %)					
Australie (30 avril 2025 : 0,04 %)					
(48)	AUD	(48 000)	Australia 10 Year Bond June 2026	41	0,03
Australie – Total				**41**	**0,03**
Canada (30 avril 2025 : 0,00 %)					
(14)	CAD	(1 400 000)	Canada 10 Year Bond June 2026	4	0,00
Canada – Total				**4**	**0,00**
Royaume-Uni (30 avril 2025 : 0,01 %)					
États-Unis (30 avril 2025 : 0,34 %)					
(128)	USD	(12 800 000)	US 10 Year Note June 2026	163	0,11
(131)	USD	(13 100 000)	US Long Bond June 2026	620	0,40
(46)	USD	(4 600 000)	US Ultra Bond June 2026	230	0,15
États-Unis – Total				**1 013**	**0,66**
Total des plus-values latentes sur contrats à terme ferme (futures) négociés en bourse				**1 058**	**0,69**
Allemagne (30 avril 2025 : 0,00 %)					
(17)	EUR	(1 700 000)	Euro-Bund June 2026	(1)	0,00
Allemagne – Total				**(1)**	**0,00**
Royaume-Uni (30 avril 2025 : 0,00 %)					
28	GBP	2 800 000	Long Gilt June 2026	(162)	(0,11)
Royaume-Uni – Total				**(162)**	**(0,11)**
États-Unis (30 avril 2025 : (0,09) %)					
17	USD	17 000	iBoxx iShares $ High Yield Corporate Bond Index June 2026	(6)	0,00
93	USD	9 300 000	US 10 Year Ultra Bond June 2026	(262)	(0,17)
291	USD	58 200 000	US 2 Year Note June 2026	(476)	(0,31)

BLACKROCK FUNDS I ICAV

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (SUITE)

BLACKROCK SYSTEMATIC MULTI-STRATEGY FUND (suite)
Au 30 avril 2026

Nombre de contrats	Devise	Montant nominal	Description	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Contrats à terme ferme (futures) négociés en bourse (suite)					
États-Unis (suite)					
50	USD	5 000 000	US 5 Year Note June 2026	(15)	(0,01)
États-Unis – Total				**(759)**	**(0,49)**
Total des plus-values latentes sur les contrats à terme ferme (futures) négociés en bourse				**(922)**	**(0,60)**
Total net des plus-values latentes sur contrats à terme ferme (futures) négociés en bourse				**136**	**0,09**
Total des instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé				**136**	**0,09**

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Description	Date d'échéance	Plus-values/ (moins-values) latentes 000 USD	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Instruments financiers dérivés de gré à gré (30 avril 2025 : 0,70 %)							
Swaps de taux d'intérêt de gré à gré (30 avril 2025 : 0,00 %)							
164 790 000	CLP	Barclays	Le Compartiment reçoit un taux fixe de 4,96 % ; et verse le taux flottant CLICP 1 jour	16 septembre 2031	(4)	1	0,00
91 225 000	CLP	HSBC	Le Compartiment reçoit un taux fixe de 5,04 % ; et verse le taux flottant CLICP 1 jour	16 septembre 2031	(1)	1	0,00
91 225 000	CLP	Morgan Stanley	Le Compartiment reçoit un taux fixe de 5,04 % ; et verse le taux flottant CLICP 1 jour[5]	16 septembre 2031	(2)	–	0,00
Total des plus-values latentes sur les swaps de taux d'intérêt de gré à gré					**(7)**	**2**	**0,00**
Total des plus-values nettes latentes sur les swaps de taux d'intérêt de gré à gré					**(7)**	**2**	**0,00**

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Description	Date d'échéance	Plus-values/ (moins-values) latentes 000 USD	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Swaps de rendement total de gré à gré (30 avril 2025 : (0,24) %)							
(38 928)	USD	Barclays	Reçoit le rendement total d'un portefeuille de positions longues sous-jacentes au swap de rendement total. Paie le rendement total d'un portefeuille de positions courtes sous-jacentes au swap de rendement total. Paie ou reçoit un taux d'intérêt variable, basé sur un indice de référence spécifié, majoré ou minoré d'un écart compris entre 10 et 75 points de base.	23 juillet 2026	293	293	0,19
111 217	USD	Barclays	Reçoit le rendement total d'un portefeuille de positions longues sous-jacentes au swap de rendement total. Paie le rendement total d'un portefeuille de positions courtes sous-jacentes au swap de rendement total. Paie ou reçoit un taux d'intérêt variable, basé sur un indice de référence spécifié, majoré ou minoré d'un écart compris entre 10 et 75 points de base.	23 août 2026	961	961	0,62
144 026	USD	BNP Paribas	Reçoit le rendement total d'un portefeuille de positions longues sous-jacentes au swap de rendement total. Paie le rendement total d'un portefeuille de positions courtes sous-jacentes au swap de rendement total. Paie ou reçoit un taux d'intérêt variable, basé sur un indice de référence spécifié, majoré ou minoré d'un écart compris entre 0 et 70 points de base.	30 novembre 2026	1 396	1 396	0,91

BLACKROCK FUNDS I ICAV

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (SUITE)

BLACKROCK SYSTEMATIC MULTI-STRATEGY FUND (suite)
Au 30 avril 2026

Montantl nominal	Devise	Contrepartie	Description	Date d'échéance	Plus-values/ (Moins-values) latentes 000 USD	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Swaps de rendement total de gré à gré (suite)							
(157 461)	USD	Citigroup	Reçoit le rendement total d'un portefeuille de positions longues sous-jacentes au swap de rendement total. Paie le rendement total d'un portefeuille de positions courtes sous-jacentes au swap de rendement total. Paie ou reçoit un taux d'intérêt variable, basé sur un indice de référence spécifié, majoré ou minoré d'un écart compris entre 15 et 130 points de base.	24 février 2028	1 205	1 205	0,78
Total des plus-values latentes sur les swaps de rendement total de gré à gré					**3 855**	**3 855**	**2,50**
(56 523)	USD	Barclays	Reçoit le rendement total d'un portefeuille de positions longues sous-jacentes au swap de rendement total. Paie le rendement total d'un portefeuille de positions courtes sous-jacentes au swap de rendement total. Paie ou reçoit un taux d'intérêt variable, basé sur un indice de référence spécifié, majoré ou minoré d'un écart compris entre 10 et 75 points de base.	23 juillet 2026	(324)	(324)	(0,21)
(154 513)	USD	Barclays	Reçoit le rendement total d'un portefeuille de positions longues sous-jacentes au swap de rendement total. Paie le rendement total d'un portefeuille de positions courtes sous-jacentes au swap de rendement total. Paie ou reçoit un taux d'intérêt variable, basé sur un indice de référence spécifié, majoré ou minoré d'un écart compris entre 10 et 75 points de base.	23 août 2026	(892)	(892)	(0,58)
(202 080)	USD	BNP Paribas	Reçoit le rendement total d'un portefeuille de positions longues sous-jacentes au swap de rendement total. Paie le rendement total d'un portefeuille de positions courtes sous-jacentes au swap de rendement total. Paie ou reçoit un taux d'intérêt variable, basé sur un indice de référence spécifié, majoré ou minoré d'un écart compris entre 0 et 70 points de base.	30 novembre 2026	(2 186)	(2 186)	(1,42)
(150 826)	USD	Citigroup	Reçoit le rendement total d'un portefeuille de positions longues sous-jacentes au swap de rendement total. Paie le rendement total d'un portefeuille de positions courtes sous-jacentes au swap de rendement total. Paie ou reçoit un taux d'intérêt variable, basé sur un indice de référence spécifié, majoré ou minoré d'un écart compris entre 15 et 130 points de base.	24 février 2028	(1 220)	(1 220)	(0,79)
Total des moins-values latentes sur les swaps de rendement total de gré à gré					**(4 622)**	**(4 622)**	**(3,00)**
Total des moins-values nettes latentes sur les swaps de rendement total de gré à gré					**(767)**	**(767)**	**(0,50)**

Le tableau suivant présente les différentes composantes du portefeuille constitué de titres de capital à long et à court termes sous-jacents aux swaps de rendement total du portefeuille concerné au 30 avril 2026.

Devise	Nominal	Investissement	Exposition sous-jacente 000 USD	% de l'exposition sous-jacente totale du Portefeuille
		Bermudes		
USD	(65 169)	Norwegian Cruise Line Holdings Ltd.	1 185	0,65
			1 185	**0,65**
		Canada		
USD	(14 011)	Brookfield Corp.	632	0,35
USD	2 368	Canadian Pacific Kansas City Ltd.	206	0,11
USD	(2 320)	Enbridge, Inc.	1 099	0,60
USD	2 478	Magna International, Inc.	158	0,09
		Canada (suite)		
USD	4 550	Nutrien Ltd.	346	0,19
USD	(27 168)	Open Text Corp.	616	0,34
USD	12 442	Rogers Communications, Inc. 'B'	453	0,25
USD	19 666	TC Energy Corp.	1 316	0,72
			4 826	**2,65**
		Îles Caïmans		
USD	(1 258)	FTAI Aviation Ltd.	314	0,17
			314	**0,17**

BLACKROCK FUNDS I ICAV

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (SUITE)

BLACKROCK SYSTEMATIC MULTI-STRATEGY FUND (suite)
Au 30 avril 2026

Devise	Nominal	Investissement	Exposition sous-jacente 000 USD	% de l'exposition sous-jacente totale du Portefeuille
		Curaçao		
USD	(10 714)	SLB Ltd.	609	0,33
			609	**0,33**
		Guernesey		
USD	1 752	Amdocs Ltd.	113	0,06
			113	**0,06**
		Irlande		
USD	4 337	Allegion plc	596	0,33
USD	972	Aon plc 'A'	303	0,17
USD	4 041	CRH plc	479	0,26
USD	(1 542)	Eaton Corp. plc	668	0,37
USD	6 781	Johnson Controls International plc	990	0,54
USD	897	Medtronic plc	73	0,04
USD	1 730	Willis Towers Watson plc	443	0,24
			3 552	**1,95**
		Jersey		
USD	10 276	Aptiv plc	619	0,34
			619	**0,34**
		Libéria		
USD	(2 261)	Royal Caribbean Cruises Ltd.	596	0,33
			596	**0,33**
		Pays-Bas		
USD	(8 706)	LyondellBasell Industries NV 'A'	650	0,36
USD	(74 039)	Stellantis NV	539	0,29
			1 189	**0,65**
		Panama		
USD	38 175	Carnival Corp.	1 012	0,55
			1 012	**0,55**
		Singapour		
USD	(2 186)	Flex Ltd.	200	0,11
			200	**0,11**
		Suisse		
USD	(572)	Bunge Global SA	73	0,04
USD	(590)	Chubb Ltd.	417	0,23
USD	87 999	Transocean Ltd.	600	0,33
			1 090	**0,60**
		Royaume-Uni		
USD	(2 026)	Royalty Pharma plc 'A'	102	0,06
			102	**0,06**
		États-Unis		
USD	4 272	Abbott Laboratories	388	0,21
USD	2 181	Acuity, Inc.	632	0,35
USD	2 493	Adobe, Inc.	614	0,34
USD	(1 848)	Advance Auto Parts, Inc.	110	0,06
USD	3 890	Advanced Drainage Systems, Inc.	581	0,32
USD	(995)	Advanced Micro Devices, Inc.	353	0,19
USD	(5 348)	Aflac, Inc.	608	0,33
USD	(2 738)	AGCO Corp.	331	0,18
USD	5 131	Agilent Technologies, Inc.	593	0,33
USD	(1 412)	Air Products and Chemicals, Inc.	424	0,23
USD	3 093	Albemarle Corp.	608	0,33
USD	(35 143)	Albertsons Cos., Inc. 'A'	592	0,32
USD	8 856	Alcoa Corp.	565	0,31
USD	14 804	Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT	600	0,33
USD	(3 981)	Allison Transmission Holdings, Inc.	535	0,29
USD	4 901	Allstate Corp. (The)	1 065	0,58
USD	(13 504)	Ally Financial, Inc.	599	0,33

Devise	Nominal	Investissement	Exposition sous-jacente 000 USD	% de l'exposition sous-jacente totale du Portefeuille
		États-Unis (suite)		
USD	(4 737)	Amazon.com, Inc.	1 256	0,69
USD	(49 935)	American Airlines Group, Inc.	585	0,32
USD	3 720	American Express Co.	1 202	0,66
USD	15 896	American International Group, Inc.	1 189	0,65
USD	3 190	American Tower Corp., REIT	583	0,32
USD	360	Amgen, Inc.	125	0,07
USD	1 102	Amkor Technology, Inc.	77	0,04
USD	344	Amphenol Corp. 'A'	51	0,03
USD	184	Analog Devices, Inc.	74	0,04
USD	11 557	APA Corp.	818	0,45
USD	(4 945)	Apollo Global Management, Inc.	637	0,35
USD	(13 235)	Aramark	605	0,33
USD	1 892	Archer-Daniels-Midland Co.	141	0,08
USD	(5 374)	Arrow Electronics, Inc.	1 009	0,55
USD	(903)	Arthur J Gallagher & Co.	186	0,10
USD	128	Assurant, Inc.	30	0,02
USD	(21 056)	AT&T, Inc.	554	0,30
USD	2 602	Autodesk, Inc.	617	0,34
USD	2 193	Automatic Data Processing, Inc.	465	0,25
USD	172	AutoZone, Inc.	637	0,35
USD	1 083	Avery Dennison Corp.	178	0,10
USD	(1 567)	Avis Budget Group, Inc.	283	0,16
USD	(9 257)	Baker Hughes Co.	645	0,35
USD	19 640	Ball Corp.	1 200	0,66
USD	25 906	Bath & Body Works, Inc.	504	0,28
USD	(69 373)	Baxter International, Inc.	1 220	0,67
USD	3 582	Becton Dickinson & Co.	534	0,29
USD	19 822	Best Buy Co., Inc.	1 199	0,66
USD	(2 521)	Biogen, Inc.	477	0,26
USD	(882)	Bio-Rad Laboratories, Inc. 'A'	247	0,14
USD	1 264	Block, Inc.	89	0,05
USD	(4 563)	Booz Allen Hamilton Holding Corp.	355	0,19
USD	12 469	BorgWarner, Inc.	710	0,39
USD	9 824	Boston Scientific Corp.	566	0,31
USD	(81)	Boyd Gaming Corp.	385	0,21
USD	10 099	Bristol-Myers Squibb Co.	612	0,34
USD	(705)	Broadcom, Inc.	294	0,16
USD	3 917	Broadridge Financial Solutions, Inc.	603	0,33
USD	(9 705)	Brown & Brown, Inc.	584	0,32
USD	(294)	Brunswick Corp.	23	0,01
USD	500	Builders FirstSource, Inc.	40	0,02
USD	6 373	BXP, Inc., REIT	373	0,20
USD	1 168	CACI International, Inc. 'A'	607	0,33
USD	(3 092)	Caesars Entertainment, Inc.	86	0,05
USD	1 138	Camden Property Trust, REIT	119	0,07
USD	3 016	Capital One Financial Corp.	577	0,32
USD	4 121	Cardinal Health, Inc.	795	0,44
USD	(342)	Caterpillar, Inc.	304	0,17
USD	938	CBRE Group, Inc., REIT 'A	134	0,07
USD	(572)	CDW Corp.	78	0,04
USD	2 043	Centene Corp.	110	0,06
USD	4 884	CF Industries Holdings, Inc.	607	0,33

BLACKROCK FUNDS I ICAV

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (SUITE)

BLACKROCK SYSTEMATIC MULTI-STRATEGY FUND (suite)
Au 30 avril 2026

Devise	Nominal	Investissement	Exposition sous-jacente 000 USD	% de l'exposition sous-jacente totale du Portefeuille
		États-Unis (suite)		
USD	1 140	Charles River Laboratories International, Inc.	190	0,10
USD	(2 007)	Charter Communications, Inc. 'A'	331	0,18
USD	382	Chevron Corp.	74	0,04
USD	(2 777)	Choice Hotels International, Inc.	275	0,15
USD	4 098	Cigna Group (The)	1 191	0,65
USD	(10 957)	Cisco Systems, Inc.	1 003	0,55
USD	(669)	Clean Harbors, Inc.	209	0,11
USD	(117 878)	Cleveland-Cliffs, Inc.	1 202	0,66
USD	224	Clorox Co. (The)	22	0,01
USD	(7 375)	Coca-Cola Co. (The)	581	0,32
USD	3 194	Coca-Cola Consolidated, Inc.	655	0,36
USD	6 414	Colgate-Palmolive Co.	547	0,30
USD	(39 529)	Comcast Corp. 'A'	1 069	0,59
USD	(341)	Commercial Metals Co.	23	0,01
USD	(73 773)	Conagra Brands, Inc.	1 059	0,58
USD	(4 656)	ConocoPhillips	586	0,32
USD	4 097	Consolidated Edison, Inc.	457	0,25
USD	(870)	Constellation Brands, Inc. 'A'	136	0,07
USD	(1 954)	Constellation Energy Corp.	612	0,34
USD	(7 317)	Corteva, Inc.	593	0,33
USD	5 974	Crocs, Inc.	609	0,33
USD	7 148	Crown Castle, Inc., REIT	635	0,35
USD	5 934	Crown Holdings, Inc.	583	0,32
USD	(13 961)	CSX Corp.	634	0,35
USD	7 300	CVS Health Corp.	608	0,33
USD	2 699	Danaher Corp.	677	0,37
USD	3 056	Darden Restaurants, Inc.	613	0,34
USD	(16)	DaVita, Inc.	1 228	0,67
USD	(449)	Deere & Co.	265	0,15
USD	1 140	Dell Technologies, Inc. 'C'	238	0,13
USD	(8 543)	Delta Air Lines, Inc.	581	0,32
USD	(2 845)	Dick's Sporting Goods, Inc.	646	0,35
USD	5 105	Dollar General Corp.	592	0,32
USD	5 919	Dollar Tree, Inc.	575	0,32
USD	(23 629)	Dow, Inc.	957	0,52
USD	(2 551)	DR Horton, Inc.	392	0,21
USD	(12 046)	DuPont de Nemours, Inc.	550	0,30
USD	1 922	eBay, Inc.	199	0,11
USD	2 423	Encompass Health Corp.	242	0,13
USD	19 882	EQT Corp.	1 194	0,65
USD	1 951	Equifax, Inc.	339	0,19
USD	(395)	Equinix, Inc., REIT	428	0,23
USD	3 001	Equity Residential, REIT	196	0,11
USD	9 215	Eversource Energy	651	0,36
USD	9 689	Exelon Corp.	446	0,24
USD	(2 863)	Expedia Group, Inc.	711	0,39
USD	(2 706)	FactSet Research Systems, Inc.	616	0,34
USD	573	Fair Isaac Corp.	587	0,32
USD	1 400	FedEx Corp.	565	0,31
USD	9 371	Fidelity National Financial, Inc.	490	0,27
USD	10 936	Fidelity National Information Services, Inc.	509	0,28
USD	9 234	Fiserv, Inc.	621	0,34
USD	(778)	Flowserve Corp.	57	0,03
USD	(92 146)	Ford Motor Co.	1 113	0,61
USD	657	Fortune Brands Innovations, Inc.	27	0,01

Devise	Nominal	Investissement	Exposition sous-jacente 000 USD	% de l'exposition sous-jacente totale du Portefeuille
		États-Unis (suite)		
USD	11 703	Freeport-McMoRan, Inc.	676	0,37
USD	(408)	Gap, Inc. (The)	392	0,21
USD	(4 032)	Gartner, Inc.	599	0,33
USD	3 137	General Electric Co.	909	0,50
USD	15 158	General Mills, Inc.	535	0,29
USD	14 906	General Motors Co.	1 146	0,63
USD	(4 426)	Genuine Parts Co.	475	0,26
USD	(488)	Gilead Sciences, Inc.	64	0,04
USD	(6 006)	Global Payments, Inc.	432	0,24
USD	(2 054)	Globe Life, Inc.	317	0,17
USD	(86 880)	Goodyear Tire & Rubber Co. (The)	615	0,34
USD	(31 966)	Graphic Packaging Holding Co.	305	0,17
USD	(33 056)	H&R Block, Inc.	1 049	0,58
USD	(6 722)	Halliburton Co.	284	0,16
USD	1 667	Hartford Insurance Group, Inc. (The)	228	0,13
USD	6 616	Hasbro, Inc.	634	0,35
USD	2 711	HCA Healthcare, Inc.	1 178	0,65
USD	2 266	HEICO Corp.	612	0,34
USD	(1 500)	Herc Holdings, Inc.	190	0,10
USD	3 208	Hershey Co. (The)	596	0,33
USD	(22 189)	Hewlett Packard Enterprise Co.	638	0,35
USD	(1 796)	Hilton Worldwide Holdings, Inc.	582	0,32
USD	764	Home Depot, Inc. (The)	811	0,44
USD	33 486	Host Hotels & Resorts, Inc., REIT	708	0,39
USD	2 119	Howmet Aerospace, Inc.	515	0,28
USD	(8 948)	HP, Inc.	187	0,10
USD	(2 625)	Humana, Inc.	621	0,34
USD	(46 341)	Huntsman Corp.	666	0,37
USD	(3 700)	Hyatt Hotels Corp. 'A'	620	0,34
USD	4 825	Illumina, Inc.	612	0,34
USD	(789)	Ingersoll Rand, Inc.	63	0,03
USD	2 010	Installed Building Products, Inc.	580	0,32
USD	(270)	Intel Corp.	1 247	0,68
USD	(262)	International Business Machines Corp.	1 120	0,61
USD	(8 411)	International Flavors & Fragrances, Inc.	590	0,32
USD	(11 968)	International Paper Co.	364	0,20
USD	(527)	Intuit, Inc.	205	0,11
USD	12 780	Invitation Homes, Inc., REIT	368	0,20
USD	287	IQVIA Holdings, Inc.	45	0,02
USD	(5 203)	Iron Mountain, Inc., REIT	656	0,36
USD	6 003	J M Smucker Co. (The)	588	0,32
USD	1 630	Jabil, Inc.	550	0,30
USD	2 537	JB Hunt Transport Services, Inc.	638	0,35
USD	(9 537)	KB Home	651	0,36
USD	(19 395)	Keurig Dr Pepper, Inc.	570	0,31
USD	493	Kimberly-Clark Corp.	49	0,03
USD	12 318	Kinder Morgan, Inc.	405	0,22
USD	(6 145)	KKR & Co., Inc.	641	0,35
USD	(16 792)	Kohl's Corp.	366	0,20
USD	24 478	Kraft Heinz Co. (The)	555	0,30
USD	14 000	Kroger Co. (The)	953	0,52
USD	2 073	Labcorp Holdings, Inc.	532	0,29
USD	27 190	Lamb Weston Holdings, Inc.	1 184	0,65
USD	11 253	Las Vegas Sands Corp.	615	0,34
USD	(6 601)	Lennar Corp. 'A'	596	0,33

BLACKROCK FUNDS I ICAV

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (SUITE)

BLACKROCK SYSTEMATIC MULTI-STRATEGY FUND (suite)
Au 30 avril 2026

Devise	Nominal	Investissement	Exposition sous-jacente 000 USD	% de l'exposition sous-jacente totale du Portefeuille
		États-Unis (suite)		
USD	(19 243)	Lincoln National Corp.	728	0,40
USD	2 210	Lithia Motors, Inc.	641	0,35
USD	(20 508)	LKQ Corp.	648	0,36
USD	3 076	Lowe's Cos., Inc.	734	0,40
USD	135 159	Lumen Technologies, Inc.	1 195	0,66
USD	24 908	Macy's, Inc.	721	0,40
USD	(1 708)	Marathon Petroleum Corp.	424	0,23
USD	(1 874)	Marriott International, Inc. 'A'	678	0,37
USD	(2 248)	Marsh & McLennan Cos., Inc.	377	0,21
USD	683	Martin Marietta Materials, Inc.	423	0,23
USD	15 560	Match Group, Inc.	582	0,32
USD	4 016	McDonald's Corp.	1 179	0,65
USD	580	McKesson Corp.	473	0,26
USD	(5 308)	Merck & Co., Inc.	580	0,32
USD	(585)	Meta Platforms, Inc. 'A'	358	0,20
USD	540	MetLife, Inc.	1 275	0,70
USD	(15 546)	MGM Resorts International	605	0,33
USD	6 290	Microchip Technology, Inc.	584	0,32
USD	408	Microsoft Corp.	166	0,09
USD	4 988	Mid-America Apartment Communities, Inc., REIT	644	0,35
USD	5 996	Mohawk Industries, Inc.	633	0,35
USD	(3 247)	Molina Healthcare, Inc.	632	0,35
USD	(9 363)	Mondelez International, Inc. 'A'	575	0,32
USD	87	Moody's Corp.	40	0,02
USD	843	Moog, Inc. 'A'	254	0,14
USD	(1 576)	Mosaic Co. (The)	37	0,02
USD	1 720	Motorola Solutions, Inc.	755	0,41
USD	53	MSCI, Inc.	31	0,02
USD	(15 410)	Murphy Oil Corp.	644	0,35
USD	1 412	Nasdaq, Inc.	130	0,07
USD	6 285	Netflix, Inc.	588	0,32
USD	5 184	Newmont Corp.	576	0,32
USD	(11 627)	NextEra Energy, Inc.	1 138	0,62
USD	(3 853)	NRG Energy, Inc.	599	0,33
USD	(888)	Nucor Corp.	200	0,11
USD	18 176	Occidental Petroleum Corp.	1 101	0,60
USD	7 906	Omnicom Group, Inc.	607	0,33
USD	(4 469)	OneMain Holdings, Inc.	952	0,52
USD	(7 250)	ONEOK, Inc.	670	0,37
USD	(7 065)	Oracle Corp.	1 140	0,63
USD	7 805	Otis Worldwide Corp.	608	0,33
USD	(5 405)	Ovintiv, Inc.	909	0,50
USD	515	Packaging Corp. of America	110	0,06
USD	(6 806)	Paychex, Inc.	630	0,35
USD	(6 597)	PayPal Holdings, Inc.	331	0,18
USD	(3 455)	PennyMac Financial Services, Inc.	312	0,17
USD	(903)	PepsiCo, Inc.	143	0,08
USD	21 813	Pfizer, Inc.	582	0,32
USD	(34 746)	PG&E Corp.	577	0,32
USD	541	Phillips 66	97	0,05
USD	14 584	Pilgrim's Pride Corp.	483	0,26
USD	(5 618)	Post Holdings, Inc.	588	0,32
USD	574	PPG Industries, Inc.	62	0,03
USD	(5 403)	Principal Financial Group, Inc.	545	0,30
USD	(5 970)	Prudential Financial, Inc.	586	0,32

Devise	Nominal	Investissement	Exposition sous-jacente 000 USD	% de l'exposition sous-jacente totale du Portefeuille
		États-Unis (suite)		
USD	(4 688)	PulteGroup, Inc.	574	0,31
USD	3 395	Qualcomm, Inc.	610	0,33
USD	(1 008)	Quanta Services, Inc.	734	0,40
USD	5 272	Quest Diagnostics, Inc.	1 024	0,56
USD	1 109	Ralph Lauren Corp.	398	0,22
USD	(369)	Raymond James Financial, Inc.	58	0,03
USD	(327)	Reliance, Inc.	119	0,07
USD	4 950	Revvity, Inc.	429	0,24
USD	9 858	Rocket Cos., Inc. 'A'	144	0,08
USD	(1 717)	Roper Technologies, Inc.	609	0,33
USD	145	Ross Stores, Inc.	33	0,02
USD	2 418	Ryder System, Inc.	614	0,34
USD	(3 362)	Salesforce, Inc.	593	0,33
USD	(2 695)	Sempra	990	0,54
USD	3 074	Sherwin-Williams Co. (The)	989	0,54
USD	(5 284)	Shift4 Payments, Inc. 'A'	234	0,13
USD	(806)	Simon Property Group, Inc., REIT	164	0,09
USD	(17 596)	Sirius XM Holdings, Inc.	474	0,26
USD	(27 616)	SLM Corp.	637	0,35
USD	8 378	SM Energy Co.	260	0,14
USD	(66 863)	Snap, Inc. 'A'	406	0,22
USD	1 391	Southern Copper Corp.	239	0,13
USD	15 211	Southwest Airlines Co.	577	0,32
USD	5 722	Stanley Black & Decker, Inc.	447	0,25
USD	(6 048)	Starbucks Corp.	637	0,35
USD	(2 652)	Steel Dynamics, Inc.	606	0,33
USD	4 559	Sun Communities, Inc., REIT	583	0,32
USD	(1 310)	Synopsys, Inc.	632	0,35
USD	4 095	Tapestry, Inc.	594	0,33
USD	(4 989)	Targa Resources Corp.	1 298	0,71
USD	(8 134)	Target Corp.	1 055	0,58
USD	(571)	Teledyne Technologies, Inc.	369	0,20
USD	6 605	Tenet Healthcare Corp.	1 170	0,64
USD	(1 563)	Tesla, Inc.	596	0,33
USD	2 220	Texas Instruments, Inc.	624	0,34
USD	(11 892)	The Campbell's Co.	944	0,52
USD	(57)	Thermo Fisher Scientific, Inc.	27	0,01
USD	2 064	TJX Cos., Inc. (The)	324	0,18
USD	1 665	T-Mobile US, Inc.	325	0,18
USD	4 088	Toll Brothers, Inc.	581	0,32
USD	15 191	Tractor Supply Co.	533	0,29
USD	493	TransDigm Group, Inc.	572	0,31
USD	1 956	Travelers Cos., Inc. (The)	597	0,33
USD	710	Trimble, Inc.	48	0,03
USD	924	Twilio, Inc. 'A'	137	0,08
USD	8 299	Tyson Foods, Inc. 'A'	532	0,29
USD	3 010	Uber Technologies, Inc.	225	0,12
USD	16 214	UDR, Inc., REIT	589	0,32
USD	(2 353)	Union Pacific Corp.	634	0,35
USD	(3 131)	United Airlines Holdings, Inc.	282	0,15
USD	5 830	United Parcel Service, Inc. 'B'	634	0,35
USD	1 268	United Rentals, Inc.	1 217	0,67
USD	(2 624)	UnitedHealth Group, Inc.	972	0,53
USD	(2 938)	Unum Group	236	0,13
USD	2 437	Valero Energy Corp.	616	0,34
USD	(642)	Valvoline, Inc.	21	0,01
USD	(733)	Ventas, Inc., REIT	64	0,04

BLACKROCK SYSTEMATIC MULTI-STRATEGY FUND (suite)
Au 30 avril 2026

Devise	Nominal	Investissement	Exposition sous-jacente 000 USD	% de l'exposition sous-jacente totale du Portefeuille
		États-Unis (suite)		
USD	2 233	VeriSign, Inc.	600	0,33
USD	(12 201)	Verizon Communications, Inc.	586	0,32
USD	904	VF Corp.	17	0,01
USD	(43 475)	Viatris, Inc.	649	0,36
USD	22 283	VICI Properties, Inc., REIT	651	0,36
USD	1 746	Vulcan Materials Co.	527	0,29
USD	(6 351)	Walmart, Inc.	838	0,46
USD	(706)	Walt Disney Co. (The)	73	0,04
USD	(551)	Welltower, Inc., REIT	120	0,07
USD	(1 137)	WESCO International, Inc.	397	0,22
USD	(22 581)	Western Union Co. (The)	205	0,11
USD	(2 367)	Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	639	0,35
USD	(5 407)	Westlake Corp.	623	0,34
USD	6 614	Weyerhaeuser Co., REIT	162	0,09
USD	(22 036)	Whirlpool Corp.	1 235	0,68
USD	(8 273)	Williams Cos., Inc. (The)	631	0,35
USD	2 519	Workday, Inc. 'A'	308	0,17
USD	(1 073)	Wyndham Hotels & Resorts, Inc.	87	0,05
USD	1 783	Wynn Resorts Ltd.	191	0,10
USD	7 679	Yum! Brands, Inc.	1 226	0,67
USD	5 315	Zoetis, Inc.	611	0,33
			166 979	**91,55**
			182 386	**100,00**

Montant nominal	Devise	Agent de compensation	Description	Date d'échéance	Plus-values/ (moins-values) latentes 000 USD	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Swaps de défaut de crédit à compensation centrale (30 avril 2025 : (0,07) %)							
5 035 234	USD	J.P. Morgan	Le Compartiment achète une protection contre le défaut sur CDX.NA.HY.46-V1 ; et paie un taux fixe de 5,00 % en USD	20 juin 2031	(377)	(377)	(0,25)
7 047 010	USD	J.P. Morgan	Le Compartiment achète une protection contre le défaut sur CDX.NA.IG.46-V1 ; et paie un taux fixe de 1,00 % en USD	20 juin 2031	(153)	(153)	(0,10)
Total des moins-values latentes sur swaps de défaut de crédit à compensation centrale					**(530)**	**(530)**	**(0,35)**
Total des moins-values nettes latentes sur les swaps de défaut de crédit à compensation centrale					**(530)**	**(530)**	**(0,35)**

Montant nominal	Devise	Agent de compensation	Description	Date d'échéance	Plus-values/ (moins-values) latentes 000 USD	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Swaps de taux d'inflation à compensation centrale (30 avril 2025 : 0,00 %)							
310 000	EUR	BNP Paribas	Le Compartiment reçoit le taux variable HICPXT 1 mois ; et verse un taux fixe de 1,96 %	15 février 2036	12	12	0,01
300 000	EUR	BNP Paribas	Le Compartiment reçoit le taux variable HICPXT 1 mois ; et verse un taux fixe de 1,98 %	15 février 2036	11	11	0,01
430 000	EUR	BNP Paribas	Le Compartiment reçoit le taux variable HICPXT 1 mois ; et verse un taux fixe de 2,24 %	15 avril 2036	4	5	0,00
230 000	EUR	BNP Paribas	Le Compartiment reçoit le taux variable HICPXT 1 mois ; et verse un taux fixe de 2,21 %	15 avril 2036	3	3	0,00
140 000	EUR	BNP Paribas	Le Compartiment reçoit le taux variable HICPXT 1 mois ; et verse un taux fixe de 2,28 %	15 avril 2036	–	1	0,00
40 000	GBP	BNP Paribas	Le Compartiment reçoit le taux variable UKRPI 1 mois ; et verse un taux fixe de 3,08 %	15 janvier 2036	2	2	0,00
400 000	GBP	BNP Paribas	Le Compartiment reçoit le taux variable UKRPI 1 mois ; et verse un taux fixe de 3,11 %	15 février 2036	19	19	0,01
270 000	GBP	BNP Paribas	Le Compartiment reçoit le taux variable UKRPI 1 mois ; et verse un taux fixe de 3,10 %	15 février 2036	13	13	0,01
130 000	GBP	BNP Paribas	Le Compartiment reçoit le taux variable UKRPI 1 mois ; et verse un taux fixe de 3,10 %	15 février 2036	6	6	0,01
430 000	GBP	BNP Paribas	Le Compartiment reçoit le taux variable UKRPI 1 mois ; et verse un taux fixe de 3,36 %	15 avril 2036	7	8	0,01
500 000	GBP	BNP Paribas	Le Compartiment reçoit le taux variable UKRPI 1 mois ; et verse un taux fixe de 3,41 %	15 avril 2036	5	6	0,01
310 000	GBP	BNP Paribas	Le Compartiment reçoit le taux variable UKRPI 1 mois ; et verse un taux fixe de 3,39 %	15 avril 2036	4	5	0,00
336 600	GBP	BNP Paribas	Le Compartiment reçoit le taux variable UKRPI 1 mois ; et verse un taux fixe de 3,43 %	15 avril 2036	3	3	0,00
270 000	GBP	BNP Paribas	Le Compartiment reçoit le taux variable UKRPI 1 mois ; et verse un taux fixe de 3,43 %	15 avril 2036	2	3	0,00
480 000	USD	BNP Paribas	Le Compartiment reçoit le taux variable USCPI 1 mois ; et verse un taux fixe de 2,48 %	26 janvier 2036	3	3	0,00
550 000	USD	BNP Paribas	Le Compartiment reçoit le taux variable USCPI 1 mois ; et verse un taux fixe de 2,46 %	27 janvier 2036	5	5	0,00

BLACKROCK FUNDS I ICAV

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (SUITE)

BLACKROCK SYSTEMATIC MULTI-STRATEGY FUND (suite)
Au 30 avril 2026

Montant nominal	Devise	Agent de compensation	Description	Date d'échéance	Plus-values/ (Moins-values) latentes 000 USD	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Swaps de taux d'inflation à compensation centrale (suite)							
530 000	USD	BNP Paribas	Le Compartiment reçoit le taux variable USCPI 1 mois ; et verse un taux fixe de 2,48 %	11 février 2036	4	4	0,00
560 000	USD	BNP Paribas	Le Compartiment reçoit le taux variable USCPI 1 mois ; et verse un taux fixe de 2,42 %	20 février 2036	7	7	0,01
520 000	USD	BNP Paribas	Le Compartiment reçoit le taux variable USCPI 1 mois ; et verse un taux fixe de 2,43 %	23 février 2036	6	6	0,01
440 000	USD	BNP Paribas	Le Compartiment reçoit le taux variable USCPI 1 mois ; et verse un taux fixe de 2,43 %	2 avril 2036	5	5	0,00
720 000	USD	BNP Paribas	Le Compartiment reçoit le taux variable USCPI 1 mois ; et verse un taux fixe de 2,46 %	13 avril 2036	7	7	0,01
720 000	USD	BNP Paribas	Le Compartiment reçoit le taux variable USCPI 1 mois ; et verse un taux fixe de 2,48 %	14 avril 2036	5	5	0,00
670 000	USD	BNP Paribas	Le Compartiment reçoit le taux variable USCPI 1 mois ; et verse un taux fixe de 2,50 %	16 avril 2036	4	4	0,00
360 000	USD	BNP Paribas	Le Compartiment reçoit le taux variable USCPI 1 mois ; et verse un taux fixe de 2,50 %	20 avril 2036	2	2	0,00
715 000	USD	BNP Paribas	Le Compartiment reçoit le taux variable USCPI 1 mois ; et verse un taux fixe de 2,50 %	27 avril 2036	4	4	0,00
Total des plus-values latentes sur swaps de taux d'inflation à compensation centrale					**143**	**149**	**0,10**
1 290 000	USD	BNP Paribas	Le Compartiment reçoit le taux variable USCPI 1 mois ; et verse un taux fixe de 2,57 %	30 avril 2036	(1)	(1)	0,00
Total des moins-values latentes sur swaps de taux d'inflation à compensation centrale					**(1)**	**(1)**	**0,00**
Total des plus-values nettes latentes sur swaps de taux d'inflation à compensation centrale					**142**	**148**	**0,10**

Montant nominal	Devise	Agent de compensation	Description	Date d'échéance	Plus-values/ (moins-values) latentes 000 USD	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Swaps de taux d'intérêt à compensation centrale (30 avril 2025 : 0,13 %)							
10 990 000	CZK	BNP Paribas	Le Compartiment reçoit le taux variable PRIBOR 6 mois ; et verse un taux fixe de 4,22 %	16 septembre 2031	6	6	0,01
1 040 000	CZK	BNP Paribas	Le Compartiment reçoit le taux variable PRIBOR 6 mois ; et verse un taux fixe de 4,30 %[5]	16 septembre 2031	–	–	0,00
455 000	EUR	BNP Paribas	Le Compartiment reçoit un taux fixe de 2,94 % ; et verse le taux flottant EURIBOR 6 mois[5]	16 septembre 2028	(1)	–	0,00
1 385 000	EUR	BNP Paribas	Le Compartiment reçoit un taux fixe de 2,93 % ; et verse le taux flottant EURIBOR 6 mois[5]	16 septembre 2028	(5)	–	0,00
3 160 000	EUR	BNP Paribas	Le Compartiment reçoit le taux variable EURIBOR 6 mois ; et verse un taux fixe de 2,74 %	16 septembre 2031	34	34	0,02
1 330 000	EUR	BNP Paribas	Le Compartiment reçoit le taux variable EURIBOR 6 mois ; et verse un taux fixe de 2,86 %	16 septembre 2031	2	5	0,00
630 000	EUR	BNP Paribas	Le Compartiment reçoit le taux variable EURIBOR 6 mois ; et verse un taux fixe de 2,85 %	16 septembre 2031	3	3	0,00
635 000	EUR	BNP Paribas	Le Compartiment reçoit le taux variable EURIBOR 6 mois ; et verse un taux fixe de 2,89 %	16 septembre 2031	1	1	0,00
285 000	EUR	BNP Paribas	Le Compartiment reçoit un taux fixe de 3,17 % ; et verse le taux flottant EURIBOR 6 mois	16 septembre 2036	–	2	0,00
290 000	EUR	BNP Paribas	Le Compartiment reçoit un taux fixe de 3,15 % ; et verse le taux flottant EURIBOR 6 mois	16 septembre 2036	–	1	0,00
269 991	EUR	BNP Paribas	Le Compartiment reçoit le taux variable EURIBOR 6 mois ; et verse un taux fixe de 3,03 %	16 septembre 2056	5	8	0,01
40 000	EUR	BNP Paribas	Le Compartiment reçoit le taux variable EURIBOR 6 mois ; et verse un taux fixe de 3,13 %[5]	16 septembre 2056	–	–	0,00
615 000	GBP	BNP Paribas	Le Compartiment reçoit le taux variable SONIA 1 jour ; et verse un taux fixe de 4,19 %	16 septembre 2031	1	5	0,01
620 000	GBP	BNP Paribas	Le Compartiment reçoit le taux variable SONIA 1 jour ; et verse un taux fixe de 4,27 %	16 septembre 2031	(1)	2	0,00
1 364 997	GBP	BNP Paribas	Le Compartiment reçoit le taux variable SONIA 1 jour ; et verse un taux fixe de 4,64 %	16 septembre 2056	90	90	0,06
90 000	GBP	BNP Paribas	Le Compartiment reçoit le taux variable SONIA 1 jour ; et verse un taux fixe de 4,82 %	16 septembre 2056	3	3	0,00
1 090 000	HKD	BNP Paribas	Le Compartiment reçoit le taux variable HIBOR 3 mois ; et verse un taux fixe de 2,80 %	16 septembre 2031	1	1	0,00
1 500 000	HKD	BNP Paribas	Le Compartiment reçoit le taux variable HIBOR 3 mois ; et verse un taux fixe de 2,90 %	16 septembre 2031	1	1	0,00

BLACKROCK FUNDS I ICAV

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (SUITE)

BLACKROCK SYSTEMATIC MULTI-STRATEGY FUND (suite)
Au 30 avril 2026

Montant nominal	Devise	Agent de compensation	Description	Date d'échéance	Plus-values/ (Moins-values) latentes 000 USD	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Swaps de taux d'intérêt à compensation centrale (suite)							
1 400 000	ILS	BNP Paribas	Le Compartiment reçoit le taux variable SHIRON 1 jour ; et verse un taux fixe de 3,51 %	16 septembre 2031	2	2	0,00
620 000	ILS	BNP Paribas	Le Compartiment reçoit le taux variable SHIRON 1 jour ; et verse un taux fixe de 3,59 %[5]	16 septembre 2031	–	–	0,00
66 130 000	INR	BNP Paribas	Le Compartiment reçoit le taux variable MIBOR 1 jour ; et verse un taux fixe de 6,43 %	16 septembre 2031	9	9	0,01
9 860 000	INR	BNP Paribas	Le Compartiment reçoit le taux variable MIBOR 1 jour ; et verse un taux fixe de 6,53 %	16 septembre 2031	1	1	0,00
9 860 000	INR	BNP Paribas	Le Compartiment reçoit le taux variable MIBOR 1 jour ; et verse un taux fixe de 6,57 %	16 septembre 2031	1	1	0,00
447 854 144	KRW	BNP Paribas	Le Compartiment reçoit le taux variable CD_ KSDA 3 mois et verse un taux fixe de 3,59 %	16 septembre 2031	4	4	0,00
278 410 000	KRW	BNP Paribas	Le Compartiment reçoit le taux variable CD_ KSDA 3 mois et verse un taux fixe de 3,57 %	16 septembre 2031	3	3	0,00
265 980 000	KRW	BNP Paribas	Le Compartiment reçoit le taux variable CD_ KSDA 3 mois et verse un taux fixe de 3,60 %	16 septembre 2031	2	2	0,00
6 570 000	MXN	BNP Paribas	Le Compartiment reçoit le taux variable TIIEOIS 1 jour ; et verse un taux fixe de 7,69 %	11 septembre 2031	5	5	0,01
550 000	MYR	BNP Paribas	Le Compartiment reçoit le taux variable KLIBOR 3 mois ; et verse un taux fixe de 3,55 %[5]	17 septembre 2031	–	–	0,00
650 000	PLN	BNP Paribas	Le Compartiment reçoit le taux variable WIBOR 6 mois ; et verse un taux fixe de 4,42 %	16 septembre 2031	2	2	0,00
620 000	PLN	BNP Paribas	Le Compartiment reçoit le taux variable WIBOR 6 mois ; et verse un taux fixe de 4,61 %[5]	16 septembre 2031	–	–	0,00
19 940 000	THB	BNP Paribas	Le Compartiment reçoit le taux variable THOR 1 jour ; et verse un taux fixe de 1,52 %	16 septembre 2031	7	7	0,01
5 490 000	THB	BNP Paribas	Le Compartiment reçoit le taux variable THOR 1 jour ; et verse un taux fixe de 1,66 %	16 septembre 2031	1	1	0,00
11 997 834	USD	BNP Paribas	Le Compartiment reçoit le taux variable SOFR 1 jour ; et verse un taux fixe de 3,31 %	16 septembre 2028	91	91	0,06
820 000	USD	BNP Paribas	Le Compartiment reçoit le taux variable SOFR 1 jour ; et verse un taux fixe de 3,62 %	16 septembre 2031	3	4	0,00
410 000	USD	BNP Paribas	Le Compartiment reçoit le taux variable SOFR 1 jour ; et verse un taux fixe de 3,61 %	16 septembre 2031	2	2	0,00
450 000	USD	BNP Paribas	Le Compartiment reçoit le taux variable SOFR 1 jour ; et verse un taux fixe de 3,88 %	16 septembre 2036	3	4	0,00
4 053 000	ZAR	BNP Paribas	Le Compartiment reçoit le taux variable JIBAR 3 mois ; et verse un taux fixe de 7,39 %	16 septembre 2031	4	4	0,00
1 337 000	ZAR	BNP Paribas	Le Compartiment reçoit le taux variable JIBAR 3 mois ; et verse un taux fixe de 7,22 %	16 septembre 2031	2	2	0,00
Total des plus-values latentes sur swaps de taux d'intérêt à compensation centrale					**282**	**306**	**0,20**
3 030 000	EUR	BNP Paribas	Le Compartiment reçoit un taux fixe de 2,83 % ; et verse le taux flottant EURIBOR 6 mois	16 septembre 2028	(10)	(6)	(0,01)
580 000	EUR	BNP Paribas	Le Compartiment reçoit le taux variable EURIBOR 6 mois ; et verse un taux fixe de 2,94 %[5]	16 septembre 2031	–	–	0,00
505 000	EUR	BNP Paribas	Le Compartiment reçoit le taux variable EURIBOR 6 mois ; et verse un taux fixe de 2,97 %	16 septembre 2031	(1)	(1)	0,00
635 000	EUR	BNP Paribas	Le Compartiment reçoit le taux variable EURIBOR 6 mois ; et verse un taux fixe de 2,96 %	16 septembre 2031	(1)	(1)	0,00
285 000	EUR	BNP Paribas	Le Compartiment reçoit un taux fixe de 3,11 % ; et verse le taux flottant EURIBOR 6 mois[5]	16 septembre 2036	–	–	0,00
340 000	EUR	BNP Paribas	Le Compartiment reçoit un taux fixe de 3,08 % ; et verse le taux flottant EURIBOR 6 mois	16 septembre 2036	(1)	(1)	0,00
720 000	EUR	BNP Paribas	Le Compartiment reçoit un taux fixe de 3,08 % ; et verse le taux flottant EURIBOR 6 mois	16 septembre 2036	(3)	(3)	0,00
2 296 646	EUR	BNP Paribas	Le Compartiment reçoit un taux fixe de 2,96 % ; et verse le taux flottant EURIBOR 6 mois	16 septembre 2036	(36)	(36)	(0,03)
260 000	EUR	BNP Paribas	Le Compartiment reçoit le taux variable EURIBOR 6 mois ; et verse un taux fixe de 3,19 %	16 septembre 2056	(3)	(1)	0,00
80 000	GBP	BNP Paribas	Le Compartiment reçoit un taux fixe de 4,51 % ; et verse le taux flottant SONIA 1 jour	16 septembre 2036	(1)	(1)	0,00
345 000	GBP	BNP Paribas	Le Compartiment reçoit un taux fixe de 4,55 % ; et verse le taux flottant SONIA 1 jour	16 septembre 2036	(1)	(1)	0,00
345 000	GBP	BNP Paribas	Le Compartiment reçoit un taux fixe de 4,46 % ; et verse le taux flottant SONIA 1 jour	16 septembre 2036	(5)	(5)	0,00
2 701 660	GBP	BNP Paribas	Le Compartiment reçoit un taux fixe de 4,26 % ; et verse le taux flottant SONIA 1 jour	16 septembre 2036	(102)	(93)	(0,06)
100 000	SGD	BNP Paribas	Le Compartiment reçoit le taux variable SORA 1 jour ; et verse un taux fixe de 1,98 %[5]	16 septembre 2031	–	–	0,00

BLACKROCK FUNDS I ICAV

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (SUITE)

BLACKROCK SYSTEMATIC MULTI-STRATEGY FUND (suite)
Au 30 avril 2026

Montant nominal	Devise	Agent de compensation	Description	Date d'échéance	Plus-values/ (Moins-values) latentes 000 USD	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Swaps de taux d'intérêt à compensation centrale (suite)							
130 000	SGD	BNP Paribas	Le Compartiment reçoit le taux variable SORA 1 jour ; et verse un taux fixe de 2,02 %[5]	16 septembre 2031	–	–	0,00
2 247 116	USD	BNP Paribas	Le Compartiment reçoit un taux fixe de 3,68 % ; et verse le taux flottant SOFR 1 jour	16 septembre 2028	(5)	(1)	0,00
946 856	USD	BNP Paribas	Le Compartiment reçoit le taux variable SOFR 1 jour ; et verse un taux fixe de 3,74 %[5]	16 septembre 2031	–	–	0,00
5 084 901	USD	BNP Paribas	Le Compartiment reçoit un taux fixe de 3,43 % ; et verse le taux flottant SOFR 1 jour	16 septembre 2031	(72)	(70)	(0,05)
230 000	USD	BNP Paribas	Le Compartiment reçoit un taux fixe de 3,87 % ; et verse le taux flottant SOFR 1 jour	16 septembre 2036	(2)	(2)	0,00
–	USD	BNP Paribas	Le Compartiment reçoit un taux fixe de 3,88 % ; et verse le taux flottant SOFR 1 jour	16 septembre 2036	(4)	(4)	0,00
220 000	USD	BNP Paribas	Le Compartiment reçoit un taux fixe de 4,14 % ; et verse le taux flottant SOFR 1 jour	16 septembre 2056	(3)	(3)	0,00
Total des moins-values latentes sur swaps de taux d'intérêt à compensation centrale					**(250)**	**(229)**	**(0,15)**
Total des plus-values nettes latentes sur swaps de taux d'intérêt à compensation centrale					**32**	**77**	**0,05**

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Contrepartie	Date d'échéance	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Contrats de change à terme de gré à gré[6] (30 avril 2025 : 0,88 %)							
AUD	3 513 180	USD	2 462 496	J.P. Morgan	17 juin 2026	62	0,04
AUD	199 000	USD	136 247	Barclays	17 juin 2026	7	0,01
AUD	387 000	USD	272 321	Morgan Stanley	17 juin 2026	6	0,01
AUD	236 300	USD	166 038	Citibank	17 juin 2026	4	0,00
AUD	147 000	USD	101 995	Deutsche Bank	17 juin 2026	4	0,00
AUD	89 100	USD	60 905	HSBC	17 juin 2026	3	0,00
AUD	469 200	USD	334 339	State Street	17 juin 2026	2	0,00
BRL	7 106 500	USD	1 349 916	Goldman Sachs	17 juin 2026	61	0,04
BRL	790 746	USD	148 566	HSBC	17 juin 2026	8	0,01
BRL	460 000	USD	86 350	Barclays	17 juin 2026	5	0,01
BRL	137 004	USD	25 786	Bank of America	17 juin 2026	1	0,00
CAD	2 466 200	USD	1 783 112	J.P. Morgan	17 juin 2026	32	0,03
CAD	161 000	USD	115 726	Bank of America	17 juin 2026	3	0,00
CAD	248 000	USD	180 622	Morgan Stanley	17 juin 2026	2	0,00
CAD	84 000	USD	60 566	HSBC	17 juin 2026	1	0,00
CHF	304 500	EUR	330 786	J.P. Morgan	17 juin 2026	2	0,00
CHF	350 140	EUR	381 223	Barclays	17 juin 2026	2	0,00
CHF	6 000	EUR[5]	6 545	BNP Paribas	17 juin 2026	–	0,00
CLP	132 220 000	USD	143 325	Citibank	17 juin 2026	3	0,00
CLP	73 624 000	USD[5]	81 319	Morgan Stanley	17 juin 2026	–	0,00
COP	2 212 764 500	USD	589 182	Goldman Sachs	17 juin 2026	15	0,01
COP	839 895 680	USD	223 150	Citibank	17 juin 2026	6	0,01
COP	546 544 000	USD	147 215	Deutsche Bank	17 juin 2026	2	0,00
COP	126 080 000	USD	33 526	HSBC	17 juin 2026	1	0,00
CZK	2 708 900	EUR[5]	110 246	Deutsche Bank	17 juin 2026	–	0,00
CZK	4 740 720	EUR	193 771	Credit Agricole Corporate and Investment Bank	17 juin 2026	1	0,00
CZK	5 256 360	EUR[5]	215 155	J.P. Morgan	17 juin 2026	–	0,00
CZK	2 126 400	EUR[5]	86 959	BNP Paribas	17 juin 2026	–	0,00
CZK	1 709 000	EUR[5]	69 988	Citibank	17 juin 2026	–	0,00
EUR	715 868	CHF	642 761	UBS	17 juin 2026	16	0,01
EUR	235 981	CHF	215 000	J.P. Morgan	17 juin 2026	1	0,00
EUR	54 863	CZK[5]	1 337 000	Citibank	17 juin 2026	–	0,00
EUR	98 998	PLN[5]	422 100	BNP Paribas	17 juin 2026	–	0,00
EUR	503 835	SEK	5 377 461	Goldman Sachs	17 juin 2026	10	0,01
EUR	180 183	SEK	1 944 244	J.P. Morgan	17 juin 2026	2	0,00
EUR	110 921	SEK	1 195 000	Barclays	17 juin 2026	1	0,00
EUR	1 072 200	USD	1 248 876	Morgan Stanley	17 juin 2026	12	0,01
EUR	840 000	USD	978 850	J.P. Morgan	17 juin 2026	9	0,00
EUR	864 000	USD	1 007 184	BNP Paribas	17 juin 2026	8	0,01

BLACKROCK FUNDS I ICAV

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (SUITE)

BLACKROCK SYSTEMATIC MULTI-STRATEGY FUND (suite)
Au 30 avril 2026

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Contrepartie	Date d'échéance	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Contrats de change à terme de gré à gré[6] (suite)							
EUR	585 185	USD	681 276	Bank of America	17 juin 2026	7	0,01
EUR	175 000	USD	203 556	HSBC	17 juin 2026	2	0,00
EUR	186 000	USD	216 712	Citibank	17 juin 2026	2	0,00
GBP	353 000	USD	472 318	Citibank	17 juin 2026	7	0,00
GBP	559 825	USD	753 645	HSBC	17 juin 2026	7	0,00
GBP	121 000	USD	159 831	Societe Generale	17 juin 2026	5	0,01
GBP	105 000	USD	139 445	Morgan Stanley	17 juin 2026	3	0,00
GBP	176 000	USD	237 566	Barclays	17 juin 2026	2	0,00
GBP	40 260	USD	53 896	Deutsche Bank	17 juin 2026	1	0,00
GBP	5 235	USD[5]	6 995	Goldman Sachs	17 juin 2026	–	0,00
HUF	93 463 400	EUR	238 785	Deutsche Bank	17 juin 2026	20	0,02
HUF	69 547 000	EUR	179 698	Goldman Sachs	17 juin 2026	12	0,01
HUF	48 011 800	EUR	123 211	Societe Generale	17 juin 2026	9	0,02
HUF	54 239 000	EUR	141 255	J.P. Morgan	17 juin 2026	8	0,01
INR	10 127 000	USD[5]	105 894	Goldman Sachs	17 juin 2026	–	0,00
JPY	160 631 240	USD	1 015 830	J.P. Morgan	17 juin 2026	12	0,01
JPY	79 345 000	USD	501 810	Morgan Stanley	17 juin 2026	7	0,00
JPY	39 676 000	USD	250 948	Deutsche Bank	17 juin 2026	3	0,00
KRW	373 318 436	USD	249 948	Goldman Sachs	17 juin 2026	3	0,00
KRW	101 561 064	USD	67 975	Citibank	17 juin 2026	1	0,00
KRW	149 181 000	USD[5]	100 972	Bank of America	17 juin 2026	–	0,00
MXN	5 687 000	USD	321 657	Morgan Stanley	17 juin 2026	2	0,00
NOK	1 523 960	EUR	135 775	HSBC	17 juin 2026	4	0,00
NOK	1 078 000	EUR	95 701	Morgan Stanley	17 juin 2026	3	0,00
NOK	1 922 500	EUR	173 059	J.P. Morgan	17 juin 2026	4	0,00
NOK	857 500	EUR	77 100	Citibank	17 juin 2026	1	0,00
NOK	525 500	EUR	47 043	Barclays	17 juin 2026	1	0,00
NZD	1 035 000	USD	603 931	J.P. Morgan	17 juin 2026	7	0,00
NZD	296 810	USD	173 116	Morgan Stanley	17 juin 2026	2	0,00
NZD	250 000	USD	146 279	Citibank	17 juin 2026	1	0,00
PLN	729 000	EUR	169 614	BNP Paribas	17 juin 2026	1	0,00
PLN	392 000	EUR	91 436	Goldman Sachs	17 juin 2026	1	0,00
SEK	2 507 000	EUR	229 325	Morgan Stanley	17 juin 2026	3	0,00
SEK	3 456 500	EUR	316 955	J.P. Morgan	17 juin 2026	2	0,00
SEK	2 449 250	EUR	224 295	Barclays	17 juin 2026	1	0,00
SEK	635 500	EUR[5]	58 367	Citibank	17 juin 2026	–	0,00
SGD	678 300	USD	532 231	J.P. Morgan	17 juin 2026	2	0,00
SGD	334 000	USD	261 614	Morgan Stanley	17 juin 2026	1	0,00
SGD	307 000	USD	240 806	HSBC	17 juin 2026	1	0,00
SGD	30 000	USD[5]	23 514	Bank of America	17 juin 2026	–	0,00
THB	4 364 000	USD	133 369	HSBC	17 juin 2026	1	0,00
THB	3 003 500	USD[5]	92 298	Barclays	17 juin 2026	–	0,00
TWD	3 232 600	USD	100 790	Citibank	17 juin 2026	1	0,00
TWD	4 025 895	USD	125 833	J.P. Morgan	17 juin 2026	1	0,00
TWD	5 817 900	USD	182 399	Societe Generale	17 juin 2026	1	0,00
TWD	4 469 250	USD	140 132	Goldman Sachs	17 juin 2026	1	0,00
USD	539 213	AUD[5]	750 000	J.P. Morgan	7 mai 2026	–	0,00
USD	427 845	CAD	578 400	Morgan Stanley	17 juin 2026	2	0,00
USD	95 701	CAD[5]	130 000	Goldman Sachs	17 juin 2026	–	0,00
USD	385 110	CLP	346 629 550	Barclays	17 juin 2026	1	0,00
USD	113 883	COP[5]	417 385 000	BNP Paribas	17 juin 2026	–	0,00
USD	272 021	EUR	230 000	Societe Generale	17 juin 2026	2	0,00
USD	86 422	EUR	73 000	BNP Paribas	17 juin 2026	1	0,00
USD	93 258	EUR[5]	79 000	J.P. Morgan	17 juin 2026	–	0,00
USD	8 877	GBP[5]	6 533	J.P. Morgan	7 mai 2026	–	0,00
USD	486 142	GBP[5]	357 780	J.P. Morgan	17 juin 2026	–	0,00
USD	434 562	IDR	7 448 116 750	HSBC	17 juin 2026	5	0,00
USD	172 303	IDR	2 938 622 010	Deutsche Bank	17 juin 2026	3	0,00
USD	126 232	IDR	2 144 973 500	Goldman Sachs	17 juin 2026	2	0,00
USD	51 829	IDR	888 250 000	Bank of America	17 juin 2026	1	0,00
USD	545 604	INR	51 233 370	HSBC	17 juin 2026	9	0,00
USD	60 514	INR	5 669 626	Citibank	17 juin 2026	1	0,00
USD	16 921	INR[5]	1 585 174	Deutsche Bank	17 juin 2026	–	0,00

BLACKROCK FUNDS I ICAV

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (SUITE)

BLACKROCK SYSTEMATIC MULTI-STRATEGY FUND (suite)
Au 30 avril 2026

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Contrepartie	Date d'échéance	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Contrats de change à terme de gré à gré[6] (suite)							
USD	86 222	INR[5]	8 207 000	Goldman Sachs	17 juin 2026	–	0,00
USD	80 934	MXN	1 404 000	HSBC	17 juin 2026	1	0,00
USD	79 431	MXN[5]	1 390 000	Morgan Stanley	17 juin 2026	–	0,00
USD	437 892	NZD	740 250	J.P. Morgan	17 juin 2026	1	0,00
USD	300 488	NZD	508 000	Morgan Stanley	17 juin 2026	1	0,00
USD	131 972	NZD[5]	223 000	Citibank	17 juin 2026	–	0,00
USD	1 789 675	PHP	106 525 000	Goldman Sachs	17 juin 2026	57	0,04
USD	150 898	PHP	9 072 000	Deutsche Bank	17 juin 2026	3	0,00
USD	124 126	PHP	7 457 000	Bank of America	17 juin 2026	3	0,00
USD	73 820	PHP	4 435 500	UBS	17 juin 2026	2	0,00
USD	82 129	PHP	5 002 000	HSBC	17 juin 2026	1	0,00
USD	1 093 294	SGD	1 382 800	BNP Paribas	17 juin 2026	4	0,00
USD	298 121	SGD	377 800	HSBC	17 juin 2026	1	0,00
USD	82 153	SGD[5]	104 000	J.P. Morgan	17 juin 2026	–	0,00
USD	1 392 458	THB	43 989 150	Goldman Sachs	17 juin 2026	38	0,03
USD	133 998	THB	4 299 000	Bank of America	17 juin 2026	2	0,00
USD	84 199	THB	2 707 000	Standard Chartered	17 juin 2026	1	0,00
USD	58 543	THB	1 876 000	HSBC	17 juin 2026	1	0,00
USD	101 750	ZAR[5]	1 701 000	Deutsche Bank	17 juin 2026	–	0,00
ZAR	3 157 047	USD	186 855	Citibank	17 juin 2026	1	0,00
ZAR	1 606 453	USD	95 169	Morgan Stanley	17 juin 2026	1	0,00
ZAR	1 397 000	USD[5]	82 965	Deutsche Bank	17 juin 2026	–	0,00
Total des plus-values latentes (30 avril 2025 : 0,55 %)						**590**	**0,37**
Catégorie de capitalisation D couverte en GBP (30 avril 2025 : 0,17 %)							
GBP	3 710 142	USD	4 985 461	J.P. Morgan	15 mai 2026	56	0,04
Total des plus-values latentes						**56**	**0,04**
Catégorie de capitalisation X couverte en AUD (30 avril 2025 : 0,32 %)							
AUD	54 071 234	USD	38 214 927	J.P. Morgan	15 mai 2026	654	0,43
Total des plus-values latentes						**654**	**0,43**
Catégorie de capitalisation Z couverte en CHF (30 avril 2025 : 0,36 %)							
CHF	20 086 297	USD	25 529 838	J.P. Morgan	15 mai 2026	180	0,12
Total des plus-values latentes						**180**	**0,12**
Catégorie de capitalisation Z couverte en EUR (30 avril 2025 : 0,06 %)							
EUR	19 447 414	USD	22 810 620	J.P. Morgan	15 mai 2026	12	0,01
Total des plus-values latentes						**12**	**0,01**
Catégorie de capitalisation Z couverte en GBP (30 avril 2025 : 0,00 %)							
GBP	832	USD[5]	1 118	J.P. Morgan	15 mai 2026	–	0,00
Total des plus-values latentes						**–**	**0,00**
Total des plus-values latentes sur contrats de change à terme de gré à gré						**1 492**	**0,97**
CAD	3 514 050	USD	2 600 924	J.P. Morgan	17 juin 2026	(14)	(0,01)
CHF	7 376	EUR[5]	8 128	Barclays	17 juin 2026	–	0,00
CHF	118 624	EUR	130 751	Bank of America	17 juin 2026	(1)	0,00
CHF	874 700	EUR	966 449	J.P. Morgan	17 juin 2026	(11)	0,00
CLP	29 612 879	USD[5]	32 991	J.P. Morgan	17 juin 2026	–	0,00
CLP	50 473 215	USD	56 727	Morgan Stanley	17 juin 2026	(1)	0,00
CLP	72 728 121	USD	81 512	Goldman Sachs	17 juin 2026	(1)	0,00
CLP	78 945 285	USD	88 548	Citibank	17 juin 2026	(1)	0,00
CLP	53 742 800	USD	61 063	HSBC	17 juin 2026	(2)	0,00
CLP	52 675 000	USD	59 919	Deutsche Bank	17 juin 2026	(2)	0,00
COP	305 891 500	USD[5]	83 913	BNP Paribas	17 juin 2026	–	0,00
COP	159 720 000	USD[5]	44 049	Goldman Sachs	17 juin 2026	–	0,00
COP	177 755 000	USD	48 987	Deutsche Bank	17 juin 2026	(1)	0,00
CZK	2 999 000	EUR[5]	122 962	J.P. Morgan	17 juin 2026	–	0,00
EUR	107 591	CHF	99 000	Barclays	17 juin 2026	(1)	0,00
EUR	303 146	CHF	278 430	J.P. Morgan	17 juin 2026	(1)	0,00
EUR	50 528	CZK[5]	1 239 500	Societe Generale	17 juin 2026	–	0,00

BLACKROCK FUNDS I ICAV

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (SUITE)

BLACKROCK SYSTEMATIC MULTI-STRATEGY FUND (suite)
Au 30 avril 2026

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Contrepartie	Date d'échéance	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Contrats de change à terme de gré à gré[6] (suite)							
EUR	81 984	CZK[5]	2 010 500	Morgan Stanley	17 juin 2026	–	0,00
EUR	84 993	CZK	2 089 800	Goldman Sachs	17 juin 2026	(1)	0,00
EUR	165 580	CZK	4 068 000	Deutsche Bank	17 juin 2026	(1)	0,00
EUR	95 755	HUF	38 587 000	J.P. Morgan	17 juin 2026	(11)	(0,01)
EUR	334 774	HUF	131 187 140	Goldman Sachs	17 juin 2026	(28)	(0,03)
EUR	73 811	NOK	835 000	Citibank	17 juin 2026	(3)	0,00
EUR	144 590	NOK	1 621 000	Goldman Sachs	17 juin 2026	(4)	0,00
EUR	100 318	NOK	1 138 000	J.P. Morgan	17 juin 2026	(4)	(0,01)
EUR	868 447	PLN[5]	3 705 950	Barclays	17 juin 2026	–	0,00
EUR	165 688	PLN	710 800	J.P. Morgan	17 juin 2026	(1)	0,00
EUR	236 515	PLN	1 013 000	Goldman Sachs	17 juin 2026	(1)	0,00
EUR	98 439	SEK[5]	1 069 000	BNP Paribas	17 juin 2026	–	0,00
EUR	1 030 000	USD	1 211 871	Credit Agricole Corporate and Investment Bank	17 juin 2026	(1)	0,00
EUR	335 000	USD	395 242	BNP Paribas	17 juin 2026	(2)	0,00
HUF	38 252 000	EUR[5]	104 838	BNP Paribas	17 juin 2026	–	0,00
IDR	2 400 368 790	USD	141 723	J.P. Morgan	17 juin 2026	(4)	0,00
IDR	2 787 787 200	USD	164 636	Deutsche Bank	17 juin 2026	(4)	(0,01)
IDR	11 211 944 300	USD	661 901	Morgan Stanley	17 juin 2026	(16)	(0,01)
INR	4 850 700	USD	51 751	Goldman Sachs	17 juin 2026	(1)	0,00
INR	15 276 000	USD	161 112	Standard Chartered	17 juin 2026	(1)	0,00
INR	21 190 300	USD	225 871	HSBC	17 juin 2026	(4)	0,00
KRW	81 361 653	USD[5]	55 360	State Street	17 juin 2026	–	0,00
KRW	138 852 000	USD[5]	94 367	Societe Generale	17 juin 2026	–	0,00
KRW	161 548 347	USD[5]	109 913	HSBC	17 juin 2026	–	0,00
KRW	892 712 265	USD	606 400	J.P. Morgan	17 juin 2026	(2)	0,00
KRW	1 023 413 000	USD	695 106	Goldman Sachs	17 juin 2026	(2)	0,00
MXN	1 612 000	USD[5]	92 113	Morgan Stanley	17 juin 2026	–	0,00
NOK	907 000	EUR[5]	83 054	Citibank	17 juin 2026	–	0,00
NOK	905 000	EUR[5]	82 957	J.P. Morgan	17 juin 2026	–	0,00
NOK	1 093 000	EUR[5]	100 167	Barclays	17 juin 2026	–	0,00
NZD	946 190	USD	562 496	Citibank	17 juin 2026	(5)	(0,01)
PHP	1 164 889	USD[5]	19 070	Deutsche Bank	17 juin 2026	–	0,00
PHP	14 208 111	USD	232 657	Goldman Sachs	17 juin 2026	(2)	0,00
PHP	4 084 800	USD	68 659	HSBC	17 juin 2026	(2)	0,00
PHP	8 042 850	USD	133 266	Standard Chartered	17 juin 2026	(3)	0,00
PLN	256 500	EUR[5]	60 185	Goldman Sachs	17 juin 2026	–	0,00
PLN	253 260	EUR[5]	59 670	BNP Paribas	17 juin 2026	–	0,00
PLN	268 209	EUR[5]	63 210	HSBC	17 juin 2026	–	0,00
PLN	483 740	EUR	113 793	Citibank	17 juin 2026	(1)	0,00
PLN	1 077 791	EUR	253 755	J.P. Morgan	17 juin 2026	(1)	0,00
SEK	543 500	EUR[5]	50 170	BNP Paribas	17 juin 2026	–	0,00
SEK	1 407 000	EUR[5]	129 885	J.P. Morgan	17 juin 2026	–	0,00
SEK	1 445 000	EUR[5]	133 414	Barclays	17 juin 2026	–	0,00
SEK	2 235 000	EUR	206 587	UBS	17 juin 2026	(1)	0,00
SEK	1 561 500	EUR	144 599	Goldman Sachs	17 juin 2026	(1)	0,00
SEK	1 987 500	EUR	185 209	Citibank	17 juin 2026	(3)	0,00
SEK	6 331 280	EUR	586 902	Morgan Stanley	17 juin 2026	(4)	0,00
SGD	314 746	USD[5]	247 957	HSBC	17 juin 2026	–	0,00
SGD	151 000	USD[5]	119 176	Goldman Sachs	17 juin 2026	–	0,00
SGD	400 400	USD[5]	315 658	J.P. Morgan	17 juin 2026	–	0,00
THB	4 504 000	USD	141 032	J.P. Morgan	17 juin 2026	(2)	0,00
THB	6 289 250	USD	196 333	HSBC	17 juin 2026	(2)	0,00
USD	46 809	AUD	67 500	Goldman Sachs	17 juin 2026	(2)	0,00
USD	1 970 358	AUD	2 754 500	Barclays	17 juin 2026	(8)	(0,01)
USD	511 773	AUD	725 000	HSBC	17 juin 2026	(10)	(0,01)
USD	2 095 493	AUD	2 975 350	J.P. Morgan	17 juin 2026	(42)	(0,04)
USD	127 625	BRL	671 000	Goldman Sachs	17 juin 2026	(6)	(0,01)
USD	135 406	BRL	728 000	HSBC	17 juin 2026	(9)	(0,01)
USD	201 742	CAD	275 000	Barclays	17 juin 2026	(1)	0,00
USD	198 373	CAD	271 000	Morgan Stanley	17 juin 2026	(1)	0,00
USD	2 134 077	CAD	2 912 780	J.P. Morgan	17 juin 2026	(11)	0,00
USD	89 868	CHF[5]	70 000	State Street	17 juin 2026	–	0,00

BLACKROCK FUNDS I ICAV

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (SUITE)

BLACKROCK SYSTEMATIC MULTI-STRATEGY FUND (suite)
Au 30 avril 2026

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Contrepartie	Date d'échéance	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Contrats de change à terme de gré à gré[6] (suite)							
USD	35 614	CLP[5]	32 480 000	UBS	17 juin 2026	–	0,00
USD	133 940	CLP	123 028 399	Citibank	17 juin 2026	(2)	0,00
USD	196 559	CLP	180 484 850	BNP Paribas	17 juin 2026	(4)	0,00
USD	269 177	CLP	247 650 451	Goldman Sachs	17 juin 2026	(4)	0,00
USD	58 350	COP[5]	215 520 000	BNP Paribas	17 juin 2026	–	0,00
USD	67 493	COP	252 383 250	HSBC	17 juin 2026	(1)	0,00
USD	151 530	COP	569 222 250	Morgan Stanley	17 juin 2026	(4)	0,00
USD	1 127 233	EUR	960 000	Credit Agricole Corporate and Investment Bank	17 juin 2026	(1)	0,00
USD	109 520	EUR	94 200	Deutsche Bank	17 juin 2026	(1)	0,00
USD	80 978	EUR	70 000	Barclays	17 juin 2026	(1)	0,00
USD	153 435	EUR	133 010	Societe Generale	17 juin 2026	(3)	0,00
USD	181 826	EUR	157 290	J.P. Morgan	17 juin 2026	(3)	0,00
USD	251 763	EUR	217 000	BNP Paribas	17 juin 2026	(4)	0,00
USD	234 719	EUR	203 000	Morgan Stanley	17 juin 2026	(4)	0,00
USD	353 886	EUR	306 300	HSBC	17 juin 2026	(7)	(0,01)
USD	610 759	EUR	527 000	Standard Chartered	17 juin 2026	(9)	0,00
USD	31 771	GBP[5]	23 540	J.P. Morgan	5 mai 2026	–	0,00
USD	498	GBP[5]	369	J.P. Morgan	6 mai 2026	–	0,00
USD	40 243	GBP	30 000	Standard Chartered	17 juin 2026	(1)	0,00
USD	26 649	GBP	20 000	UBS	17 juin 2026	(1)	0,00
USD	159 873	GBP	120 000	HSBC	17 juin 2026	(3)	0,00
USD	224 747	GBP	169 000	Barclays	17 juin 2026	(5)	(0,01)
USD	392 436	GBP	293 400	State Street	17 juin 2026	(6)	(0,01)
USD	437 924	GBP	327 550	Citibank	17 juin 2026	(7)	(0,01)
USD	966 796	GBP	727 000	J.P. Morgan	17 juin 2026	(21)	(0,03)
USD	1 946 215	GBP	1 450 620	Societe Generale	17 juin 2026	(24)	(0,01)
USD	78 536	IDR[5]	1 365 500 000	Goldman Sachs	17 juin 2026	–	0,00
USD	37 201	JPY[5]	5 870 000	Standard Chartered	17 juin 2026	–	0,00
USD	252 819	JPY	39 833 000	J.P. Morgan	17 juin 2026	(3)	0,00
USD	1 016 582	JPY	159 771 600	Morgan Stanley	17 juin 2026	(7)	(0,01)
USD	579 941	JPY	91 717 500	Deutsche Bank	17 juin 2026	(7)	0,00
USD	49 855	KRW	74 569 000	Bank of America	17 juin 2026	(1)	0,00
USD	91 205	KRW	137 489 000	Societe Generale	17 juin 2026	(2)	0,00
USD	311 008	KRW	467 332 000	Goldman Sachs	17 juin 2026	(6)	(0,01)
USD	95 188	MXN	1 700 400	Morgan Stanley	17 juin 2026	(2)	0,00
USD	176 864	MXN	3 145 640	Goldman Sachs	17 juin 2026	(2)	0,00
USD	106 430	NZD[5]	180 720	Morgan Stanley	17 juin 2026	–	0,00
USD	165 987	NZD	284 500	Citibank	17 juin 2026	(2)	0,00
USD	90 390	NZD	158 000	RBC	17 juin 2026	(3)	0,00
USD	1 791 578	NZD	3 077 370	J.P. Morgan	17 juin 2026	(23)	(0,02)
USD	27 025	PLN	100 000	HSBC	17 juin 2026	(1)	0,00
USD	238 258	SGD[5]	303 000	J.P. Morgan	17 juin 2026	–	0,00
USD	214 490	SGD	273 000	Morgan Stanley	17 juin 2026	(1)	0,00
USD	73 392	THB	2 400 000	Barclays	17 juin 2026	(1)	0,00
USD	110 417	THB	3 641 000	HSBC	17 juin 2026	(2)	0,00
USD	11 921	TWD[5]	381 000	J.P. Morgan	17 juin 2026	–	0,00
USD	347 123	TWD	11 109 000	HSBC	17 juin 2026	(4)	0,00
USD	49 217	ZAR[5]	828 000	HSBC	17 juin 2026	–	0,00
USD	137 256	ZAR	2 308 000	Morgan Stanley	17 juin 2026	(1)	0,00
USD	111 818	ZAR	1 908 000	Citibank	17 juin 2026	(2)	0,00
USD	121 007	ZAR	2 064 750	Deutsche Bank	17 juin 2026	(2)	0,00
USD	489 742	ZAR	8 371 080	Goldman Sachs	17 juin 2026	(11)	0,00
ZAR	3 495 000	USD	210 828	Goldman Sachs	17 juin 2026	(2)	0,00
ZAR	2 678 950	USD	162 913	J.P. Morgan	17 juin 2026	(3)	0,00
ZAR	5 916 700	USD	359 642	Morgan Stanley	17 juin 2026	(7)	0,00
Total des moins-values latentes (30 avril 2025 : (0,58) %)						**(455)**	**(0,29)**
Catégorie de capitalisation D couverte en GBP (30 avril 2025 : 0,00 %)							
GBP	6 533	USD[5]	8 877	J.P. Morgan	15 mai 2026	–	0,00
USD	1 942 625	GBP	1 442 754	J.P. Morgan	15 mai 2026	(18)	(0,01)
Total des moins-values latentes						**(18)**	**(0,01)**

BLACKROCK FUNDS I ICAV

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (SUITE)

BLACKROCK SYSTEMATIC MULTI-STRATEGY FUND (suite)
Au 30 avril 2026

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Contrepartie	Date d'échéance	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Contrats de change à terme de gré à gré[6] (suite)							
Catégorie de capitalisation X couverte en AUD (30 avril 2025 : 0,00 %)							
AUD	750 000	USD[5]	539 134	J.P. Morgan	15 mai 2026	–	0,00
Total des moins-values latentes						**–**	**0,00**
Catégorie de capitalisation Z couverte en CHF (30 avril 2025 : 0,00 %)							
USD	562 989	CHF	443 648	J.P. Morgan	15 mai 2026	(5)	(0,01)
Total des moins-values latentes						**(5)**	**(0,01)**
Catégorie de capitalisation Z couverte en EUR (30 avril 2025 : 0,00 %)							
USD	455 536	EUR[5]	388 568	J.P. Morgan	15 mai 2026	–	0,00
Total des moins-values latentes						**–**	**0,00**
Total des moins-values latentes sur contrats de change à terme de gré à gré						**(478)**	**(0,31)**
Total net des plus-values latentes sur contrats de change à terme de gré à gré						**1 014**	**0,66**
Total des instruments financiers dérivés de gré à gré						**(56)**	**(0,04)**

	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	165 811	107,77
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	(6 806)	(4,42)
Trésorerie, marges de trésorerie et garantie en numéraire	5 594	3,64
Équivalents de trésorerie		
Participation Devise Organismes de placement collectif (30 avril 2025 : 3,43 %)		
3 081 USD BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund – Actions Agency (Dis)[1]	308	0,20
Total des équivalents de trésorerie	308	0,20
Autres actifs et passifs	(11 057)	(7,19)
Valeur liquidative attribuable aux porteurs d'actions rachetables	**153 850**	**100,00**

[1] Investissements dans des parties liées.
[2] Les taux sont des taux d'actualisation ou une gamme de taux d'actualisation en fin d'exercice.
[3] Le titre est perpétuel, sans date d'échéance prédéterminée. La date indiquée, le cas échéant, représente la prochaine date de remboursement.
[4] Les contrats TBA n'indiquent aucune date d'échéance. Le pool/titre sera assorti d'une échéance légale au règlement du contrat TBA.
[5] Les investissements d'un montant inférieur à 500 USD ont été arrondis à zéro.
[6] Les contrats de change à terme conclus avec une même contrepartie, qui affichent la même devise d'achat, la même devise de vente et la même date d'échéance sont présentés sur une base cumulée, le cas échéant. Il n'y a pas de compensation des positions d'actifs et de passifs.

Analyse du total des actifs	% de la valeur liquidative totale
Valeurs mobilières admises à la cote d'une Bourse de valeurs officielle	45,11
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé	43,90
Organismes de placement collectif	0,17
Instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé	0,59
Instruments financiers dérivés de gré à gré	3,25
Autres actifs	6,98
Total des actifs	**100,00**

Exposition sous-jacente

Le tableau suivant précise la valeur absolue brute de l'exposition sous-jacente obtenue par le biais d'instruments financiers dérivés au 30 avril 2026.

Instruments financiers dérivés	Exposition sous-jacente 000 USD
Contrats à terme ferme (futures) négociés en bourse	124 192
Swaps de taux d'intérêt de gré à gré	382
Swaps de rendement total de gré à gré	182 386
Swaps de défaut de crédit à compensation centrale	12 626
Swaps de taux d'inflation à compensation centrale	12 693
Swaps de taux d'intérêt à compensation centrale	55 677
Contrats de change à terme de gré à gré	188 804

BLACKROCK FUNDS I ICAV

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS

BLACKROCK TACTICAL OPPORTUNITIES FUND
Au 30 avril 2026

Devise	Nominal	Investissement	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et négociées sur un autre marché réglementé (30 avril 2025 : 76,31 %)				
Actions (30 avril 2025 : 69,40 %)				
		Australie (30 avril 2025 : 1,40 %)		
AUD	13 189	ANZ Group Holdings Ltd.	348	0,03
AUD	29 206	Aristocrat Leisure Ltd.	996	0,08
AUD	18 316	Coles Group Ltd.	291	0,02
AUD	14 268	Commonwealth Bank of Australia	1 785	0,15
AUD	13 659	Computershare Ltd.	297	0,02
AUD	3 355	CSL Ltd.	301	0,03
AUD	31 108	Fortescue Ltd.	442	0,04
AUD	2 256	JB Hi-Fi Ltd.	125	0,01
AUD	7 397	Macquarie Group Ltd.	1 256	0,11
AUD	13 959	National Australia Bank Ltd.	401	0,03
AUD	77 675	Qantas Airways Ltd.	472	0,04
AUD	6 951	QBE Insurance Group Ltd.	112	0,01
AUD	1 313	REA Group Ltd., REIT	161	0,01
AUD	161 855	Santos Ltd.	928	0,08
AUD	22 658	Telstra Group Ltd.	86	0,01
AUD	15 184	Wesfarmers Ltd.	796	0,07
AUD	13 248	Westpac Banking Corp.	367	0,03
AUD	6 272	Woodside Energy Group Ltd.	150	0,01
		Australie – Total	**9 314**	**0,78**
		Autriche (30 avril 2025 : 0,06 %)		
EUR	480	BAWAG Group AG	82	0,01
EUR	787	Erste Group Bank AG	88	0,01
		Autriche – Total	**170**	**0,02**
		Belgique (30 avril 2025 : 0,26 %)		
EUR	14 894	Ageas SA	1 164	0,10
EUR	2 829	Anheuser-Busch InBev SA	214	0,02
EUR	1 531	Groupe Bruxelles Lambert NV	143	0,01
EUR	695	UCB SA	188	0,01
		Belgique – Total	**1 709**	**0,14**
		Bermudes (30 avril 2025 : 0,22 %)		
EUR	99 393	Aegon Ltd.	818	0,07
USD	3 122	Arch Capital Group Ltd.	294	0,03
HKD	6 500	CK Infrastructure Holdings Ltd.	55	0,00
USD	4 995	Essent Group Ltd.	313	0,03
USD	7 632	Genpact Ltd.	257	0,02
USD	10 623	Viking Holdings Ltd.	863	0,07
		Bermudes – Total	**2 600**	**0,22**
		Îles Vierges britanniques (30 avril 2025 : 0,00 %)		
USD	1	Capri Holdings Ltd.[1]	–	0,00
		Îles Vierges britanniques – Total	**–**	**0,00**
		Canada (30 avril 2025 : 0,52 %)		
CAD	1 837	Bank of Nova Scotia (The)	142	0,01
CAD	5 689	Brookfield Infrastructure Corp. 'A'[2]	209	0,02
CAD	1 624	Brookfield Renewable Corp.	59	0,00
CAD	1 847	Canadian National Railway Co.	205	0,02
CAD	3 909	Canadian Pacific Kansas City Ltd.	336	0,03
CAD	1 713	CCL Industries, Inc. 'B'	108	0,01
CAD	271	Celestica, Inc.	106	0,01
CAD	2 144	CGI, Inc.	138	0,01
CAD	4 131	Enbridge, Inc.	225	0,02
CAD	733	Intact Financial Corp.	140	0,01
CAD	13 473	Loblaw Cos. Ltd.	618	0,05
CAD	2 402	Quebecor, Inc. 'B'	100	0,01
USD	1 053	Restaurant Brands International, Inc.	84	0,01
CAD	1 085	Stantec, Inc.	98	0,01
CAD	12 469	Thomson Reuters Corp.[2]	1 172	0,10
CAD	786	Toromont Industries Ltd.	122	0,01
USD	4 754	Waste Connections, Inc.	779	0,06
CAD	365	WSP Global, Inc.	61	0,00
		Canada – Total	**4 702**	**0,39**
		Îles Caïmans (30 avril 2025 : 0,34 %)		
HKD	16 000	CK Asset Holdings Ltd., REIT	100	0,01
USD	1 936	Futu Holdings Ltd. ADR	299	0,03
HKD	28 000	Sands China Ltd.	58	0,00
USD	11 881	Sea Ltd. ADR	1 000	0,08
		Îles Caïmans – Total	**1 457**	**0,12**
		Curaçao (30 avril 2025 : 0,00 %)		
USD	29 961	SLB Ltd.	1 685	0,14
		Curaçao – Total	**1 685**	**0,14**
		Chypre (30 avril 2025 : 0,00 %)		
USD	3 973	Frontline plc	143	0,01
		Chypre – Total	**143**	**0,01**
		Danemark (30 avril 2025 : 0,42 %)		
DKK	37	AP Moller - Maersk A/S 'A'	87	0,00
DKK	364	AP Moller - Maersk A/S 'B'[2]	859	0,07
USD	384	Ascendis Pharma A/S	88	0,01
DKK	4 028	Danske Bank A/S	207	0,02
DKK	362	Genmab A/S	96	0,01
DKK	43 977	Novo Nordisk A/S 'B'	1 879	0,16
DKK	32 243	Tryg A/S	773	0,06
DKK	23 170	Vestas Wind Systems A/S	710	0,06
		Danemark – Total	**4 699**	**0,39**
		Finlande (30 avril 2025 : 0,25 %)		
EUR	5 408	Kone OYJ 'B'	344	0,03
EUR	41 624	Nokia OYJ	510	0,04
EUR	48 728	Nordea Bank Abp	912	0,08
		Finlande – Total	**1 766**	**0,15**
		France (30 avril 2025 : 1,63 %)		
EUR	3 140	Air Liquide SA	673	0,06
EUR	257	Amundi SA	25	0,00
EUR	15 668	AXA SA	752	0,06
EUR	17 551	BNP Paribas SA	1 835	0,15
EUR	829	Bouygues SA	49	0,00
EUR	15 093	Bureau Veritas SA	463	0,04
EUR	549	Capgemini SE	66	0,01
EUR	17 130	Carrefour SA	345	0,03
EUR	7 187	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	260	0,02

BLACKROCK FUNDS I ICAV

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (SUITE)

BLACKROCK TACTICAL OPPORTUNITIES FUND (suite)
Au 30 avril 2026

Devise	Nominal	Investissement	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Actions (suite)				
		France (suite)		
EUR	19 041	Credit Agricole SA	368	0,03
EUR	8 684	Danone SA	679	0,06
EUR	2 261	Dassault Systemes SE	50	0,00
EUR	919	Edenred SE	23	0,00
EUR	442	Eiffage SA	71	0,01
EUR	56 859	Engie SA	1 871	0,16
EUR	701	EssilorLuxottica SA	149	0,01
EUR	100	Forvia SE	1	0,00
EUR	242	Hermes International SCA	461	0,04
EUR	182	Ipsen SA	36	0,00
EUR	1 182	Legrand SA	210	0,02
EUR	717	L'Oreal SA	307	0,03
EUR	1 987	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	1 050	0,09
EUR	539	Publicis Groupe SA	50	0,00
EUR	3 728	Sanofi SA	350	0,03
EUR	79	Sartorius Stedim Biotech	14	0,00
EUR	3 827	Schneider Electric SE	1 203	0,10
EUR	2 119	SCOR SE	79	0,01
EUR	12 827	Societe Generale SA	1 027	0,09
EUR	4 992	TotalEnergies SE	464	0,04
EUR	1 149	Unibail-Rodamco-Westfield, REIT	139	0,01
EUR	6 708	Veolia Environnement SA	284	0,02
EUR	4 901	Vinci SA	740	0,06
		France – Total	**14 094**	**1,18**
		Allemagne (30 avril 2025 : 2,26 %)		
EUR	6 065	Allianz SE	2 762	0,23
EUR	8 956	BASF SE	572	0,05
USD	1 275	BioNTech SE ADR	133	0,01
EUR	6 481	Commerzbank AG[2]	265	0,02
EUR	5 947	Continental AG	446	0,04
EUR	38 830	Deutsche Bank AG, Registered	1 211	0,10
EUR	349	Deutsche Boerse AG	107	0,01
EUR	25 180	Deutsche Post AG, Registered	1 484	0,12
EUR	52 654	Deutsche Telekom AG, Registered	1 699	0,14
EUR	25 735	E.ON SE	569	0,05
EUR	1 777	Heidelberg Materials AG	392	0,03
EUR	1 297	KION Group AG	67	0,01
EUR	1 334	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	798	0,07
EUR	2 322	Nordex SE	131	0,01
EUR	433	Rheinmetall AG	687	0,06
EUR	9 848	SAP SE	1 685	0,14
EUR	10 989	Siemens AG, Registered	3 239	0,27
EUR	14 742	Siemens Energy AG	3 094	0,26
EUR	13 977	thyssenkrupp AG[2]	167	0,01
EUR	6 677	Vonovia SE, REIT[2]	179	0,02
		Allemagne – Total	**19 687**	**1,65**
		Guernesey (30 avril 2025 : 0,00 %)		
USD	33 588	Super Group SGHC Ltd.	430	0,04
		Guernesey – Total	**430**	**0,04**
		Hong Kong (30 avril 2025 : 0,10 %)		
HKD	39 500	BOC Hong Kong Holdings Ltd.	226	0,02
		Hong Kong (suite)		
HKD	112 000	Galaxy Entertainment Group Ltd.	475	0,04
HKD	2 800	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	148	0,01
HKD	32 100	Link REIT	161	0,01
HKD	52 000	Sino Land Co. Ltd., REIT	83	0,01
HKD	41 500	Sun Hung Kai Properties Ltd., REIT	723	0,06
HKD	9 500	Techtronic Industries Co. Ltd.[2]	136	0,01
		Hong Kong – Total	**1 952**	**0,16**
		Irlande (30 avril 2025 : 1,32 %)		
USD	11 059	Accenture plc 'A'	1 962	0,16
USD	6 293	Alkermes plc	212	0,02
EUR	1 739	Bank of Ireland Group plc	34	0,00
USD	8 532	CRH plc	1 005	0,08
USD	6 100	Eaton Corp. plc	2 579	0,22
USD	4 421	Johnson Controls International plc	635	0,05
EUR	320	Kerry Group plc 'A'	27	0,00
EUR	229	Kingspan Group plc	21	0,00
USD	8 406	Linde plc	4 242	0,36
USD	5 663	Medtronic plc	451	0,04
USD	4 925	nVent Electric plc	692	0,06
USD	4 142	Pentair plc	333	0,03
USD	875	Seagate Technology Holdings plc	575	0,05
USD	11 798	Smurfit WestRock plc	451	0,04
USD	867	STERIS plc	187	0,02
USD	5 522	TE Connectivity plc	1 137	0,09
USD	1 527	Trane Technologies plc	751	0,06
		Irlande – Total	**15 294**	**1,28**
		Israël (30 avril 2025 : 0,25 %)		
ILS	8 182	Bank Hapoalim BM	219	0,02
ILS	10 780	Bank Leumi Le-Israel BM	272	0,02
USD	2 646	Check Point Software Technologies Ltd.	312	0,03
USD	1 651	Global-e Online Ltd.	51	0,00
ILS	7 394	Israel Discount Bank Ltd. 'A'	82	0,01
USD	318	Monday.com Ltd.	21	0,00
USD	296	Nova Ltd.	146	0,01
USD	5 248	Teva Pharmaceutical Industries Ltd. ADR	185	0,02
USD	510	Tower Semiconductor Ltd.	106	0,01
USD	1 517	Wix.com Ltd.	115	0,01
		Israël – Total	**1 509**	**0,13**
		Italie (30 avril 2025 : 0,23 %)		
EUR	58 594	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	619	0,05
EUR	5 026	Banco BPM SpA	73	0,01
EUR	11 977	BPER Banca SpA	176	0,01
EUR	4 656	Eni SpA[2]	131	0,01
EUR	4 434	Generali	198	0,02
EUR	266 305	Intesa Sanpaolo SpA	1 800	0,15
EUR	23 268	Saipem SpA[2]	126	0,01
EUR	24 051	Snam SpA	189	0,02
EUR	13 804	Terna - Rete Elettrica Nazionale	166	0,01

BLACKROCK FUNDS I ICAV

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (SUITE)

BLACKROCK TACTICAL OPPORTUNITIES FUND (suite)
Au 30 avril 2026

Devise	Nominal	Investissement	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Actions (suite)				
		Italie (suite)		
EUR	11 153	UniCredit SpA	858	0,07
		Italie – Total	**4 336**	**0,36**
		Japon (30 avril 2025 : 4,39 %)		
JPY	7 500	Advantest Corp.	1 362	0,11
JPY	25 800	Asahi Group Holdings Ltd.	255	0,02
JPY	3 500	BayCurrent, Inc.	114	0,01
JPY	14 200	Canon, Inc.	363	0,03
JPY	3 100	Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	160	0,01
JPY	7 300	Credit Saison Co. Ltd.	204	0,02
JPY	80 900	Daiichi Life Group, Inc.[2]	745	0,06
JPY	9 000	Daiichi Sankyo Co. Ltd.[2]	148	0,01
JPY	5 400	Daito Trust Construction Co. Ltd., REIT[2]	121	0,01
JPY	30 800	Daiwa House Industry Co. Ltd.	940	0,08
JPY	45 900	Daiwa Securities Group, Inc.[2]	432	0,04
JPY	400	Disco Corp.[2]	190	0,02
JPY	174 500	ENEOS Holdings, Inc.	1 475	0,12
JPY	1 000	Fast Retailing Co. Ltd.	471	0,04
JPY	7 300	FUJIFILM Holdings Corp.	135	0,01
JPY	20 600	Fujikura Ltd.	790	0,07
JPY	40 000	Fujitsu Ltd.	817	0,07
JPY	900	Furukawa Electric Co. Ltd.	245	0,02
JPY	42 600	Hitachi Ltd.	1 333	0,11
JPY	22 500	Hulic Co. Ltd., REIT	254	0,02
JPY	17 600	IHI Corp.[2]	322	0,03
JPY	76 300	ITOCHU Corp.	947	0,08
JPY	29 000	Japan Post Bank Co. Ltd.	500	0,04
JPY	133 300	Japan Post Holdings Co. Ltd.	1 556	0,13
JPY	14 900	Kajima Corp.	583	0,05
JPY	1 800	Kandenko Co. Ltd.	79	0,01
JPY	5 000	Kao Corp.	186	0,01
JPY	14 300	Kawasaki Heavy Industries Ltd.[2]	295	0,02
JPY	70 100	KDDI Corp.	1 155	0,10
JPY	2 900	Kioxia Holdings Corp.	708	0,06
JPY	10 300	Kubota Corp.	168	0,01
JPY	18 400	Kyocera Corp.	320	0,03
JPY	300	Lasertec Corp.	82	0,01
JPY	106 600	LY Corp.	280	0,02
JPY	7 200	MEIJI Holdings Co. Ltd.	170	0,01
JPY	28 700	Mitsubishi Corp.[2]	915	0,08
JPY	16 300	Mitsubishi Electric Corp.	650	0,05
JPY	59 500	Mitsubishi Heavy Industries Ltd.	1 758	0,15
JPY	120 700	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	2 178	0,18
JPY	27 700	Mitsui & Co. Ltd.	1 047	0,09
JPY	28 500	Mitsui Fudosan Co. Ltd., REIT	311	0,03
JPY	18 700	Mitsui OSK Lines Ltd.[2]	708	0,06
JPY	9 160	Mizuho Financial Group, Inc.[2]	394	0,03
JPY	10 100	MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	260	0,02
JPY	57 200	Murata Manufacturing Co. Ltd.	1 892	0,16
JPY	30 800	NEC Corp.	806	0,07
JPY	2 200	NH Foods Ltd.	91	0,01
JPY	11 800	Nidec Corp.	180	0,01
JPY	12 000	Nintendo Co. Ltd.	588	0,05
JPY	64 500	Nippon Steel Corp.	235	0,02
JPY	9 000	Nippon Yusen KK	325	0,03
JPY	1 100	Nitto Boseki Co. Ltd.	202	0,02
JPY	85 200	Nomura Holdings, Inc.	686	0,06
JPY	106 700	Nomura Real Estate Holdings, Inc., REIT	693	0,06
JPY	404 400	NTT, Inc.	393	0,03
JPY	21 400	Obayashi Corp.	501	0,04
JPY	4 300	Ono Pharmaceutical Co. Ltd.[2]	63	0,00
JPY	6 500	ORIX Corp.	219	0,02
JPY	77 300	Panasonic Holdings Corp.	1 586	0,13
JPY	21 700	Recruit Holdings Co. Ltd.	1 009	0,08
JPY	23 700	Resona Holdings, Inc.	294	0,02
JPY	38 600	Sekisui House Ltd.	839	0,07
JPY	10 200	Shimizu Corp.	199	0,02
JPY	950 400	SoftBank Corp.	1 344	0,11
JPY	45 300	SoftBank Group Corp.	1 517	0,13
JPY	8 600	Sompo Holdings, Inc.	318	0,03
JPY	127 200	Sony Group Corp.	2 526	0,21
JPY	48 100	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	1 697	0,14
JPY	30 400	Sumitomo Mitsui Trust Group, Inc.	1 008	0,08
JPY	800	Taisei Corp.	87	0,01
JPY	2 800	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	94	0,01
JPY	5 800	TDK Corp.	108	0,01
JPY	7 500	Tokio Marine Holdings, Inc.	344	0,03
JPY	6 600	Tokyo Electron Ltd.	1 878	0,16
JPY	22 800	Tokyo Tatemono Co. Ltd., REIT	525	0,04
JPY	67 000	Tokyu Fudosan Holdings Corp., REIT	574	0,05
JPY	4 800	Tosoh Corp.	74	0,01
JPY	400	Toyota Industries Corp.	52	0,00
JPY	29 100	Toyota Motor Corp.	563	0,05
JPY	60 300	Unicharm Corp.	351	0,03
JPY	2 100	Yaskawa Electric Corp.	74	0,01
		Japon – Total	**50 061**	**4,19**
		Jersey (30 avril 2025 : 0,22 %)		
GBP	19 999	Experian plc	731	0,06
GBP	2 458	WPP plc	9	0,00
		Jersey – Total	**740**	**0,06**
		Liberia (30 avril 2025 : 0,00 %)		
USD	709	Royal Caribbean Cruises Ltd.[2]	196	0,02
		Liberia – Total	**196**	**0,02**
		Luxembourg (30 avril 2025 : 0,23 %)		
EUR	19 019	ArcelorMittal SA	1 093	0,09
EUR	335	Eurofins Scientific SE[2]	23	0,00
USD	4 549	Millicom International Cellular SA[2]	382	0,03
USD	5 252	Spotify Technology SA	2 317	0,20
		Luxembourg – Total	**3 815**	**0,32**
		Pays-Bas (30 avril 2025 : 1,08 %)		
USD	11 310	AerCap Holdings NV	1 591	0,13
EUR	150	ASM International NV	146	0,01

BLACKROCK FUNDS I ICAV

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (SUITE)

BLACKROCK TACTICAL OPPORTUNITIES FUND (suite)
Au 30 avril 2026

Devise	Nominal	Investissement	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Actions (suite)				
		Pays-Bas (suite)		
EUR	4 280	ASML Holding NV	6 092	0,51
EUR	9 689	ASR Nederland NV	732	0,06
EUR	2 538	Euronext NV	424	0,04
EUR	3 360	Ferrovial NV	230	0,02
EUR	11 013	ING Groep NV	321	0,03
EUR	20 548	Koninklijke Ahold Delhaize NV	971	0,08
USD	10 469	LyondellBasell Industries NV 'A'	780	0,06
USD	1 587	Nebius Group NV 'A'[2]	217	0,02
EUR	12 326	NN Group NV	1 074	0,09
USD	678	NXP Semiconductors NV	195	0,02
EUR	12 737	Prosus NV	611	0,05
USD	8 955	QIAGEN NV[2]	304	0,03
EUR	1 569	Stellantis NV	11	0,00
EUR	147	Stellantis NV	1	0,00
EUR	4 531	STMicroelectronics NV	242	0,02
EUR	6 598	Wolters Kluwer NV	513	0,04
		Pays-Bas – Total	**14 455**	**1,21**
		Nouvelle-Zélande (30 avril 2025 : 0,21 %)		
		Norvège (30 avril 2025 : 0,10 %)		
NOK	7 439	Aker BP ASA	288	0,02
NOK	17 685	DNB Bank ASA	533	0,05
NOK	2 806	Equinor ASA	112	0,01
NOK	5 207	Mowi ASA	115	0,01
NOK	50 021	Var Energi ASA	253	0,02
		Norvège – Total	**1 301**	**0,11**
		Panama (30 avril 2025 : 0,02 %)		
USD	18 085	Carnival Corp.	487	0,04
		Panama – Total	**487**	**0,04**
		Portugal (30 avril 2025 : 0,06 %)		
EUR	164 074	EDP SA	897	0,08
		Portugal – Total	**897**	**0,08**
		Singapour (30 avril 2025 : 0,16 %)		
SGD	15 350	DBS Group Holdings Ltd.	706	0,06
USD	9 917	Flex Ltd.	895	0,08
SGD	47 000	Singapore Airlines Ltd.	232	0,02
SGD	88 600	Singapore Technologies Engineering Ltd.	747	0,06
SGD	251 400	Singapore Telecommunications Ltd.	905	0,08
SGD	5 600	United Overseas Bank Ltd.	159	0,01
		Singapour – Total	**3 644**	**0,31**
		Espagne (30 avril 2025 : 0,26 %)		
EUR	183	Acciona SA	53	0,00
EUR	735	ACS Actividades de Construccion y Servicios SA	105	0,01
EUR	36 866	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	811	0,07
EUR	35 781	Banco de Sabadell SA	139	0,01
EUR	60 990	Banco Santander SA	740	0,06
EUR	6 535	CaixaBank SA	83	0,01
EUR	54 437	Iberdrola SA	1 275	0,11
EUR	4 541	Repsol SA	121	0,01
EUR	7 059	Telefonica SA[2]	32	0,00
		Espagne – Total	**3 359**	**0,28**
		Suède (30 avril 2025 : 0,42 %)		
SEK	19 626	Atlas Copco AB 'A'	368	0,03
SEK	36 315	Atlas Copco AB 'B'	605	0,05
SEK	3 375	Epiroc AB 'A'	95	0,01
SEK	1 604	Evolution AB	111	0,01
SEK	7 264	H & M Hennes & Mauritz AB 'B'	130	0,01
SEK	25 510	Hexagon AB 'B'	274	0,02
SEK	2 559	Industrivarden AB 'A'	134	0,01
SEK	8 772	Saab AB 'B'	531	0,04
SEK	15 769	Sandvik AB	654	0,06
SEK	4 448	Securitas AB 'B'	74	0,01
SEK	3 733	Skandinaviska Enskilda Banken AB 'A'	73	0,01
SEK	26 607	Skanska AB 'B'	714	0,06
SEK	70 044	Svenska Handelsbanken AB 'A'	990	0,08
SEK	20 323	Swedbank AB 'A'	710	0,06
SEK	10 308	Tele2 AB 'B'	211	0,02
SEK	21 426	Telefonaktiebolaget LM Ericsson 'B'	252	0,02
SEK	54 848	Telia Co. AB	286	0,02
SEK	3 528	Volvo AB 'B'	121	0,01
		Suède – Total	**6 333**	**0,53**
		Suisse (30 avril 2025 : 1,71 %)		
CHF	42 695	ABB Ltd., Registered	4 292	0,36
CHF	1 349	Accelleron Industries AG	144	0,01
CHF	88	Barry Callebaut AG, Registered	132	0,01
USD	2 062	Bunge Global SA	266	0,02
CHF	1	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG, Registered	129	0,01
CHF	55	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	674	0,06
USD	3 973	Chubb Ltd.	1 299	0,11
GBP	3 971	Coca-Cola HBC AG	231	0,02
CHF	750	Galderma Group AG	156	0,01
USD	2 283	Garmin Ltd.	565	0,05
CHF	1 129	Helvetia Baloise Holding AG, Registered	309	0,03
CHF	8 425	Holcim AG, Registered	784	0,07
CHF	3 906	Julius Baer Group Ltd.	320	0,03
CHF	1 942	Logitech International SA, Registered	191	0,02
CHF	317	Lonza Group AG, Registered	194	0,02
CHF	26 708	Nestle SA, Registered	2 692	0,22
CHF	21 214	Novartis AG, Registered	3 149	0,26
CHF	6 375	Roche Holding AG	2 594	0,22
CHF	221	Roche Holding AG	92	0,01
CHF	214	Schindler Holding AG, Registered	71	0,01
CHF	1 307	Schindler Holding AG	455	0,04
CHF	9 419	SGS SA, Registered	1 017	0,08
CHF	1 128	Sunrise Communications AG 'A'[2]	67	0,00
CHF	36 567	UBS Group AG, Registered	1 610	0,13
CHF	221	VAT Group AG	164	0,01
CHF	1 589	Zurich Insurance Group AG	1 104	0,09
		Suisse – Total	**22 701**	**1,90**

BLACKROCK FUNDS I ICAV

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (SUITE)

BLACKROCK TACTICAL OPPORTUNITIES FUND (suite)
Au 30 avril 2026

Devise	Nominal	Investissement	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Actions (suite)				
		Royaume-Uni (30 avril 2025 : 2,49 %)		
GBP	6 527	3i Group plc	229	0,02
GBP	4 536	Admiral Group plc	211	0,02
GBP	20 594	Airtel Africa plc	100	0,01
GBP	3 002	Anglo American plc	146	0,01
GBP	4 034	Antofagasta plc	195	0,02
USD	8 530	ARM Holdings plc ADR	1 775	0,15
GBP	2 378	Associated British Foods plc	59	0,00
GBP	14 867	AstraZeneca plc	2 815	0,24
GBP	20 875	Aviva plc	177	0,01
GBP	140 374	Barclays plc	819	0,07
GBP	5 202	Barratt Redrow plc	18	0,00
GBP	965	Berkeley Group Holdings plc	42	0,00
GBP	166 957	BP plc	1 315	0,11
GBP	562	Bunzl plc	18	0,00
GBP	1 906	Carnival plc	51	0,00
GBP	43 207	Centrica plc	126	0,01
USD	7 795	Compass Group plc	223	0,02
GBP	3 506	Diageo plc	70	0,01
GBP	528	Diploma plc	50	0,00
GBP	5 457	Fresnillo plc	236	0,02
GBP	377	Games Workshop Group plc	100	0,01
GBP	9 183	GSK plc	241	0,02
GBP	9 534	Haleon plc	44	0,00
GBP	4 611	Halma plc	277	0,02
GBP	120 967	HSBC Holdings plc	2 219	0,19
GBP	5 387	IG Group Holdings plc	110	0,01
GBP	4 802	Informa plc	52	0,00
USD	3 172	InterContinental Hotels Group plc	456	0,04
GBP	1 841	Intertek Group plc	119	0,01
GBP	6 249	J Sainsbury plc	28	0,00
GBP	19 553	Legal & General Group plc[2]	67	0,01
GBP	460 466	Lloyds Banking Group plc	621	0,05
GBP	8 834	London Stock Exchange Group plc	1 154	0,10
USD	21 930	Marex Group plc	1 162	0,10
GBP	5 188	Marks & Spencer Group plc	23	0,00
GBP	32 046	National Grid plc	572	0,05
GBP	206 881	NatWest Group plc	1 634	0,14
GBP	1 195	Next plc	211	0,02
GBP	2 670	Persimmon plc	38	0,00
GBP	21 135	Prudential plc	314	0,03
GBP	1 524	Reckitt Benckiser Group plc	97	0,01
GBP	8 458	RELX plc	309	0,03
GBP	2 411	Rio Tinto plc	241	0,02
GBP	3 917	Schroders plc	31	0,00
GBP	4 502	Segro plc, REIT	43	0,00
GBP	2 581	Severn Trent plc	116	0,01
GBP	50 322	Shell plc	2 264	0,19
GBP	8 839	SSE plc	317	0,03
GBP	1 921	St James's Place plc	32	0,00
GBP	10 288	Standard Chartered plc	261	0,02
GBP	13 438	Standard Life plc	138	0,01
GBP	17 387	Taylor Wimpey plc[2]	18	0,00
USD	10 879	TechnipFMC plc	821	0,07
GBP	191 508	Tesco plc	1 256	0,11
GBP	7 388	Unilever plc	431	0,04
EUR	2 763	Unilever plc	162	0,01
GBP	7 021	United Utilities Group plc	142	0,01
GBP	376 371	Vodafone Group plc	598	0,05
		Royaume-Uni – Total	**25 394**	**2,13**
		États-Unis (30 avril 2025 : 48,79 %)		
USD	33 302	3M Co.	4 868	0,41
USD	9 870	Abbott Laboratories	893	0,07
USD	18 447	AbbVie, Inc.	3 944	0,33
USD	120	Abiomed, Inc.[1/3]	–	0,00
USD	7 225	Adobe, Inc.	1 756	0,15
USD	17 098	Advanced Micro Devices, Inc.	5 909	0,49
USD	11 699	AECOM	973	0,08
USD	2 002	Aflac, Inc.	225	0,02
USD	4 832	Agilent Technologies, Inc.	552	0,05
USD	1 899	Air Products and Chemicals, Inc.	568	0,05
USD	6 777	Airbnb, Inc. 'A'	951	0,08
USD	6 771	Albemarle Corp.	1 307	0,11
USD	3 007	Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT	122	0,01
USD	4 987	Allstate Corp. (The)	1 079	0,09
USD	18 329	Ally Financial, Inc.	814	0,07
USD	1 002	Alnylam Pharmaceuticals, Inc.	314	0,03
USD	61 133	Alphabet, Inc. 'A'	22 752	1,91
USD	50 677	Alphabet, Inc. 'C'	18 712	1,57
USD	106 177	Amazon.com, Inc.	27 557	2,31
USD	4 607	American Express Co.	1 471	0,12
USD	1 555	American Tower Corp., REIT	283	0,02
USD	2 119	Ameriprise Financial, Inc.	1 016	0,09
USD	7 856	AMETEK, Inc.	1 855	0,16
USD	4 705	Amgen, Inc.	1 636	0,14
USD	18 124	Amphenol Corp. 'A'	2 623	0,22
USD	6 940	Analog Devices, Inc.	2 766	0,23
USD	18 661	API Group Corp.	905	0,08
USD	154 259	Apple, Inc.	41 782	3,50
USD	10 213	Applied Materials, Inc.	3 982	0,33
USD	1 574	AppLovin Corp. 'A'	696	0,06
USD	4 276	Archer-Daniels-Midland Co.	322	0,03
USD	1 348	Ares Management Corp. 'A'	156	0,01
USD	14 478	Arista Networks, Inc.	2 457	0,21
USD	915	Arrow Electronics, Inc.	170	0,01
USD	1 282	Astera Labs, Inc.	241	0,02
USD	65 143	AT&T, Inc.	1 713	0,14
USD	495	ATI, Inc.	76	0,01
USD	1 188	Autodesk, Inc.	281	0,02
USD	4 821	Automatic Data Processing, Inc.	1 029	0,09
USD	37	AutoZone, Inc.	134	0,01
USD	21 350	Baker Hughes Co.	1 480	0,12
USD	125 657	Bank of America Corp.	6 707	0,56
USD	922	BellRing Brands, Inc.	16	0,00
USD	17 416	Berkshire Hathaway, Inc. 'B'	8 283	0,69
USD	751	Biogen, Inc.	144	0,01
USD	6 950	Blackstone, Inc.	863	0,07
USD	3 890	Block, Inc. 'A'	273	0,02
USD	2 825	Bloom Energy Corp. 'A'	780	0,07
USD	14 528	Booking Holdings, Inc.	2 468	0,21
USD	5 657	Booz Allen Hamilton Holding Corp.	434	0,04
USD	22 394	Boston Scientific Corp.	1 272	0,11
USD	128	Brighthouse Financial, Inc.	8	0,00

BLACKROCK FUNDS I ICAV

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (SUITE)

BLACKROCK TACTICAL OPPORTUNITIES FUND (suite)
Au 30 avril 2026

Devise	Nominal	Investissement	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Actions (suite)				
		États-Unis (suite)		
USD	36 736	Bristol-Myers Squibb Co.	2 208	0,18
USD	50 346	Broadcom, Inc.	20 648	1,73
USD	1 951	Broadridge Financial Solutions, Inc.	303	0,03
USD	533	CACI International, Inc. 'A'	273	0,02
USD	5 653	Capital One Financial Corp.	1 081	0,09
USD	4 213	Cardinal Health, Inc.	790	0,07
USD	754	Carvana Co.	287	0,02
USD	5 238	Caterpillar, Inc.	4 607	0,39
USD	904	CBRE Group, Inc., REIT 'A'	129	0,01
USD	7 095	Centene Corp.	379	0,03
USD	4 265	CF Industries Holdings, Inc.	532	0,04
USD	2 601	CH Robinson Worldwide, Inc.	489	0,04
USD	31 270	Charles Schwab Corp. (The)	2 881	0,24
USD	672	Charter Communications, Inc. 'A'[2]	110	0,01
USD	31 230	Chevron Corp.	6 011	0,50
USD	6 590	Chipotle Mexican Grill, Inc.	225	0,02
USD	2 375	Chord Energy Corp.	344	0,03
USD	808	Ciena Corp.	402	0,03
USD	1 387	Cintas Corp.	241	0,02
USD	63 626	Cisco Systems, Inc.	5 755	0,48
USD	26 590	Citigroup, Inc.	3 420	0,29
USD	3 774	Citizens Financial Group, Inc.	244	0,02
USD	1 566	Cloudflare, Inc. 'A'	320	0,03
USD	4 084	CME Group, Inc.	1 176	0,10
USD	3 051	CMS Energy Corp.	232	0,02
USD	43 053	Coca-Cola Co. (The)	3 384	0,28
USD	1 795	Coca-Cola Consolidated, Inc.	367	0,03
USD	1 107	Coherent Corp.	337	0,03
USD	3 534	Colgate-Palmolive Co.	301	0,03
USD	56 077	Comcast Corp. 'A'	1 518	0,13
USD	859	Comfort Systems USA, Inc.	1 555	0,13
USD	51 236	Conagra Brands, Inc.	730	0,06
USD	5 828	ConocoPhillips	737	0,06
USD	4 135	Constellation Brands, Inc. 'A'[2]	646	0,05
USD	1 848	Constellation Energy Corp.	571	0,05
USD	6 057	Copart, Inc.	202	0,02
USD	5 363	Corning, Inc.	848	0,07
USD	31 449	Corteva, Inc.	2 540	0,21
USD	5 089	Costco Wholesale Corp.	5 144	0,43
USD	5 402	Coterra Energy, Inc.	193	0,02
USD	2 077	Crane Co.	371	0,03
USD	2 673	Crowdstrike Holdings, Inc. 'A'	1 185	0,10
USD	8 085	CSX Corp.	364	0,03
USD	919	Curtiss-Wright Corp.	654	0,05
USD	4 739	CVS Health Corp.	396	0,03
USD	4 882	Danaher Corp.	877	0,07
USD	904	Datadog, Inc. 'A'	118	0,01
USD	272	Deere & Co.	159	0,01
USD	4 250	Dell Technologies, Inc. 'C'	861	0,07
USD	10 570	Devon Energy Corp.	539	0,05
USD	3 858	Digital Realty Trust, Inc., REIT	767	0,06
USD	3 986	Dollar General Corp.	456	0,04
USD	2 284	Dollar Tree, Inc.	221	0,02
USD	2 309	Dover Corp.	517	0,04
USD	29 636	Dow, Inc.	1 192	0,10

Devise	Nominal	Investissement	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Actions (suite)				
		États-Unis (suite)		
USD	8 645	DraftKings, Inc. 'A'	200	0,02
USD	10 202	DuPont de Nemours, Inc.	468	0,04
USD	3 385	eBay, Inc.	347	0,03
USD	3 196	EchoStar Corp. 'A'[2]	390	0,03
USD	3 980	Ecolab, Inc.	1 037	0,09
USD	11 681	Edison International	812	0,07
USD	2 245	Electronic Arts, Inc.	454	0,04
USD	1 935	Elevance Health, Inc.	723	0,06
USD	9 196	Eli Lilly & Co.	8 504	0,71
USD	451	EMCOR Group, Inc.	398	0,03
USD	5 718	Emerson Electric Co.	801	0,07
USD	2 895	Encompass Health Corp.	292	0,02
USD	9 157	EOG Resources, Inc.	1 275	0,11
USD	2 388	Equifax, Inc.	412	0,03
USD	653	Equinix, Inc., REIT	702	0,06
USD	2 083	Essential Utilities, Inc.	83	0,01
USD	24 984	Exelon Corp.	1 183	0,10
USD	3 523	Expedia Group, Inc.	894	0,07
USD	7 812	Expeditors International of Washington, Inc.	1 163	0,10
USD	47 812	Exxon Mobil Corp.	7 384	0,62
USD	1 251	FactSet Research Systems, Inc.	284	0,02
USD	7 932	FedEx Corp.	3 109	0,26
USD	12 004	Fidelity National Information Services, Inc.	556	0,05
USD	1 683	First Solar, Inc.	329	0,03
USD	10 986	Fox Corp. 'A'	698	0,06
USD	10 572	Fox Corp. 'B'	603	0,05
USD	2 854	Freeport-McMoRan, Inc.	164	0,01
USD	1 030	Gartner, Inc.	154	0,01
USD	4 192	GE Vernova, Inc.	4 551	0,38
USD	660	Generac Holdings, Inc.	168	0,01
USD	12 576	General Mills, Inc.[2]	442	0,04
USD	10 624	Gilead Sciences, Inc.	1 402	0,12
USD	3 912	Goldman Sachs Group, Inc. (The)	3 602	0,30
USD	1 018	H&R Block, Inc.	32	0,00
USD	34 094	Halliburton Co.	1 428	0,12
USD	1 274	Hartford Insurance Group, Inc. (The)	175	0,01
USD	1 326	Hasbro, Inc.	125	0,01
USD	998	HCA Healthcare, Inc.	427	0,04
USD	2 900	HEICO Corp. 'A'	596	0,05
USD	976	Hershey Co. (The)	181	0,02
USD	7 399	Hewlett Packard Enterprise Co.	209	0,02
USD	2 434	HF Sinclair Corp.	161	0,01
USD	7 794	Home Depot, Inc. (The)	2 555	0,21
USD	6 861	Howmet Aerospace, Inc.	1 656	0,14
USD	1 689	Humana, Inc.	407	0,03
USD	9 349	Illinois Tool Works, Inc.	2 413	0,20
USD	898	Illumina, Inc.	113	0,01
USD	1 848	Insmed, Inc.	251	0,02
USD	52 197	Intel Corp.	4 834	0,40
USD	10 881	International Business Machines Corp.	2 488	0,21
USD	8 543	International Paper Co.	268	0,02
USD	2 883	Intuit, Inc.	1 118	0,09
USD	1 798	Intuitive Surgical, Inc.	814	0,07
USD	3 232	ITT, Inc.	689	0,06
USD	2 378	Jabil, Inc.	797	0,07
USD	6 672	Jacobs Solutions, Inc.	853	0,07

BLACKROCK FUNDS I ICAV

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (SUITE)

BLACKROCK TACTICAL OPPORTUNITIES FUND (suite)
Au 30 avril 2026

Devise	Nominal	Investissement	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Actions (suite)				
		États-Unis (suite)		
USD	8 012	Jefferies Financial Group, Inc.	387	0,03
USD	28 410	Joby Aviation, Inc.[2]	257	0,02
USD	35 296	Johnson & Johnson	8 114	0,68
USD	31 662	JPMorgan Chase & Co.	9 916	0,83
USD	14 825	Kenvue, Inc.	257	0,02
USD	14 721	Keurig Dr Pepper, Inc.	433	0,04
USD	3 175	Keysight Technologies, Inc.	1 090	0,09
USD	39 016	Kinder Morgan, Inc.	1 272	0,11
USD	1 114	KLA Corp.	1 933	0,16
USD	15 586	Kraft Heinz Co. (The)[2]	352	0,03
USD	1 104	Kratos Defense & Security Solutions, Inc.	69	0,01
USD	7 354	Kroger Co. (The)[2]	500	0,04
USD	14 916	Lam Research Corp.	3 794	0,32
USD	3 670	Lamb Weston Holdings, Inc.[2]	160	0,01
USD	2 511	Las Vegas Sands Corp.	137	0,01
USD	39 643	Louisiana-Pacific Corp.	2 832	0,24
USD	2 596	Lowe's Cos., Inc.	614	0,05
USD	1 106	Lumentum Holdings, Inc.	968	0,08
USD	2 758	Marathon Petroleum Corp.	671	0,06
USD	3 166	Marvell Technology, Inc.	513	0,04
USD	6	Masimo Corp.	1	0,00
USD	2 769	MasTec, Inc.	1 094	0,09
USD	7 762	Mastercard, Inc. 'A'	3 938	0,33
USD	1 469	McKesson Corp.	1 182	0,10
USD	312	MercadoLibre, Inc.	557	0,05
USD	24 268	Merck & Co., Inc.	2 699	0,23
USD	6 669	Meritage Homes Corp.	450	0,04
USD	21 100	Meta Platforms, Inc. 'A'	12 834	1,08
USD	5 686	MetLife, Inc.	456	0,04
USD	146	Mettler-Toledo International, Inc.	185	0,02
USD	4 011	MGIC Investment Corp.	111	0,01
USD	1 674	Microchip Technology, Inc.	153	0,01
USD	12 918	Micron Technology, Inc.	6 590	0,55
USD	73 238	Microsoft Corp.	29 750	2,49
USD	19 723	Mobileye Global, Inc. 'A'[2]	174	0,01
USD	4 268	Moderna, Inc.	204	0,02
USD	5 457	Monster Beverage Corp.	420	0,04
USD	255	Moody's Corp.	118	0,01
USD	12 802	Morgan Stanley	2 422	0,20
USD	4 876	Mosaic Co. (The)	114	0,01
USD	5 842	Motorola Solutions, Inc.	2 550	0,21
USD	2 358	Nasdaq, Inc.	216	0,02
USD	1 503	NetApp, Inc.	165	0,01
USD	60 509	Netflix, Inc.	5 631	0,47
USD	2 437	New York Times Co. (The) 'A'	194	0,02
USD	13 952	Newmont Corp.	1 550	0,13
USD	17 676	NextEra Energy, Inc.	1 704	0,14
USD	2 985	Nextpower, Inc. 'A'[2]	353	0,03
USD	2 028	Norfolk Southern Corp.	635	0,05
USD	3 762	NRG Energy, Inc.	574	0,05
USD	251 818	NVIDIA Corp.	50 811	4,26
USD	25	NVR, Inc.	157	0,01
USD	4 145	Omnicom Group, Inc.	323	0,03
USD	4 385	OneMain Holdings, Inc.	257	0,02
USD	13 009	Oracle Corp.	2 111	0,18
USD	3 573	O'Reilly Automotive, Inc.	349	0,03
USD	7 374	Otis Worldwide Corp.	565	0,05
USD	24 400	Palantir Technologies, Inc. 'A'	3 412	0,29
USD	2 172	Palo Alto Networks, Inc.	386	0,03
USD	3 607	Parker-Hannifin Corp.	3 278	0,27
USD	766	Paylocity Holding Corp.	81	0,01
USD	130	Penumbra, Inc.	42	0,00
USD	10 704	PepsiCo, Inc.	1 693	0,14
USD	71 937	Pfizer, Inc.	1 929	0,16
USD	47 430	PG&E Corp.	786	0,07
USD	745	Phillips 66	130	0,01
USD	6 249	Planet Labs PBC[2]	222	0,02
USD	2 533	PNC Financial Services Group, Inc. (The)	564	0,05
USD	33 486	Procter & Gamble Co. (The)	4 913	0,41
USD	5 212	Progressive Corp. (The)	1 037	0,09
USD	2 670	Prologis, Inc., REIT	378	0,03
USD	16 102	Qualcomm, Inc.	2 895	0,24
USD	2 005	Quanta Services, Inc.	1 418	0,12
USD	655	Reddit, Inc. 'A'	96	0,01
USD	1 508	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	1 063	0,09
USD	5 613	Republic Services, Inc.	1 172	0,10
USD	6	RLI Corp.[1]	–	0,00
USD	4 126	Robinhood Markets, Inc. 'A'	303	0,03
USD	6 564	ROBLOX Corp. 'A'	369	0,03
USD	8 291	Rocket Cos., Inc. 'A'	123	0,01
USD	3 086	Rocket Lab Corp.	255	0,02
USD	3 203	Rockwell Automation, Inc.	1 304	0,11
USD	4 587	Roku, Inc.	518	0,04
USD	3 394	Ross Stores, Inc.	774	0,06
USD	3 605	Rubrik, Inc. 'A'	193	0,02
USD	2 223	S&P Global, Inc.	958	0,08
USD	8 720	Salesforce, Inc.	1 541	0,13
USD	1 573	Sandisk Corp.	1 722	0,14
USD	13 239	Sempra	1 249	0,10
USD	18 504	ServiceNow, Inc.	1 617	0,14
USD	1 436	Sherwin-Williams Co. (The)	462	0,04
USD	13 263	Skyworks Solutions, Inc.[2]	861	0,07
USD	4 302	Snowflake, Inc.	587	0,05
USD	2 302	Solstice Advanced Materials, Inc.	186	0,02
USD	9 586	SS&C Technologies Holdings, Inc.	661	0,06
USD	513	Stryker Corp.	162	0,01
GBP	2 219	Sunbelt Rentals Holdings, Inc.[2]	166	0,01
USD	1 768	Symbotic, Inc.	105	0,01
USD	1 579	Take-Two Interactive Software, Inc.	338	0,03
USD	1 860	Targa Resources Corp.	479	0,04
USD	948	Teledyne Technologies, Inc.	610	0,05
USD	890	Teradyne, Inc.	311	0,03
USD	18 816	Tesla, Inc.	7 073	0,59
USD	2 071	Tetra Tech, Inc.	68	0,01
USD	10 276	Texas Instruments, Inc.	2 851	0,24
USD	3 312	Thermo Fisher Scientific, Inc.	1 571	0,13
USD	18 854	TJX Cos., Inc. (The)	2 944	0,25
USD	13 305	T-Mobile US, Inc.	2 626	0,22
USD	1 797	TPG, Inc.[1]	–	0,00
USD	13 060	Trade Desk, Inc. (The) 'A'	309	0,03
USD	3 810	Travelers Cos., Inc. (The)	1 162	0,10
USD	10 716	Truist Financial Corp.	550	0,05
USD	1 066	TTM Technologies, Inc.	163	0,01
USD	5 625	Tyson Foods, Inc. 'A'	362	0,03

BLACKROCK FUNDS I ICAV

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (SUITE)

BLACKROCK TACTICAL OPPORTUNITIES FUND (suite)
Au 30 avril 2026

Devise	Nominal	Investissement	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Actions (suite)				
		États-Unis (suite)		
USD	18 685	Uber Technologies, Inc.	1 392	0,12
USD	2 415	UL Solutions, Inc. 'A'[2]	215	0,02
USD	11 516	Union Pacific Corp.	3 071	0,26
USD	1 766	United Airlines Holdings, Inc.	159	0,01
USD	18 931	United Parcel Service, Inc. 'B'	2 040	0,17
USD	705	United Therapeutics Corp.	408	0,03
USD	9 396	UnitedHealth Group, Inc.	3 465	0,29
USD	3 379	Unity Software, Inc.	87	0,01
USD	2 267	Urban Outfitters, Inc.	157	0,01
USD	10 551	US Bancorp	598	0,05
USD	2 081	Valero Energy Corp.	518	0,04
USD	1 102	Veeva Systems, Inc. 'A'	171	0,01
USD	8 416	Veralto Corp.	750	0,06
USD	1 741	VeriSign, Inc.	466	0,04
USD	2 833	Verisk Analytics, Inc.	526	0,04
USD	58 038	Verizon Communications, Inc.	2 776	0,23
USD	1 310	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	563	0,05
USD	7 845	Vertiv Holdings Co. 'A'	2 501	0,21
USD	2 071	Virtu Financial, Inc. 'A'	104	0,01
USD	11 695	Visa, Inc. 'A'	3 859	0,32
USD	1 659	Vulcan Materials Co.	497	0,04
USD	3 972	Walgreens Boots Alliance, Inc.[3]	2	0,00
USD	42 923	Walmart, Inc.	5 612	0,47
USD	29 269	Walt Disney Co. (The)	3 008	0,25
USD	22 241	Warner Bros Discovery, Inc.	603	0,05
USD	10 299	Waste Management, Inc.	2 402	0,20
USD	8 031	Waystar Holding Corp.[2]	176	0,01
USD	51 674	Wells Fargo & Co.	4 240	0,36
USD	3 024	Welltower, Inc., REIT	649	0,05
USD	1 624	Western Alliance Bancorp	133	0,01
USD	2 439	Western Digital Corp.[2]	1 055	0,09
USD	1 113	XPO, Inc.[2]	244	0,02
USD	7 557	Xylem, Inc.	879	0,07
USD	1 287	Zions Bancorp NA	82	0,01
USD	4 748	Zoetis, Inc.[2]	546	0,05
USD	2 007	Zscaler, Inc.	264	0,02
		États-Unis – Total	**599 741**	**50,23**
Total des investissements en actions			**818 671**	**68,57**
Titres de créance d'État (30 avril 2025 : 6,91 %)				
		États-Unis (30 avril 2025 : 6,91 %)		
USD	51 298 900	US Treasury Bill, 0.00%, 05/05/2026[4]	51 279	4,29
USD	51 000 000	US Treasury Bill, 0.00%, 30/06/2026[4]	50 692	4,25
USD	11 553 900	US Treasury Bill, 0.00%, 21/07/2026[4]	11 461	0,96
		États-Unis – Total	**113 432**	**9,50**
Total des investissements en titres de créance d'État			**113 432**	**9,50**
Total des valeurs mobilières admises à une cote officielle en bourse et négociées sur un autre marché réglementé			**932 103**	**78,07**

Nombre de contrats	Devise	Montant nominal	Description	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé (30 avril 2025 : (0,89) %)					
Contrats à terme ferme (futures) négociés en bourse (30 avril 2025 : (0,89) %)					
Australie (30 avril 2025 : 0,00 %)					
(1 101)	AUD	(27 525)	SPI 200 Index June 2026	1 192	0,10
Australie – Total				**1 192**	**0,10**
Canada (30 avril 2025 : 0,08 %)					
(3 782)	CAD	(378 200 000)	Canada 10 Year Bond June 2026	1 759	0,15
Canada – Total				**1 759**	**0,15**
France (30 avril 2025 : 0,41 %)					
Allemagne (30 avril 2025 : 0,00 %)					
26	EUR	650	DAX Index June 2026	327	0,03
25	EUR	125	DAX Mini Index June 2026	23	0,00
(504)	EUR	(50 400 000)	Euro-BTP June 2026	1 305	0,11
(283)	EUR	(28 300 000)	Euro-Buxl 30 Year Bond June 2026	360	0,03
(140)	EUR	(14 000 000)	Euro-OAT June 2026	4	0,00
Allemagne – Total				**2 019**	**0,17**

BLACKROCK FUNDS I ICAV

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (SUITE)

BLACKROCK TACTICAL OPPORTUNITIES FUND (suite)
Au 30 avril 2026

Nombre def contrats	Devise	Montant nominal	Description	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Contrats à terme ferme (futures) négociés en bourse (suite)					
Inde (30 avril 2025 : 0,00 %)					
386	USD	772	IFSC NIFTY 50 Index May 2026	88	0,01
Inde – Total				**88**	**0,01**
Italie (30 avril 2025 : 0,00 %)					
66	EUR	330	FTSE/MIB Index June 2026	712	0,06
Italie – Total				**712**	**0,06**
Japon (30 avril 2025 : 0,00 %)					
(224)	JPY	(22 400 000 000)	Japan 10 Year Bond June 2026	3 226	0,27
307	JPY	3 070 000	TOPIX Index June 2026	1 208	0,10
Japon – Total				**4 434**	**0,37**
Espagne (30 avril 2025 : 0,01 %)					
(85)	EUR	(850)	IBEX 35 Index May 2026	332	0,03
Espagne – Total				**332**	**0,03**
Suède (30 avril 2025 : 0,00 %)					
(6 473)	SEK	(647 300)	OMXS30 Index May 2026	2 567	0,21
Suède – Total				**2 567**	**0,21**
Thaïlande (30 avril 2025 : 0,07 %)					
2 141	THB	428 200	SET50 Index June 2026	172	0,01
Thaïlande – Total				**172**	**0,01**
Royaume-Uni (30 avril 2025 : 0,76 %)					
384	GBP	3 840	FTSE 100 Index June 2026	356	0,03
(669)	GBP	(66 900 000)	Long Gilt June 2026	229	0,02
Royaume-Uni – Total				**585**	**0,05**
États-Unis (30 avril 2025 : 0,00 %)					
63	USD	3 150	S&P 500 E-mini Index June 2026	58	0,01
(2 826)	USD	(282 600 000)	US 10 Year Note June 2026	386	0,03
(144)	USD	(28 800 000)	US 2 Year Note June 2026	2	0,00
(1 241)	USD	(124 100 000)	US Ultra Bond June 2026	5 625	0,47
États-Unis – Total				**6 071**	**0,51**
Total des plus-values latentes sur contrats à terme ferme (futures) négociés en bourse				**19 931**	**1,67**
Australie (30 avril 2025 : (0,02) %)					
6 404	AUD	6 404 000	Australia 10 Year Bond June 2026	(4 237)	(0,36)
Australie – Total				**(4 237)**	**(0,36)**
Canada (30 avril 2025 : 0,00 %)					
(37)	CAD	(7 400)	S&P/TSX 60 Index June 2026	(70)	(0,01)
Canada – Total				**(70)**	**(0,01)**
France (30 avril 2025 : 0,00 %)					
1 104	EUR	11 040	CAC 40 10 Euro Index May 2026	(1 563)	(0,13)
France – Total				**(1 563)**	**(0,13)**
Allemagne (30 avril 2025 : (0,71) %)					
(119)	EUR	(1 190)	EURO STOXX 50 Index June 2026	(45)	0,00
642	EUR	64 200 000	Euro-Bund June 2026	(39)	0,00
(309)	CHF	(3 090)	Swiss Market Index June 2026	(1 514)	(0,13)
Allemagne – Total				**(1 598)**	**(0,13)**

BLACKROCK TACTICAL OPPORTUNITIES FUND (suite)
Au 30 avril 2026

Nombre de contrats	Devise	Montant nominal	Description	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Contrats à terme ferme (futures) négociés en bourse (suite)					
Italie (30 avril 2025 : (0,03) %)					
Japon (30 avril 2025 : (0,41) %)					
Pologne (30 avril 2025 : 0,00 %)					
88	PLN	1 760	WIG20 Index June 2026	(38)	0,00
Pologne – Total				**(38)**	**0,00**
Singapour (30 avril 2025 : (0,02) %)					
(1 016)	SGD	(101 600)	MSCI Singapore Index May 2026	(110)	(0,01)
Singapour – Total				**(110)**	**(0,01)**
Afrique du Sud (30 avril 2025 : (0,09) %)					
425	ZAR	4 250	FTSE/JSE Top 40 Index June 2026	(491)	(0,04)
Afrique du Sud – Total				**(491)**	**(0,04)**
Royaume-Uni (30 avril 2025 : (0,05) %)					
États-Unis (30 avril 2025 : (0,89) %)					
(1 227)	USD	(61 350)	MSCI EAFE Index June 2026	(8 262)	(0,69)
(123)	USD	(2 460)	NASDAQ 100 E-mini Index June 2026	(6 655)	(0,56)
(49)	USD	(4 900 000)	US 5 Year Note June 2026	(1)	0,00
États-Unis – Total				**(14 918)**	**(1,25)**
Total des plus-values latentes sur les contrats à terme ferme (futures) négociés en bourse				**(23 025)**	**(1,93)**
Total des moins-values nettes latentes sur les contrats à terme ferme (futures) négociés en bourse				**(3 094)**	**(0,26)**
Total des instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé				**(3 094)**	**(0,26)**

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Description	Date d'échéance	Plus-values/ (moins-values) latentes 000 USD	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Instruments financiers dérivés de gré à gré (30 avril 2025 : 3,08 %)							
Swaps de taux d'intérêt de gré à gré (30 avril 2025 : (0,69) %)							

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Description	Date d'échéance	Plus-values/ (moins-values) latentes 000 USD	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Swaps de rendement total de gré à gré (30 avril 2025 : 0,99 %)							
324 639 480	BRL	Bank of America Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit le rendement total de l'indice Bovespa et paie un taux d'intérêt variable, basé sur un indice de référence spécifié, majoré ou minoré d'un écart spécifié	22 juin 2026	3 643	3 643	0,30
23 800 282 125	KRW	Bank of America Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit le rendement total de l'indice KOSPI2 et paie un taux d'intérêt variable, basé sur un indice de référence spécifié, majoré ou minoré d'un écart spécifié	15 juin 2026	3 308	3 308	0,28
3 642 564 375	KRW	Bank of America Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit le rendement total de l'indice KOSPI2 et paie un taux d'intérêt variable, basé sur un indice de référence spécifié, majoré ou minoré d'un écart spécifié	15 juin 2026	68	68	0,01
58 330 307	MXN	Bank of America Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit le rendement total de l'indice MEX BOLSA et paie un taux d'intérêt variable, basé sur un indice de référence spécifié, majoré ou minoré d'un écart spécifié	24 juin 2026	148	148	0,01
1 285 454 912	TWD	Bank of America Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit le rendement total de l'indice TAIEX et paie un taux d'intérêt variable, basé sur un indice de référence spécifié, majoré ou minoré d'un écart spécifié	22 mai 2026	4 130	4 130	0,35

BLACKROCK FUNDS I ICAV

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (SUITE)

BLACKROCK TACTICAL OPPORTUNITIES FUND (suite)
Au 30 avril 2026

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Description	Date d'échéance	Plus-values/ (Moins-values) latentes 000 USD	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Swaps de rendement total de gré à gré (suite)							
119 012 914	TWD	Bank of America Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit le rendement total de l'indice TAIEX et paie un taux d'intérêt variable, basé sur un indice de référence spécifié, majoré ou minoré d'un écart spécifié	22 mai 2026	217	217	0,02
83 703 521	TWD	Bank of America Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit le rendement total de l'indice TAIEX et paie un taux d'intérêt variable, basé sur un indice de référence spécifié, majoré ou minoré d'un écart spécifié	22 mai 2026	90	90	0,01
38 995 208	TWD	Bank of America Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit le rendement total de l'indice TAIEX et paie un taux d'intérêt variable, basé sur un indice de référence spécifié, majoré ou minoré d'un écart spécifié	22 mai 2026	11	11	0,00
239 423	USD	HSBC	Le Compartiment reçoit le rendement total de l'indice MSCI Daily TR Net Emerging Markets Chile USD et paie un taux d'intérêt variable, basé sur un indice de référence spécifié, majoré ou minoré d'un écart spécifié	1er septembre 2026	8	8	0,00
Total des plus-values latentes sur les swaps de rendement total de gré à gré					**11 623**	**11 623**	**0,98**
14 822 110	BRL	Bank of America Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit le rendement total de l'indice Bovespa et paie un taux d'intérêt variable, basé sur un indice de référence spécifié, majoré ou minoré d'un écart spécifié	22 juin 2026	(193)	(193)	(0,02)
86 343 905	MXN	Bank of America Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit le rendement total de l'indice MEX BOLSA et paie un taux d'intérêt variable, basé sur un indice de référence spécifié, majoré ou minoré d'un écart spécifié	24 juin 2026	(55)	(55)	(0,01)
39 890 660	MXN	Bank of America Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit le rendement total de l'indice MEX BOLSA et paie un taux d'intérêt variable, basé sur un indice de référence spécifié, majoré ou minoré d'un écart spécifié	24 juin 2026	(100)	(100)	(0,01)
65 651 191	MXN	Bank of America Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit le rendement total de l'indice MEX BOLSA et paie un taux d'intérêt variable, basé sur un indice de référence spécifié, majoré ou minoré d'un écart spécifié	24 juin 2026	(125)	(125)	(0,01)
2 420 412	USD	Bank of America Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit le rendement total de l'indice MSCI Daily TR Net Emerging Markets Chile USD et paie un taux d'intérêt variable, basé sur un indice de référence spécifié, majoré ou minoré d'un écart spécifié	1er septembre 2026	(173)	(173)	(0,02)
342 846 127	USD	Bank of America Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit le rendement total de l'indice S&P 500 Total Return et paie un taux d'intérêt variable, basé sur un indice de référence spécifié, majoré ou minoré d'un écart spécifié	2 septembre 2026	(10 387)	(10 387)	(0,87)
6 453 987	USD	BNP Paribas	Le Compartiment reçoit le rendement total de l'indice MSCI Daily TR Net Emerging Markets Chile USD et paie un taux d'intérêt variable, basé sur un indice de référence spécifié, majoré ou minoré d'un écart spécifié	1er septembre 2026	(25)	(25)	0,00
3 878 768	USD	BNP Paribas	Le Compartiment reçoit le rendement total de l'indice MSCI Daily TR Net Emerging Markets Chile USD et paie un taux d'intérêt variable, basé sur un indice de référence spécifié, majoré ou minoré d'un écart spécifié	1er septembre 2026	(291)	(291)	(0,02)
Total des moins-values latentes sur les swaps de rendement total de gré à gré					**(11 349)**	**(11 349)**	**(0,96)**
Total des plus-values nettes latentes sur les swaps de rendement total de gré à gré					**274**	**274**	**0,02**

Montant nominal	Devise	Agent de compensation	Description	Date d'échéance	Plus-values/ (moins-values) latentes 000 USD	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Swaps de défaut de crédit à compensation centrale (30 avril 2025 : 0,46 %)							
69 599 714	USD	Bank of America	Le Compartiment vend une protection contre le défaut sur CDX.NA.HY.46-V1 ; et reçoit un taux fixe de 5,00 % en USD	20 juin 2031	2 152	5 216	0,44

BLACKROCK TACTICAL OPPORTUNITIES FUND (suite)
Au 30 avril 2026

Montant nominal	Devise	Agent de compensation	Description	Date d'échéance	Plus-values/ (Moins-values) latentes 000 USD	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Swaps de défaut de crédit à compensation centrale (suite)							
232 000 415	USD	Bank of America	Le Compartiment vend une protection contre le défaut sur CDX.NA.IG.46-V1 ; et reçoit un taux fixe de 1,00 % en USD	20 juin 2031	1 013	5 039	0,42
Total des plus-values latentes sur swaps de défaut de crédit à compensation centrale					**3 165**	**10 255**	**0,86**
Total des plus-values nettes latentes sur swaps de défaut de crédit à compensation centrale					**3 165**	**10 255**	**0,86**

Montant nominal	Devise	Agent de compensation	Description	Date d'échéance	Plus-values/ (moins-values) latentes 000 USD	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Swaps de taux d'intérêt à compensation centrale (30 avril 2025 : 0,14 %)							
92 000 000	BRL	Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit un taux fixe de 13,77 % ; et verse le taux flottant CDI 1 jour	2 janvier 2029	31	31	0,00
23 000 000	BRL	Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit un taux fixe de 13,83 % ; et verse le taux flottant CDI 1 jour	2 janvier 2029	14	14	0,00
16 000 000	CAD	Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit un taux fixe de 3,15 % ; et verse le taux flottant REPO_CORRA 1 jour	16 septembre 2031	3	30	0,00
3 000 000	CHF	Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit un taux fixe de 0,42 % ; et verse le taux flottant SARON 1 jour	16 septembre 2031	2	2	0,00
495 000 000	CNY	Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit un taux fixe de 1,65 % ; et verse le taux flottant CNREPOFIX=CFXS 1 semaine	16 septembre 2031	253	253	0,02
328 000 000	CNY	Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit un taux fixe de 1,62 % ; et verse le taux flottant CNREPOFIX=CFXS 1 semaine	16 septembre 2031	101	101	0,01
459 000 000	CNY	Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit un taux fixe de 1,60 % ; et verse le taux flottant CNREPOFIX=CFXS 1 semaine	16 septembre 2031	80	80	0,01
208 000 000	CNY	Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit un taux fixe de 1,62 % ; et verse le taux flottant CNREPOFIX=CFXS 1 semaine	16 septembre 2031	72	72	0,01
188 000 000	CNY	Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit un taux fixe de 1,62 % ; et verse le taux flottant CNREPOFIX=CFXS 1 semaine	16 septembre 2031	57	57	0,01
175 500 000	CNY	Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit un taux fixe de 1,61 % ; et verse le taux flottant CNREPOFIX=CFXS 1 semaine	16 septembre 2031	49	49	0,01
175 500 000	CNY	Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit un taux fixe de 1,61 % ; et verse le taux flottant CNREPOFIX=CFXS 1 semaine	16 septembre 2031	48	48	0,01
86 000 000	CNY	Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit un taux fixe de 1,64 % ; et verse le taux flottant CNREPOFIX=CFXS 1 semaine	16 septembre 2031	42	42	0,00
101 000 000	CNY	Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit un taux fixe de 1,60 % ; et verse le taux flottant CNREPOFIX=CFXS 1 semaine	16 septembre 2031	21	21	0,00
61 000 000	CNY	Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit un taux fixe de 1,60 % ; et verse le taux flottant CNREPOFIX=CFXS 1 semaine	16 septembre 2031	12	12	0,00
185 000 000	CNY	Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit un taux fixe de 1,58 % ; et verse le taux flottant CNREPOFIX=CFXS 1 semaine	16 septembre 2031	10	10	0,00
12 000 000	CNY	Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit un taux fixe de 1,64 % ; et verse le taux flottant CNREPOFIX=CFXS 1 semaine	16 septembre 2031	6	6	0,00
156 000 000	CZK	Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit un taux fixe de 4,54 % ; et verse le taux flottant PRIBOR 6 mois	16 septembre 2031	26	26	0,00
146 000 000	EUR	Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit le taux variable EURIBOR 6 mois ; et verse un taux fixe de 2,54 %	16 septembre 2031	1 995	3 118	0,26
112 000 000	EUR	Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit le taux variable EURIBOR 6 mois ; et verse un taux fixe de 2,81 %	16 septembre 2031	724	724	0,06
61 000 000	EUR	Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit le taux variable EURIBOR 6 mois ; et verse un taux fixe de 2,73 %	16 septembre 2031	668	685	0,06
57 000 000	EUR	Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit le taux variable EURIBOR 6 mois ; et verse un taux fixe de 2,79 %	16 septembre 2031	353	448	0,04
34 000 000	EUR	Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit le taux variable EURIBOR 6 mois ; et verse un taux fixe de 2,72 %	16 septembre 2031	374	397	0,03
41 000 000	EUR	Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit le taux variable EURIBOR 6 mois ; et verse un taux fixe de 2,78 %	16 septembre 2031	333	337	0,03
51 000 000	EUR	Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit le taux variable EURIBOR 6 mois ; et verse un taux fixe de 2,88 %	16 septembre 2031	135	149	0,01
36 000 000	EUR	Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit le taux variable EURIBOR 6 mois ; et verse un taux fixe de 2,88 %	16 septembre 2031	76	110	0,01
8 000 000	EUR	Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit le taux variable EURIBOR 6 mois ; et verse un taux fixe de 2,69 %	16 septembre 2031	103	106	0,01
33 000 000	EUR	Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit le taux variable EURIBOR 6 mois ; et verse un taux fixe de 2,88 %	16 septembre 2031	95	95	0,01
23 000 000	EUR	Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit le taux variable EURIBOR 6 mois ; et verse un taux fixe de 2,86 %	16 septembre 2031	92	92	0,01
10 000 000	EUR	Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit le taux variable EURIBOR 6 mois ; et verse un taux fixe de 2,79 %	16 septembre 2031	74	79	0,01

BLACKROCK FUNDS I ICAV

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (SUITE)

BLACKROCK TACTICAL OPPORTUNITIES FUND (suite)
Au 30 avril 2026

Montant nominal	Devise	Agent de compensation	Description	Date d'échéance	Plus-values/ (Moins-values) latentes 000 USD	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Swaps de taux d'intérêt à compensation centrale (suite)							
23 000 000	EUR	Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit le taux variable EURIBOR 6 mois ; et verse un taux fixe de 2,92 %	16 septembre 2031	23	23	0,00
15 000 000	EUR	Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit le taux variable EURIBOR 6 mois ; et verse un taux fixe de 2,91 %	16 septembre 2031	20	20	0,00
6 000 000	EUR	Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit le taux variable EURIBOR 6 mois ; et verse un taux fixe de 2,91 %	16 septembre 2031	9	9	0,00
7 000 000	EUR	Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit le taux variable EURIBOR 6 mois ; et verse un taux fixe de 2,92 %	16 septembre 2031	5	6	0,00
27 000 000	GBP	Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit le taux variable SONIA 1 jour ; et verse un taux fixe de 4,18 %	16 septembre 2031	248	252	0,02
14 000 000	GBP	Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit le taux variable SONIA 1 jour ; et verse un taux fixe de 4,15 %	16 septembre 2031	155	155	0,01
22 000 000	GBP	Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit le taux variable SONIA 1 jour ; et verse un taux fixe de 4,23 %	16 septembre 2031	142	142	0,01
11 000 000	GBP	Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit le taux variable SONIA 1 jour ; et verse un taux fixe de 4,13 %	16 septembre 2031	134	136	0,01
13 000 000	GBP	Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit le taux variable SONIA 1 jour ; et verse un taux fixe de 4,17 %	16 septembre 2031	102	128	0,01
17 000 000	GBP	Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit le taux variable SONIA 1 jour ; et verse un taux fixe de 4,24 %	16 septembre 2031	97	98	0,01
6 000 000	GBP	Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit le taux variable SONIA 1 jour ; et verse un taux fixe de 4,14 %	16 septembre 2031	69	69	0,01
16 000 000	GBP	Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit le taux variable SONIA 1 jour ; et verse un taux fixe de 4,29 %	16 septembre 2031	38	40	0,00
4 000 000	GBP	Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit le taux variable SONIA 1 jour ; et verse un taux fixe de 4,23 %	16 septembre 2031	26	26	0,00
385 073 700	HKD	Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit le taux variable HIBOR 3 mois ; et verse un taux fixe de 2,71 %	16 septembre 2031	727	727	0,06
79 000 000	HKD	Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit le taux variable HIBOR 3 mois ; et verse un taux fixe de 2,82 %	16 septembre 2031	95	95	0,01
18 000 000	HKD	Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit le taux variable HIBOR 3 mois ; et verse un taux fixe de 2,70 %	16 septembre 2031	35	35	0,00
17 000 000	HKD	Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit le taux variable HIBOR 3 mois ; et verse un taux fixe de 2,74 %	16 septembre 2031	29	29	0,00
41 000 000	HKD	Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit le taux variable HIBOR 3 mois ; et verse un taux fixe de 2,91 %	16 septembre 2031	29	29	0,00
43 000 000	HKD	Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit le taux variable HIBOR 3 mois ; et verse un taux fixe de 2,92 %	16 septembre 2031	27	27	0,00
65 000 000	HKD	Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit le taux variable HIBOR 3 mois ; et verse un taux fixe de 2,95 %	16 septembre 2031	27	27	0,00
18 000 000	HKD	Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit le taux variable HIBOR 3 mois ; et verse un taux fixe de 2,98 %	16 septembre 2031	5	5	0,00
12 000 000	HKD	Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit le taux variable HIBOR 3 mois ; et verse un taux fixe de 2,97 %	16 septembre 2031	4	4	0,00
16 000 000	ILS	Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit un taux fixe de 3,72 % ; et verse le taux flottant SHIRON 1 jour	16 septembre 2031	24	24	0,00
546 000 000	MXN	Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit un taux fixe de 8,37 % ; et verse le taux flottant TIIEOIS 1 jour	11 septembre 2031	429	429	0,04
583 000 000	MXN	Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit un taux fixe de 8,32 % ; et verse le taux flottant TIIEOIS 1 jour	11 septembre 2031	388	388	0,03
382 000 000	MXN	Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit un taux fixe de 8,39 % ; et verse le taux flottant TIIEOIS 1 jour	11 septembre 2031	310	310	0,03
266 000 000	MXN	Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit un taux fixe de 8,44 % ; et verse le taux flottant TIIEOIS 1 jour	11 septembre 2031	250	250	0,02
279 000 000	MXN	Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit un taux fixe de 8,37 % ; et verse le taux flottant TIIEOIS 1 jour	11 septembre 2031	217	217	0,02
140 000 000	MXN	Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit un taux fixe de 8,35 % ; et verse le taux flottant TIIEOIS 1 jour	11 septembre 2031	102	102	0,01
140 000 000	MXN	Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit un taux fixe de 8,32 % ; et verse le taux flottant TIIEOIS 1 jour	11 septembre 2031	93	93	0,01
227 000 000	MXN	Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit un taux fixe de 8,10 % ; et verse le taux flottant TIIEOIS 1 jour	11 septembre 2031	36	36	0,00
185 000 000	MXN	Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit un taux fixe de 8,12 % ; et verse le taux flottant TIIEOIS 1 jour	11 septembre 2031	35	35	0,00
43 000 000	MXN	Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit un taux fixe de 8,11 % ; et verse le taux flottant TIIEOIS 1 jour	11 septembre 2031	8	8	0,00
32 000 000	PLN	Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit le taux variable WIBOR 6 mois ; et verse un taux fixe de 1,82 %	16 mars 2027	102	193	0,02
560 000 000	SEK	Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit le taux variable STIBOR 3 mois ; et verse un taux fixe de 2,77 %	16 septembre 2031	97	362	0,03

BLACKROCK FUNDS I ICAV

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (SUITE)

BLACKROCK TACTICAL OPPORTUNITIES FUND (suite)
Au 30 avril 2026

Montant nominal	Devise	Agent de compensation	Description	Date d'échéance	Plus-values/ (Moins-values) latentes 000 USD	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Swaps de taux d'intérêt à compensation centrale (suite)							
192 000 000	SEK	Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit le taux variable STIBOR 3 mois ; et verse un taux fixe de 2,77 %	16 septembre 2031	110	125	0,01
119 000 000	SEK	Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit le taux variable STIBOR 3 mois ; et verse un taux fixe de 2,70 %	16 septembre 2031	98	117	0,01
115 000 000	SEK	Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit le taux variable STIBOR 3 mois ; et verse un taux fixe de 2,79 %	16 septembre 2031	65	65	0,01
76 000 000	SEK	Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit le taux variable STIBOR 3 mois ; et verse un taux fixe de 2,76 %	16 septembre 2031	50	52	0,01
72 000 000	SEK	Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit le taux variable STIBOR 3 mois ; et verse un taux fixe de 2,83 %	16 septembre 2031	24	25	0,00
46 000 000	SEK	Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit le taux variable STIBOR 3 mois ; et verse un taux fixe de 2,85 %	16 septembre 2031	12	12	0,00
13 000 000	SEK	Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit le taux variable STIBOR 3 mois ; et verse un taux fixe de 2,76 %	16 septembre 2031	9	9	0,00
13 000 000	SEK	Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit le taux variable STIBOR 3 mois ; et verse un taux fixe de 2,78 %	16 septembre 2031	5	8	0,00
64 000 000	SEK	Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit le taux variable STIBOR 3 mois ; et verse un taux fixe de 2,88 %	16 septembre 2031	(11)	5	0,00
19 000 000	SGD	Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit un taux fixe de 2,16 % ; et verse le taux flottant SORA 1 jour	16 septembre 2031	124	124	0,01
7 000 000	SGD	Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit un taux fixe de 2,25 % ; et verse le taux flottant SORA 1 jour	16 septembre 2031	70	70	0,01
3 000 000	SGD	Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit un taux fixe de 2,21 % ; et verse le taux flottant SORA 1 jour	16 septembre 2031	26	26	0,00
4 000 000	SGD	Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit un taux fixe de 2,13 % ; et verse le taux flottant SORA 1 jour	16 septembre 2031	22	22	0,00
6 111 110	SGD	Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit un taux fixe de 2,07 % ; et verse le taux flottant SORA 1 jour	16 septembre 2031	20	20	0,00
4 888 890	SGD	Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit un taux fixe de 2,05 % ; et verse le taux flottant SORA 1 jour	16 septembre 2031	12	12	0,00
7 347 826	SGD	Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit un taux fixe de 2,02 % ; et verse le taux flottant SORA 1 jour	16 septembre 2031	10	10	0,00
5 000 000	SGD	Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit un taux fixe de 1,99 % ; et verse le taux flottant SORA 1 jour	16 septembre 2031	2	2	0,00
6 875 000	SGD	Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit un taux fixe de 1,99 % ; et verse le taux flottant SORA 1 jour	16 septembre 2031	2	2	0,00
5 652 174	SGD	Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit un taux fixe de 1,98 % ; et verse le taux flottant SORA 1 jour[1]	16 septembre 2031	–	–	0,00
732 000 000	THB	Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit le taux variable THOR 1 jour ; et verse un taux fixe de 1,63 %	16 septembre 2031	152	152	0,01
869 700 000	THB	Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit le taux variable THOR 1 jour ; et verse un taux fixe de 1,65 %	16 septembre 2031	147	147	0,01
1 212 000 000	THB	Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit le taux variable THOR 1 jour ; et verse un taux fixe de 1,73 %	16 septembre 2031	77	77	0,01
807 000 000	THB	Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit le taux variable THOR 1 jour ; et verse un taux fixe de 1,71 %	16 septembre 2031	69	69	0,01
390 000 000	THB	Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit le taux variable THOR 1 jour ; et verse un taux fixe de 1,66 %	16 septembre 2031	59	59	0,01
802 800 000	THB	Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit le taux variable THOR 1 jour ; et verse un taux fixe de 1,74 %	16 septembre 2031	34	34	0,00
428 000 000	THB	Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit le taux variable THOR 1 jour ; et verse un taux fixe de 1,74 %	16 septembre 2031	19	19	0,00
302 000 000	THB	Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit le taux variable THOR 1 jour ; et verse un taux fixe de 1,73 %	16 septembre 2031	18	18	0,00
29 000 000	TWD	Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit un taux fixe de 2,42 % ; et verse le taux flottant TWCPBA 3 mois	16 septembre 2031	5	5	0,00
21 000 000	USD	Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit le taux variable SOFR 1 jour ; et verse un taux fixe de 3,62 %	16 septembre 2031	125	150	0,01
24 000 000	USD	Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit le taux variable SOFR 1 jour ; et verse un taux fixe de 3,63 %	16 septembre 2031	75	121	0,01
10 000 000	USD	Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit le taux variable SOFR 1 jour ; et verse un taux fixe de 3,66 %	16 septembre 2031	35	35	0,00
–	USD	Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit le taux variable SOFR 1 jour ; et verse un taux fixe de 3,60 %	16 septembre 2031	32	32	0,00
–	USD	Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit le taux variable SOFR 1 jour ; et verse un taux fixe de 3,61 %	16 septembre 2031	17	17	0,00
5 000 000	USD	Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit le taux variable SOFR 1 jour ; et verse un taux fixe de 3,67 %	16 septembre 2031	15	15	0,00
–	ZAR	Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit le taux variable JIBAR 3 mois ; et verse un taux fixe de 7,28 %	16 septembre 2031	301	301	0,03

BLACKROCK FUNDS I ICAV

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (SUITE)

BLACKROCK TACTICAL OPPORTUNITIES FUND (suite)
Au 30 avril 2026

Montant nominal	Devise	Agent de compensation	Description	Date d'échéance	Plus-values/ (Moins-values) latentes 000 USD	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Swaps de taux d'intérêt à compensation centrale (suite)							
173 550 000	ZAR	Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit le taux variable JIBAR 3 mois ; et verse un taux fixe de 7,36 %	16 septembre 2031	165	165	0,02
71 250 000	ZAR	Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit le taux variable JIBAR 3 mois ; et verse un taux fixe de 7,33 %	16 septembre 2031	145	145	0,01
105 000 000	ZAR	Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit le taux variable JIBAR 3 mois ; et verse un taux fixe de 7,37 %	16 septembre 2031	97	97	0,01
95 000 000	ZAR	Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit le taux variable JIBAR 3 mois ; et verse un taux fixe de 7,34 %	16 septembre 2031	95	95	0,01
105 000 000	ZAR	Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit le taux variable JIBAR 3 mois ; et verse un taux fixe de 7,40 %	16 septembre 2031	91	91	0,01
93 450 000	ZAR	Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit le taux variable JIBAR 3 mois ; et verse un taux fixe de 7,42 %	16 septembre 2031	77	77	0,01
91 000 000	ZAR	Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit le taux variable JIBAR 3 mois ; et verse un taux fixe de 7,59 %	16 septembre 2031	37	37	0,00
44 307 000	ZAR	Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit le taux variable JIBAR 3 mois ; et verse un taux fixe de 7,74 %	16 septembre 2031	2	2	0,00
Total des plus-values latentes sur swaps de taux d'intérêt à compensation centrale					**12 525**	**14 389**	**1,21**
88 180	AUD	Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit un taux fixe de 4,92 % ; et verse le taux flottant BBR 6 mois[1]	16 septembre 2031	–	–	0,00
3 437 831	AUD	Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit un taux fixe de 4,82 % ; et verse le taux flottant BBR 6 mois	16 septembre 2031	(16)	(16)	0,00
8 397 240	AUD	Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit un taux fixe de 4,89 % ; et verse le taux flottant BBR 6 mois	16 septembre 2031	(22)	(22)	0,00
20 530 692	AUD	Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit un taux fixe de 4,85 % ; et verse le taux flottant BBR 6 mois	16 septembre 2031	(78)	(78)	(0,01)
18 562 169	AUD	Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit un taux fixe de 4,84 % ; et verse le taux flottant BBR 6 mois	16 septembre 2031	(80)	(80)	(0,01)
21 000 000	AUD	Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit un taux fixe de 4,84 % ; et verse le taux flottant BBR 6 mois	16 septembre 2031	(86)	(86)	(0,01)
41 049 068	AUD	Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit un taux fixe de 4,86 % ; et verse le taux flottant BBR 6 mois	16 septembre 2031	(142)	(142)	(0,01)
47 000 000	BRL	Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit un taux fixe de 13,42 % ; et verse le taux flottant CDI 1 jour	2 janvier 2029	(74)	(74)	(0,01)
53 000 000	BRL	Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit un taux fixe de 13,33 % ; et verse le taux flottant CDI 1 jour	2 janvier 2029	(96)	(96)	(0,01)
137 000 000	BRL	Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit un taux fixe de 13,25 % ; et verse le taux flottant CDI 1 jour	2 janvier 2029	(341)	(341)	(0,03)
6 000 000	CAD	Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit un taux fixe de 3,03 % ; et verse le taux flottant REPO_CORRA 1 jour	16 septembre 2031	(27)	(11)	0,00
4 000 000	CAD	Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit un taux fixe de 2,97 % ; et verse le taux flottant REPO_CORRA 1 jour	16 septembre 2031	(17)	(17)	0,00
6 000 000	CAD	Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit un taux fixe de 3,00 % ; et verse le taux flottant REPO_CORRA 1 jour	16 septembre 2031	(29)	(18)	0,00
13 000 000	CAD	Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit un taux fixe de 2,97 % ; et verse le taux flottant REPO_CORRA 1 jour	16 septembre 2031	(52)	(52)	0,00
–	CAD	Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit un taux fixe de 2,93 % ; et verse le taux flottant REPO_CORRA 1 jour	16 septembre 2031	(58)	(58)	(0,01)
30 000 000	CAD	Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit un taux fixe de 3,01 % ; et verse le taux flottant REPO_CORRA 1 jour	16 septembre 2031	(82)	(82)	(0,01)
20 000 000	CAD	Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit un taux fixe de 2,96 % ; et verse le taux flottant REPO_CORRA 1 jour	16 septembre 2031	(89)	(88)	(0,01)
19 000 000	CAD	Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit un taux fixe de 2,94 % ; et verse le taux flottant REPO_CORRA 1 jour	16 septembre 2031	(114)	(102)	(0,01)
61 000 000	CAD	Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit un taux fixe de 2,98 % ; et verse le taux flottant REPO_CORRA 1 jour	16 septembre 2031	(220)	(220)	(0,02)
90 000 000	CAD	Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit un taux fixe de 3,01 % ; et verse le taux flottant REPO_CORRA 1 jour	16 septembre 2031	(231)	(231)	(0,02)
6 000 000	CHF	Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit un taux fixe de 0,40 % ; et verse le taux flottant SARON 1 jour	16 septembre 2031	(9)	(5)	0,00
4 000 000	CHF	Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit un taux fixe de 0,39 % ; et verse le taux flottant SARON 1 jour	16 septembre 2031	(11)	(5)	0,00
10 000 000	CHF	Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit un taux fixe de 0,40 % ; et verse le taux flottant SARON 1 jour	16 septembre 2031	(60)	(7)	0,00
2 000 000	CNY	Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit un taux fixe de 1,57 % ; et verse le taux flottant CNREPOFIX=CFXS 1 semaine[1]	16 septembre 2031	–	–	0,00
115 000 000	CNY	Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit un taux fixe de 1,57 % ; et verse le taux flottant CNREPOFIX=CFXS 1 semaine	16 septembre 2031	(2)	(2)	0,00
314 000 000	CNY	Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit un taux fixe de 1,56 % ; et verse le taux flottant CNREPOFIX=CFXS 1 semaine	16 septembre 2031	(23)	(23)	0,00

BLACKROCK FUNDS I ICAV

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (SUITE)

BLACKROCK TACTICAL OPPORTUNITIES FUND (suite)
Au 30 avril 2026

Montant nominal	Devise	Agent de compensation	Description	Date d'échéance	Plus-values/ (Moins-values) latentes 000 USD	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Swaps de taux d'intérêt à compensation centrale (suite)							
657 328 873	CNY	Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit un taux fixe de 1,55 % ; et verse le taux flottant CNREPOFIX=CFXS 1 semaine	16 septembre 2031	(105)	(105)	(0,01)
21 000 000	CZK	Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit un taux fixe de 4,26 % ; et verse le taux flottant PRIBOR 6 mois	16 septembre 2031	(9)	(9)	0,00
115 000 000	CZK	Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit un taux fixe de 4,40 % ; et verse le taux flottant PRIBOR 6 mois	16 septembre 2031	(14)	(14)	0,00
14 000 000	EUR	Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit le taux variable EURIBOR 6 mois ; et verse un taux fixe de 2,96 %	16 septembre 2031	(29)	(16)	0,00
10 000 000	EUR	Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit le taux variable EURIBOR 6 mois ; et verse un taux fixe de 3,02 %	16 septembre 2031	(49)	(49)	0,00
12 000 000	EUR	Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit le taux variable EURIBOR 6 mois ; et verse un taux fixe de 3,02 %	16 septembre 2031	(57)	(57)	0,00
11 000 000	EUR	Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit le taux variable EURIBOR 6 mois ; et verse un taux fixe de 3,05 %	16 septembre 2031	(70)	(67)	(0,01)
48 000 000	ILS	Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit un taux fixe de 3,41 % ; et verse le taux flottant SHIRON 1 jour	16 septembre 2031	(256)	(256)	(0,02)
1 578 876 597	INR	Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit un taux fixe de 6,56 % ; et verse le taux flottant MIBOR 1 jour	16 septembre 2031	(197)	(197)	(0,02)
901 791 679	JPY	Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit un taux fixe de 2,89 % ; et verse le taux flottant TONAR 1 jour	17 juin 2056	(304)	(304)	(0,03)
901 791 678	JPY	Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit un taux fixe de 2,89 % ; et verse le taux flottant TONAR 1 jour	17 juin 2056	(305)	(305)	(0,03)
16 957 000 000	KRW	Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit un taux fixe de 3,84 % ; et verse le taux flottant CD_KSDA 3 mois	16 septembre 2031	(21)	(21)	0,00
29 085 000 000	KRW	Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit un taux fixe de 3,86 % ; et verse le taux flottant CD_KSDA 3 mois	16 septembre 2031	(22)	(22)	0,00
14 420 000 000	KRW	Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit un taux fixe de 3,79 % ; et verse le taux flottant CD_KSDA 3 mois	16 septembre 2031	(38)	(38)	0,00
16 338 000 000	KRW	Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit un taux fixe de 3,72 % ; et verse le taux flottant CD_KSDA 3 mois	16 septembre 2031	(79)	(79)	(0,01)
26 011 000 000	KRW	Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit un taux fixe de 3,76 % ; et verse le taux flottant CD_KSDA 3 mois	16 septembre 2031	(100)	(100)	(0,01)
16 195 000 000	KRW	Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit un taux fixe de 3,61 % ; et verse le taux flottant CD_KSDA 3 mois	16 septembre 2031	(134)	(134)	(0,01)
18 315 000 000	KRW	Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit un taux fixe de 3,60 % ; et verse le taux flottant CD_KSDA 3 mois	16 septembre 2031	(157)	(157)	(0,01)
22 582 000 000	KRW	Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit un taux fixe de 3,60 % ; et verse le taux flottant CD_KSDA 3 mois	16 septembre 2031	(199)	(199)	(0,02)
22 853 122 631	KRW	Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit un taux fixe de 3,56 % ; et verse le taux flottant CD_KSDA 3 mois	16 septembre 2031	(230)	(230)	(0,02)
11 142 636 000	KRW	Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit un taux fixe de 3,51 % ; et verse le taux flottant CD_KSDA 3 mois	16 septembre 2031	(267)	(267)	(0,02)
27 824 877 369	KRW	Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit un taux fixe de 3,52 % ; et verse le taux flottant CD_KSDA 3 mois	16 septembre 2031	(310)	(310)	(0,03)
35 000 000	MXN	Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit un taux fixe de 7,84 % ; et verse le taux flottant TIIEOIS 1 jour	11 septembre 2031	(16)	(16)	0,00
62 000 000	MXN	Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit un taux fixe de 7,92 % ; et verse le taux flottant TIIEOIS 1 jour	11 septembre 2031	(16)	(16)	0,00
122 000 000	MXN	Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit un taux fixe de 7,80 % ; et verse le taux flottant TIIEOIS 1 jour	11 septembre 2031	(67)	(67)	(0,01)
377 000 000	MXN	Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit un taux fixe de 7,88 % ; et verse le taux flottant TIIEOIS 1 jour	11 septembre 2031	(134)	(134)	(0,01)
686 500 000	MXN	Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit un taux fixe de 7,87 % ; et verse le taux flottant TIIEOIS 1 jour	11 septembre 2031	(268)	(268)	(0,02)
374 000 000	MXN	Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit un taux fixe de 7,67 % ; et verse le taux flottant TIIEOIS 1 jour	11 septembre 2031	(319)	(319)	(0,03)
686 500 000	MXN	Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit un taux fixe de 7,83 % ; et verse le taux flottant TIIEOIS 1 jour	11 septembre 2031	(328)	(327)	(0,03)
32 000 000	PLN	Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit un taux fixe de 1,82 % ; et verse le taux flottant WIBOR 6 mois	16 mars 2027	(220)	(194)	(0,02)
46 000 000	PLN	Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit un taux fixe de 4,56 % ; et verse le taux flottant WIBOR 6 mois	16 septembre 2031	(38)	(38)	0,00
43 000 000	PLN	Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit un taux fixe de 4,56 % ; et verse le taux flottant WIBOR 6 mois	16 septembre 2031	(39)	(39)	0,00
39 520 000	PLN	Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit un taux fixe de 4,32 % ; et verse le taux flottant WIBOR 6 mois	16 septembre 2031	(148)	(148)	(0,01)
135 000 000	PLN	Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit un taux fixe de 4,45 % ; et verse le taux flottant WIBOR 6 mois	16 septembre 2031	(296)	(296)	(0,02)
89 480 000	PLN	Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit un taux fixe de 4,30 % ; et verse le taux flottant WIBOR 6 mois	16 septembre 2031	(352)	(352)	(0,03)

BLACKROCK FUNDS I ICAV

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (SUITE)

BLACKROCK TACTICAL OPPORTUNITIES FUND (suite)
Au 30 avril 2026

Montant nominal	Devise	Agent de compensation	Description	Date d'échéance	Plus-values/ (Moins-values) latentes 000 USD	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Swaps de taux d'intérêt à compensation centrale (suite)							
52 000 000	SEK	Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit le taux variable STIBOR 3 mois ; et verse un taux fixe de 3,09 %	16 septembre 2031	(52)	(49)	0,00
73 000 000	SEK	Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit le taux variable STIBOR 3 mois ; et verse un taux fixe de 3,04 %	16 septembre 2031	(52)	(52)	0,00
345 000 000	SEK	Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit le taux variable STIBOR 3 mois ; et verse un taux fixe de 2,94 %	16 septembre 2031	(107)	(76)	(0,01)
244 000 000	SEK	Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit le taux variable STIBOR 3 mois ; et verse un taux fixe de 2,98 %	16 septembre 2031	(109)	(102)	(0,01)
1 000 000	SGD	Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit un taux fixe de 1,96 % ; et verse le taux flottant SORA 1 jour	16 septembre 2031	(1)	(1)	0,00
4 125 000	SGD	Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit un taux fixe de 1,96 % ; et verse le taux flottant SORA 1 jour	16 septembre 2031	(3)	(3)	0,00
–	SGD	Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit un taux fixe de 1,87 % ; et verse le taux flottant SORA 1 jour	16 septembre 2031	(4)	(4)	0,00
8 000 000	SGD	Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit un taux fixe de 1,95 % ; et verse le taux flottant SORA 1 jour	16 septembre 2031	(8)	(8)	0,00
3 000 000	SGD	Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit un taux fixe de 1,90 % ; et verse le taux flottant SORA 1 jour	16 septembre 2031	(9)	(9)	0,00
11 000 000	SGD	Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit un taux fixe de 1,91 % ; et verse le taux flottant SORA 1 jour	16 septembre 2031	(29)	(29)	0,00
4 000 000	SGD	Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit un taux fixe de 1,87 % ; et verse le taux flottant SORA 1 jour	16 septembre 2031	(53)	(53)	0,00
1 772 000 000	TWD	Merrill Lynch	Le Compartiment reçoit un taux fixe de 2,26 % ; et verse le taux flottant TWCPBA 3 mois	16 septembre 2031	(100)	(100)	(0,01)
Total des moins-values latentes sur swaps de taux d'intérêt à compensation centrale					**(7 679)**	**(7 492)**	**(0,63)**
Total des plus-values nettes latentes sur swaps de taux d'intérêt à compensation centrale					**4 846**	**6 897**	**0,58**

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Contrepartie	Date d'échéance	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Contrats de change à terme de gré à gré[5] (30 avril 2025 : 2,18 %)							
AUD	86 203 967	USD	60 836 174	Societe Generale	17 juin 2026	1 091	0,09
AUD	30 146 402	USD	21 257 856	Morgan Stanley	17 juin 2026	399	0,03
AUD	7 977 000	USD	5 457 383	J.P. Morgan	17 juin 2026	273	0,03
AUD	5 932 000	USD	4 181 461	BNP Paribas	17 juin 2026	80	0,01
AUD	2 610 000	USD	1 841 702	State Street	17 juin 2026	33	0,00
BRL	35 485 000	USD	6 648 450	BNP Paribas	17 juin 2026	397	0,03
BRL	19 187 000	USD	3 718 699	Citibank	17 juin 2026	91	0,01
CAD	51 930 781	USD	38 162 715	Societe Generale	17 juin 2026	60	0,01
CAD	6 618 000	USD	4 830 373	J.P. Morgan	17 juin 2026	41	0,00
CLP	5 952 914 000	USD	6 446 036	Morgan Stanley	17 juin 2026	147	0,01
CLP	5 790 644 000	USD	6 333 764	Toronto-Dominion Bank	17 juin 2026	79	0,01
EUR	571 353	USD	668 598	J.P. Morgan	5 mai 2026	2	0,00
EUR	11 516 000	USD	13 432 539	State Street	17 juin 2026	103	0,01
EUR	3 614 000	USD	4 178 185	UBS	17 juin 2026	70	0,01
EUR	3 724 000	USD	4 314 487	HSBC	17 juin 2026	63	0,01
EUR	8 568 000	USD	10 026 521	Toronto-Dominion Bank	17 juin 2026	44	0,00
EUR	3 570 000	USD	4 175 786	J.P. Morgan	17 juin 2026	20	0,00
EUR	1 560 000	USD	1 823 964	Morgan Stanley	17 juin 2026	10	0,00
GBP	4 375 000	USD	5 844 143	NatWest Markets	17 juin 2026	100	0,01
GBP	4 017 000	USD	5 363 355	J.P. Morgan	17 juin 2026	95	0,01
GBP	4 839 000	USD	6 489 094	Barclays	17 juin 2026	86	0,00
JPY	1 831 422 000	USD	11 604 523	HSBC	17 juin 2026	125	0,01
JPY	1 435 542 000	USD	9 071 584	Bank of America	17 juin 2026	123	0,01
JPY	2 692 382 000	USD	17 124 160	J.P. Morgan	17 juin 2026	120	0,01
JPY	1 007 840 000	USD	6 340 781	BNP Paribas	17 juin 2026	114	0,01
JPY	459 829 000	USD	2 944 179	UBS	17 juin 2026	1	0,00
KRW	11 234 567 000	USD	7 527 348	Nomura	17 juin 2026	80	0,01
KRW	6 349 281 000	USD	4 268 281	HSBC	17 juin 2026	31	0,00
KRW	6 119 720 000	USD	4 137 427	State Street	17 juin 2026	7	0,00

BLACKROCK FUNDS I ICAV

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (SUITE)

BLACKROCK TACTICAL OPPORTUNITIES FUND (suite)
Au 30 avril 2026

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Contrepartie	Date d'échéance	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Contrats de change à terme de gré à gré[5] (suite)							
MXN	7 825 000	USD	441 586	Toronto-Dominion Bank	17 juin 2026	4	0,00
NOK	1 284 000	USD	133 062	State Street	17 juin 2026	5	0,00
SEK	52 104 000	USD	5 525 928	Morgan Stanley	17 juin 2026	119	0,01
SEK	44 182 000	USD	4 746 382	State Street	17 juin 2026	40	0,00
SGD	33 933	USD[1]	26 518	J.P. Morgan	6 mai 2026	–	0,00
USD	1 752 934	CHF	1 353 000	Morgan Stanley	17 juin 2026	15	0,00
USD	3 884 827	EUR	3 281 000	BNP Paribas	17 juin 2026	28	0,00
USD	6 948 757	EUR	5 907 000	J.P. Morgan	17 juin 2026	6	0,00
USD	11 248	GBP[1]	8 277	J.P. Morgan	7 mai 2026	–	0,00
USD	112 003	INR	10 413 000	RBC	17 juin 2026	3	0,00
USD	12 695 810	JPY	1 975 576 000	Toronto-Dominion Bank	17 juin 2026	42	0,00
USD	6 306 076	JPY	981 561 600	Societe Generale	17 juin 2026	19	0,00
USD	10 056 908	KRW	14 663 978 000	BNP Paribas	17 juin 2026	127	0,01
USD	4 327 918	MXN	75 099 000	HSBC	17 juin 2026	55	0,00
USD	10 429 511	SEK	94 899 000	Morgan Stanley	17 juin 2026	150	0,02
USD	225 178	SGD	285 000	HSBC	17 juin 2026	1	0,00
USD	10 600 626	THB	333 095 000	Morgan Stanley	17 juin 2026	346	0,03
USD	4 002 428	ZAR	65 883 000	Morgan Stanley	17 juin 2026	70	0,01
Total des plus-values latentes (30 avril 2025 : 0,86 %)						**4 915**	**0,41**
Catégorie de capitalisation A couverte en SEK (30 avril 2025 : 0,00 %)							
SEK	23 409 102	USD[1]	2 531 317	J.P. Morgan	15 mai 2026	–	0,00
USD	75 017	SEK[1]	687 735	J.P. Morgan	15 mai 2026	–	0,00
Total des plus-values latentes						**–**	**0,00**
Catégorie de capitalisation A couverte en SGD (30 avril 2025 : 0,00 %)							
SGD	4 517 697	USD	3 546 490	J.P. Morgan	15 mai 2026	4	0,00
USD	300 913	SGD[1]	382 470	J.P. Morgan	15 mai 2026	–	0,00
Total des plus-values latentes						**4**	**0,00**
Catégorie de capitalisation D couverte en JPY (30 avril 2025 : 0,00 %)							
JPY	3 253 899 368	USD	20 492 186	J.P. Morgan	15 mai 2026	288	0,02
Total des plus-values latentes						**288**	**0,02**
Catégorie de capitalisation D couverte en SEK (30 avril 2025 : 0,00 %)							
SEK	55 421	USD[1]	5 993	J.P. Morgan	15 mai 2026	–	0,00
Total des plus-values latentes						**–**	**0,00**
Catégorie de capitalisation D couverte en SGD (30 avril 2025 : 0,00 %)							
SGD	6 693	USD[1]	5 250	J.P. Morgan	15 mai 2026	–	0,00
USD	286	SGD[1]	364	J.P. Morgan	15 mai 2026	–	0,00
Total des plus-values latentes						**–**	**0,00**
Catégorie de capitalisation D couverte en CHF (30 avril 2025 : 0,00 %)							
CHF	4 527 868	USD	5 761 690	J.P. Morgan	15 mai 2026	34	0,00
Total des plus-values latentes						**34**	**0,00**
Catégorie de capitalisation D couverte en EUR (30 avril 2025 : 0,32 %)							
EUR	83 715 138	USD	98 198 397	J.P. Morgan	15 mai 2026	45	0,00
Total des plus-values latentes						**45**	**0,00**
Catégorie de capitalisation D couverte en GBP (30 avril 2025 : 0,01 %)							
GBP	5 693 202	USD	7 670 084	J.P. Morgan	15 mai 2026	66	0,00
Total des plus-values latentes						**66**	**0,00**
Catégorie de capitalisation X couverte en AUD (30 avril 2025 : 0,36 %)							
AUD	148 324 193	USD	104 843 329	J.P. Morgan	15 mai 2026	1 777	0,15
Total des plus-values latentes						**1 777**	**0,15**
Catégorie de capitalisation X couverte en EUR (30 avril 2025 : 0,30 %)							
EUR	185 047 065	USD	217 043 614	J.P. Morgan	15 mai 2026	118	0,01

BLACKROCK FUNDS I ICAV

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (SUITE)

BLACKROCK TACTICAL OPPORTUNITIES FUND (suite)
Au 30 avril 2026

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Contrepartie	Date d'échéance	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Contrats de change à terme de gré à gré[5] (suite)							
Catégorie de capitalisation X couverte en EUR (suite)							
USD	39 360	EUR[1]	33 401	J.P. Morgan	15 mai 2026	–	0,00
Total des plus-values latentes						**118**	**0,01**
Catégorie de capitalisation X couverte en GBP (30 avril 2025 : 0,36 %)							
GBP	92 632 534	USD	124 985 567	J.P. Morgan	15 mai 2026	886	0,08
Total des plus-values latentes						**886**	**0,08**
Catégorie de capitalisation X couverte en JPY (30 avril 2025 : 0,38 %)							
JPY	31 236 941 232	USD	196 669 022	J.P. Morgan	15 mai 2026	2 821	0,24
Total des plus-values latentes						**2 821**	**0,24**
Catégorie de capitalisation X couverte en NZD (30 avril 2025 : 0,15 %)							
NZD	52 197 408	USD	30 530 860	J.P. Morgan	15 mai 2026	210	0,02
Total des plus-values latentes						**210**	**0,02**
Total des plus-values latentes sur contrats de change à terme de gré à gré						**11 164**	**0,93**
CHF	1 378 000	USD	1 781 190	BNP Paribas	17 juin 2026	(11)	0,00
CLP	5 977 144 000	USD	6 675 613	BNP Paribas	17 juin 2026	(56)	0,00
EUR	1 347 000	USD	1 589 966	UBS	17 juin 2026	(7)	0,00
EUR	4 417 000	USD	5 213 206	State Street	17 juin 2026	(22)	0,00
JPY	24 264 059 168	USD	155 867 061	NatWest Markets	17 juin 2026	(459)	(0,04)
KRW	3 323 448 500	USD	2 279 301	BNP Paribas	17 juin 2026	(29)	0,00
KRW	9 222 199 200	USD	6 301 038	Nomura	17 juin 2026	(56)	(0,01)
NZD	105 000	USD	62 462	Morgan Stanley	17 juin 2026	(1)	0,00
SEK	29 367 000	USD	3 221 695	NatWest Markets	17 juin 2026	(40)	0,00
SEK	36 611 000	USD	4 009 423	Morgan Stanley	17 juin 2026	(43)	0,00
SGD	968 000	USD	764 751	Citibank	17 juin 2026	(2)	0,00
USD	6 595 879	AUD	9 347 000	NatWest Markets	17 juin 2026	(119)	(0,01)
USD	3 709 243	AUD	5 341 000	Morgan Stanley	17 juin 2026	(128)	(0,01)
USD	4 401 725	AUD	6 344 000	J.P. Morgan	17 juin 2026	(156)	(0,01)
USD	20 088 266	AUD	28 586 176	Barclays	17 juin 2026	(447)	(0,04)
USD	19 561 518	AUD	27 952 102	HSBC	17 juin 2026	(519)	(0,04)
USD	4 723 246	BRL[1]	23 790 000	State Street	17 juin 2026	–	0,00
USD	9 063 326	BRL	48 374 000	BNP Paribas	17 juin 2026	(541)	(0,05)
USD	4 387 409	CAD	5 970 000	NatWest Markets	17 juin 2026	(7)	0,00
USD	2 177 863	CAD	2 975 000	HSBC	17 juin 2026	(12)	0,00
USD	7 276 348	CAD	9 903 000	BNP Paribas	17 juin 2026	(13)	0,00
USD	280 175	CHF	221 268	J.P. Morgan	6 mai 2026	(3)	0,00
USD	1 011 299	CHF[1]	790 886	J.P. Morgan	7 mai 2026	–	0,00
USD	6 301 942	CLP	5 778 881 000	UBS	17 juin 2026	(98)	(0,01)
USD	777 590	EUR[1]	662 879	J.P. Morgan	7 mai 2026	–	0,00
USD	5 051 854	EUR	4 322 000	State Street	17 juin 2026	(28)	0,00
USD	4 322 303	EUR	3 705 000	Morgan Stanley	17 juin 2026	(33)	0,00
USD	15 360 047	EUR	13 137 000	HSBC	17 juin 2026	(81)	(0,01)
USD	19 990 175	EUR	17 249 000	J.P. Morgan	17 juin 2026	(284)	(0,03)
USD	617 564	GBP	457 573	J.P. Morgan	5 mai 2026	(4)	0,00
USD	6 674	GBP[1]	4 943	J.P. Morgan	6 mai 2026	–	0,00
USD	5 357 297	GBP	4 012 000	RBC	17 juin 2026	(94)	(0,01)
USD	6 931 588	GBP	5 185 000	J.P. Morgan	17 juin 2026	(114)	(0,01)
USD	11 564 991	GBP	8 638 000	State Street	17 juin 2026	(172)	(0,03)
USD	13 470 130	GBP	10 130 000	Morgan Stanley	17 juin 2026	(294)	(0,03)
USD	1 543 537	JPY	244 956 000	Morgan Stanley	17 juin 2026	(25)	0,00
USD	6 549 520	JPY	1 037 816 000	J.P. Morgan	17 juin 2026	(98)	(0,01)
USD	3 880 454	KRW	5 782 808 000	HSBC	17 juin 2026	(35)	0,00
USD	9 387 823	KRW	14 062 098 000	Citibank	17 juin 2026	(134)	(0,01)
USD	1 033 263	MXN	18 307 000	Barclays	17 juin 2026	(8)	0,00
USD	142 862	PLN	524 000	Nomura	17 juin 2026	(2)	0,00
USD	7 720	SEK[1]	71 715	J.P. Morgan	5 mai 2026	–	0,00
USD	10 326	SEK[1]	95 911	J.P. Morgan	6 mai 2026	–	0,00
USD	377	SEK[1]	3 486	J.P. Morgan	7 mai 2026	–	0,00
USD	5 740 770	SEK	53 173 000	J.P. Morgan	17 juin 2026	(20)	0,00

BLACKROCK FUNDS I ICAV

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (SUITE)

BLACKROCK TACTICAL OPPORTUNITIES FUND (suite)
Au 30 avril 2026

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Contrepartie	Date d'échéance	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Contrats de change à terme de gré à gré[5] (suite)							
USD	1 770 560	SEK	16 616 000	Morgan Stanley	17 juin 2026	(30)	0,00
USD	6 941 967	SEK	64 834 000	HSBC	17 juin 2026	(82)	(0,01)
USD	253 906	SGD	324 314	J.P. Morgan	5 mai 2026	(1)	0,00
USD	15 338	SGD[1]	19 534	J.P. Morgan	7 mai 2026	–	0,00
USD	5 076 533	ZAR	85 764 000	Morgan Stanley	17 juin 2026	(42)	0,00
Total des moins-values latentes (30 avril 2025 : (0,56) %)						**(4 350)**	**(0,37)**
Catégorie de capitalisation A couverte en SEK (30 avril 2025 : 0,00 %)							
SEK	691 581	USD[1]	75 130	J.P. Morgan	15 mai 2026	–	0,00
Total des moins-values latentes						**–**	**0,00**
Catégorie de capitalisation A couverte en SGD (30 avril 2025 : 0,00 %)							
SGD	51 231 026	USD	40 319 015	J.P. Morgan	15 mai 2026	(65)	0,00
USD	26 534	SGD[1]	33 933	J.P. Morgan	15 mai 2026	–	0,00
Total des moins-values latentes						**(65)**	**0,00**
Catégorie de capitalisation D couverte en SEK (30 avril 2025 : 0,00 %)							
SEK	1 201	USD[1]	131	J.P. Morgan	15 mai 2026	–	0,00
Total des moins-values latentes						**–**	**0,00**
Catégorie de capitalisation D couverte en SGD (30 avril 2025 : 0,00 %)							
SGD	115 978	USD[1]	91 255	J.P. Morgan	15 mai 2026	–	0,00
Total des moins-values latentes						**–**	**0,00**
Catégorie de capitalisation D couverte en CHF (30 avril 2025 : 0,00 %)							
CHF	8 548	USD[1]	10 994	J.P. Morgan	15 mai 2026	–	0,00
Total des moins-values latentes						**–**	**0,00**
Catégorie de capitalisation D couverte en EUR (30 avril 2025 : 0,00 %)							
EUR	10 566	USD[1]	12 495	J.P. Morgan	15 mai 2026	–	0,00
Total des moins-values latentes						**–**	**0,00**
Catégorie de capitalisation D couverte en GBP (30 avril 2025 : 0,00 %)							
GBP	8 277	USD[1]	11 248	J.P. Morgan	15 mai 2026	–	0,00
USD	1 053	GBP[1]	779	J.P. Morgan	15 mai 2026	–	0,00
Total des moins-values latentes						**–**	**0,00**
Catégorie de capitalisation X couverte en EUR (30 avril 2025 : 0,00 %)							
EUR	17 648 139	USD	20 751 779	J.P. Morgan	15 mai 2026	(40)	0,00
USD	685 772	EUR	585 734	J.P. Morgan	15 mai 2026	(2)	0,00
Total des moins-values latentes						**(42)**	**0,00**
Catégorie de capitalisation X couverte en NZD (30 avril 2025 : 0,00 %)							
NZD	1 136 589	USD	672 506	J.P. Morgan	15 mai 2026	(3)	0,00
Total des moins-values latentes						**(3)**	**0,00**
Total des moins-values latentes sur contrats de change à terme de gré à gré						**(4 460)**	**(0,37)**
Total net des plus-values latentes sur contrats de change à terme de gré à gré						**6 704**	**0,56**
Total des instruments financiers dérivés de gré à gré						**24 130**	**2,02**

	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	999 465	83,72
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	(46 326)	(3,89)
Trésorerie, marges de trésorerie et garantie en numéraire	318 250	26,65
Autres actifs et passifs	(77 399)	(6,48)
Valeur liquidative attribuable aux porteurs d'actions rachetables	**1 193 990**	**100,00**

BLACKROCK FUNDS I ICAV

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (SUITE)

BLACKROCK TACTICAL OPPORTUNITIES FUND (suite)
Au 30 avril 2026

[1] Les investissements d'un montant inférieur à 500 USD ont été arrondis à zéro.
[2] Titre prêté intégralement ou partiellement.
[3] Ces titres ont été valorisés en consultation avec le Gestionnaire. Ces titres ont été évalués à la juste valeur, valorisés selon les termes d'une opération sur titres ou ont fait l'objet d'une suspension à la clôture de l'exercice.
[4] Les taux sont des taux d'actualisation ou une gamme de taux d'actualisation en fin d'exercice.
[5] Les contrats de change à terme conclus avec une même contrepartie, qui affichent la même devise d'achat, la même devise de vente et la même date d'échéance sont présentés sur une base cumulée, le cas échéant. Il n'y a pas de compensation des positions d'actifs et de passifs.

Analyse du total des actifs	% de la valeur liquidative totale
Valeurs mobilières admises à la cote d'une Bourse de valeurs officielle	68,37
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé	0,04
Instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé	1,46
Instruments financiers dérivés de gré à gré	3,48
Autres actifs	26,65
Total des actifs	**100,00**

Exposition sous-jacente

Le tableau suivant précise la valeur absolue brute de l'exposition sous-jacente obtenue par le biais d'instruments financiers dérivés au 30 avril 2026.

Instruments financiers dérivés	Exposition sous-jacente 000 USD
Contrats à terme ferme (futures) négociés en bourse	2 915 523
Swaps de rendement total de gré à gré	526 476
Swaps de défaut de crédit à compensation centrale	312 087
Swaps de taux d'intérêt à compensation centrale	3 227 767
Contrats de change à terme de gré à gré	1 650 604

TABLEAUX DES ACQUISITIONS ET CESSIONS IMPORTANTES (NON AUDITÉS)

Pour l'exercice financier clôturé le 30 avril 2026

BLACKROCK ADVANTAGE ASIA EX JAPAN EQUITY FUND

Achats		
Quantité	Investissements	Coût 000 USD
554 000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	22 073
166 300	Tencent Holdings Ltd.	11 565
27 422	SK hynix, Inc.	8 813
121 167	Samsung Electronics Co. Ltd.	7 291
406 700	Alibaba Group Holding Ltd.	7 013
969 000	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	6 403
6 002 800	US Treasury Bill, 0.00%, 20/05/2025	5 999
6 002 400	US Treasury Bill, 0.00%, 22/05/2025	5 997
6 003 800	US Treasury Bill, 0.00%, 27/05/2025	5 995
6 004 400	US Treasury Bill, 0.00%, 29/05/2025	5 994
6 005 900	US Treasury Bill, 0.00%, 03/06/2025	5 992
6 006 500	US Treasury Bill, 0.00%, 05/06/2025	5 991
350 662	Infosys Ltd. ADR	5 956
654 000	ASE Technology Holding Co. Ltd.	4 564
471 800	AIA Group Ltd.	4 289
895 000	Wistron Corp.	3 816
429 000	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'A'	3 751
1 068 300	Singapore Telecommunications Ltd.	3 537
489 300	Singapore Technologies Engineering Ltd.	3 413
158 593	Bharti Airtel Ltd.	3 376

Ventes		
Quantité	Investissements	Produits 000 USD
395 000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	18 192
6 002 400	US Treasury Bill, 0.00%, 22/05/2025	5 999
6 003 800	US Treasury Bill, 0.00%, 27/05/2025	5 997
6 004 400	US Treasury Bill, 0.00%, 29/05/2025	5 996
6 005 900	US Treasury Bill, 0.00%, 03/06/2025	5 994
6 006 500	US Treasury Bill, 0.00%, 05/06/2025	5 994
346 492	Infosys Ltd. ADR	5 762
13 139	SK hynix, Inc.	5 407
1 127 600	Singapore Telecommunications Ltd.	3 877
3 301 900	US Treasury Bill, 0.00%, 20/05/2025	3 300
321 800	AIA Group Ltd.	3 238
39 024	Samsung Electronics Co. Ltd.	3 147
405 000	ASE Technology Holding Co. Ltd.	3 089
378 000	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	2 967
39 800	Tencent Holdings Ltd.	2 792
378 400	Singapore Technologies Engineering Ltd.	2 664
168 665	ASE Technology Holding Co. Ltd. ADR	2 569
232 100	Midea Group Co. Ltd. 'A'	2 566
31 474	Kia Corp.	2 530
837 200	Malayan Banking Bhd.	2 483

La BCI exige la présentation d'un tableau des changements importants apportés à la composition du portefeuille au cours de l'exercice financier. Ces mouvements importants se définissent comme les achats cumulés d'un titre dépassant 1 % de la valeur totale des achats pendant l'exercice financier et les ventes cumulées dépassant 1 % de la valeur totale des ventes. Les 20 principales acquisitions et les 20 principales cessions doivent au minimum être communiquées, ou bien l'ensemble des acquisitions et des cessions si leur nombre est inférieur à 20. Une liste complète des modifications apportées au portefeuille au cours de la période financière est disponible sur demande et sans frais auprès de l'Agent administratif.

TABLEAUX DES ACQUISITIONS ET CESSIONS IMPORTANTES (NON AUDITÉS)

Pour l'exercice financier clôturé le 30 avril 2026

BLACKROCK ADVANTAGE EMERGING MARKETS EQUITY FUND

Achats		
Quantité	Investissements	Coût 000 USD
2 570 800	BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund – Actions Agency (Dis)	257 263
893 000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	36 342
294 800	Tencent Holdings Ltd.	20 491
800 800	Alibaba Group Holding Ltd.	13 026
224 184	Samsung Electronics Co. Ltd.	11 903
1 157 000	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	7 860
849 400	Xiaomi Corp. 'B'	5 864
24 156	SK hynix, Inc.	5 652
349 426	HDFC Bank Ltd.	5 568
122 000	MediaTek, Inc.	5 544
1 346 700	PTT Exploration & Production PCL NVDR	5 528
9 181 000	Bank of China Ltd. 'H'	5 487
374 200	Meituan 'B'	5 428
5 276 000	China Construction Bank Corp. 'H'	5 348
240 000	Delta Electronics, Inc.	5 332
4 084 000	PetroChina Co. Ltd. 'H'	5 125
307 899	Reliance Industries Ltd.	4 899
688 000	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	4 890
178 147	Al Rajhi Bank	4 537
214 300	Bharti Airtel Ltd.	4 533

Ventes		
Quantité	Investissements	Produits 000 USD
2 282 400	BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund – Actions Agency (Dis)	228 402
583 000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	30 753
94 737	Samsung Electronics Co. Ltd.	9 337
485 800	Alibaba Group Holding Ltd.	9 173
100 400	Tencent Holdings Ltd.	7 164
1 001 200	Xiaomi Corp. 'B'	5 224
412 500	Meituan 'B'	5 158
146 000	Delta Electronics, Inc.	5 028
850 000	King Yuan Electronics Co. Ltd.	4 736
1 645 200	Malayan Banking Bhd.	4 637
605 000	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	4 405
844 072	FirstRand Ltd.	4 262
81 000	MediaTek, Inc.	4 207
156 300	NetEase, Inc.	4 148
8 265	SK hynix, Inc.	4 133
379 740	Saudi National Bank (The)	4 106
259 499	JD.com, Inc. 'A'	4 099
257 844	NU Holdings Ltd. 'A'	3 846
35 232	PDD Holdings, Inc. ADR	3 845
230 658	Reliance Industries Ltd.	3 699

La BCI exige la présentation d'un tableau des changements importants apportés à la composition du portefeuille au cours de l'exercice financier. Ces mouvements importants se définissent comme les achats cumulés d'un titre dépassant 1 % de la valeur totale des achats pendant l'exercice financier et les ventes cumulées dépassant 1 % de la valeur totale des ventes. Les 20 principales acquisitions et les 20 principales cessions doivent au minimum être communiquées, ou bien l'ensemble des acquisitions et des cessions si leur nombre est inférieur à 20. Une liste complète des modifications apportées au portefeuille au cours de la période financière est disponible sur demande et sans frais auprès de l'Agent administratif.

TABLEAUX DES ACQUISITIONS ET CESSIONS IMPORTANTES (NON AUDITÉS)

Pour l'exercice financier clôturé le 30 avril 2026

BLACKROCK ADVANTAGE EMERGING MARKETS EX CHINA EQUITY FUND

Achats		
Quantité	Investissements	Coût 000 USD
222 148	BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund – Actions Agency (Dis)	22 228
100 000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	5 052
30 503	Samsung Electronics Co. Ltd.	2 963
81 247	Bharti Airtel Ltd.	1 763
4 206	SK hynix, Inc.	1 717
261 000	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	1 666
105 343	NU Holdings Ltd. 'A'	1 558
34 000	MediaTek, Inc.	1 534
91 057	Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	1 530
214 395	Saudi Arabian Oil Co.	1 421
61 647	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	1 366
872 000	CTBC Financial Holding Co. Ltd.	1 284
322 563	Emaar Properties PJSC, REIT	1 268
8 922	Celltrion, Inc.	1 252
119 005	Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	1 224
123 000	Tripod Technology Corp.	1 214
136 000	Quanta Computer, Inc.	1 207
46 202	ORLEN SA	1 179
966 000	Yuanta Financial Holding Co. Ltd.	1 168
65 630	Etihad Etisalat Co.	1 133

Ventes		
Quantité	Investissements	Produits 000 USD
154 300	BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund – Actions Agency (Dis)	15 440
181 000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	8 360
35 576	Samsung Electronics Co. Ltd.	3 108
1 255 000	CTBC Financial Holding Co. Ltd.	1 795
4 620	SK hynix, Inc.	1 729
112 048	NU Holdings Ltd. 'A'	1 712
35 000	MediaTek, Inc.	1 671
88 808	Reliance Industries Ltd.	1 448
510 600	Malayan Banking Bhd.	1 399
42 000	Delta Electronics, Inc.	1 384
204 641	Saudi Arabian Oil Co.	1 380
12 104	OTP Bank Nyrt.	1 379
266 470	FirstRand Ltd.	1 353
6 225	Hyundai Motor Co.	1 305
59 301	Bharti Airtel Ltd.	1 276
159 000	ASE Technology Holding Co. Ltd.	1 257
16 073	Kia Corp.	1 246
75 976	Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	1 241
22 016	Samsung Securities Co. Ltd.	1 225
71 961	Infosys Ltd. ADR	1 220

La BCI exige la présentation d'un tableau des changements importants apportés à la composition du portefeuille au cours de l'exercice financier. Ces mouvements importants se définissent comme les achats cumulés d'un titre dépassant 1 % de la valeur totale des achats pendant l'exercice financier et les ventes cumulées dépassant 1 % de la valeur totale des ventes. Les 20 principales acquisitions et les 20 principales cessions doivent au minimum être communiquées, ou bien l'ensemble des acquisitions et des cessions si leur nombre est inférieur à 20. Une liste complète des modifications apportées au portefeuille au cours de la période financière est disponible sur demande et sans frais auprès de l'Agent administratif.

TABLEAUX DES ACQUISITIONS ET CESSIONS IMPORTANTES (NON AUDITÉS)

Pour l'exercice financier clôturé le 30 avril 2026

BLACKROCK ADVANTAGE EUROPE EQUITY FUND

Achats		
Quantité	Investissements	Coût 000 EUR
650 732	Nestle SA, Registered	54 595
51 803	ASML Holding NV	45 864
178 814	Siemens AG, Registered	40 827
184 679	SAP SE	38 500
99 763	Allianz SE	36 755
2 072 158	Iberdrola SA	35 083
3 473 047	Banco Santander SA	34 303
833 065	AXA SA	33 135
194 331	Air Liquide SA	32 304
697 353	Novo Nordisk A/S 'B'	30 546
193 094	adidas AG	30 221
516 405	Mercedes-Benz Group AG	28 907
1 725 810	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	28 582
88 758	Roche Holding AG	28 501
958 222	Deutsche Bank AG, Registered	28 402
247 053	Novartis AG, Registered	27 099
740 621	UBS Group AG, Registered	25 939
4 703 740	Intesa Sanpaolo SpA	25 635
719 077	Shell plc	25 204
164 925	AstraZeneca plc	24 903
48 685	Spotify Technology SA	24 045
404 201	ABB Ltd., Registered	23 854
94 850	EssilorLuxottica SA	23 401
41 556	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	22 235

Ventes		
Quantité	Investissements	Produits 000 EUR
296 931	Novartis AG, Registered	37 942
94 952	Siemens AG, Registered	22 300
385 831	Mercedes-Benz Group AG	21 515
4 574 592	Koninklijke KPN NV	18 419
213 638	Nestle SA, Registered	18 067
372 353	Novo Nordisk A/S 'B'	17 499
572 372	Deutsche Bank AG, Registered	17 064
10 041	Rheinmetall AG	16 682
27 110	Zurich Insurance Group AG	16 457
866 959	Iberdrola SA	16 231
236 711	TotalEnergies SE	14 918
292 826	Prosus NV	14 916
94 243	adidas AG	14 892
530 744	Sandvik AB	14 609
67 828	SAP SE	14 339
46 745	Roche Holding AG	14 316
390 017	UBS Group AG, Registered	13 527
178 190	Holcim AG, Registered	13 365
1 081 680	Banco BPM SpA	13 147
203 770	DSM-Firmenich AG	12 922
184 544	Alcon AG	12 648
757 668	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	12 483
6 017	Hermes International SCA	12 367

La BCI exige la présentation d'un tableau des changements importants apportés à la composition du portefeuille au cours de l'exercice financier. Ces mouvements importants se définissent comme les achats cumulés d'un titre dépassant 1 % de la valeur totale des achats pendant l'exercice financier et les ventes cumulées dépassant 1 % de la valeur totale des ventes. Les 20 principales acquisitions et les 20 principales cessions doivent au minimum être communiquées, ou bien l'ensemble des acquisitions et des cessions si leur nombre est inférieur à 20. Une liste complète des modifications apportées au portefeuille au cours de la période financière est disponible sur demande et sans frais auprès de l'Agent administratif.

TABLEAUX DES ACQUISITIONS ET CESSIONS IMPORTANTES (NON AUDITÉS)

Pour l'exercice financier clôturé le 30 avril 2026

BLACKROCK ADVANTAGE EUROPE EX UK EQUITY FUND

Achats		
Quantité	Investissements	Coût 000 EUR
13 943	ASML Holding NV	12 075
51 404	SAP SE	11 532
47 144	Siemens AG, Registered	11 040
125 192	Nestle SA, Registered	10 611
523 635	Iberdrola SA	8 824
23 847	Allianz SE	8 731
199 622	AXA SA	7 850
23 924	Roche Holding AG	7 602
45 639	adidas AG	7 547
43 820	Air Liquide SA	7 465
211 641	UBS Group AG, Registered	7 178
159 643	Novo Nordisk A/S 'B'	7 154
107 068	UniCredit SpA	6 778
11 903	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	6 730
1 230 844	Intesa Sanpaolo SpA	6 718
108 517	ABB Ltd., Registered	6 701
704 799	Banco Santander SA	6 640
77 454	Sanofi SA	6 599
58 305	Novartis AG, Registered	6 544
197 685	Deutsche Telekom AG, Registered	5 956
199 735	Deutsche Bank AG, Registered	5 906
10 593	Spotify Technology SA	5 699
343 334	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	5 661
100 172	Mercedes-Benz Group AG	5 556
73 817	Danone SA	5 513
70 953	BNP Paribas SA	5 225
20 494	EssilorLuxottica SA	5 060

Ventes		
Quantité	Investissements	Produits 000 EUR
53 218	Novartis AG, Registered	6 922
23 488	Siemens AG, Registered	5 646
63 286	Alcon AG	4 326
189 949	Engie SA	4 297
216 371	Iberdrola SA	4 171
1 979	Hermes International SCA	4 040
6 598	Zurich Insurance Group AG	4 004
111 307	UBS Group AG, Registered	3 994
259 284	Atlas Copco AB 'A'	3 863
18 567	SAP SE	3 839
942 506	Koninklijke KPN NV	3 837
23 587	adidas AG	3 798
1 060	Givaudan SA	3 793
48 701	Danone SA	3 710
359 626	Sampo OYJ 'A'	3 570
60 675	TotalEnergies SE	3 546
2 118	Rheinmetall AG	3 532
71 332	Prosus NV	3 470
10 544	Roche Holding AG	3 310
37 499	BNP Paribas SA	3 262
108 209	Deutsche Bank AG, Registered	3 254
68 817	Novo Nordisk A/S 'B'	3 237
55 596	Mercedes-Benz Group AG	3 140
90 730	Generali	3 045
34 584	Nestle SA, Registered	2 966
71 724	AXA SA	2 958
41 763	UniCredit SpA	2 918

La BCI exige la présentation d'un tableau des changements importants apportés à la composition du portefeuille au cours de l'exercice financier. Ces mouvements importants se définissent comme les achats cumulés d'un titre dépassant 1 % de la valeur totale des achats pendant l'exercice financier et les ventes cumulées dépassant 1 % de la valeur totale des ventes. Les 20 principales acquisitions et les 20 principales cessions doivent au minimum être communiquées, ou bien l'ensemble des acquisitions et des cessions si leur nombre est inférieur à 20. Une liste complète des modifications apportées au portefeuille au cours de la période financière est disponible sur demande et sans frais auprès de l'Agent administratif.

TABLEAUX DES ACQUISITIONS ET CESSIONS IMPORTANTES (NON AUDITÉS)

Pour l'exercice financier clôturé le 30 avril 2026

BLACKROCK ADVANTAGE GLOBAL CORPORATE CREDIT SCREENED FUND

Achats		
Quantité	Investissements	Coût 000 USD
1 000 000	BPCE SA, FRN, 3.38%, 19/12/2031	1 137
1 000 000	UNIQA Insurance Group AG, FRN, 2.38%, 09/12/2041	1 122
800 000	Eni SpA, 3.88%, 15/01/2034	974
800 000	JDE Peet's NV, 4.50%, 23/01/2034	961
800 000	TotalEnergies Capital International SA, 3.50%, 03/03/2037	929
800 000	Alphabet, Inc., 4.00%, 06/05/2054	921
800 000	Banco Santander SA, 3.25%, 27/05/2032	899
625 000	Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN, 4.14%, 17/02/2039	743
600 000	Erste Group Bank AG, FRN, 3.13%, 03/05/2032	715
600 000	Legal & General Group plc, FRN, 4.38%, 04/09/2055	699
600 000	Toronto-Dominion Bank (The), 3.36%, 22/09/2032	687
600 000	ASML Holding NV, 0.25%, 25/02/2030	629
525 000	TotalEnergies SE, FRN, 3.79%, 26/02/2031	617
500 000	Transurban Finance Co. Pty. Ltd., 3.71%, 12/03/2032	580
475 000	Ford Motor Credit Co. LLC, 4.09%, 17/02/2033	565
500 000	Prosus NV, 1.29%, 13/07/2029	547
595 000	TELUS Corp., FRN, 3.40%, 13/05/2032	532
425 000	Wesfarmers Ltd., 3.28%, 10/06/2032	484
375 000	Snam SpA, 3.25%, 01/07/2032	432
420 000	Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN, 4.59%, 20/04/2030	420

Ventes		
Quantité	Investissements	Produits 000 USD
800 000	Danone SA, 3.48%, 03/05/2030	962
800 000	SCOR SE, FRN, 3.63%, 27/05/2048	960
700 000	Nokia OYJ, FRN, 4.38%, 21/08/2031	857
800 000	Alphabet, Inc., 4.00%, 06/05/2054	853
745 000	Ameriprise Financial, Inc., 5.15%, 15/05/2033	753
600 000	Altarea SCA, REIT, 5.50%, 02/10/2031	730
600 000	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG, FRN, 3.25%, 26/05/2049	718
600 000	Erste Group Bank AG, FRN, 3.13%, 03/05/2032	713
600 000	SAP SE, 1.63%, 10/03/2031	662
600 000	Storebrand Livsforsikring A/S, FRN, 1.88%, 30/09/2051	601
500 000	Eni SpA, 3.88%, 15/01/2034	598
500 000	Transurban Finance Co. Pty. Ltd., 3.71%, 12/03/2032	598
525 000	TotalEnergies SE, FRN, 3.79%, 26/02/2031	593
630 000	Cboe Global Markets, Inc., 3.00%, 16/03/2032	579
669 000	Diageo Capital plc, 2.13%, 29/04/2032	573
475 000	Ford Motor Credit Co. LLC, 4.09%, 17/02/2033	534
500 000	RELX Finance BV, 0.88%, 10/03/2032	511
500 000	American Tower Corp., REIT, 1.60%, 15/04/2026	493
460 000	Zoetis, Inc., 5.60%, 16/11/2032	482
446 000	Sprint Capital Corp., 6.88%, 15/11/2028	479

La BCI exige la présentation d'un tableau des changements importants apportés à la composition du portefeuille au cours de l'exercice financier. Ces mouvements importants se définissent comme les achats cumulés d'un titre dépassant 1 % de la valeur totale des achats pendant l'exercice financier et les ventes cumulées dépassant 1 % de la valeur totale des ventes. Les 20 principales acquisitions et les 20 principales cessions doivent au minimum être communiquées, ou bien l'ensemble des acquisitions et des cessions si leur nombre est inférieur à 20. Une liste complète des modifications apportées au portefeuille au cours de la période financière est disponible sur demande et sans frais auprès de l'Agent administratif.

TABLEAUX DES ACQUISITIONS ET CESSIONS IMPORTANTES (NON AUDITÉS)

Pour l'exercice financier clôturé le 30 avril 2026

BLACKROCK ADVANTAGE GLOBAL HIGH YIELD CREDIT SCREENED FUND

Achats		
Quantité	Investissements	Coût 000 USD
2 348 337	BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund – Actions Agency (Dis)	234 994
545 254	BlackRock ICS Euro Liquid Environmentally Aware Fund – Actions Agency (Acc T0)	68 222
4 481 000	CoreWeave, Inc., 9.25%, 01/06/2030	4 477
4 384 000	Level 3 Financing, Inc., 6.88%, 30/06/2033	4 471
3 700 000	Sudzucker International Finance BV, 5.95%, 28/05/2030	4 217
3 200 000	Darling Global Finance BV, 4.50%, 15/07/2032	3 834
3 640 000	Genmab A/S, 7.25%, 15/12/2033	3 818
3 117 000	Vodafone Group plc, FRN, 4.20%, 03/10/2078	3 792
3 538 000	QXO Building Products, Inc., 6.75%, 30/04/2032	3 617
3 213 000	Discovery Global Holdings, Inc., 4.69%, 17/05/2033	3 553
2 804 000	Eurofins Scientific SE, FRN, 6.75%, 24/04/2028	3 486
2 744 000	Prysmian SpA, FRN, 5.25%, 21/05/2030	3 306
24 478	BlackRock ICS Sterling Liquid Environmentally Aware Fund – Actions Agency (Dis)	3 294
3 230 000	APLD ComputeCo LLC, 9.25%, 15/12/2030	3 185
3 048 000	OneMain Finance Corp., 7.50%, 15/05/2031	3 166
3 132 000	Whirlpool Corp., 6.50%, 15/06/2033	3 110
3 020 000	Vermilion Energy, Inc., 7.25%, 15/02/2033	2 965
2 500 000	Almirall SA, 3.75%, 15/06/2031	2 961
2 880 400	MPH Acquisition Holdings LLC, 11.50%, 31/12/2030	2 950
2 724 000	EchoStar Corp., 10.75%, 30/11/2029	2 941

Ventes		
Quantité	Investissements	Produits 000 USD
2 377 237	BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund – Actions Agency (Dis)	237 885
572 216	BlackRock ICS Euro Liquid Environmentally Aware Fund – Actions Agency (Acc T0)	71 500
5 143 000	Bath & Body Works, Inc., 6.88%, 01/11/2035	5 265
3 304 000	Eurofins Scientific SE, FRN, 6.75%, 24/04/2028	4 154
3 923 000	1261229 B.C. Ltd., 10.00%, 15/04/2032	4 019
3 818 000	Burford Capital Global Finance LLC, 9.25%, 01/07/2031	3 781
27 824	BlackRock ICS Sterling Liquid Environmentally Aware Fund – Actions Agency (Dis)	3 720
3 826 000	Vermilion Energy, Inc., 7.25%, 15/02/2033	3 533
4 017 000	CCO Holdings LLC, 4.25%, 15/01/2034	3 502
3 129 000	UniCredit SpA, FRN, 7.30%, 02/04/2034	3 331
3 334 000	goeasy Ltd., 7.63%, 01/07/2029	3 320
3 725 000	Organon & Co., 7.88%, 15/05/2034	3 240
2 600 000	Lottomatica Group SpA, 5.38%, 01/06/2030	3 112
3 008 000	Consolidated Communications, Inc., 6.50%, 01/10/2028	3 068
2 500 000	Unipol Assicurazioni SpA, 4.90%, 23/05/2034	3 016
2 400 000	Telefonica Europe BV, FRN, 5.75%, 15/01/2032	2 961
2 550 000	MPT Operating Partnership LP, REIT, 7.00%, 15/02/2032	2 942
2 880 400	MPH Acquisition Holdings LLC, 11.50%, 31/12/2030	2 856
2 766 000	Hertz Corp. (The), 12.63%, 15/07/2029	2 819
2 500 000	Vodafone Group plc, FRN, 3.00%, 27/08/2080	2 816

La BCI exige la présentation d'un tableau des changements importants apportés à la composition du portefeuille au cours de l'exercice financier. Ces mouvements importants se définissent comme les achats cumulés d'un titre dépassant 1 % de la valeur totale des achats pendant l'exercice financier et les ventes cumulées dépassant 1 % de la valeur totale des ventes. Les 20 principales acquisitions et les 20 principales cessions doivent au minimum être communiquées, ou bien l'ensemble des acquisitions et des cessions si leur nombre est inférieur à 20. Une liste complète des modifications apportées au portefeuille au cours de la période financière est disponible sur demande et sans frais auprès de l'Agent administratif.

TABLEAUX DES ACQUISITIONS ET CESSIONS IMPORTANTES (NON AUDITÉS)

Pour l'exercice financier clôturé le 30 avril 2026

BLACKROCK ADVANTAGE US EQUITY FUND

Achats		
Quantité	Investissements	Coût 000 USD
169 584	Microsoft Corp.	78 941
404 777	NVIDIA Corp.	73 564
259 211	Apple, Inc.	61 826
144 692	Tesla, Inc.	57 653
259 980	Amazon.com, Inc.	56 886
368 361	Exxon Mobil Corp.	52 643
285 372	3M Co.	43 946
276 581	Procter & Gamble Co. (The)	40 506
79 374	Berkshire Hathaway, Inc. 'B'	38 717
65 612	Caterpillar, Inc.	37 704
116 980	Applied Materials, Inc.	37 646
54 351	Meta Platforms, Inc. 'A'	37 475
44 568	Eli Lilly & Co.	36 616
106 437	Broadcom, Inc.	34 990
142 026	Alphabet, Inc. 'A'	34 554
130 116	Oracle Corp.	34 549
248 456	TJX Cos., Inc. (The)	34 451
212 493	Chevron Corp.	33 779
730 259	Bristol-Myers Squibb Co.	33 595
177 056	Johnson & Johnson	33 074

Ventes		
Quantité	Investissements	Produits 000 USD
152 869	Tesla, Inc.	62 840
405 938	Walmart, Inc.	48 975
248 576	NVIDIA Corp.	44 493
41 325	Eli Lilly & Co.	39 684
70 526	S&P Global, Inc.	37 406
75 603	Microsoft Corp.	36 457
140 045	Apple, Inc.	36 049
220 158	Lam Research Corp.	34 559
101 838	Visa, Inc. 'A'	34 331
355 885	Medtronic plc	33 391
82 598	Home Depot, Inc. (The)	32 486
198 534	Palantir Technologies, Inc. 'A'	32 471
184 419	Intercontinental Exchange, Inc.	32 131
75 541	Trane Technologies plc	32 108
128 354	Amazon.com, Inc.	30 131
101 282	Autodesk, Inc.	29 582
377 716	Corteva, Inc.	28 704
115 801	Ferguson Enterprises, Inc.	28 478
35 807	Equinix, Inc., REIT	28 058
115 796	Alphabet, Inc. 'A'	28 029

La BCI exige la présentation d'un tableau des changements importants apportés à la composition du portefeuille au cours de l'exercice financier. Ces mouvements importants se définissent comme les achats cumulés d'un titre dépassant 1 % de la valeur totale des achats pendant l'exercice financier et les ventes cumulées dépassant 1 % de la valeur totale des ventes. Les 20 principales acquisitions et les 20 principales cessions doivent au minimum être communiquées, ou bien l'ensemble des acquisitions et des cessions si leur nombre est inférieur à 20. Une liste complète des modifications apportées au portefeuille au cours de la période financière est disponible sur demande et sans frais auprès de l'Agent administratif.

TABLEAUX DES ACQUISITIONS ET CESSIONS IMPORTANTES (NON AUDITÉS)

Pour l'exercice financier clôturé le 30 avril 2026

BLACKROCK ADVANTAGE WORLD EQUITY FUND

Achats			Ventes		
Quantité	Investissements	Coût 000 USD	Quantité	Investissements	Produits 000 USD
70 188	Microsoft Corp.	32 764	180 878	Novartis AG, Registered	25 532
134 218	Apple, Inc.	31 810	111 885	NVIDIA Corp.	20 159
179 383	NVIDIA Corp.	31 446	120 071	Siemens Energy AG	17 667
86 604	Amazon.com, Inc.	19 163	50 865	Visa, Inc. 'A'	17 274
119 393	Netflix, Inc.	17 729	65 280	Apple, Inc.	16 449
67 157	Alphabet, Inc. 'C'	17 701	20 920	Meta Platforms, Inc. 'A'	14 211
87 789	Johnson & Johnson	16 784	69 702	Johnson & Johnson	14 139
60 864	Alphabet, Inc. 'A'	16 624	175 524	UniCredit SpA	13 460
101 483	Chevron Corp.	16 478	46 448	Siemens AG, Registered	13 182
23 683	Meta Platforms, Inc. 'A'	16 346	200 664	LyondellBasell Industries NV 'A'	12 990
50 763	Broadcom, Inc.	16 101	56 033	Amazon.com, Inc.	12 954
105 999	Procter & Gamble Co. (The)	16 092	25 188	Microsoft Corp.	12 775
197 249	UniCredit SpA	15 015	282 986	Verizon Communications, Inc.	12 143
348 723	Verizon Communications, Inc.	14 944	463 908	Pfizer, Inc.	12 002
50 730	JPMorgan Chase & Co.	14 717	1 058 422	Enel SpA	11 421
524 819	AT&T, Inc.	14 081	45 285	Salesforce, Inc.	11 287
51 060	CME Group, Inc.	14 032	2 178	Booking Holdings, Inc.	11 243
50 059	Siemens AG, Registered	13 410	27 309	Tesla, Inc.	11 215
97 841	Novartis AG, Registered	13 164	176 490	Mercedes-Benz Group AG	11 124
55 554	Accenture plc 'A'	13 159	21 117	S&P Global, Inc.	11 052

La BCI exige la présentation d'un tableau des changements importants apportés à la composition du portefeuille au cours de l'exercice financier. Ces mouvements importants se définissent comme les achats cumulés d'un titre dépassant 1 % de la valeur totale des achats pendant l'exercice financier et les ventes cumulées dépassant 1 % de la valeur totale des ventes. Les 20 principales acquisitions et les 20 principales cessions doivent au minimum être communiquées, ou bien l'ensemble des acquisitions et des cessions si leur nombre est inférieur à 20. Une liste complète des modifications apportées au portefeuille au cours de la période financière est disponible sur demande et sans frais auprès de l'Agent administratif.

TABLEAUX DES ACQUISITIONS ET CESSIONS IMPORTANTES (NON AUDITÉS)

Pour l'exercice financier clôturé le 30 avril 2026

BLACKROCK GLOBAL TARGET RETURN: CONSERVATIVE FUND

Achats		
Quantité	Investissements	Coût 000 USD
320 227	iShares $ Floating Rate Bond UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Cap)	2 038
14 837	BlackRock ICS US Dollar Liquidity Fund – Actions Agency (Cap)	1 878
13 749	iShares $ High Yield Corp Bond UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Dist)	1 306
4 699	iShares $ TIPS UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Cap)	1 203
7 771	iShares USD Treasury Bond 7-10yr UCITS ETF USD Acc	1 192
15 998	iShares Core S&P 500 UCITS ETF USD (Dist)	1 098
74 134	iShares Core UK Gilts UCITS ETF – Catégorie d'actions en GBP (Dist)	986
6 982	iShares Germany Govt Bond UCITS ETF – Catégorie d'actions en EUR (Dist)	975
5 286	BlackRock ICS US Treasury Fund – Actions Agency (Cap)	661
96 130	iShares J.P. Morgan $ EM Bond UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Cap)	611
134 102	iShares $ Treasury Bond 20+yr UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Cap)	610
95 749	iShares $ Corp Bond UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Cap)	599
5 371	iShares Core MSCI Japan IMI UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Cap)	402
29 117	iShares MSCI China A UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Cap)	175
10 720	iShares Core FTSE 100 UCITS ETF – Catégorie d'actions en GBP (Dist)	145
366	iShares FTSE MIB UCITS ETF EUR (Acc)	91
233	iShares MSCI Korea UCITS ETF USD (Acc)	85
8 106	iShares $ Short Duration Corp Bond UCITS	51
1 651	iShares MSCI Poland UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Cap)	47
290	iShares MSCI Taiwan UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Cap)	42

Ventes		
Quantité	Investissements	Produits 000 USD
21 406	BlackRock ICS US Dollar Liquidity Fund – Actions Agency (Cap)	2 716
343 796	iShares $ Floating Rate Bond UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Cap)	2 205
12 739	BlackRock ICS US Treasury Fund – Actions Agency (Cap)	1 597
9 564	iShares USD Treasury Bond 7-10yr UCITS ETF USD Acc	1 466
19 403	iShares Core S&P 500 UCITS ETF USD (Dist)	1 286
2 973	iShares $ TIPS UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Cap)	763
109 389	iShares J.P. Morgan $ EM Bond UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Cap)	694
152 515	iShares $ Treasury Bond 20+yr UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Cap)	693
84 300	iShares $ Corp Bond UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Cap)	525
5 827	iShares Core MSCI Japan IMI UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Cap)	420
24 061	iShares Core UK Gilts UCITS ETF – Catégorie d'actions en GBP (Dist)	322
2 218	iShares Germany Govt Bond UCITS ETF – Catégorie d'actions en EUR (Dist)	309
42 117	iShares MSCI China A UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Cap)	236
2 231	iShares $ High Yield Corp Bond UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Dist)	215
8 248	iShares Core FTSE 100 UCITS ETF – Catégorie d'actions en GBP (Dist)	103
1 386	iShares MSCI France UCITS ETF – Catégorie d'actions en EUR (Cap)	100
343	iShares MSCI Canada UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Acc)	86
343	iShares Core DAX® UCITS ETF (DE) – Catégorie d'actions en EUR (Cap)	79
2 476	iShares MSCI Poland UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Cap)	74
702	iShares MSCI Taiwan UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Cap)	74

La BCI exige la présentation d'un tableau des changements importants apportés à la composition du portefeuille au cours de l'exercice financier. Ces mouvements importants se définissent comme les achats cumulés d'un titre dépassant 1 % de la valeur totale des achats pendant l'exercice financier et les ventes cumulées dépassant 1 % de la valeur totale des ventes. Les 20 principales acquisitions et les 20 principales cessions doivent au minimum être communiquées, ou bien l'ensemble des acquisitions et des cessions si leur nombre est inférieur à 20. Une liste complète des modifications apportées au portefeuille au cours de la période financière est disponible sur demande et sans frais auprès de l'Agent administratif.

TABLEAUX DES ACQUISITIONS ET CESSIONS IMPORTANTES (NON AUDITÉS)

Pour l'exercice financier clôturé le 30 avril 2026

BLACKROCK GLOBAL TARGET RETURN: GROWTH FUND

Achats		
Quantité	Investissements	Coût 000 USD
14 907	BlackRock ICS US Treasury Fund – Actions Agency (Cap)	1 835
13 519	BlackRock ICS US Dollar Liquidity Fund – Actions Agency (Cap)	1 720
2 318	iShares MSCI USA UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Cap)	1 616
188 878	iShares $ Floating Rate Bond UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Cap)	1 196
7 070	iShares Germany Govt Bond UCITS ETF – Catégorie d'actions en EUR (Dist)	983
5 526	iShares USD Treasury Bond 7-10yr UCITS ETF USD Acc	838
61 244	iShares Core UK Gilts UCITS ETF – Catégorie d'actions en GBP (Dist)	816
2 981	iShares $ TIPS UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Cap)	761
7 870	iShares $ High Yield Corp Bond UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Dist)	746
9 446	iShares Core MSCI Japan IMI UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Cap)	687
51 242	iShares Core FTSE 100 UCITS ETF – Catégorie d'actions en GBP (Dist)	665
9 260	iShares Core S&P 500 UCITS ETF USD (Dist)	636
80 409	iShares MSCI China A UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Cap)	477
103 388	iShares $ Treasury Bond 20+yr UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Cap)	462
1 538	iShares FTSE MIB UCITS ETF EUR (Acc)	368
55 922	iShares $ Corp Bond UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Cap)	347
970	iShares MSCI Korea UCITS ETF USD (Acc)	317
44 315	iShares J.P. Morgan $ EM Bond UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Cap)	277
1 701	iShares MSCI Taiwan UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Cap)	240
8 346	iShares MSCI Poland UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Cap)	234
22 834	iShares MSCI India UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Cap)	221
15 545	iShares AEX UCITS ETF – Catégorie d'actions en EUR (Cap)	172

Ventes		
Quantité	Investissements	Produits 000 USD
15 923	BlackRock ICS US Treasury Fund – Actions Agency (Cap)	1 983
13 518	BlackRock ICS US Dollar Liquidity Fund – Actions Agency (Cap)	1 733
208 935	iShares $ Floating Rate Bond UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Cap)	1 332
1 781	iShares MSCI USA UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Cap)	1 210
7 786	iShares USD Treasury Bond 7-10yr UCITS ETF USD Acc	1 186
12 454	iShares Core MSCI Japan IMI UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Cap)	860
59 481	iShares Core UK Gilts UCITS ETF – Catégorie d'actions en GBP (Dist)	793
5 436	iShares Germany Govt Bond UCITS ETF – Catégorie d'actions en EUR (Dist)	759
10 111	iShares Core S&P 500 UCITS ETF USD (Dist)	675
119 502	iShares $ Treasury Bond 20+yr UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Cap)	540
41 397	iShares Core FTSE 100 UCITS ETF – Catégorie d'actions en GBP (Dist)	517
1 997	iShares $ TIPS UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Cap)	511
66 703	iShares J.P. Morgan $ EM Bond UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Cap)	419
69 777	iShares MSCI China A UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Cap)	392
60 364	iShares $ Corp Bond UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Cap)	375
11 082	iShares MSCI Poland UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Cap)	317
3 243	iShares $ High Yield Corp Bond UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Dist)	311
1 243	iShares FTSE MIB UCITS ETF EUR (Acc)	302
23 801	iShares AEX UCITS ETF – Catégorie d'actions en EUR (Cap)	256
2 236	iShares MSCI Taiwan UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Cap)	236
22 834	iShares MSCI India UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Cap)	224
2 726	iShares MSCI France UCITS ETF – Catégorie d'actions en EUR (Cap)	196
712	iShares MSCI Canada UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Acc)	168

La BCI exige la présentation d'un tableau des changements importants apportés à la composition du portefeuille au cours de l'exercice financier. Ces mouvements importants se définissent comme les achats cumulés d'un titre dépassant 1 % de la valeur totale des achats pendant l'exercice financier et les ventes cumulées dépassant 1 % de la valeur totale des ventes. Les 20 principales acquisitions et les 20 principales cessions doivent au minimum être communiquées, ou bien l'ensemble des acquisitions et des cessions si leur nombre est inférieur à 20. Une liste complète des modifications apportées au portefeuille au cours de la période financière est disponible sur demande et sans frais auprès de l'Agent administratif.

TABLEAUX DES ACQUISITIONS ET CESSIONS IMPORTANTES (NON AUDITÉS)

Pour l'exercice financier clôturé le 30 avril 2026

BLACKROCK GLOBAL TARGET RETURN: MODERATE FUND

Achats		
Quantité	Investissements	Coût 000 USD
13 457	BlackRock ICS US Dollar Liquidity Fund – Actions Agency (Cap)	1 704
225 933	iShares $ Floating Rate Bond UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Cap)	1 434
11 450	iShares $ High Yield Corp Bond UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Dist)	1 088
4 108	iShares $ TIPS UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Cap)	1 051
6 328	iShares USD Treasury Bond 7-10yr UCITS ETF USD Acc	967
13 889	iShares Core S&P 500 UCITS ETF USD (Dist)	947
6 009	iShares Germany Govt Bond UCITS ETF – Catégorie d'actions en EUR (Dist)	836
55 187	iShares Core UK Gilts UCITS ETF – Catégorie d'actions en GBP (Dist)	735
897	iShares MSCI USA UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Cap)	636
4 839	BlackRock ICS US Treasury Fund – Actions Agency (Cap)	599
119 438	iShares $ Treasury Bond 20+yr UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Cap)	538
7 346	iShares Core MSCI Japan IMI UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Cap)	538
73 519	iShares $ Corp Bond UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Cap)	458
66 805	iShares J.P. Morgan $ EM Bond UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Cap)	422
26 896	iShares Core FTSE 100 UCITS ETF – Catégorie d'actions en GBP (Dist)	353
47 092	iShares MSCI China A UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Cap)	284
937	iShares FTSE MIB UCITS ETF EUR (Acc)	228
555	iShares MSCI Korea UCITS ETF USD (Acc)	181
15 362	iShares MSCI India UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Cap)	149
4 381	iShares MSCI Poland UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Cap)	122

Ventes		
Quantité	Investissements	Produits 000 USD
14 473	BlackRock ICS US Dollar Liquidity Fund – Actions Agency (Cap)	1 841
250 287	iShares $ Floating Rate Bond UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Cap)	1 602
12 803	BlackRock ICS US Treasury Fund – Actions Agency (Cap)	1 600
8 241	iShares USD Treasury Bond 7-10yr UCITS ETF USD Acc	1 259
15 974	iShares Core S&P 500 UCITS ETF USD (Dist)	1 061
2 700	iShares $ TIPS UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Cap)	692
138 258	iShares $ Treasury Bond 20+yr UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Cap)	626
7 925	iShares Core MSCI Japan IMI UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Cap)	557
84 617	iShares J.P. Morgan $ EM Bond UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Cap)	534
71 819	iShares $ Corp Bond UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Cap)	447
645	iShares MSCI USA UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Cap)	437
31 317	iShares Core UK Gilts UCITS ETF – Catégorie d'actions en GBP (Dist)	418
2 366	iShares Germany Govt Bond UCITS ETF – Catégorie d'actions en EUR (Dist)	330
3 162	iShares $ High Yield Corp Bond UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Dist)	304
51 285	iShares MSCI China A UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Cap)	287
20 393	iShares Core FTSE 100 UCITS ETF – Catégorie d'actions en GBP (Dist)	252
684	iShares FTSE MIB UCITS ETF EUR (Acc)	168
2 278	iShares MSCI France UCITS ETF – Catégorie d'actions en EUR (Cap)	166
5 808	iShares MSCI Poland UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Cap)	166
15 362	iShares MSCI India UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Cap)	149
1 332	iShares MSCI Taiwan UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Cap)	136

La BCI exige la présentation d'un tableau des changements importants apportés à la composition du portefeuille au cours de l'exercice financier. Ces mouvements importants se définissent comme les achats cumulés d'un titre dépassant 1 % de la valeur totale des achats pendant l'exercice financier et les ventes cumulées dépassant 1 % de la valeur totale des ventes. Les 20 principales acquisitions et les 20 principales cessions doivent au minimum être communiquées, ou bien l'ensemble des acquisitions et des cessions si leur nombre est inférieur à 20. Une liste complète des modifications apportées au portefeuille au cours de la période financière est disponible sur demande et sans frais auprès de l'Agent administratif.

TABLEAUX DES ACQUISITIONS ET CESSIONS IMPORTANTES (NON AUDITÉS)

Pour l'exercice financier clôturé le 30 avril 2026

BLACKROCK GLOBAL UNCONSTRAINED EQUITY FUND

Achats		
Quantité	Investissements	Coût 000 USD
15 464 821	BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund – Actions Agency (Dis)	1 547 585
1 400 179	Amazon.com, Inc.	311 367
1 377 683	Airbus SE	302 325
361 810	Meta Platforms, Inc. 'A'	250 001
708 870	Broadcom, Inc.	237 913
209 319	ASML Holding NV	208 325
840 350	Progressive Corp. (The)	205 768
753 496	Howmet Aerospace, Inc.	167 477
535 424	Keysight Technologies, Inc.	156 578
3 092 683	RELX plc	124 055
1 108 749	Robinhood Markets, Inc. 'A'	119 738
2 820 152	Intel Corp.	107 087
1 147 148	Hexcel Corp.	102 353
331 888	Alphabet, Inc. 'C'	89 760
624 472	Vertiv Holdings Co. 'A'	82 381
946 745	Hasbro, Inc.	79 880
164 517	Microsoft Corp.	74 162
134 134	Trane Technologies plc	57 252
158 397	Visa, Inc. 'A'	53 545
77 396	Mastercard, Inc. 'A'	42 085

Ventes		
Quantité	Investissements	Produits 000 USD
15 619 434	BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund – Actions Agency (Dis)	1 563 015
1 498 911	Vertiv Holdings Co. 'A'	272 594
384 565	Meta Platforms, Inc. 'A'	258 227
825 829	Hilton Worldwide Holdings, Inc.	220 221
463 153	Microsoft Corp.	205 194
1 131 685	Masimo Corp.	196 881
389 925	S&P Global, Inc.	180 587
546 525	Cadence Design Systems, Inc.	176 279
763 129	Amazon.com, Inc.	171 566
305 178	Intuitive Surgical, Inc.	171 011
61 213	Hermes International SCA	149 205
319 157	Ferrari NV	140 237
615 517	Howmet Aerospace, Inc.	123 264
93 923	Adyen NV	111 610
258 159	Thermo Fisher Scientific, Inc.	106 245
113 442	ASML Holding NV	103 067
3 092 683	RELX plc	96 738
149 721	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	82 862
337 257	Airbus SE	70 401
186 999	Broadcom, Inc.	68 686
4 189 975	Rolls-Royce Holdings plc	66 618
261 937	Alphabet, Inc. 'C'	60 481
119 301	Synopsys, Inc.	55 326
183 382	Thales SA	52 972
116 768	Trane Technologies plc	50 830

La BCI exige la présentation d'un tableau des changements importants apportés à la composition du portefeuille au cours de l'exercice financier. Ces mouvements importants se définissent comme les achats cumulés d'un titre dépassant 1 % de la valeur totale des achats pendant l'exercice financier et les ventes cumulées dépassant 1 % de la valeur totale des ventes. Les 20 principales acquisitions et les 20 principales cessions doivent au minimum être communiquées, ou bien l'ensemble des acquisitions et des cessions si leur nombre est inférieur à 20. Une liste complète des modifications apportées au portefeuille au cours de la période financière est disponible sur demande et sans frais auprès de l'Agent administratif.

TABLEAUX DES ACQUISITIONS ET CESSIONS IMPORTANTES (NON AUDITÉS)

Pour l'exercice financier clôturé le 30 avril 2026

BLACKROCK SYSTEMATIC EQUITY FACTOR PLUS FUND

Achats		
Quantité	Investissements	Coût 000 USD
35 509	Microsoft Corp.	17 438
56 316	JPMorgan Chase & Co.	15 545
82 957	Johnson & Johnson	14 673
47 419	Broadcom, Inc.	13 814
47 827	Apple, Inc.	12 129
51 516	Amazon.com, Inc.	11 453
44 859	Illinois Tool Works, Inc.	11 399
101 815	Walmart, Inc.	10 246
165 802	Bristol-Myers Squibb Co.	10 110
101 047	Charles Schwab Corp. (The)	9 333
47 086	Netflix, Inc.	9 045
43 267	Micron Technology, Inc.	9 005
68 971	Exxon Mobil Corp.	8 793
63 078	TJX Cos., Inc. (The)	8 752
47 479	AMETEK, Inc.	8 574
50 344	Qualcomm, Inc.	8 364
51 833	3M Co.	8 274
23 644	Visa, Inc. 'A'	7 955
68 324	Siemens Energy AG	7 637
103 048	Monster Beverage Corp.	7 298
29 529	Alphabet, Inc. 'A'	7 277
62 216	EOG Resources, Inc.	6 829
9 798	Meta Platforms, Inc. 'A'	6 725
46 188	AerCap Holdings NV	6 481
7 062	Parker-Hannifin Corp.	6 236
14 216	Caterpillar, Inc.	6 138
54 777	Lam Research Corp.	6 059
19 447	Adobe, Inc.	5 944
35 025	Chevron Corp.	5 916
4 819	KLA Corp.	5 600
32 007	Morgan Stanley	5 540

Ventes		
Quantité	Investissements	Produits 000 USD
53 145	Visa, Inc. 'A'	17 700
73 993	Amazon.com, Inc.	16 694
35 261	Microsoft Corp.	16 526
132 033	Walmart, Inc.	15 459
21 451	Meta Platforms, Inc. 'A'	14 214
25 591	S&P Global, Inc.	13 385
46 212	SAP SE	13 348
54 399	Apple, Inc.	13 330
107 542	Gilead Sciences, Inc.	11 643
59 606	NVIDIA Corp.	11 221
74 589	Qualcomm, Inc.	10 509
34 020	Micron Technology, Inc.	10 031
22 931	Trane Technologies plc	9 934
32 608	Automatic Data Processing, Inc.	9 933
10 011	ServiceNow, Inc.	9 780
65 791	Siemens Energy AG	9 560
64 557	Novartis AG, Registered	9 552
29 241	JPMorgan Chase & Co.	8 873
36 394	Cheniere Energy, Inc.	8 621
24 865	Broadcom, Inc.	8 519
113 630	Cisco Systems, Inc.	8 318
53 607	Cardinal Health, Inc.	8 283
34 135	Western Digital Corp.	8 219
46 263	Agnico Eagle Mines Ltd.	8 188
40 437	Electronic Arts, Inc.	7 981
26 589	Alphabet, Inc. 'A'	7 682
34 961	Johnson & Johnson	7 538
11 445	Intuit, Inc.	6 934

La BCI exige la présentation d'un tableau des changements importants apportés à la composition du portefeuille au cours de l'exercice financier. Ces mouvements importants se définissent comme les achats cumulés d'un titre dépassant 1 % de la valeur totale des achats pendant l'exercice financier et les ventes cumulées dépassant 1 % de la valeur totale des ventes. Les 20 principales acquisitions et les 20 principales cessions doivent au minimum être communiquées, ou bien l'ensemble des acquisitions et des cessions si leur nombre est inférieur à 20. Une liste complète des modifications apportées au portefeuille au cours de la période financière est disponible sur demande et sans frais auprès de l'Agent administratif.

TABLEAUX DES ACQUISITIONS ET CESSIONS IMPORTANTES (NON AUDITÉS)

Pour l'exercice financier clôturé le 30 avril 2026

BLACKROCK SYSTEMATIC ESG EQUITY ABSOLUTE RETURN FUND

Achats		
Quantité	Investissements	Coût 000 EUR
3 000 000	Germany Treasury Bill, 0.00%, 14/01/2026	2 963
1 211 500	US Treasury Bill, 0.00%, 06/11/2025	1 052

Ventes		
Quantité	Investissements	Produits 000 EUR
3 000 000	Germany Treasury Bill, 0.00%, 14/01/2026	2 966
2 790 600	Germany Treasury Bill, 0.00%, 20/08/2025	2 779
2 233 700	Germany Treasury Bill, 0.00%, 16/07/2025	2 228
1 934 900	Germany Treasury Bill, 0.00%, 18/06/2025	1 933
1 375 000	Germany Treasury Bill, 0.00%, 19/11/2025	1 363
1 375 000	Germany Treasury Bill, 0.00%, 10/12/2025	1 362
12 143	BlackRock ICS Euro Liquid Environmentally Aware Fund - Agency (Acc T0) Shares	1 297
1 200 000	Germany Treasury Bill, 0.00%, 17/09/2025	1 193
1 200 000	Germany Treasury Bill, 0.00%, 15/10/2025	1 192
1 211 500	US Treasury Bill, 0.00%, 06/11/2025	1 053

La BCI exige la présentation d'un tableau des changements importants apportés à la composition du portefeuille au cours de l'exercice financier. Ces mouvements importants se définissent comme les achats cumulés d'un titre dépassant 1 % de la valeur totale des achats pendant l'exercice financier et les ventes cumulées dépassant 1 % de la valeur totale des ventes. Les 20 principales acquisitions et les 20 principales cessions doivent au minimum être communiquées, ou bien l'ensemble des acquisitions et des cessions si leur nombre est inférieur à 20. Une liste complète des modifications apportées au portefeuille au cours de la période financière est disponible sur demande et sans frais auprès de l'Agent administratif.

TABLEAUX DES ACQUISITIONS ET CESSIONS IMPORTANTES (NON AUDITÉS)

Pour l'exercice financier clôturé le 30 avril 2026

BLACKROCK SYSTEMATIC MULTI-STRATEGY FUND

Achats		
Quantité	Investissements	Coût 000 USD
15 300 000	US Treasury Bill, 0.00%, 21/04/2026	15 129
99 725	BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund – Actions Agency (Dis)	9 980
8 800 000	US Treasury Bill, 0.00%, 04/11/2025	8 773
8 300 000	US Treasury Bill, 0.00%, 30/12/2025	8 250
8 200 000	US Treasury Bill, 0.00%, 28/04/2026	8 109
7 500 000	US Treasury Bill, 0.00%, 06/01/2026	7 485
7 500 000	US Treasury Bill, 0.00%, 03/03/2026	7 459
6 800 000	US Treasury Bill, 0.00%, 28/11/2025	6 782
6 500 000	US Treasury Bill, 0.00%, 23/12/2025	6 485
6 500 000	US Treasury Bill, 0.00%, 29/10/2026	6 381
6 200 000	US Treasury Bill, 0.00%, 26/12/2025	6 170
6 100 000	US Treasury Bill, 0.00%, 05/02/2026	6 073
5 900 000	US Treasury Bill, 0.00%, 16/09/2025	5 881
5 700 000	US Treasury Bill, 0.00%, 30/10/2025	5 699
5 700 000	US Treasury Bill, 0.00%, 16/04/2026	5 673
5 500 000	US Treasury Bill, 0.00%, 28/10/2025	5 497
1 100 000	iShares Broad $ High Yield Corp Bond UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Dist)	5 307
5 100 000	US Treasury Bill, 0.00%, 24/02/2026	5 087
5 000 000	US Treasury Bill, 0.00%, 25/09/2025	4 975
5 000 000	US Treasury Bill, 0.00%, 02/10/2025	4 970
5 000 000	US Treasury Bill, 0.00%, 07/10/2025	4 968
5 000 000	US Treasury Bill, 0.00%, 14/10/2025	4 967
5 000 000	US Treasury Bill, 0.00%, 23/10/2025	4 959
5 000 000	US Treasury Bill, 0.00%, 11/09/2025	4 949
4 400 000	US Treasury Bill, 0.00%, 14/04/2026	4 376
3 600 000	US Treasury Bill, 0.00%, 31/03/2026	3 590

Ventes		
Quantité	Investissements	Produits 000 USD
15 300 000	US Treasury Bill, 0.00%, 21/04/2026	15 202
137 852	BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund – Actions Agency (Dis)	13 793
6 096 000	US Treasury Bill, 0.00%, 05/02/2026	6 092
5 900 000	US Treasury Bill, 0.00%, 16/09/2025	5 896
5 700 000	US Treasury Bill, 0.00%, 16/04/2026	5 695
5 663 000	US Treasury Bill, 0.00%, 03/03/2026	5 647
5 100 000	US Treasury Bill, 0.00%, 24/02/2026	5 087
5 000 000	US Treasury Bill, 0.00%, 11/09/2025	4 998
5 000 000	US Treasury Bill, 0.00%, 25/09/2025	4 992
4 400 000	US Treasury Bill, 0.00%, 14/04/2026	4 391
3 600 000	US Treasury Bill, 0.00%, 31/03/2026	3 592
3 100 000	Uniform Mortgage Backed Securities, 2.50%, 25/03/2056	2 637
2 900 000	Uniform Mortgage Backed Securities, 2.00%, 25/03/2056	2 359
454 000	iShares Broad $ High Yield Corp Bond UCITS ETF – Catégorie d'actions en USD (Dist)	2 183
2 150 000	Uniform Mortgage Backed Securities, 5.50%, 25/03/2056	2 175
2 250 000	Uniform Mortgage Backed Securities, 2.50%, 25/02/2057	1 913
1 900 000	Uniform Mortgage Backed Securities, 5.00%, 25/03/2056	1 895
2 200 000	Uniform Mortgage Backed Securities, 2.50%, 25/09/2056	1 858
1 855 000	US Treasury Bill, 0.00%, 02/10/2025	1 851
2 050 000	Uniform Mortgage Backed Securities, 3.00%, 25/03/2056	1 822

La BCI exige la présentation d'un tableau des changements importants apportés à la composition du portefeuille au cours de l'exercice financier. Ces mouvements importants se définissent comme les achats cumulés d'un titre dépassant 1 % de la valeur totale des achats pendant l'exercice financier et les ventes cumulées dépassant 1 % de la valeur totale des ventes. Les 20 principales acquisitions et les 20 principales cessions doivent au minimum être communiquées, ou bien l'ensemble des acquisitions et des cessions si leur nombre est inférieur à 20. Une liste complète des modifications apportées au portefeuille au cours de la période financière est disponible sur demande et sans frais auprès de l'Agent administratif.

TABLEAUX DES ACQUISITIONS ET CESSIONS IMPORTANTES (NON AUDITÉS)

Pour l'exercice financier clôturé le 30 avril 2026

BLACKROCK TACTICAL OPPORTUNITIES FUND

Achats		
Quantité	Investissements	Coût 000 USD
79 950 500	US Treasury Bill, 0.00%, 05/05/2026	79 287
68 207 400	US Treasury Bill, 0.00%, 13/01/2026	68 016
68 386 000	US Treasury Bill, 0.00%, 10/03/2026	68 009
68 002 900	US Treasury Bill, 0.00%, 06/01/2026	67 837
60 000 000	US Treasury Bill, 0.00%, 16/12/2025	59 818
58 031 400	US Treasury Bill, 0.00%, 21/10/2025	57 849
58 000 000	US Treasury Bill, 0.00%, 18/11/2025	57 818
57 813 200	US Treasury Bill, 0.00%, 23/09/2025	57 620
57 586 600	US Treasury Bill, 0.00%, 09/12/2025	57 419
54 712 300	US Treasury Bill, 0.00%, 24/06/2025	54 533
51 000 000	US Treasury Bill, 0.00%, 30/06/2026	50 713
46 260 700	US Treasury Bill, 0.00%, 26/08/2025	46 108
46 092 000	US Treasury Bill, 0.00%, 29/07/2025	45 994
43 605 500	US Treasury Bill, 0.00%, 16/09/2025	43 460
43 479 600	US Treasury Bill, 0.00%, 19/08/2025	43 337
43 362 400	US Treasury Bill, 0.00%, 22/07/2025	43 225
164 065	NVIDIA Corp.	29 399
27 606 300	US Treasury Bill, 0.00%, 14/10/2025	27 519
27 500 000	US Treasury Bill, 0.00%, 12/11/2025	27 411
96 661	Apple, Inc.	23 553
20 335 600	US Treasury Bill, 0.00%, 27/05/2025	20 276

Ventes		
Quantité	Investissements	Produits 000 USD
36 565 100	US Treasury Bill, 0.00%, 10/03/2026	36 469
33 069 900	US Treasury Bill, 0.00%, 06/01/2026	33 011
29 411 700	US Treasury Bill, 0.00%, 16/12/2025	29 367
28 651 600	US Treasury Bill, 0.00%, 05/05/2026	28 580
27 128 700	US Treasury Bill, 0.00%, 09/12/2025	27 065
15 991 600	US Treasury Bill, 0.00%, 16/09/2025	15 952
11 497 300	US Treasury Bill, 0.00%, 24/06/2025	11 461
31 265	McDonald's Corp.	9 782
86 898	Walmart, Inc.	9 245
53 203	NVIDIA Corp.	9 044
36 006	Amazon.com, Inc.	8 049
18 123	Tesla, Inc.	7 429
31 780	Alphabet, Inc. 'A'	7 368
31 476	Apple, Inc.	7 254
7 318	Costco Wholesale Corp.	6 984
28 176	Alphabet, Inc. 'C'	6 534
5 898 000	US Treasury Bill, 0.00%, 27/05/2025	5 890
41 456	PepsiCo, Inc.	5 801
32 070	Procter & Gamble Co. (The)	4 948
7 438	Meta Platforms, Inc. 'A'	4 922

La BCI exige la présentation d'un tableau des changements importants apportés à la composition du portefeuille au cours de l'exercice financier. Ces mouvements importants se définissent comme les achats cumulés d'un titre dépassant 1 % de la valeur totale des achats pendant l'exercice financier et les ventes cumulées dépassant 1 % de la valeur totale des ventes. Les 20 principales acquisitions et les 20 principales cessions doivent au minimum être communiquées, ou bien l'ensemble des acquisitions et des cessions si leur nombre est inférieur à 20. Une liste complète des modifications apportées au portefeuille au cours de la période financière est disponible sur demande et sans frais auprès de l'Agent administratif.

BLACKROCK FUNDS I ICAV

INFORMATIONS POUR LES INVESTISSEURS EN SUISSE (NON AUDITÉES)

Le tableau suivant résume la performance sur la base d'une année civile pour chaque Compartiment enregistré en vue de sa commercialisation en Suisse.

Les informations complémentaires sur ces mesures de performance et les méthodologies de calcul utilisées sont détaillées sous la section « Résumé de la performance » dans le Rapport du Gestionnaire d'investissement. La devise de chaque catégorie est indiquée dans la note aux États financiers relative à la Valeur liquidative attribuable aux porteurs d'actions rachetables.

		2025		2024		2023	
Nom du Compartiment	Date de lancement	Rendement du Compartiment %	Rendement de l'Ind. de réf. %	Rendement du Compartiment %	Rendement de l'Ind. de réf. %	Rendement du Compartiment %	Rendement de l'Ind. de réf. %
BlackRock Advantage Asia ex Japan Equity Fund							
- Catégorie de capitalisation D en USD	19 juillet 2018	33,37	32,26	17,55	11,96	9,83	5,98
BlackRock Advantage Emerging Markets Equity Fund							
- Catégorie de capitalisation D en USD	19 juillet 2018	31,12	33,57	8,62	7,50	9,99	9,83
BlackRock Advantage Europe Equity Fund							
- Catégorie de capitalisation D en EUR	4 juin 2018	21,36	19,37	9,98	8,49	18,11	15,54
BlackRock Advantage Europe ex UK Equity Fund							
- Catégorie de capitalisation D en EUR	4 juin 2018	20,89	19,48	9,28	6,74	19,99	17,26
BlackRock Advantage Global Corporate Credit Screened Fund							
- Catégorie de capitalisation A en USD	31 juillet 2020	6,79	7,08	3,60	3,69	9,23	9,10
BlackRock Advantage Global High Yield Credit Screened Fund							
- Catégorie de capitalisation D en USD	11 avril 2019	6,90	8,24	10,58	8,67	13,16	13,78
BlackRock Advantage US Equity Fund							
- Catégorie de capitalisation D en USD	4 juin 2018	20,53	17,15	26,24	25,13	26,59	27,23
BlackRock Advantage World Equity Fund							
- Catégorie de capitalisation D en USD	4 juin 2018	22,43	20,97	18,21	19,05	25,56	24,20
BlackRock Global Target Return: Conservative Fund							
- Catégorie de capitalisation D en USD	17 juin 2021	10,11	4,28	7,57	5,30	7,07	5,10
BlackRock Global Target Return: Growth Fund							
- Catégorie de capitalisation D en USD	17 juin 2021	14,97	4,28	9,89	5,30	8,24	5,10
BlackRock Global Target Return: Moderate Fund							
- Catégorie de capitalisation D en USD	17 juin 2021	12,20	4,28	8,59	5,30	7,96	5,10
BlackRock Global Unconstrained Equity Fund							
- Catégorie de capitalisation D en USD	21 janvier 2020	13,03	21,09	7,88	18,67	33,77	23,79
BlackRock Systematic Multi-Strategy Fund							
- Catégorie de capitalisation D en USD	14 juin 2021	3,98	4,18	5,11	5,25	5,87	5,01
BlackRock Tactical Opportunities Fund							
- Catégorie de capitalisation D en USD	25 juillet 2019	6,21	4,18	10,84	5,25	2,92	5,01

La performance passée n'est pas indicative de la performance future et ne saurait constituer le seul facteur à prendre en considération lors du choix d'un produit. Tous les investissements financiers impliquent une part de risque. Par conséquent, la valeur de votre placement ainsi que le revenu qui en découle varieront et le montant initial investi ne saurait être garanti. Les chiffres de la performance ne tiennent pas compte des frais et des commissions susceptibles d'être prélevés au moment de la souscription ou du rachat d'actions. Les taux et tranches d'imposition sont sujets à modification.

BLACKROCK FUNDS I ICAV

INFORMATIONS POUR LES INVESTISSEURS EN SUISSE (NON AUDITÉES) (suite)

Les frais courants de chaque catégorie d'actions sont indiqués dans le tableau suivant pour la période de douze mois clôturée le 30 avril 2026 :

Nom du Compartiment	Catégorie du Compartiment	Frais courants (%)[1]
BlackRock Advantage Asia ex Japan Equity Fund		
	Catégorie de capitalisation A en USD	0,90
	Catégorie de capitalisation D couverte en CHF	0,45
	Catégorie de capitalisation D couverte en EUR	0,45
	Catégorie de capitalisation D en GBP	0,45
	Catégorie de capitalisation D couverte en GBP	0,45
	Catégorie de capitalisation D en USD	0,45
	Catégorie de capitalisation X en GBP	0,00
	Catégorie de capitalisation X en USD	0,00
BlackRock Advantage Emerging Markets Equity Fund		
	Catégorie de capitalisation A en USD	0,90
	Catégorie de capitalisation D couverte en CHF	0,45
	Catégorie de capitalisation D couverte en EUR	0,45
	Catégorie de capitalisation D en GBP	0,45
	Catégorie de capitalisation D couverte en GBP	0,45
	Catégorie de capitalisation D en USD	0,45
	Catégorie de capitalisation X en GBP	0,00
	Catégorie de capitalisation X en NZD	0,00
	Catégorie de capitalisation X en USD	0,00
BlackRock Advantage Europe Equity Fund		
	Catégorie de capitalisation A en EUR	0,70
	Catégorie de capitalisation D couverte en CHF	0,35
	Catégorie de capitalisation D en EUR	0,35
	Catégorie de capitalisation D couverte en GBP	0,35
	Catégorie de capitalisation D couverte en USD	0,35
	Catégorie de capitalisation S en EUR	0,27
	Catégorie de capitalisation X en EUR	0,00
BlackRock Advantage Europe ex UK Equity Fund		
	Catégorie de capitalisation A en EUR	0,70
	Catégorie de capitalisation D couverte en CHF	0,35
	Catégorie de capitalisation D en EUR	0,35
	Catégorie de capitalisation D en GBP	0,35
	Catégorie de capitalisation D couverte en GBP	0,35
	Catégorie de capitalisation D couverte en USD	0,35
	Catégorie de capitalisation X en EUR	0,00
BlackRock Advantage Global Corporate Credit Screened Fund		
	Catégorie de capitalisation A en USD	0,55
	Catégorie de capitalisation D en USD	0,25
	Catégorie de capitalisation X (couverte) en CHF	0,00
	Catégorie de capitalisation X (couverte) en GBP	0,00
	Catégorie de distribution X en USD (mensuelle)	0,00
	Catégorie de capitalisation Z (couverte) en EUR	0,20
	Catégorie de capitalisation Z en USD	0,20
BlackRock Advantage Global High Yield Credit Screened Fund		
	Catégorie de capitalisation A couverte en GBP	0,60
	Catégorie de distribution A couverte en GBP (annuelle)	0,60
	Catégorie de distribution A couverte en GBP (trimestrielle)	0,60
	Catégorie de distribution A couverte en GBP (semestrielle)	0,60
	Catégorie de capitalisation A en USD	0,60
	Catégorie de capitalisation D couverte en GBP	0,30
	Catégorie de capitalisation D en USD	0,30
	Catégorie de capitalisation X couverte en AUD	0,00
	Catégorie de capitalisation X couverte en EUR	0,00
	Catégorie de capitalisation X en USD	0,00
	Catégorie de distribution X en USD (mensuelle)	0,00
	Catégorie de capitalisation Z couverte en EUR	0,25
	Catégorie de capitalisation Z couverte en GBP	0,25
	Catégorie de capitalisation Z en USD	0,25
	Catégorie de distribution Z en USD (trimestrielle)	0,25
BlackRock Advantage US Equity Fund		
	Catégorie de capitalisation A en EUR	0,60
	Catégorie de capitalisation A couverte en SEK	0,60
	Catégorie de capitalisation A couverte en SGD	0,60
	Catégorie de capitalisation A en USD	0,60
	Catégorie de capitalisation D couverte en CHF	0,30
	Catégorie de capitalisation D en EUR	0,30
	Catégorie de capitalisation D couverte en EUR	0,30

BLACKROCK FUNDS I ICAV

INFORMATIONS POUR LES INVESTISSEURS EN SUISSE (NON AUDITÉES) (suite)

Nom du Compartiment	Catégorie du Compartiment	Frais courants (%)[1]
BlackRock Advantage US Equity Fund (suite)		
	Catégorie de capitalisation D couverte en GBP	0,30
	Catégorie de capitalisation D couverte en SEK	0,30
	Catégorie de capitalisation D en USD	0,30
	Catégorie de capitalisation S en EUR	0,25
	Catégorie de distribution S en EUR (annuelle)	0,25
	Catégorie de capitalisation S couverte en EUR	0,25
	Catégorie de distribution S en GBP (annuelle)	0,25
	Catégorie de capitalisation S en USD	0,25
	Catégorie de distribution S en USD (annuelle)	0,25
	Catégorie de capitalisation X couverte en GBP	0,00
	Catégorie de capitalisation X en USD	0,00
BlackRock Advantage World Equity Fund		
	Catégorie de capitalisation A en EUR	0,80
	Catégorie de capitalisation A en USD	0,80
	Catégorie de capitalisation D couverte en CHF	0,40
	Catégorie de capitalisation D en EUR	0,40
	Catégorie de capitalisation D couverte en EUR	0,40
	Catégorie de capitalisation D en GBP	0,40
	Catégorie de capitalisation D couverte en GBP	0,40
	Catégorie de capitalisation D en USD	0,40
	Catégorie de capitalisation S en EUR	0,35
	Catégorie de distribution S en EUR	0,35
	Catégorie de capitalisation S couverte en EUR	0,35
	Catégorie de distribution S en GBP	0,35
	Catégorie de capitalisation S en USD	0,35
	Catégorie de distribution S en USD	0,35
	Catégorie de capitalisation X en AUD	0,00
	Catégorie de capitalisation X en EUR	0,00
	Catégorie de capitalisation X couverte en GBP	0,00
	Catégorie de capitalisation X en USD	0,00
BlackRock Global Target Return: Conservative Fund		
	Catégorie de capitalisation A en USD	1,17
	Catégorie de capitalisation D en USD	0,59
	Catégorie de capitalisation I en USD	0,48
BlackRock Global Target Return: Growth Fund		
	Catégorie de capitalisation A en USD	1,18
	Catégorie de capitalisation D en USD	0,62
	Catégorie de capitalisation I en USD	0,47
BlackRock Global Target Return: Moderate Fund		
	Catégorie de capitalisation A en USD	1,18
	Catégorie de capitalisation D en USD	0,63
	Catégorie de capitalisation I en USD	0,48
BlackRock Global Unconstrained Equity Fund		
	Catégorie de capitalisation A en EUR	1,70
	Catégorie de capitalisation A en NOK	1,70
	Catégorie de capitalisation A en SEK	1,70
	Catégorie de capitalisation A couverte en SGD	1,70
	Catégorie de capitalisation A en USD	1,70
	Catégorie de capitalisation D en EUR	0,95
	Catégorie de distribution D en EUR (annuelle)	0,95
	Catégorie de capitalisation D couverte en EUR	0,95
	Catégorie de capitalisation D en GBP	0,95
	Catégorie de distribution D en GBP (annuelle)	0,95
	Catégorie de capitalisation D en USD	0,95
	Catégorie de distribution D en USD (annuelle)	0,95
	Catégorie de capitalisation DP en EUR	0,35
	Catégorie de distribution DP en EUR	0,35
	Catégorie de capitalisation DP couverte en EUR	0,35
	Catégorie de capitalisation DP en GBP	0,35
	Catégorie de distribution DP en GBP (annuelle)	0,35
	Catégorie de capitalisation DP en USD	0,35
	Catégorie de distribution DP en USD (annuelle)	0,35
	Catégorie de capitalisation W en NOK	0,95
	Catégorie de capitalisation W en SEK	0,95
	Catégorie de capitalisation X en AUD	0,00
	Catégorie de capitalisation X en EUR	0,00
	Catégorie de capitalisation X en JPY	0,00
	Catégorie de capitalisation X couverte en JPY	0,00

INFORMATIONS POUR LES INVESTISSEURS EN SUISSE (NON AUDITÉES) (suite)

Nom du Compartiment	Catégorie du Compartiment	Frais courants (%)[1]
BlackRock Global Unconstrained Equity Fund (suite)		
	Catégorie de capitalisation X en NZD	0,00
	Catégorie de capitalisation X en USD	0,00
	Catégorie de capitalisation Z en EUR	0,75
	Catégorie de capitalisation Z couverte en EUR	0,75
	Catégorie de capitalisation Z en GBP	0,75
	Catégorie de capitalisation Z en USD	0,75
	Catégorie de distribution Z en USD (trimestrielle)	0,75
BlackRock Systematic Multi-Strategy Fund		
	Catégorie de capitalisation A en USD	1,80
	Catégorie de capitalisation D couverte en GBP	0,90
	Catégorie de capitalisation D en USD	0,90
	Catégorie de capitalisation DP en USD	0,55
	Catégorie de capitalisation X couverte en AUD	0,00
	Catégorie de capitalisation X en USD	0,00
	Catégorie de capitalisation Z couverte en CHF	0,70
	Catégorie de capitalisation Z couverte en EUR	0,70
	Catégorie de capitalisation Z couverte en GBP	0,70
	Catégorie de capitalisation Z en USD	0,70
BlackRock Tactical Opportunities Fund		
	Catégorie de capitalisation A couverte en SEK	1,50
	Catégorie de capitalisation A couverte en SGD	1,50
	Catégorie de capitalisation A en USD	1,50
	Catégorie de capitalisation D couverte en CHF	0,75
	Catégorie de capitalisation D couverte en EUR	0,75
	Catégorie de capitalisation D couverte en GBP	0,75
	Catégorie de capitalisation D couverte en JPY	0,75
	Catégorie de capitalisation D couverte en SEK	0,75
	Catégorie de capitalisation D couverte en SGD	0,75
	Catégorie de capitalisation D en USD	0,75
	Catégorie de capitalisation X couverte en AUD	0,00
	Catégorie de capitalisation X couverte en EUR	0,00
	Catégorie de capitalisation X couverte en GBP	0,00
	Catégorie de capitalisation X couverte en JPY	0,00
	Catégorie de capitalisation X couverte en NZD	0,00
	Catégorie de capitalisation X en USD	0,00

[1] Les frais courants communiqués sont les frais courants synthétiques conformément aux exigences de la AMAS (Asset Management Association Switzerland).

TRANSACTIONS AVEC DES PERSONNES RATTACHÉES (NON AUDITÉES)

Conformément aux exigences de la BCI, le Gestionnaire doit veiller à ce que toutes transactions exécutées entre chaque Compartiment et le Gestionnaire ou le Dépositaire d'un Compartiment, les délégués ou sous-délégués du Gestionnaire ou du Dépositaire (à l'exclusion de tous dépositaires délégués extérieurs au groupe désignés par un Dépositaire) ainsi que toute société associée ou appartenant au groupe du Gestionnaire, du Dépositaire, délégué ou sous-délégué (« Parties rattachées ») soient réalisées dans des conditions de concurrence normale et au mieux des intérêts des actionnaires.

Les Administrateurs sont satisfaits des dispositions mises en place, attestées par des procédures écrites, pour garantir que les obligations énoncées ci-dessus soient appliquées à l'ensemble des transactions avec des Parties rattachées et que les transactions avec des Parties rattachées conclues au cours de l'exercice financier sont conformes à ces obligations.

BLACKROCK FUNDS I ICAV

FRAIS DE TRANSACTION (NON AUDITÉS)

Le tableau suivant présente les frais de transaction séparément identifiables, supportés par chaque Compartiment pour l'exercice financier clôturé le 30 avril 2026. Ils incluent l'ensemble des commissions de courtage, des commissions de règlement, des droits de timbre ainsi que les taxes et commissions de courtage à payer sur les placements en actions, contrats à terme ferme (futures) négociés en Bourse et certains instruments de créance.

Nom du Compartiment	Devise	Valeur 000
BlackRock Advantage Asia ex Japan Equity Fund	USD	1 030
BlackRock Advantage Emerging Markets Equity Fund	USD	1 581
BlackRock Advantage Emerging Markets ex China Equity Fund	USD	472
BlackRock Advantage Europe Equity Fund	EUR	3 673
BlackRock Advantage Europe ex UK Equity Fund	EUR	612
BlackRock Advantage US Equity Fund	USD	362
BlackRock Advantage World Equity Fund	USD	1 290
BlackRock Global Target Return: Conservative Fund	USD	2
BlackRock Global Target Return: Growth Fund	USD	3
BlackRock Global Target Return: Moderate Fund	USD	2
BlackRock Global Unconstrained Equity Fund	USD	1 992
BlackRock Systematic Equity Factor Plus Fund	USD	69
BlackRock Systematic Multi-Strategy Fund	USD	1
BlackRock Tactical Opportunities Fund	USD	134

Tous les frais de transaction ne sont pas distinctement identifiables. Pour certains instruments de créance, les frais de transaction seront inclus dans les prix d'achat et de vente desdits investissements et non déclarés séparément.

COMMISSIONS INDIRECTES (NON AUDITÉES)

Le Gestionnaire d'investissement n'a conclu aucune convention en matière de commissions en nature pour le compte de chaque Fonds durant l'exercice financier clôturé le 30 avril 2026.

INVESTISSEMENTS CROISÉS (NON AUDITÉS)

Chaque Compartiment mentionné ci-dessous détenait les investissements croisés suivants au 30 avril 2026. Ces investissements n'ont pas été éliminés aux fins de la présentation des résultats combinés de l'Entité.

Compartiment	Investissements croisés	Juste valeur 000 USD	% de la valeur liquidative totale des investissements croisés
BlackRock Global Target Return: Conservative Fund	BlackRock Advantage US Equity Fund – Catégorie de capitalisation X en USD	161	2,57
BlackRock Global Target Return: Conservative Fund	BlackRock Advantage World Equity Fund – Catégorie de capitalisation X en USD	344	5,48
BlackRock Global Target Return: Growth Fund	BlackRock Advantage US Equity Fund – Catégorie de capitalisation X en USD	250	3,69
BlackRock Global Target Return: Growth Fund	BlackRock Advantage World Equity Fund – Catégorie de capitalisation X en USD	508	7,51
BlackRock Global Target Return: Moderate Fund	BlackRock Advantage US Equity Fund – Catégorie de capitalisation X en USD	205	3,23
BlackRock Global Target Return: Moderate Fund	BlackRock Advantage World Equity Fund – Catégorie de capitalisation X en USD	405	6,39

EXPOSITION GLOBALE (NON AUDITÉE)

Les Administrateurs sont tenus par la réglementation d'appliquer une procédure de gestion des risques qui permette le suivi précis et la gestion adéquate de l'exposition globale aux IFD que chaque Compartiment acquiert au moyen de la stratégie qui lui est propre (l'« exposition globale »).

La Société de gestion emploie l'une des deux méthodologies que sont l'« Approche par le Calcul de l'engagement » et l'« Approche par la Valeur à risque » (« VàR »), afin de mesurer l'exposition globale de chaque Compartiment et de gérer les pertes potentielles induites par le risque de marché.

Approche par les engagements

L'approche par les engagements est une méthodologie qui cumule la valeur de marché sous-jacente ou notionnelle des IFD pour déterminer l'exposition globale du Compartiment aux IFD.

Conformément aux réglementations correspondantes, l'exposition globale d'un Compartiment en appliquant l'approche d'engagement ne saurait dépasser 100 % de la VL du Compartiment.

BLACKROCK FUNDS I ICAV

EXPOSITION GLOBALE (NON AUDITÉE) (SUITE)

Approche par la VàR (suite)

Approche par la VàR

La VàR est une mesure statistique du risque qui évalue les pertes potentielles résultant de variations de marché défavorables dans une conjoncture de marché normale.

Veuillez vous référer à la note aux états financiers relative aux risques financiers pour plus de précisions sur la mesure de la VàR.

La Société de gestion emploit la VàR absolue comme précisé ci-dessous. Pour la VàR absolue, la VàR mensuelle ne dépassera pas 20 % de la VL du Compartiment. Lorsque le calcul de la VàR s'effectue sur un horizon autre que la limite réglementaire fixée à un mois, cette limite de 20 % est réajustée afin de refléter l'horizon de risque approprié conformément aux lignes directrices réglementaires pertinentes. L'utilisation se rapporte au niveau de risque pris dans ce contexte.

Le tableau suivant détaille l'utilisation de la limite haute, basse et moyenne de la VàR, exprimée en pourcentage de la limite réglementaire de la VàR absolue respective.

Nom du Compartiment	Approche de l'exposition globale	Portefeuille de référence	Utilisation de la limite haute de la VàR %	Utilisation de la limite basse de la VàR %	Utilisation de la limite moyenne de la VàR %
BlackRock Global Target Return: Conservative Fund	VàR absolue	ICE BofAML 3 Month Treasury Bill Index	22,60	7,38	15,31
BlackRock Global Target Return: Growth Fund	VàR absolue	ICE BofAML 3 Month Treasury Bill Index	31,54	10,29	19,64
BlackRock Global Target Return: Moderate Fund	VàR absolue	ICE BofAML 3 Month Treasury Bill Index	43,31	12,98	25,37
BlackRock Systematic Multi-Strategy Fund	VàR absolue	Bank of America Merrill Lynch 3 Month US Treasury Bill Index	18,79	11,86	15,06
BlackRock Tactical Opportunities Fund	VàR absolue	Bank of America Merrill Lynch 3 Month US Treasury Bill Index	28,19	11,63	19,98

EFFET DE LEVIER (NON AUDITÉ)

Le recours aux IFD peut exposer un Compartiment à un degré supérieur de risque. Notamment, les IFD peuvent être hautement volatils et la marge initiale est généralement faible par rapport à la taille du contrat, de sorte que les transactions peuvent faire l'objet d'un effet de levier en termes d'exposition de marché. Une fluctuation de marché relativement limitée peut avoir une répercussion potentiellement plus élevée sur les IFD que sur les obligations ou actions classiques. Les positions sur IFD avec effet de levier peuvent donc augmenter la volatilité du Compartiment.

Conformément à leurs obligations réglementaires, les Administrateurs sont tenus de communiquer le niveau de l'effet de levier employé dans un Compartiment lorsque la VàR est utilisée pour mesurer l'exposition globale. Aux fins du présent rapport, l'effet de levier est la position d'investissement obtenue via le recours aux IFD. L'effet de levier est calculé au moyen de la somme des valeurs notionnelles de tous les IFD détenus par le Compartiment concerné, sans compensation. Il s'exprime en pourcentage de la VL.

Le tableau suivant présente le niveau d'effet de levier utilisé par le Compartiment concerné pour l'exercice financier clôturé le 30 avril 2026.

Nom du Compartiment	Effet de levier moyen utilisé %
BlackRock Global Target Return: Conservative Fund	27,22
BlackRock Global Target Return: Growth Fund	24,70
BlackRock Global Target Return: Moderate Fund	24,01
BlackRock Systematic Multi-Strategy Fund	318,65
BlackRock Tactical Opportunities Fund	712,34

BLACKROCK FUNDS I ICAV

RAPPORT SUR LA RÉMUNÉRATION (NON AUDITÉ)

Les renseignements ci-dessous concernent les politiques de rémunération du groupe BlackRock (« BlackRock »), telles qu'applicables à BlackRock Asset Management Ireland Limited (la « Société de gestion »). Ces déclarations sont effectuées conformément à la Directive 2009/65/CE portant coordination des dispositions législatives, réglementaires et administratives relatives aux Organismes de placement collectif en valeurs mobilières (« OPCVM »), telle qu'amendée, notamment par la Directive 2014/91/UE du Parlement européen et du Conseil du 23 juillet 2014 (la « Directive »), ainsi que par les « Orientations sur les politiques de rémunération saines au titre de la Directive OPCVM et de la Directive AIFM » publiées par l'Autorité européenne des marchés financiers.

La Politique de rémunération OPCVM de BlackRock (la « Politique de rémunération OPCVM ») s'appliquera aux entités de l'EEE au sein du groupe BlackRock qui sont agréées en tant que gestionnaire de fonds OPCVM conformément à la Directive et garantira la conformité aux exigences de l'Article 14b de la Directive, et s'appliquera de même aux entités britanniques au sein du groupe BlackRock qui sont agréées par la FCA en tant que gestionnaire d'un fonds OPCVM britannique.

La Société de gestion a adopté la Politique de rémunération applicable aux OPCVM, dont un résumé est présenté ci-dessous.

Gouvernance en matière de rémunération

La gouvernance en matière de rémunération de BlackRock dans la région EMEA s'exerce au travers d'une structure hiérarchisée qui comprend : (a) le Management Development and Compensation Committee (le « MDCC ») (à savoir le comité de rémunération mondial et indépendant pour BlackRock, Inc.) ; et (b) le conseil d'administration de la Société de gestion (le « Conseil d'administration de la Société de gestion »). Ces organes sont responsables de l'établissement des politiques de rémunération de BlackRock qui consiste à examiner régulièrement la politique de rémunération de BlackRock et à assurer sa mise en œuvre.

La mise en œuvre de la politique de rémunération fait chaque année l'objet d'un examen central et indépendant qui vise à vérifier le respect des politiques et des procédures de rémunération adoptées par le MDCC et le Conseil d'administration de la Société de gestion. L'examen le plus récent n'a révélé aucune problématique significative. Les informations à fournir sur la rémunération sont produites et détenues par le MDCC et le Conseil d'administration de la Société de gestion.

Aucun changement n'a été apporté à la politique de rémunération en 2025.

(a) Le MDCC

Les rôles du MDCC sont notamment les suivants :

- superviser :
  - les programmes de rémunération des dirigeants de BlackRock ;
  - les régimes de prestations des collaborateurs de BlackRock ; et
  - tous autres plans de rémunération susceptibles d'être mis en place par BlackRock le cas échéant, pour lesquels le MDCC est réputé avoir qualité d'agent administratif ;
- examiner les exposés et les analyses concernant les rémunérations qui sont inclus dans la circulaire de sollicitation de procurations annuelle de BlackRock Inc., et en discuter avec la direction, avec approbation du rapport du MDCC pour inclusion dans la circulaire de procuration ;
- examiner, évaluer et, le cas échéant, élaborer rapports et recommandations à l'intention du Conseil d'administration de BlackRock, Inc. (le « Conseil d'administration de BlackRock, Inc. ») a regard du développement des talents et de la planification de la relève, en mettant l'accent sur la performance et la relève aux plus hauts niveaux de direction ; et
- aider les conseils d'administration des entités réglementées de la Société dans la région EMEA à respecter leurs obligations en matière de rémunération, en surveillant la conception et la mise en œuvre de la politique de rémunération de cette région conformément aux réglementations applicables.

Le MDCC est directement assisté par son propre consultant en rémunération externe, Semler Brossy Consulting Group LLC, lequel ne saurait avoir de relation avec BlackRock Inc. ou son Conseil d'administration qui entraverait sa capacité à offrir un conseil indépendant au MDCC sur toute question de rémunération.

Le Conseil d'administration de BlackRock Inc. a précisé que les membres du MDCC sont tous « indépendants » au sens des normes de cotation de la Bourse de New York (NYSE), lesquelles exigent que chacun ait le statut d'« administrateur externe ».

Le MDCC s'est réuni à neuf reprises au cours de 2025. La charte du MDCC est disponible sur le site Internet de BlackRock, Inc. (www.blackrock.com).

Les examens périodiques permettent au MDCC de contrôler la bonne application des principes de la politique et de l'approche de rémunération de BlackRock.

(b) Le Conseil d'administration de la Société de gestion

Le Conseil d'administration de la Société de gestion, exerçant sa fonction de surveillance, est chargé de superviser, d'approuver et d'assurer le contrôle de la Politique de rémunération issue de la Directive UCITS, dans la mesure où elle s'applique à la Société de gestion et à son Personnel identifié (tel que défini ci-dessous).

Les responsabilités relevant de la fonction de surveillance incluent :

- l'approbation, le maintien et la supervision de la mise en œuvre de la Politique de rémunération issue de la Directive OPCVM ;
- la détermination et la supervision de la rémunération des membres de l'organe de direction, étant entendu que si la Société de gestion concernée n'a pas prévu de fonction de surveillance séparée, la rémunération des membres de l'organe de direction sera déterminée par le MDCC ;
- l'approbation de tous changements importants ou toutes exceptions subséquent(e)s concernant la Politique de rémunération issue de la Directive OPCVM ainsi que la prise en compte et le suivi rigoureux de leurs effets ;
- la prise en compte de toutes les informations fournies par les fonctions transversales compétentes (par ex., la gestion des risques, la conformité, les ressources humaines, la planification stratégique, etc.) dans la conception et la supervision de la Politique de rémunération issue de la Directive OPCVM ;

BLACKROCK FUNDS I ICAV

RAPPORT SUR LA RÉMUNÉRATION (NON AUDITÉ) (suite)

Procédure de prise de décision

Les décisions liées à la rémunération des collaborateurs sont prises une fois l'an en janvier, après clôture de l'exercice. Ce calendrier permet de prendre en compte l'intégralité des résultats financiers annuels, en sus d'autres motifs et objectifs non financiers. Bien que le cadre des prises de décision en matière de rémunération soit lié à la performance financière, une grande part de discernement est requise pour établir les rémunérations individuelles variables en fonction des résultats stratégiques et opérationnels réalisés ainsi que d'autres considérations telles que les capacités de gestion et d'encadrement.

Aucune formule préétablie ni de base de référence n'est employée pour déterminer les primes d'intéressement annuelles. Plusieurs facteurs sont pris en compte pour déterminer le montant des rémunérations individuelles de manière spécifique, parmi lesquels la réalisation des objectifs non financiers ainsi que la performance générale en matière de finance et d'investissement (y compris, le cas échéant, les bons résultats pour les clients de détail). Ces résultats sont examinés dans leur ensemble, sans pondération particulière, et il n'existe pas de corrélation directe entre l'évaluation d'une performance donnée et la prime annuelle attribuée. La rémunération variable accordée à un ou plusieurs membres du personnel eu égard à un exercice financier donné peut également être nulle.

Les primes d'intéressement annuelles versées sont tirées d'une enveloppe de primes.

La taille de l'enveloppe de primes envisagée, laquelle comprend des primes en numéraire et en actions, est réexaminée tout au long de l'année par le MDCC et l'enveloppe de primes globale finale est approuvée après la clôture de l'exercice annuel. Dans le cadre de cette révision, le MDCC reçoit les informations financières réelles et projetées au cours de l'exercice, ainsi que les informations relatives à la clôture de l'exercice. Les informations financières reçues et analysées par le MDCC comprennent le compte de résultat prévisionnel de l'exercice en cours, ainsi que d'autres données financières qui sont comparées aux résultats de l'exercice antérieur et au budget de l'exercice en cours. Le MDCC contrôle en outre d'autres paramètres de performance financière de BlackRock (par exemple, les entrées nettes d'actifs sous gestion et la performance des investissements), ainsi que les informations relatives aux conditions de marché et aux niveaux de rémunération de la concurrence.

Le MDCC analyse régulièrement les recommandations de la direction au regard du pourcentage du bénéfice d'exploitation (hors primes) qui sera accumulé et comptabilisé comme une charge liée aux rémunérations tout au long de l'année, représentant la part en numéraire de l'enveloppe de primes annuelle globale (le « pourcentage cumulé »). Le taux de cumul de la partie en numéraire de l'enveloppe de primes annuelle globale peut être modifié par le MDCC au cours de l'année, selon l'analyse des informations financières susmentionnées. Le MDCC n'applique pas de pondération ni de formule particulière aux informations qu'il étudie pour déterminer la taille de l'enveloppe de primes globale ou les montants cumulés pour la part en numéraire de l'enveloppe de primes globale.

Après clôture de l'exercice comptable, le MDCC valide le montant final de l'enveloppe de primes.

Dans le cadre de la procédure de révision de fin d'exercice, les services Risque d'entreprise et Conformité réglementaire rapportent au MDCC toutes activités, tous incidents ou événements méritant d'être pris en compte lors des prises de décision de rémunération.

Les membres du personnel ne sont pas impliqués dans l'établissement de leur propre rémunération.

Fonctions de contrôle

Chacune des fonctions de contrôle (risque d'entreprise, juridique et conformité, finances, ressources humaines et audit interne) a sa propre structure organisationnelle indépendante des unités opérationnelles. La rémunération des membres du personnel des fonctions de contrôle est donc indépendante des activités qu'ils supervisent. Le responsable de chaque fonction de contrôle est membre du Comité exécutif mondial (« GEC », Global Executive Committee) ou du comité d'encadrement mondial, ou est tenu d'une obligation de rapport au conseil d'administration de BlackRock Group Limited, société mère de toutes les entités réglementées BlackRock dans la région EMEA, y compris la Société de gestion.

Les enveloppes de primes fonctionnelles sont déterminées par rapport aux performances de chaque fonction individuelle. La rémunération des dirigeants des fonctions de contrôle est directement supervisée par le MDCC.

Lien entre salaire et performance

Il existe une philosophie de récompense de la performance claire et bien définie et les régimes de rémunération sont conçus pour répondre aux objectifs clés suivants :

- équilibrer de manière appropriée les résultats financiers de BlackRock entre actionnaires et collaborateurs ;
- attirer, retenir et motiver les employés capables d'apporter des contributions significatives à la réussite à long terme de l'entreprise ;
- harmoniser les intérêts des cadres et ceux des actionnaires, en distribuant des actions de BlackRock Inc. comme part significative des primes d'intéressement tant annuelles qu'à long terme ;
- contrôler les coûts fixes en s'assurant que les charges liées aux rémunérations varient en fonction des bénéfices réalisés ;
- indexer une part significative de la rémunération globale des collaborateurs sur les performances financières et opérationnelles de l'entreprise ;
- promouvoir une gestion saine et efficace des risques dans toutes les catégories de risques, dont les risques en matière de durabilité ;
- décourager la prise de risques excessifs (en matière de durabilité ou autre) ; et
- s'assurer que de bons résultats sont obtenus pour les clients de détail et que les intérêts des clients ne sont pas affectés par la rémunération accordée sur le court, moyen et/ou long terme.

Lien entre salaire et performance (suite)

L'instauration d'une culture d'excellence de la performance repose sur la capacité à évaluer la performance d'une manière claire et cohérente au regard des objectifs, des valeurs et des conduites du personnel. Les Gestionnaires appliquent une échelle de notation à 5 points pour réaliser l'évaluation globale des performances d'un collaborateur, et les collaborateurs effectuent également une auto-évaluation. La note finale d'ensemble est calculée lors de l'entretien d'évaluation de chaque collaborateur. Les collaborateurs sont évalués aussi bien sur la performance absolue elle-même que sur la manière dont elle est réalisée.

En vertu de la philosophie de rétribution de la performance, les notes sont utilisées pour différencier et récompenser les performances individuelles, mais il n'existe pas de formule de rémunération prédéfinie. Les décisions en matière de rémunération restent discrétionnaires et sont prises dans le cadre de la procédure de rémunération de fin d'année.

D'autres facteurs entrent en compte pour établir les niveaux de rémunération, au même titre que les performances individuelles, et peuvent inclure :

- la performance de la Société de gestion, les fonds gérés par la Société de gestion et/ou le service fonctionnel concerné ;
- les facteurs qui s'appliquent individuellement à un collaborateur (par ex. les modalités de travail (y compris le temps partiel, le cas échéant)) ; les relations avec les clients et collègues ; l'esprit d'équipe ; les compétences ; tout problème de comportement ; et, sous réserve de toute politique applicable, la possible incidence de tout congé ou toute absence sur la contribution à l'entreprise ;
- la gestion du risque au sein des profils de risque adaptés aux clients BlackRock ;
- les besoins stratégiques de l'entreprise, parmi lesquels les intentions de retenir des collaborateurs ;
- l'obtention d'informations sur le marché ;
- les éléments essentiels pour le fonctionnement de l'activité ; et
- le soutien aux initiatives de la société concernant les facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance, ainsi que la diversité, l'équité et l'inclusion.

L'un des principaux outils est la gestion du risque et, même si les employés sont rémunérés pour leur solide performance en matière de gestion d'actifs pour le compte des clients, ils sont également tenus de gérer les risques dans la limite des profils de risque adéquats pour ces derniers. Par conséquent, les collaborateurs ne sont pas récompensés s'ils concluent des opérations qui ne répondent pas aux paramètres établis. Les pratiques de rémunération n'offrent pas d'intéressements indus pour la planification ou les rendements financiers à court terme, ne récompensent pas les prises de risque déraisonnables et assurent un équilibre rationnel entre les risques nombreux et substantiels inhérents aux activités de gestion d'investissement, de gestion du risque et aux services de conseil.

BlackRock applique un modèle de rémunération global composé d'un salaire de base, qui est contractuel, et d'un régime de prime discrétionnaire.

Ce régime de prime discrétionnaire est appliqué sur une base annuelle. Bien que tous les collaborateurs soient éligibles à un éventuel bonus discrétionnaire, il n'existe aucune obligation contractuelle de récompenser un collaborateur au titre du régime de prime discrétionnaire qui le concerne. En termes d'octroi de prime discrétionnaire, les facteurs énumérés ci-dessus (sous la section intitulée « Lien entre salaire et performance ») peuvent être pris en compte en plus d'autres critères qui s'avèrent pertinents au cours de l'exercice.

Les rétributions discrétionnaires des collaborateurs, dont les cadres exécutifs, sont assujetties à des règles qui déterminent la part versée en numéraire et la part payée en actions BlackRock, Inc., ainsi qu'à des conditions additionnelles liées au blocage/retrait des actions. Les attributions d'actions sont soumises à des ajustements de performance supplémentaires liés à la variation du cours de l'action de BlackRock, Inc. sur la période d'acquisition des droits. Plus la rémunération annuelle totale est élevée, plus grande est la part différée en actions. Le MDCC a adopté cette approche en 2006 afin d'augmenter substantiellement la capacité de rétention et l'alignement des régimes de rémunération des employés éligibles, incluant les cadres exécutifs, sur les intérêts des actionnaires. La part différée en actions est versée en trois paiements égaux sur les trois années qui suivent l'attribution de la prime.

En plus de la prime annuelle discrétionnaire décrite ci-dessus, des attributions d'actions peuvent être effectuées pour associer plus étroitement certaines personnes aux résultats futurs de la société. Ces mesures incitatives à long terme ont été établies à titre individuel afin d'offrir un schéma d'intéressement significatif au regard d'une performance soutenue sur une période de plusieurs années, en reconnaissant la portée du rôle individuel, l'expertise professionnelle et les compétences en termes d'encadrement.

Certains dirigeants seniors peuvent prétendre à des primes en actions liées à la performance, dans le cadre du « BlackRock Performance Incentive Plan » (« BPIP »). Les primes distribuées par le BPIP portent sur une période de performance de trois ans, reposant sur une mesure de la Marge opérationnelle ajustée[1] et de la Croissance organique des revenus[2]. Les montants à payer sont calculés en fonction des objectifs atteints par la société en termes de résultats financiers à la clôture de la période sur laquelle se mesure la performance. Le nombre maximum d'actions qui peuvent être attribuées correspond à 165 % de la prime, dans le cas où les deux indicateurs atteindraient les objectifs financiers prédéterminés. Aucune action ne sera octroyée si la performance financière de la société exprimée au moyen des deux indicateurs susmentionnés est inférieure à un seuil de performance prédéfini. Ces indicateurs ont été sélectionnés comme mesures clés de la valeur actionnariale et parce qu'ils sont applicables sur l'ensemble des cycles du marché.

Un nombre restreint de professionnels de l'investissement reçoivent une part du bonus discrétionnaire annuel (comme indiqué ci-dessus) sous forme de paiement en numéraire différé lié au notionnel des investissements réalisés dans une sélection de produits gérés par le collaborateur concerné. L'objet de ces rétributions est d'aligner les professionnels de l'investissement sur les rendements des produits qu'ils gèrent au moyen d'une rémunération différée et liée à ces produits. Les clients et les évaluateurs externes sont de plus en plus favorables aux produits dans lesquels les investisseurs clés ont un intéressement par le biais de placements personnels significatifs.

---

[1] Selon la Marge opérationnelle ajustée : comme indiqué dans les informations externes communiquées par BlackRock, reflète le Résultat d'exploitation ajusté divisé par le Chiffre d'affaires total, net des frais de distribution et de notification et de l'amortissement des commissions de vente différées.

[2] Croissance organique des revenus : équivaut aux nouvelles commissions de base nettes, plus le nouveau chiffre d'affaires net Aladdin généré sur l'exercice (en dollars).

BLACKROCK FUNDS I ICAV

RAPPORT SUR LA RÉMUNÉRATION (NON AUDITÉ) (suite)

Personnel identifié

Le « personnel identifié » comprend les catégories suivantes de personnel dont les activités professionnelles ont une influence importante sur le profil de risque de la Société de gestion ou du fonds qu'elle gère :

- Les membres du Conseil d'administration (Administrateurs exécutifs et non exécutifs) ;
- Les Dirigeants ;
- Les Membres de la Haute Direction ; et
- Les personnes responsables de la haute direction interne, des preneurs de risques et des fonctions de contrôle.

La liste du Personnel identifié fera l'objet d'un examen périodique et sera formellement révisée, entre autres en cas de :

- changements organisationnels ;
- nouvelles initiatives commerciales ;
- modifications des listes des fonctions de forte influence ;
- évolutions des responsabilités afférentes à un poste ; et
- révision des orientations réglementaires.

BlackRock applique le principe de proportionnalité au Personnel identifié. BlackRock base son approche de la proportionnalité sur plusieurs facteurs à la fois, facteurs que les directives en la matière lui permettent de prendre en compte. Cette proportionnalité a été évaluée sur la base des critères précisés dans les directives de l'AEMF, à savoir, des critères relatifs à la taille, à l'organisation interne et à la nature, l'étendue et la complexité des activités à mener, au groupe de personnes qui ne peuvent avoir que collectivement une incidence significative sur le profil de risque de la Société de gestion et à la structure de la rémunération du Personnel identifié.

Informations quantitatives à fournir sur la rémunération

En vertu de la Directive, la Société de gestion est tenue de publier des informations quantitatives sur la rémunération. Ces déclarations sont effectuées conformément aux orientations réglementaires, telles qu'interprétées par BlackRock et actuellement disponibles en matière d'informations quantitatives à communiquer sur la rémunération. Selon l'évolution des pratiques de marché ou réglementaires, BlackRock peut considérer qu'il est opportun d'apporter des changements au calcul des informations quantitatives à fournir sur la rémunération. Ces changements pourraient, le cas échéant, impliquer que les renseignements relatifs à un fonds ne soient pas comparables à ceux fournis l'année antérieure, ou à ceux d'autres fonds de BlackRock pour la même année.

Les informations relatives à la rémunération au niveau d'un Compartiment donné ne sont pas facilement disponibles. Les informations fournies concernent (a) les collaborateurs de la Société de gestion ; (b) les membres de la direction générale ; (c) les collaborateurs qui ont la capacité d'influer sensiblement sur le profil de risque du Fonds ; et (d) les collaborateurs des sociétés auxquelles la gestion du portefeuille et des risques a été formellement déléguée.

Toutes les personnes incluses dans les chiffres agrégés publiés sont rémunérées conformément à la politique de rémunération de BlackRock au titre de leurs responsabilités dans les segments d'activité correspondants. Parce que tous les collaborateurs ont un certain nombre de domaines de responsabilité, seule la part de rémunération des services assurés par ces personnes attribuable à la Société de gestion est incluse dans les chiffres agrégés publiés.

Les membres du personnel et de la haute direction de la Société de gestion assurent en principe la prestation de services OPCVM et non-OPCVM pour de multiples fonds, clients et fonctions de la Société de gestion et de l'ensemble du Groupe BlackRock. À l'inverse, les membres du personnel et de la direction de BlackRock Group en général offrent habituellement des services liés, ou non, à la Directive OPCVM, au regard de multiples fonds, clients et fonctions de BlackRock Group en général et de la Société de gestion. Par conséquent, les chiffres publiés correspondent à la somme des parts de rémunération individuelles attribuables à la Société de gestion, suivant une méthode de répartition objective qui tient compte de la nature multiple des services assurés par ladite Société de gestion et par le groupe BlackRock en général. Ces chiffres ne sont donc pas représentatifs de la rémunération réelle d'un individu ni de la structure de sa rémunération.

Le montant de la rémunération globale consentie au personnel de la Société de gestion au titre de l'exercice financier concerné clôturé le 31 décembre 2025 s'élève à 322,57 millions d'USD. Ce chiffre est composé d'une rémunération fixe qui s'élève à 119,91 millions d'USD, et d'une rémunération variable qui s'élève à 202,66 millions d'USD, Au total, 4 364 personnes ont bénéficié de la rémunération précisée ci-dessus.

Le montant de la rémunération globale consentie par la Société de gestion au titre de l'exercice financier concerné clôturé le 31 décembre 2025 s'élevait à 54,33 millions d'USD au bénéfice de la direction générale, et à 74,11 millions d'USD au bénéfice des autres membres du personnel dont les actions ont une incidence significative sur le profil de risque de la Société de gestion ou de ses fonds.

BLACKROCK FUNDS I ICAV

GESTION EFFICACE DE PORTEFEUILLE ET OPÉRATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES (NON AUDITÉES)

Techniques de gestion efficace de portefeuille

Les Administrateurs peuvent, pour le compte de chaque Compartiment et sous réserve des conditions et restrictions stipulées par la BCI et le prospectus, employer des techniques et instruments relativement aux valeurs mobilières, parmi lesquels des investissements dans des IFD négociés de gré à gré, sous réserve que ces techniques et instruments soient utilisés à des fins de gestion efficace de portefeuille, à des fins de couverture contre le risque de change ou à des fins d'investissement direct, le cas échéant.

L'exposition sous-jacente obtenue par le biais d'IFD et les noms des contreparties à ces IFD à la fin de l'exercice financier sont communiqués dans le tableau des investissements du Compartiment concerné.

Prêt de titres

Toutes les opérations de prêt de titres conclues par un Compartiment font l'objet d'un accord juridique écrit entre le Compartiment et l'agent de prêt de titres, BlackRock Advisors (UK) Limited, à savoir une partie liée à l'Entité, et indépendamment entre l'agent de prêt de titres et la contrepartie emprunteuse approuvée. Les garanties reçues en échange de titres prêtés sont transférées aux termes d'un contrat de transfert du titre de propriété et livrées et détenues sur un compte ouvert auprès d'un gestionnaire de garanties tiers, au nom du Dépositaire et pour le compte de chaque Compartiment. Les garanties reçues sont séparées des actifs appartenant au Dépositaire du Compartiment ou à l'agent de prêt de titres.

Le tableau suivant détaille la valeur des titres prêtés en proportion du total des actifs prêtables de chaque Compartiment et en proportion de la VL du Compartiment au 30 avril 2026. Le total des titres prêtables représente la valeur globale des actifs qui font partie intégrante du programme de prêt de titres d'un Compartiment. Cela exclut tout actif détenu par chacun des Compartiments qui n'est pas considéré comme prêtable en raison de restrictions en termes de marché, de réglementation, d'investissement ou autres.

Nom du Compartiment	% des actifs prêtables	% de la VL
BlackRock Advantage Asia ex Japan Equity Fund	7,23	3,57
BlackRock Advantage Emerging Markets Equity Fund	12,63	5,35
BlackRock Advantage Europe Equity Fund	1,90	1,82
BlackRock Advantage Europe ex UK Equity Fund	4,89	4,68
BlackRock Advantage Global Corporate Credit Screened Fund	1,70	1,63
BlackRock Advantage Global High Yield Credit Screened Fund	12,65	11,91
BlackRock Advantage US Equity Fund	1,08	1,05
BlackRock Advantage World Equity Fund	4,12	3,98
BlackRock Global Unconstrained Equity Fund	2,25	2,17
BlackRock Systematic Equity Factor Plus Fund	2,29	2,21
BlackRock Tactical Opportunities Fund	22,13	1,16

Les revenus enregistrés par les Compartiments au cours de l'exercice sur les opérations de prêt de titres sont publiés dans les notes aux états financiers du Compartiment correspondant.

Tous les revenus dégagés des activités de prêt de titres au cours de l'exercice financier, nets de commission de l'Agent de prêt de titres, seront reversés au Compartiment concerné (cf. la note sur les produits d'exploitation). Si des revenus liés aux prêts de titres sont générés, l'Agent de prêt de titres recevra une commission de 37,5 % de ces revenus liés aux prêts de titres et tous les coûts opérationnels et administratifs de tiers associés à cette activité et encourus au titre de cette activité seront prélevés sur sa commission. Au cas où les coûts de prêt de titres payables à des tiers dépasseraient la commission perçue par l'Agent de prêt de titres, celui-ci paierait les dépassements avec ses propres fonds.

Le tableau suivant détaille la valeur des titres prêtés (identifiés individuellement dans le tableau des investissements du Compartiment concerné), analysés par contrepartie au 30 avril 2026.

Contrepartie	Pays d'établissement de la contrepartie	Valeur des titres prêtés	Valeur des garanties reçues en transfert de titres
BlackRock Advantage Asia ex Japan Equity Fund		**000 USD**	**000 USD**
J.P. Morgan Securities plc	Royaume-Uni	5 518	6 074
Barclays Bank plc	Royaume-Uni	1 746	1 847
Barclays Capital Securities Ltd.	Royaume-Uni	1 316	1 397
Goldman Sachs International	Royaume-Uni	804	838
UBS AG	Suisse	363	405
HSBC Bank plc	Royaume-Uni	230	238
Total		**9 977**	**10 799**
BlackRock Advantage Emerging Markets Equity Fund		**000 USD**	**000 USD**
J.P. Morgan Securities plc	Royaume-Uni	7 957	8 728
Merrill Lynch International	Royaume-Uni	6 051	6 463
Barclays Capital Securities Ltd.	Royaume-Uni	3 305	3 523
Goldman Sachs International	Royaume-Uni	870	910
HSBC Bank plc	Royaume-Uni	865	948
Barclays Bank plc	Royaume-Uni	784	843
BNP Paribas	France	186	204

Prêt de titres (suite)

Contrepartie	Pays d'établissement de la contrepartie	Valeur des titres prêtés	Valeur des garanties reçues en transfert de titres
BlackRock Advantage Emerging Markets Equity Fund (suite)		**000 USD**	**000 USD**
UBS AG	Suisse	104	113
Total		**20 122**	**21 732**
BlackRock Advantage Europe Equity Fund		**000 EUR**	**000 EUR**
Societe Generale	France	12 581	13 828
HSBC Bank plc	Royaume-Uni	7 502	8 207
Merrill Lynch International	Royaume-Uni	2 411	2 535
Barclays Capital Securities Ltd.	Royaume-Uni	2 198	2 322
The Bank of Nova Scotia	Canada	1 885	1 972
Goldman Sachs International	Royaume-Uni	1 315	1 370
J.P. Morgan Securities plc	Royaume-Uni	775	841
UBS AG	Suisse	540	586
Total		**29 207**	**31 661**
BlackRock Advantage Europe ex UK Equity Fund		**000 EUR**	**000 EUR**
Barclays Capital Securities Ltd.	Royaume-Uni	8 833	9 310
Societe Generale	France	2 476	2 738
HSBC Bank plc	Royaume-Uni	1 576	1 745
The Bank of Nova Scotia	Canada	625	698
Goldman Sachs International	Royaume-Uni	549	573
J.P. Morgan Securities plc	Royaume-Uni	397	432
UBS AG	Suisse	321	354
Total		**14 777**	**15 850**
BlackRock Advantage Global Corporate Credit Screened Fund		**000 USD**	**000 USD**
Goldman Sachs International	Royaume-Uni	680	710
Barclays Bank plc	Royaume-Uni	297	310
Societe Generale	France	198	207
Deutsche Bank AG	Allemagne	174	184
Citigroup Global Markets Ltd.	Royaume-Uni	135	144
BNP Paribas	France	66	70
Total		**1 550**	**1 625**
BlackRock Advantage Global High Yield Credit Screened Fund		**000 USD**	**000 USD**
J.P. Morgan Securities plc	Royaume-Uni	21 527	22 992
Barclays Bank plc	Royaume-Uni	8 374	8 715
Goldman Sachs International	Royaume-Uni	7 463	7 858
BNP Paribas	France	6 148	6 503
Deutsche Bank AG	Allemagne	5 720	6 113
Citigroup Global Markets Ltd.	Royaume-Uni	5 301	5 641
The Bank of Nova Scotia	Canada	4 891	5 881
Jefferies International Limited	États-Unis	3 173	3 394
Nomura International plc	Royaume-Uni	1 089	1 223
UBS AG	Suisse	459	495
Total		**64 145**	**68 815**
BlackRock Advantage US Equity Fund		**000 USD**	**000 USD**
Barclays Bank plc	Royaume-Uni	25 021	27 393
J.P. Morgan Securities plc	Royaume-Uni	8 268	8 863
HSBC Bank plc	Royaume-Uni	1 454	1 568
UBS AG	Suisse	469	501
Total		**35 212**	**38 325**
BlackRock Advantage World Equity Fund		**000 USD**	**000 USD**
Barclays Bank plc	Royaume-Uni	11 799	12 671
Societe Generale	France	8 282	9 228
UBS AG	Suisse	6 967	7 599
J.P. Morgan Securities plc	Royaume-Uni	6 892	7 520
Macquarie Bank Ltd.	Australie	5 325	5 921
Barclays Capital Securities Ltd.	Royaume-Uni	3 919	4 022
HSBC Bank plc	Royaume-Uni	1 659	1 830
BNP Paribas	France	1 476	1 581
Citigroup Global Markets Ltd.	Royaume-Uni	1 392	1 513
Merrill Lynch International	Royaume-Uni	702	742

GESTION EFFICACE DE PORTEFEUILLE ET OPÉRATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES (NON AUDITÉE) (suite)

Prêt de titres (suite)

Contrepartie	Pays d'établissement de la contrepartie	Valeur des titres prêtés	Valeur des garanties reçues en transfert de titres
BlackRock Advantage World Equity Fund (suite)		**000 USD**	**000 USD**
The Bank of Nova Scotia	Canada	220	235
Total		**48 633**	**52 862**
BlackRock Global Unconstrained Equity Fund		**000 USD**	**000 USD**
UBS AG	Suisse	54 945	59 118
HSBC Bank plc	Royaume-Uni	38 883	41 819
Total		**93 828**	**100 937**
BlackRock Systematic Equity Factor Plus Fund		**000 USD**	**000 USD**
BNP Paribas	France	7 531	8 141
UBS AG	Suisse	2 863	3 008
Citigroup Global Markets Ltd.	Royaume-Uni	1 565	1 757
Societe Generale	France	958	1 050
Total		**12 917**	**13 956**
BlackRock Tactical Opportunities Fund		**000 USD**	**000 USD**
UBS AG	Suisse	6 564	7 038
HSBC Bank plc	Royaume-Uni	2 323	2 529
Barclays Capital Securities Ltd.	Royaume-Uni	2 231	2 339
Morgan Stanley & Co. International	Royaume-Uni	1 413	1 468
BNP Paribas	France	507	548
Citigroup Global Markets Ltd.	Royaume-Uni	431	467
The Bank of Nova Scotia	Canada	241	259
Goldman Sachs International	Royaume-Uni	175	179
Total		**13 885**	**14 827**

Tous les titres prêtés présentent une échéance résiduelle indéterminée, étant donné qu'ils peuvent être rachetés ou liquidés quotidiennement.

Swaps de rendement total (Total Return Swaps)

Tous les swaps de rendement total sont conclus par chaque Compartiment en vertu d'un Accord-cadre de l'International Swaps and Derivatives Association, Inc., (l'« Accord-cadre ISDA ») ou d'un accord similaire. Un Accord-cadre ISDA est un accord bilatéral entre le Compartiment et une contrepartie qui régit les IFD de gré à gré (y compris les swaps de rendement total) conclus par les parties. Les expositions des parties en vertu de l'Accord-cadre ISDA sont compensées et titrisées ensemble. Toutes les informations en matière de garanties fournies concernent donc l'ensemble des contrats d'IFD de gré à gré conclus par le Compartiment en vertu de l'Accord-cadre ISDA et pas seulement les swaps de rendement total.

Toutes les garanties reçues ou constituées par les Compartiments en vertu de l'Accord-cadre ISDA sont transférées de manière bilatérale en vertu d'un contrat de garantie avec transfert du titre de propriété.

La garantie reçue ou constituée par chaque Compartiment en vertu de l'Accord-cadre ISDA est transférée de manière bilatérale en vertu d'un contrat de transfert du titre de propriété. La garantie reçue par chaque Compartiment eu égard à la marge de variation est détenue sur un compte ouvert au nom du Dépositaire et pour le compte de chaque Compartiment. Les garanties reçues sont séparées des actifs appartenant au Dépositaire du Compartiment. Conformément à l'Accord-cadre ISDA, la garantie qui représente le Montant indépendant (appelé parfois marge initiale) est constituée par le Compartiment en vertu d'un contrat de sûreté.

Le tableau ci-dessous présente la valeur des swaps de rendement total en proportion de la VL du Compartiment au 30 avril 2026, ainsi que les revenus/rendements générés pour l'exercice clôturé 30 avril 2026. La valeur des swaps de rendement total est basée sur la valeur de l'exposition sous-jacente sur une base absolue brute.

	Devise	% de la VL	Total des rendements gagnés 000
BlackRock Advantage Emerging Markets Equity Fund	USD	7,27	7 323
BlackRock Advantage Emerging Markets ex China Equity Fund	USD	4,05	3 641
BlackRock Systematic Multi-Strategy Fund	USD	118,55	(34 047)
BlackRock Tactical Opportunities Fund	USD	44,09	(36 530)

Tous les rendements au titre de swaps de rendement total sont présentés sur une base de rendement total, incluant les intérêts liés ainsi que les revenus ou distributions de dividendes et les plus-values/moins-values nettes générées par les variations de prix des actifs à leur juste valeur. Tous les rendements et coûts dérivés des swaps de rendement total sont cumulés au bénéfice du Fonds et ne sont pas soumis à des accords de partage de rendement ou de coûts avec le Gestionnaire du Fonds ou d'autres tiers.

GESTION EFFICACE DE PORTEFEUILLE ET OPÉRATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES (NON AUDITÉE) (suite)

Swaps de rendement total (suite)

Le tableau suivant précise la valeur d'exposition sous-jacente pour les swaps de rendement total, analysés par contrepartie au 30 avril 2026.

Contrepartie	Pays d'établissement de la contrepartie	Exposition sous-jacente
BlackRock Advantage Emerging Markets Equity Fund		**000 USD**
HSBC Bank plc	Royaume-Uni	14 662
Goldman Sachs International	Royaume-Uni	7 111
Bank of America Merrill Lynch International Ltd.	Royaume-Uni	5 576
BlackRock Advantage Emerging Markets ex China Equity Fund		**000 USD**
BNP Paribas	France	3 565
HSBC Bank plc	Royaume-Uni	820
Bank of America Merrill Lynch International Ltd.	Royaume-Uni	525
Goldman Sachs International	Royaume-Uni	211
BlackRock Systematic Multi-Strategy Fund		**000 USD**
BNP Paribas	France	71 754
Citigroup Global Markets Ltd.	Royaume-Uni	56 356
Barclays Bank plc	Royaume-Uni	54 276
BlackRock Tactical Opportunities Fund		**000 USD**
Bank of America Merrill Lynch International Ltd.	Royaume-Uni	515 614
BNP Paribas	France	10 630
HSBC Bank plc	Royaume-Uni	232

Le tableau suivant présente une analyse de l'échéance restant à courir des swaps de rendement total au 30 avril 2026.

		Échéance résiduelle				
Nom du Compartiment	Devise	8-30 jours 000	31-90 jours 000	91-365 jours 000	Plus de 365 jours 000	Total 000
BlackRock Advantage Emerging Markets Equity Fund	USD	–	–	7 111	20 238	27 349
BlackRock Advantage Emerging Markets ex China Equity Fund	USD	–	3 564	211	1 346	5 121
BlackRock Systematic Multi-Strategy Fund	USD	–	17 216	108 814	56 356	182 386
BlackRock Tactical Opportunities Fund	USD	52 648	100 953	372 875	–	526 476

L'analyse de l'échéance résiduelle ci-dessus repose sur la date d'échéance contractuelle de la transaction respective. Les opérations ouvertes sont les opérations qui peuvent être rachetées ou résiliées quotidiennement, et qui incluent les contrats pour différence.

Analyse par devise des garanties

Le tableau suivant présente une analyse par devise des garanties en numéraire et non numéraires reçues/enregistrées par chaque Compartiment au moyen d'un contrat de garantie avec transfert du titre de propriété, au titre d'opérations de prêt de titres et d'IFD de gré à gré (swaps de rendement total inclus) au 30 avril 2026.

Devise	Garanties en numéraire reçues	Garantie en numéraire constituée	Garanties non numéraires reçues	Garantie non numéraire constituée
BlackRock Advantage Asia ex Japan Equity Fund	**000 USD**	**000 USD**	**000 USD**	**000 USD**
Opérations de prêt de titres				
AUD	–	–	572	–
CAD	–	–	325	–
CHF	–	–	13	–
EUR	–	–	716	–
GBP	–	–	1 261	–
JPY	–	–	338	–
NOK	–	–	10	–
USD	–	–	7 564	–
Total	**–**	**–**	**10 799**	**–**
BlackRock Advantage Emerging Markets Equity Fund	**000 USD**	**000 USD**	**000 USD**	**000 USD**
Opérations de prêt de titres				
AUD	–	–	1 441	–
CAD	–	–	467	–
CHF	–	–	27	–
EUR	–	–	595	–
GBP	–	–	1 754	–
JPY	–	–	365	–

GESTION EFFICACE DE PORTEFEUILLE ET OPÉRATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES (NON AUDITÉE) (suite)

Analyse des devises des garanties (suite)

Devise	Garanties en numéraire reçues	Garanties en numéraire constituées	Garanties non numéraires reçues	Garanties non numéraires constituées
BlackRock Advantage Emerging Markets Equity Fund (suite)	**000 USD**	**000 USD**	**000 USD**	**000 USD**
NOK	–	–	14	–
USD	–	–	17 069	–
IFD de gré à gré				
USD	1 281	270	–	–
Total	**1 281**	**270**	**21 732**	**–**
BlackRock Advantage Emerging Markets ex China Equity Fund	**000 USD**	**000 USD**	**000 USD**	**000 USD**
IFD de gré à gré				
USD	300	35	–	–
Total	**300**	**35**	**–**	**–**
BlackRock Advantage Europe Equity Fund	**000 EUR**	**000 EUR**	**000 EUR**	**000 EUR**
Opérations de prêt de titres				
AUD	–	–	950	–
CAD	–	–	548	–
CHF	–	–	78	–
EUR	–	–	1 607	–
GBP	–	–	4 110	–
JPY	–	–	13 318	–
NOK	–	–	1	–
USD	–	–	11 049	–
Total	**–**	**–**	**31 661**	**–**
BlackRock Advantage Europe ex UK Equity Fund	**000 EUR**	**000 EUR**	**000 EUR**	**000 EUR**
Opérations de prêt de titres				
AUD	–	–	3 806	–
CAD	–	–	149	–
CHF	–	–	74	–
EUR	–	–	890	–
GBP	–	–	1 364	–
JPY	–	–	2 792	–
NOK	–	–	1	–
USD	–	–	6 774	–
Total	**–**	**–**	**15 850**	**–**
BlackRock Advantage Global Corporate Credit Screened Fund	**000 USD**	**000 USD**	**000 USD**	**000 USD**
Opérations de prêt de titres				
EUR	–	–	458	–
GBP	–	–	453	–
USD	–	–	714	–
Total	**–**	**–**	**1 625**	**–**
BlackRock Advantage Global High Yield Credit Screened Fund	**000 USD**	**000 USD**	**000 USD**	**000 USD**
Opérations de prêt de titres				
AUD	–	–	19	–
CAD	–	–	1 276	–
DKK	–	–	6 663	–
EUR	–	–	24 104	–
GBP	–	–	16 542	–
JPY	–	–	19	–
NOK	–	–	5 080	–
USD	–	–	15 094	–
Trésorerie				
USD	18	–	–	–
Total	**18**	**–**	**68 797**	**–**
BlackRock Advantage US Equity Fund	**000 USD**	**000 USD**	**000 USD**	**000 USD**
Opérations de prêt de titres				
AUD	–	–	2	–
CAD	–	–	474	–
CHF	–	–	8	–
EUR	–	–	8 127	–
GBP	–	–	5 888	–
JPY	–	–	456	–
NOK	–	–	15	–
USD	–	–	23 355	–
Total	**–**	**–**	**38 325**	**–**

BLACKROCK FUNDS I ICAV

GESTION EFFICACE DE PORTEFEUILLE ET OPÉRATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES (NON AUDITÉE) (suite)

Analyse des devises des garanties (suite)

Devise	Garanties en numéraire reçues	Garanties en numéraire constituées	Garanties non numéraires reçues	Garanties non numéraires constituées
BlackRock Advantage World Equity Fund	**000 USD**	**000 USD**	**000 USD**	**000 USD**
Opérations de prêt de titres				
AUD	–	–	1 660	–
CAD	–	–	644	–
CHF	–	–	36	–
EUR	–	–	4 753	–
GBP	–	–	4 102	–
JPY	–	–	11 498	–
NOK	–	–	12	–
USD	–	–	30 157	–
Total	**–**	**–**	**52 862**	**–**
BlackRock Global Unconstrained Equity Fund	**000 USD**	**000 USD**	**000 USD**	**000 USD**
Opérations de prêt de titres				
AUD	–	–	124	–
EUR	–	–	2 067	–
GBP	–	–	17 726	–
JPY	–	–	17 473	–
USD	–	–	63 547	–
Total	**–**	**–**	**100 937**	**–**
BlackRock Systematic Equity Factor Plus Fund	**000 USD**	**000 USD**	**000 USD**	**000 USD**
Opérations de prêt de titres				
AUD	–	–	6	–
CAD	–	–	25	–
EUR	–	–	932	–
GBP	–	–	1 062	–
JPY	–	–	2 189	–
USD	–	–	9 742	–
Total	**–**	**–**	**13 956**	**–**
BlackRock Systematic Multi-Strategy Fund	**000 USD**	**000 USD**	**000 USD**	**000 USD**
IFD de gré à gré				
USD	–	3 040	–	–
Total	**–**	**3 040**	**–**	**–**
BlackRock Tactical Opportunities Fund	**000 USD**	**000 USD**	**000 USD**	**000 USD**
Opérations de prêt de titres				
AUD	–	–	970	–
CAD	–	–	23	–
CHF	–	–	21	–
EUR	–	–	1 151	–
GBP	–	–	1 810	–
JPY	–	–	2 171	–
USD	–	–	8 681	–
IFD de gré à gré				
USD	2 180	1 230	–	–
Total	**2 180**	**1 230**	**14 827**	**–**

GESTION EFFICACE DE PORTEFEUILLE ET OPÉRATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES (NON AUDITÉE) (suite)

Analyse du type, de la qualité et de l'échéance résiduelle des garanties

Le tableau suivant présente une analyse du type, de la qualité et de l'échéance résiduelle des garanties non numéraires reçues par chaque Fonds via les contrats de garantie avec transfert du titre de propriété pour les opérations de prêts de titres, au 30 avril 2026.

	Échéance résiduelle							
Type et qualité des garanties	1 jour	2 - 7 jours	8 - 30 jours	31 - 90 jours	91 - 365 jours	Plus de 365 jours	Indéterminée	Total
BlackRock Advantage Asia ex Japan Equity Fund	**000 USD**	**000 USD**	**000 USD**	**000 USD**	**000 USD**	**000 USD**	**000 USD**	**000 USD**
Garanties reçues – Prêts de titres								
Revenu fixe								
Investment grade	–	–	5	–	201	4 040	–	4 246
Actions								
Indice d'actions reconnu	–	–	–	–	–	–	6 433	6 433
ETF								
OPCVM	–	–	–	–	–	–	4	4
Non OPCVM	–	–	–	–	–	–	116	116
Total	**–**	**–**	**5**	**–**	**201**	**4 040**	**6 553**	**10 799**
BlackRock Advantage Emerging Markets Equity Fund	**000 USD**	**000 USD**	**000 USD**	**000 USD**	**000 USD**	**000 USD**	**000 USD**	**000 USD**
Garanties reçues – Prêts de titres								
Revenu fixe								
Investment grade	–	–	7	–	224	11 446	–	11 677
Actions								
Indice d'actions reconnu	–	–	–	–	–	–	9 775	9 775
ETF								
OPCVM	–	–	–	–	–	–	9	9
Non OPCVM	–	–	–	–	–	–	271	271
Total	**–**	**–**	**7**	**–**	**224**	**11 446**	**10 055**	**21 732**
BlackRock Advantage Europe Equity Fund	**000 EUR**	**000 EUR**	**000 EUR**	**000 EUR**	**000 EUR**	**000 EUR**	**000 EUR**	**000 EUR**
Garanties reçues – Prêts de titres								
Revenu fixe								
Investment grade	–	–	1	–	260	6 739	–	7 000
Actions								
Indice d'actions reconnu	–	–	–	–	–	–	24 517	24 517
ETF								
OPCVM	–	–	–	–	–	–	6	6
Non OPCVM	–	–	–	–	–	–	138	138
Total	**–**	**–**	**1**	**–**	**260**	**6 739**	**24 661**	**31 661**

BLACKROCK FUNDS I ICAV

GESTION EFFICACE DE PORTEFEUILLE ET OPÉRATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES (NON AUDITÉE) (suite)

Analyse du type, de la qualité et de l'échéance résiduelle des garanties (suite)

	Échéance résiduelle							
Type et qualité de la garantie	1 jour	2 - 7 jours	8 - 30 jours	31 - 90 jours	91 - 365 jours	Plus de 365 jours	Indéterminée	Total
BlackRock Advantage Europe ex UK Equity Fund	**000 EUR**	**000 EUR**	**000 EUR**	**000 EUR**	**000 EUR**	**000 EUR**	**000 EUR**	**000 EUR**
Garanties reçues – Prêts de titres								
Revenu fixe								
Investment grade	–	–	–	–	109	9 241	–	9 350
Actions								
Indice d'actions reconnu	–	–	–	–	–	–	6 424	6 424
ETF								
OPCVM	–	–	–	–	–	–	24	24
Non OPCVM	–	–	–	–	–	–	52	52
Total	**–**	**–**	**–**	**–**	**109**	**9 241**	**6 500**	**15 850**
BlackRock Advantage Global Corporate Credit Screened Fund	**000 USD**	**000 USD**	**000 USD**	**000 USD**	**000 USD**	**000 USD**	**000 USD**	**000 USD**
Garanties reçues – Prêts de titres								
Revenu fixe								
Investment grade	–	–	39	4	58	1 524	–	1 625
Total	**–**	**–**	**39**	**4**	**58**	**1 524**	**–**	**1 625**
BlackRock Advantage Global High Yield Credit Screened Fund	**000 USD**	**000 USD**	**000 USD**	**000 USD**	**000 USD**	**000 USD**	**000 USD**	**000 USD**
Garanties reçues – Prêts de titres								
Revenu fixe								
Investment grade	–	–	1 200	479	10 032	48 403	–	60 114
Actions								
Indice d'actions reconnu	–	–	–	–	–	–	8 657	8 657
ETF								
Non OPCVM	–	–	–	–	–	–	26	26
Total	**–**	**–**	**1 200**	**479**	**10 032**	**48 403**	**8 683**	**68 797**
BlackRock Advantage US Equity Fund	**000 USD**	**000 USD**	**000 USD**	**000 USD**	**000 USD**	**000 USD**	**000 USD**	**000 USD**
Garanties reçues – Prêts de titres								
Revenu fixe								
Investment grade	–	–	8	–	195	27 629	–	27 832
Actions								
Indice d'actions reconnu	–	–	–	–	–	–	10 334	10 334
ETF								
Non OPCVM	–	–	–	–	–	–	159	159
Total	**–**	**–**	**8**	**–**	**195**	**27 629**	**10 493**	**38 325**

GESTION EFFICACE DE PORTEFEUILLE ET OPÉRATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES (NON AUDITÉE) (suite)

Analyse du type, de la qualité et de l'échéance résiduelle des garanties (suite)

	Échéance résiduelle							
Type et qualité de la garantie	1 jour	2 - 7 jours	8 - 30 jours	31 - 90 jours	91 - 365 jours	Plus de 365 jours	Indéterminée	Total
BlackRock Advantage World Equity Fund	**000 USD**	**000 USD**	**000 USD**	**000 USD**	**000 USD**	**000 USD**	**000 USD**	**000 USD**
Garanties reçues – Prêts de titres								
Revenu fixe								
Investment grade	–	–	6	–	110	18 443	–	18 559
Actions								
Indice d'actions reconnu	–	–	–	–	–	–	33 383	33 383
ETF								
OPCVM	–	–	–	–	–	–	10	10
Non OPCVM	–	–	–	–	–	–	910	910
Total	**–**	**–**	**6**	**–**	**110**	**18 443**	**34 303**	**52 862**
BlackRock Global Unconstrained Equity Fund	**000 USD**	**000 USD**	**000 USD**	**000 USD**	**000 USD**	**000 USD**	**000 USD**	**000 USD**
Garanties reçues – Prêts de titres								
Actions								
Indice d'actions reconnu	–	–	–	–	–	–	94 855	94 855
ETF								
Non OPCVM	–	–	–	–	–	–	6 082	6 082
Total	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**100 937**	**100 937**
BlackRock Systematic Equity Factor Plus Fund	**000 USD**	**000 USD**	**000 USD**	**000 USD**	**000 USD**	**000 USD**	**000 USD**	**000 USD**
Garanties reçues – Prêts de titres								
Revenu fixe								
Investment grade	–	–	–	–	–	2	–	2
Actions								
Indice d'actions reconnu	–	–	–	–	–	–	13 561	13 561
ETF								
Non OPCVM	–	–	–	–	–	–	393	393
Total	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**2**	**13 954**	**13 956**
BlackRock Tactical Opportunities Fund	**000 USD**	**000 USD**	**000 USD**	**000 USD**	**000 USD**	**000 USD**	**000 USD**	**000 USD**
Garanties reçues – Prêts de titres								
Revenu fixe								
Investment grade	–	–	–	–	33	3 855	–	3 888
Actions								
Indice d'actions reconnu	–	–	–	–	–	–	10 200	10 200
ETF								
OPCVM	–	–	–	–	–	–	6	6
Non OPCVM	–	–	–	–	–	–	733	733
Total	**–**	**–**	**–**	**–**	**33**	**3 855**	**10 939**	**14 827**

Les titres de qualité investment grade sont ceux émis par une entité assortie d'une note de crédit minimale investment grade attribuée par au moins une agence de notation de crédit mondialement reconnue, comme Standard & Poor's, Moody's ou Fitch.

Un indice d'actions reconnu comprend au moins 20 actions, étant entendu qu'aucune action individuelle ne représente plus de 20 % du total de l'indice et qu'aucun ensemble de cinq actions combinées ne représente plus de 60 % du total de l'indice.

GESTION EFFICACE DE PORTEFEUILLE ET OPÉRATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES (NON AUDITÉE) (suite)

Analyse du type, de la qualité et de l'échéance résiduelle des garanties (suite)

L'analyse de l'échéance des titres à revenu fixe reçus ou constitués en garantie est basée sur leur date d'échéance contractuelle respective, tandis que les titres de capital et les ETF reçus ou constitués en garantie sont présentés comme transactions ouvertes du fait qu'ils ne sont pas assortis d'une date d'échéance contractuelle.

Toutes les liquidités perçues ou constituées en garantie ont une échéance résiduelle indéterminée, étant donné qu'elles ne sont pas soumises à une date d'échéance contractuelle.

Réutilisation des garanties reçues

Les garanties non numéraires reçues sous forme de contrats de garantie avec transfert de propriété pour les contrats de prêt de titres ne peuvent être vendues, réinvesties ou nanties.

Au 30 avril 2026, toutes les garanties en numéraire reçues par chaque Compartiment eu égard aux opérations d'IFD de gré à gré ont été réinvesties dans des fonds du marché monétaire gérés par la Société de gestion ou ses sociétés affiliées, comme indiqué dans le tableau des investissements du Compartiment. Chaque Compartiment est le détenteur légal de la garantie reçue et peut vendre les actifs et retenir les liquidités en cas de défaut de la contrepartie.

Le tableau suivant résume les rendements obtenus par chaque Compartiment au cours de l'exercice financier clos le 30 avril 2026 grâce au réinvestissement dans des fonds du marché monétaire des garanties en espèces reçues dans le cadre d'opérations sur produits dérivés de gré à gré. Ces rendements représentent le rendement total cumulé du fonds du marché monétaire représentatif pour la période de douze mois clôturée le 30 avril 2026. Ces rendements ne tiennent pas compte de l'intérêt à verser à la contrepartie dans le cadre des contrats de garantie concernés.

Fonds du marché monétaire	Rendement total %
Institutional Cash Series plc	
BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund – Actions Agency (Dis)	4,25

Conservation des garanties reçues

Le tableau ci-dessous présente une analyse des valeurs des garanties non numéraires reçues par chaque Compartiment au regard d'opérations de prêts de titres et détenues par le Dépositaire du Compartiment (ou par l'intermédiaire de ses délégués) ou à travers un système de règlement de titres, au 30 avril 2026.

Dépositaire	Garanties non numéraires reçues Prêt de titres
BlackRock Advantage Asia ex Japan Equity Fund	**000 USD**
J.P. Morgan SE - Dublin Branch	10 799
Total	**10 799**
BlackRock Advantage Emerging Markets Equity Fund	**000 USD**
J.P. Morgan SE - Dublin Branch	21 732
Total	**21 732**
BlackRock Advantage Europe Equity Fund	**000 EUR**
J.P. Morgan SE - Dublin Branch	31 661
Total	**31 661**
BlackRock Advantage Europe ex UK Equity Fund	**000 EUR**
J.P. Morgan SE - Dublin Branch	15 850
Total	**15 850**
BlackRock Advantage Global Corporate Credit Screened Fund	**000 USD**
Euroclear	915
J.P. Morgan SE - Dublin Branch	710
Total	**1 625**
BlackRock Advantage Global High Yield Credit Screened Fund	**000 USD**
Euroclear	50 792
J.P. Morgan SE - Dublin Branch	18 005
Total	**68 797**
BlackRock Advantage US Equity Fund	**000 USD**
J.P. Morgan SE - Dublin Branch	38 325
Total	**38 325**
BlackRock Advantage World Equity Fund	**000 USD**
J.P. Morgan SE - Dublin Branch	52 862
Total	**52 862**

Réutilisation des garanties reçues (suite)

Dépositaire	Garanties non numéraires reçues Prêt de titres
BlackRock Global Unconstrained Equity Fund	**000 USD**
J.P. Morgan SE - Dublin Branch	100 937
Total	**100 937**
BlackRock Systematic Equity Factor Plus Fund	**000 USD**
J.P. Morgan SE - Dublin Branch	13 956
Total	**13 956**
BlackRock Tactical Opportunities Fund	**000 USD**
J.P. Morgan SE - Dublin Branch	14 827
Total	**14 827**

Concentration des garanties reçues

Le tableau suivant présente la liste des dix plus grands émetteurs en valeur des garanties non numéraires reçues par chaque Compartiment sous la forme de contrats de transfert du titre de propriété dans le cadre d'opérations de prêt de titres au 30 avril 2026.

Émetteur	Valeur
BlackRock Advantage Asia ex Japan Equity Fund	**000 USD**
US Treasury	2 429
Australia Government	571
France Government	545
UK Treasury	540
Alphabet Inc	520
NVIDIA Corp	513
Visa Inc	432
Apple Inc	404
Morgan Stanley	391
Bank of America Corp	245
Autres émetteurs	4 209
Total	**10 799**
BlackRock Advantage Emerging Markets Equity Fund	**000 USD**
US Treasury	9 298
Australia Government	1 439
NVIDIA Corp	813
Alphabet Inc	747
Visa Inc	621
Apple Inc	584
Morgan Stanley	562
UK Treasury	402
Bank of America Corp	352
Advanced Micro Devices Inc	309
Autres émetteurs	6 605
Total	**21 732**
BlackRock Advantage Europe Equity Fund	**000 EUR**
US Treasury	4 562
SoftBank Group Corp	1 084
Australia Government	949
France Government	864
NVIDIA Corp	810
Anglo American PLC	767
Advanced Micro Devices Inc	765
Iberdrola SA	758
Reckitt Benckiser Group PLC	752
Micron Technology Inc	745
Autres émetteurs	19 605
Total	**31 661**
BlackRock Advantage Europe ex UK Equity Fund	**000 EUR**
US Treasury	4 722
Australia Government	3 803
France Government	397
BE Semiconductor Industries NV	230
UK Treasury	221
Intesa Sanpaolo SpA	219
SoftBank Group Corp	215
NVIDIA Corp	193
Anglo American PLC	181

Concentration des garanties reçues (suite)

Émetteur	Valeur
BlackRock Advantage Europe ex UK Equity Fund (suite)	**000 EUR**
Advanced Micro Devices Inc	178
Autres émetteurs	5 491
Total	**15 850**
BlackRock Advantage Global Corporate Credit Screened Fund	**000 USD**
US Treasury	582
UK Treasury	445
Spain Government	239
France Government	121
Asian Development Bank	74
Kingdom Of Belgium Government	41
European Investment Bank	39
Ireland Government	27
Canada Government	13
Spain Letras del Tesoro	11
Autres émetteurs	33
Total	**1 625**
BlackRock Advantage Global High Yield Credit Screened Fund	**000 USD**
UK Treasury	15 119
France Government	10 563
Spain Government	7 417
US Treasury	6 699
Denmark Government	6 663
Norway Government	5 080
Kingdom Of Belgium Government	1 583
Ireland Government	1 298
Canada Government	1 213
German Treasury	865
Autres émetteurs	12 297
Total	**68 797**
BlackRock Advantage US Equity Fund	**000 USD**
US Treasury	15 276
France Government	7 857
UK Treasury	4 431
NVIDIA Corp	859
Alphabet Inc	759
Visa Inc	630
Apple Inc	590
Morgan Stanley	571
Advanced Micro Devices Inc	365
Bank of America Corp	357
Autres émetteurs	6 630
Total	**38 325**
BlackRock Advantage World Equity Fund	**000 USD**
US Treasury	10 771
France Government	3 785
UK Treasury	2 081
Australia Government	1 643
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	1 367
Alphabet Inc	1 187
NVIDIA Corp	932
iShares Core S&P 500 ETF	779
Sony Group Corp	740
SoftBank Group Corp	723
Autres émetteurs	28 854
Total	**52 862**
BlackRock Global Unconstrained Equity Fund	**000 USD**
American Tower Corp	5 502
iShares Core S&P 500 ETF	5 381
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	5 375
Equinix Inc	5 374
Nintendo Co Ltd	5 374
Sony Group Corp	5 362
Axis Capital Holdings Ltd	4 266
Anglo American PLC	3 882
Reckitt Benckiser Group PLC	3 833
Iberdrola SA	3 797

GESTION EFFICACE DE PORTEFEUILLE ET OPÉRATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES (NON AUDITÉE) (suite)

Concentration des garanties reçues (suite)

Émetteur	Valeur
BlackRock Global Unconstrained Equity Fund (suite)	**000 USD**
Autres émetteurs	52 791
Total	**100 937**
BlackRock Systematic Equity Factor Plus Fund	**000 USD**
CBRE Group Inc	814
Motorola Solutions Inc	814
O'Reilly Automotive Inc	814
Phillips 66	814
NVIDIA Corp	814
Generac Holdings Inc	814
Microsoft Corp	814
ASML Holding NV	814
JPMorgan Chase & Co	534
iShares Core S&P 500 ETF	357
Autres émetteurs	6 553
Total	**13 956**
BlackRock Tactical Opportunities Fund	**000 USD**
US Treasury	1 614
Australia Government	956
American Tower Corp	655
iShares Core S&P 500 ETF	646
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	640
Equinix Inc	640
Nintendo Co Ltd	640
Sony Group Corp	638
France Government	512
Axis Capital Holdings Ltd	508
Autres émetteurs	7 378
Total	**14 827**

Aucun titre reçu en garantie d'un émetteur unique pour la gestion efficace de portefeuille et les IFD négociés de gré à gré ne présentait de valeur supérieure à 20 % de la VL propre à un Compartiment donné à la date de clôture de l'exercice.

Aucun des Compartiments n'a été intégralement couvert par des titres émis ou garantis par un État membre de l'UE à la date de clôture de l'exercice.

BLACKROCK FUNDS I ICAV

INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON AUDITÉES)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Glossaire et définitions clés

Les informations publiées dans le rapport périodique et présentées ci-dessous portent sur l'exercice clôturé le 30 avril 2026, la « période de référence ». Les informations comparatives sont présentées pour l'exercice financier clôturé le 30 avril 2025 et le 30 avril 2024 (les « périodes de référence précédentes »).

Toutes les données présentées pour les investissements du Fonds et autres mesures quantitatives communiquées ont été calculées sur la base d'une moyenne de valeur des investissements négociés et détenus en portefeuille par les fonds activement gérés à chaque date de clôture trimestrielle au cours de la période de référence pour laquelle le Fonds répondait aux critères des fonds relevant des Articles 8 ou 9. Concernant les données mesurées avec des indicateurs de durabilité, le calcul de l'élément de mesure concerné porte sur les investissements pour lesquels les données ESG sous-jacentes sont disponibles et non sur l'ensemble des placements détenus par le Fonds.

Toutes ces données présentées ne sont pas auditées et ne sont ni certifiées par les commissaires aux comptes du Compartiment ni révisées par une tierce partie.

Le terme « Actifs » sera réputé signifier la valeur totale des investissements détenus par le Compartiment durant la période de référence. La valeur totale des investissements comprend les positions courtes nettes (y compris les positions courtes nettes détenues par le biais de produits dérivés). BlackRock a adopté une approche proportionnée s'agissant du calcul de l'alignement des investissements de ses compartiments sur la taxinomie. Ainsi, toute exposition obtenue au moyen d'instruments dérivés (en ce compris les positions longues et courtes) est exclue du calcul de la proportion des investissements d'un compartiment dans des activités économiques considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.

Les investissements incluront la trésorerie et les équivalents de trésorerie, comme définis à l'article 53 des normes techniques de réglementation prévues par le Règlement délégué (UE) 2022/1288. Toutefois, la Norme FRS 102 exige que la trésorerie et les équivalents de trésorerie soient traités séparément. Par conséquent, il y aura une différence de présentation aux fins du rapport annuel dans son ensemble. La trésorerie et les équivalents de trésorerie sont présentés sur la base de la date de règlement.

Investissements durables : BlackRock définit les Investissements durables comme des investissements réalisés dans des émetteurs de titres qui contribuent à un objectif environnemental ou social, qui ne causent de préjudice important à aucun de ces objectifs et qui appliquent des pratiques de bonne gouvernance. BlackRock utilise des cadres de durabilité pertinents pour déterminer l'alignement d'un investissement sur des objectifs environnementaux ou sociaux.

Principe consistant à ne pas causer de préjudice important (« DNSH » pour « Do no significant harm ») : l'évaluation réalisée par BlackRock pour déterminer si un investissement ne cause de préjudice important à aucun objectif environnemental ou social dans le cadre du règlement SFDR. BlackRock a défini un ensemble de critères applicable à tous les Investissements durables dans le but d'évaluer si un investissement cause un préjudice important. Cet ensemble utilise des données externes ainsi que des informations fondamentales. Les investissements sont filtrés en fonction de ces critères à l'aide de contrôles fondés sur des systèmes et tout investissement considéré comme causant un préjudice important ne peut être qualifié d'Investissement durable.

Facteurs de durabilité : questions environnementales, sociales et de personnel, respect des droits de l'homme et lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Avertissement

Certaines des informations présentées ci-dessous (les « Informations ») ont été obtenues par BlackRock auprès de fournisseurs de données de marché (pouvant s'agir pour certains de Conseillers en investissement inscrits sous le régime de la loi Investment Advisers Act de 1940 ; individuellement désignés un « Fournisseur d'informations »), et ne sauraient être reproduites ou diffusées en tout ou partie sans autorisation écrite préalable dudit Fournisseur d'informations. Les Informations n'ont pas été soumises à la SEC américaine ou à quelque autre organisme de réglementation et n'ont pas reçu non plus leur approbation. Les Informations ne sauraient être utilisées pour la création de travaux dérivés quelconques ou en rapport avec elles, ni ne sauraient constituer une offre d'achat ou de vente, ou une promotion ou recommandation de valeurs mobilières, instruments ou produits financiers ou de stratégies de trading, ni ne sauraient être considérées comme une indication ou garantie de toute performance, analyse ou prévisions futures. Les Informations sont fournies « en l'état » et l'utilisateur de ces Informations assume l'intégralité du risque lié à l'usage qu'il pourrait en faire ou permettre d'en faire à autrui. Les Fournisseurs d'informations ne sauraient faire valoir et déclinent formellement toute garantie expresse ou implicite, ni ne sauraient être tenus responsables d'erreurs ou d'omissions dans les Informations, ou de dommages y rattachés. Les dispositions qui précèdent ne sauraient toutefois être exclues du champ d'application de la loi. Les Fournisseurs d'informations seront réputés être des bénéficiaires tiers eu égard aux conditions du présent paragraphe, et en droit de faire appliquer ces conditions à l'encontre de toute tierce partie.

BLACKROCK FUNDS I ICAV

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON AUDITÉES) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

BLACKROCK ADVANTAGE ASIA EX JAPAN EQUITY FUND

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit :
BlackRock Advantage Asia ex Japan Equity Fund

Identifiant d'entité juridique :
549300VRPUH27Q9GNI80

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

- ☐ **Oui**
- ☒ **Non**

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental : __** %

- ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social : __** %

☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 45,37 % d'investissements durables

- ☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☒ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

BLACKROCK FUNDS I ICAV

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON AUDITÉES) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852 (suite)

BLACKROCK ADVANTAGE ASIA EX JAPAN EQUITY FUND (suite)



Les indicateurs de durabilité servent à vérifier la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le tableau suivant répertorie les caractéristiques environnementales et sociales qui ont été promues par le Compartiment tout au long de la période de référence. De plus amples informations sur ces caractéristiques environnementales et sociales sont présentées dans le prospectus du Compartiment. Veuillez vous reporter à la section ci-dessous, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ? », qui fournit des informations sur la mesure dans laquelle le Compartiment a atteint ces caractéristiques environnementales et sociales.

Caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment
Le maintien d'au moins 20 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables
Réduction de l'intensité des émissions de carbone (produites pour 1 million de dollars américains de chiffre d'affaires issu des avoirs du Compartiment) par rapport à l'indice MSCI AC Asia ex Japan (l'« Indice »)
Exclusion des émetteurs qui tirent un quelconque revenu exclusivement de la production de tabac
Exclusion des émetteurs qui tirent plus de 5 % de leurs revenus de la production d'armes de poing destinées à la population civile
Exclusion des émetteurs qui tirent plus de 5 % de leurs revenus de la distribution d'armes de poing destinées à la population civile
Exclusion des émetteurs réputés avoir enfreint les principes du Pacte mondial des Nations unies (qui couvrent les droits de l'homme, les normes du travail, l'environnement et la lutte contre la corruption)
Exclusion des émetteurs qui tirent un quelconque revenu de la participation directe à la production d'ogives nucléaires ou de missiles nucléaires, ou de composants essentiels destinés à être utilisés exclusivement dans des armes nucléaires
Exclusion des émetteurs engagés dans la production d'armes controversées (y compris, mais sans s'y limiter, les armes à sous-munitions, les armes biochimiques, les mines terrestres, les armes à uranium appauvri, les lasers aveuglants, les armes à fragments non détectables et/ou les armes incendiaires) ou qui y sont exposés de toute autre manière
Exclusion des émetteurs qui tirent plus de 5 % de leurs revenus de la production et de l'exploitation de sables bitumineux (également appelés sables pétrolifères)
Exclusion des émetteurs qui tirent plus de 5 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et/ou de la production d'énergie à partir de charbon thermique, à l'exception des « obligations vertes », qui sont considérées comme conformes aux Principes des obligations vertes de l'International Capital Markets Association, de ces émetteurs
Exclusion des émetteurs qui ont des liens avec la fabrication d'armes à feu automatiques/semi-automatiques ou de munitions destinées à un usage civil

Les investissements durables détenus par le Compartiment durant la période de référence ont contribué aux objectifs environnementaux suivants de la taxinomie de l'UE :

Objectifs environnementaux suivants de la taxinomie de l'UE auxquels le Compartiment contribue
Atténuation du changement climatique
Adaptation au changement climatique

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le tableau suivant fournit des informations sur la performance des indicateurs de durabilité utilisés pour mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment sont atteintes, comme présenté plus en détail dans le prospectus du Compartiment.

Indicateur de durabilité	Élément de mesure	Performance			
		2026	2025	2024	2023
Exclusion des émetteurs sur la base des critères d'exclusion définis dans le tableau « Caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment »	Nb de violations avérées signalées	Aucune violation active	Aucune violation active	Aucune violation active	Aucune violation active
Réduction de l'intensité des émissions de carbone (produites pour 1 million de dollars américains de chiffre d'affaires issu des avoirs du Compartiment) par rapport à l'Indice	% de réduction de l'intensité des émissions de carbone du portefeuille par rapport à l'Indice	30,25 %	S/O[4]	S/O[4]	S/O[4]
Le maintien d'au moins 20 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables	% d'investissements durables détenus par le Compartiment	45,37 %[1] [3]	S/O[2]	S/O[2]	S/O[2]

[1]À compter du 30 janvier 2026, le Compartiment s'est engagé à détenir des investissements durables. Ce pourcentage est donc indiqué sur la base des données recueillies pour la période du 30 janvier au 30 avril 2026.
[2]Le Compartiment s'est engagé à détenir des investissements durables pendant la période de référence 2026. Aucune comparaison n'est donc présentée.
[3]Les méthodologies relatives à la bonne gouvernance et à l'absence de préjudice important ont été mises à jour dans le prospectus du Compartiment avec prise d'effet au 1er avril 2026. Cette mise à jour étant intervenue au cours de la période de référence et la méthodologie précédente ayant été appliquée pendant la majeure partie de cette période, l'élément de mesure relatif à l'investissement durable présenté dans ce rapport a été calculé sur la base de la méthodologie antérieure. Cette approche a été retenue afin de garantir que l'élément de mesure publié soit représentatif de la période de référence.
[4]L'indicateur a été ajouté à la stratégie d'investissement pendant la période de référence 2026 et n'a donc pas été présenté dans le cadre des périodes de référence précédentes.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

Le tableau ci-dessus fournit des informations sur la performance des indicateurs de durabilité au cours des périodes de référence précédentes (voir section « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ? »).

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Au cours de la période de référence, le Compartiment a investi 45,37 % de ses avoirs dans des investissements durables dans la poursuite de ses objectifs d'investissement.

Objectifs environnementaux et sociaux

Le Compartiment investissait dans des investissements durables qui contribuaient à une gamme d'objectifs environnementaux et/ou sociaux pouvant inclure, sans s'y limiter, les énergies alternatives et renouvelables, l'efficacité énergétique, la prévention ou l'atténuation de la pollution, la réutilisation et le recyclage, la santé, la nutrition, l'assainissement, l'éducation et les Objectifs de développement durable des Nations unies et d'autres cadres liés à la durabilité (les « Objectifs environnementaux et sociaux »).

Évaluation de l'activité économique

Un investissement était considéré comme contribuant à un objectif environnemental et/ou social si :
(i) une proportion minimale des activités commerciales de l'émetteur contribuaient à un objectif environnemental et/ou social ; ou
(ii) les pratiques commerciales de l'émetteur contribuaient à un objectif environnemental et/ou social.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables détenus par le Compartiment au cours de la période de référence respectaient les exigences du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH »), telles que définies par les lois et réglementations applicables. BlackRock a établi un ensemble de critères applicable à tous les investissements durables permettant d'évaluer si un émetteur ou un investissement cause un préjudice important. Les investissements qui auront été évalués comme causant un préjudice important ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Le Gestionnaire d'investissements évalue les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité pour chaque type d'investissement, tels que définis par le règlement. Les critères d'incidences négatives sont évalués à l'aide de données de fournisseurs tiers quant à l'implication commerciale d'un investissement (dans des activités spécifiques identifiées comme ayant des incidences environnementales ou sociales négatives) ou à ses controverses environnementales ou sociales afin d'exclure les investissements qui, selon le Gestionnaire d'investissements, causent un préjudice aux indicateurs de durabilité, sous réserve de quelques exceptions, par exemple lorsque les données sont jugées inexactes ou non à jour. Lorsque les données ne sont pas disponibles, ou qu'elles sont très incomplètes, une analyse fondamentale sera effectuée en mettant en œuvre tous les efforts raisonnables pour identifier les incidences qui, selon le Gestionnaire d'investissements, causent un préjudice aux indicateurs de durabilité.

Le descriptif ci-dessus reflète la méthodologie relative à l'absence de préjudice important mise à jour avec effet au 1er avril 2026 ; toutefois, les éléments de mesure présentés pour cette période de référence ont été calculés sur la base de la méthodologie applicable pendant la majeure partie de la période.

- **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

  Les indicateurs des principales incidences négatives (« PIN ») sur les facteurs de durabilité pour chaque type d'investissement sont évalués à l'aide de la méthodologie exclusive de BlackRock en matière d'investissements durables. Tous les indicateurs des PIN obligatoires pertinents figurant à l'Annexe 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 de la Commission ont été pris en compte. BlackRock a utilisé des analyses fondamentales et/ou des sources de données tierces pour identifier les investissements ayant une incidence négative sur les facteurs de durabilité et causant un préjudice important. Veuillez vous reporter à la section ci-dessous, « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? », qui décrit comment le Compartiment a pris en compte les PIN sur les facteurs de durabilité.

- **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

  Les investissements durables détenus au cours de la période de référence sont évalués afin d'examiner toute incidence préjudiciable et d'assurer la conformité avec les normes internationales, telles que les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, ainsi que les principes et les droits fixés par les huit conventions fondamentales citées dans la déclaration de l'Organisation internationale du travail relative aux principes et droits fondamentaux au travail et par la Charte internationale des droits de l'homme. Les émetteurs ou les sociétés réputés avoir enfreint ces conventions ne sont pas considérés comme des investissements durables.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Elle s'accompagne de critères propres à l'UE.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

BLACKROCK FUNDS I ICAV

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON AUDITÉES) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852 (suite)

BLACKROCK ADVANTAGE ASIA EX JAPAN EQUITY FUND (suite)



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le tableau suivant fournit des informations sur l'impact des indicateurs des principales incidences négatives en matière de durabilité pris en compte par ce Compartiment. Le Compartiment a pris en compte l'impact des indicateurs des principales incidences négatives en matière de durabilité à travers la promotion des caractéristiques environnementales et sociales (les « critères E&S ») décrites ci-dessus (voir la section « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? »). Le Gestionnaire d'investissements a déterminé que ces PIN ont été pris en compte dans le cadre des critères de sélection des investissements. L'indicateur de durabilité spécifique du Compartiment peut ne pas correspondre entièrement à la définition réglementaire de la PIN correspondante telle que décrite à l'Annexe 1 du règlement délégué (UE) 2019/2088 relatif aux normes techniques de réglementation (« NTR »).

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Indicateurs de durabilité
Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Exclusion des émetteurs qui tirent plus de 5 % de leurs revenus de la production et de l'exploitation de sables bitumineux (également appelés sables pétrolifères)
Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Exclusion des émetteurs qui tirent plus de 5 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et/ou de la production d'énergie à partir de charbon thermique, à l'exception des « obligations vertes », qui sont considérées comme conformes aux Principes des obligations vertes de l'International Capital Markets Association, de ces émetteurs
Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	Exclusion des émetteurs réputés avoir enfreint les principes du Pacte mondial des Nations unies (qui couvrent les droits de l'homme, les normes du travail, l'environnement et la lutte contre la corruption)
Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)	Exclusion des émetteurs engagés dans la production d'armes controversées (y compris, mais sans s'y limiter, les armes à sous-munitions, les armes biochimiques, les mines terrestres, les armes à uranium appauvri, les lasers aveuglants, les armes à fragments non détectables et/ou les armes incendiaires) ou qui y sont exposés de toute autre manière

BLACKROCK FUNDS I ICAV

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON AUDITÉES) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852 (suite)

BLACKROCK ADVANTAGE ASIA EX JAPAN EQUITY FUND (suite)



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 1er mai 2025 au 30 avril 2026.

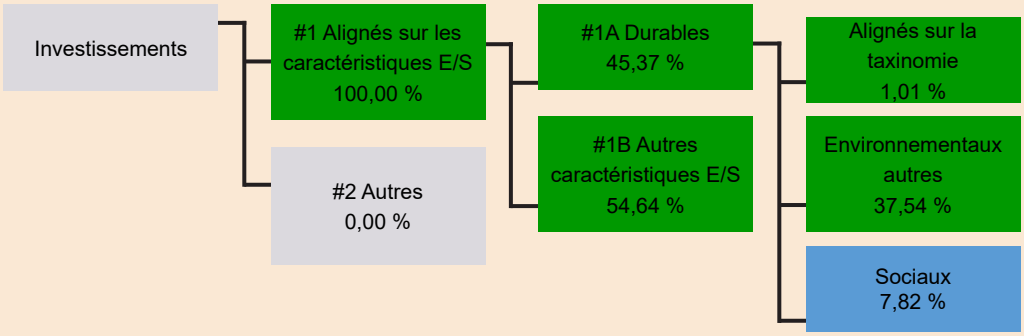
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Technologies de l'information	10,13 %	Taïwan (République de Chine)
Tencent Holdings Ltd	Communications	5,67 %	Chine
Samsung Electronics Ltd	Technologies de l'information	5,46 %	Corée (du Sud), République de
Sk Hynix Inc	Technologies de l'information	3,81 %	Corée (du Sud), République de
Alibaba Group Holding Ltd	Consommation discrétionnaire	3,36 %	Hong Kong
Hon Hai Precision Industry Ltd	Technologies de l'information	1,99 %	Taïwan (République de Chine)
Aia Group Ltd	Finances	1,73 %	Hong Kong
Hdfc Bank Ltd	Finances	1,26 %	Inde
China Construction Bank Corp H	Finances	1,21 %	Chine
Delta Electronics Inc	Technologies de l'information	1,20 %	Taïwan (République de Chine)
Bharti Airtel Ltd	Communications	1,20 %	Inde
Mediatek Inc	Technologies de l'information	1,13 %	Taïwan (République de Chine)
Ase Technology Holding Ltd	Technologies de l'information	1,04 %	Taïwan (République de Chine)
Dbs Group Holdings Ltd	Finances	1,02 %	Singapour
Xiaomi Corp	Technologies de l'information	0,96 %	Chine

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Pour la période de référence, la proportion d'investissements liés à la durabilité est indiquée dans le diagramme ci-dessous.

Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Le pourcentage d'alignement sur la taxinomie indiqué dans le diagramme ci-dessus représente la part des investissements détenus par le Compartiment dans des activités alignées sur la taxinomie de l'UE, au moyen d'investissements durables ayant un objectif environnemental. Il n'inclut pas l'alignement sur la taxinomie obtenu via les autres investissements du Compartiment. Pour connaître l'alignement sur la taxinomie de l'ensemble des investissements du Compartiment, veuillez consulter le graphique en barres ci-dessous.

Le tableau ci-dessous présente l'allocation des actifs du Compartiment pour les périodes de référence actuelles et précédentes.

Allocation des actifs	% des investissements			
	2026	2025	2024	2023
#1 Alignés sur les caractéristiques E/S	100,00 %	95,78 %	98,41 %	90,12 %
#2 Autres	0,00 %[2]	4,22 %	1,59 %	9,88 %
#1A Durables	45,37 %[3]	S/O[1]	S/O[1]	S/O[1]
#1B Autres caractéristiques E/S	54,64 %	S/O[1]	S/O[1]	S/O[1]
Alignés sur la taxinomie	1,01 %	S/O[1]	S/O[1]	S/O[1]
Environnementaux autres	37,54 %	S/O[1]	S/O[1]	S/O[1]
Sociaux	7,82 %	S/O[1]	S/O[1]	S/O[1]

[1]Le Compartiment s'est engagé à détenir des investissements durables pendant la période de référence 2026. Aucune comparaison n'est donc présentée.
[2]L'exposition nette à la catégorie d'actifs « Autres » s'est établie à -11,74 % en raison des positions sur produits dérivés détenues par le Compartiment.
[3]Les méthodologies relatives à la bonne gouvernance et à l'absence de préjudice important ont été mises à jour dans le prospectus du Compartiment avec prise d'effet au 1er avril 2026. Cette mise à jour étant intervenue au cours de la période de référence et la méthodologie précédente ayant été appliquée pendant la majeure partie de cette période, l'élément de mesure relatif à l'investissement durable présenté dans ce rapport a été calculé sur la base de la méthodologie antérieure. Cette approche a été retenue afin de garantir que l'élément de mesure publié soit représentatif de la période de référence.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le tableau suivant détaille les secteurs économiques auxquels le Compartiment a été exposé au cours de la période de référence.

Secteur	Sous-secteur	% des investissements
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	19,12 %
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologique	15,27 %
Finances	Banques	11,08 %
Communications	Médias et divertissement	7,11 %
Industries	Biens d'équipement	6,16 %
Consommation discrétionnaire	Consommation discrétionnaire, distribution et commerce de détail	5,54 %
Finances	Assurance	4,42 %
Consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	3,77 %
Communications	Télécommunications	3,54 %
Matériaux	Matériaux	3,01 %
Finances	Services financiers	2,73 %
Soins de santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	2,41 %
Technologies de l'information	Logiciels et services	2,37 %
Consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	1,86 %
Consommation discrétionnaire	Biens de consommation durables	1,80 %
Biens de consommation de base	Alimentation, boisson et tabac	1,70 %
Services aux collectivités	Services aux collectivités	1,60 %
Énergie	Raffinage et commercialisation de pétrole et de gaz	1,44 %
Industries	Transports	1,18 %
Énergie	Pétrole et gaz intégrés	0,71 %
Énergie	Stockage et transport du pétrole et du gaz	0,25 %
Énergie	Exploration et production de pétrole et de gaz	0,13 %
Énergie	Forage pétrolier et gazier	0,00 %
Énergie	Services liés aux équipements pétroliers et gaziers	0,00 %

Au cours de la période de référence, aucun des investissements du Compartiment n'a été détenu dans les sous-secteurs suivants (tels que définis par la classification GICS – Global Industry Classification Standard) : charbon et combustibles.

Le Compartiment était exposé au sous-secteur de l'énergie au cours de la période de référence ; toutefois, en raison de la faible ampleur de cette exposition et de l'arrondi à deux décimales, celle-ci apparaît comme 0,00 % dans le tableau.

BLACKROCK FUNDS I ICAV

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON AUDITÉES) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852 (suite)

BLACKROCK ADVANTAGE ASIA EX JAPAN EQUITY FUND (suite)

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la proportion des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier investit, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Pour la période de référence, l'alignement des investissements du Compartiment sur la taxinomie européenne est indiqué dans les graphiques ci-dessous.

Pour la période de référence, 1,01 % des investissements du Compartiment ont été classés à la fois comme investissements durables ayant un objectif environnemental et alignés sur la taxinomie de l'UE.

Lorsque le Compartiment était exposé à des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui étaient alignées sur la taxinomie de l'UE au cours de la période de référence, mais que l'exposition était inférieure à 0,005 %, la réponse sera marquée « Oui » ci-dessous. Cette exposition est présentée comme étant de 0,00 % dans les graphiques et les tableaux en raison de l'arrondi.

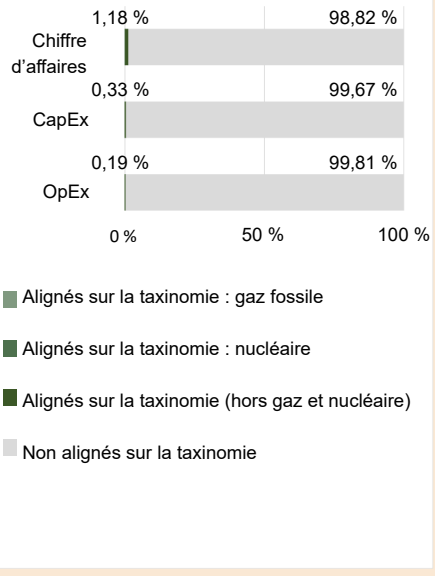
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

	Oui :		
	Dans le gaz fossile		Dans l'énergie nucléaire
X	Non		

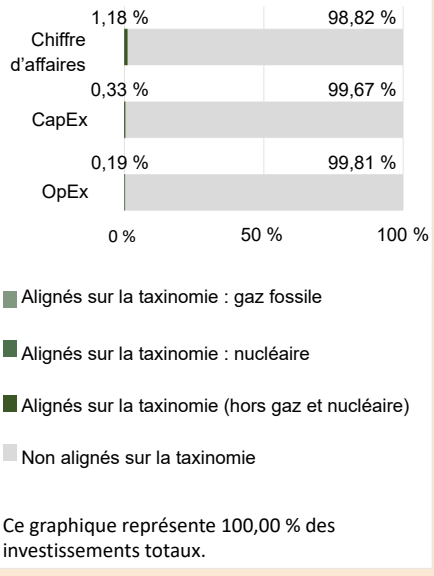
[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, **dont obligations souveraines***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



Ce graphique représente 100,00 % des investissements totaux.

* *Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Alignement sur la taxinomie (dont obligations souveraines)	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	1,18 %	0,33 %	0,19 %
Non alignés sur la taxinomie	98,82 %	99,67 %	99,81 %

Alignement sur la taxinomie (hors obligations souveraines)	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	1,18 %	0,33 %	0,19 %
Non alignés sur la taxinomie	98,82 %	99,67 %	99,81 %

Au cours de la période de référence, 0,00 % des investissements totaux du Compartiment correspondaient à des expositions souveraines.

Les investissements détenus par le Compartiment durant la période de référence ont contribué aux objectifs environnementaux suivants de la taxinomie de l'UE :

Objectifs environnementaux	% des investissements
Atténuation du changement climatique	1,17 %
Adaptation au changement climatique	0,01 %

Les données présentées dans le tableau ci-dessus n'ont fait l'objet ni d'une vérification par le commissaire aux comptes du Compartiment ni d'un examen par un tiers. L'évaluation de l'alignement sur la taxinomie de l'UE repose sur des données de fournisseurs tiers. Ces données proviennent d'un mélange de données déclarées et de données officielles. Les données équivalentes répondant aux critères techniques de la taxinomie de l'UE permettent de déterminer l'éligibilité ou l'alignement des sociétés pour lesquelles nous ne disposons pas de données officielles.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Au cours de la période de référence, les investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes étaient les suivants :

	% des investissements
Activités transitoires	0,21 %
Activités habilitantes	0,62 %

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Le tableau suivant fait apparaître le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE pour les périodes de référence actuelles et précédentes :

	% des investissements			
	2026	2025	2024	2023
Alignés sur la taxinomie de l'UE	1,18 %	1,16 %	0,87 %	0,00 %

BLACKROCK FUNDS I ICAV

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON AUDITÉES) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852 (suite)

BLACKROCK ADVANTAGE ASIA EX JAPAN EQUITY FUND (suite)



* Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Pour la période de référence, 37,54 % des investissements du Compartiment ont été classés comme investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE.

Le Compartiment investit dans des investissements durables non alignés sur la taxinomie de l'UE pour les raisons suivantes : (i) cela fait partie de la stratégie d'investissement du Compartiment ; (ii) il n'y avait pas de données disponibles permettant de déterminer l'alignement sur la taxinomie de l'UE ; et/ou (iii) les activités économiques sous-jacentes n'étaient pas éligibles selon les critères d'examen technique disponibles de la taxinomie de l'UE ou ne satisfaisaient pas à toutes les exigences fixées par ces critères d'examen technique.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Au cours de la période de référence, 7,82 % des investissements du Compartiment étaient classés comme investissements durables sur le plan social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres » comprenaient des produits dérivés, des liquidités et quasi-liquidités, des actions ou parts d'OPC ainsi que des valeurs mobilières à revenu fixe (également appelées titres de créance) émises par des agences et gouvernements du monde entier, mais ces participations ne dépassaient pas 30 %. Ces investissements étaient uniquement utilisés à des fins d'investissement en vue de réaliser l'objectif d'investissement (non aligné sur des critères ESG) du Compartiment, ainsi qu'à des fins de gestion des liquidités et/ou de couverture. Aucun autre investissement détenu par le Compartiment n'a été évalué au regard des garanties environnementales ou sociales minimales.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Gestionnaire d'investissements a mis en place des contrôles qualité internes, tels que le codage des règles de conformité, afin de garantir le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment. Le Gestionnaire d'investissements réexamine régulièrement les caractéristiques environnementales et sociales promues afin de s'assurer de leur pertinence par rapport à l'univers d'investissement du Compartiment.

BlackRock évalue les pratiques de bonne gouvernance des sociétés bénéficiaires des investissements en s'appuyant à la fois sur des informations exclusives et sur des données provenant de fournisseurs de recherche ESG externes. BlackRock utilise les données de fournisseurs de recherche ESG externes pour identifier les sociétés bénéficiaires des investissements dont les pratiques de gouvernance ne sont pas satisfaisantes en ce qui concerne les indicateurs de performance clés relatifs à la structure de gestion, aux relations avec le personnel, à la rémunération du personnel et au respect des obligations fiscales. Les sociétés bénéficiaires des investissements qui ne satisfont pas à l'évaluation par BlackRock de la bonne gouvernance sont exclues de l'univers d'investissement.

Le Gestionnaire d'investissements est également soumis aux exigences de la Directive concernant les droits des actionnaires II (SRD) en matière d'engagement des actionnaires. La SRD vise à renforcer la position des actionnaires, à améliorer la transparence et à réduire les risques excessifs au sein des sociétés cotées sur des marchés réglementés de l'UE. De plus amples informations sur les activités du Gestionnaire d'investissements dans le cadre de la SRD sont disponibles sur le site Internet de BlackRock.

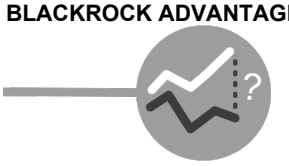
Le descriptif ci-dessus reflète la méthodologie relative à la bonne gouvernance mise à jour avec effet au 1er avril 2026 ; toutefois, les éléments de mesure présentés pour cette période de référence ont été calculés sur la base de la méthodologie applicable pendant la majeure partie de la période.

BLACKROCK FUNDS I ICAV

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON AUDITÉES) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852 (suite)

BLACKROCK ADVANTAGE ASIA EX JAPAN EQUITY FUND (suite)



Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment durant la période de référence ; cette section ne s'applique donc pas.

- **En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?**

  Sans objet.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?**

  Sans objet.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

  Sans objet.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?**

  Sans objet.

BLACKROCK FUNDS I ICAV

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON AUDITÉES) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

BLACKROCK ADVANTAGE EMERGING MARKETS EQUITY FUND

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit :
BlackRock Advantage Emerging Markets Equity Fund

Identifiant d'entité juridique :
549300WEROAOHPEE5K06

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ **Oui**

- ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental : __** %
  - ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
  - ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social : __** %

☒ **Non**

- ☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 36,00 % d'investissements durables
  - ☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
  - ☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
  - ☒ ayant un objectif social
- ☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

BLACKROCK FUNDS I ICAV

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON AUDITÉES) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852 (suite)

BLACKROCK ADVANTAGE EMERGING MARKETS EQUITY FUND (suite)



Les indicateurs de durabilité servent à vérifier la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le tableau suivant répertorie les caractéristiques environnementales et sociales qui ont été promues par le Compartiment tout au long de la période de référence. De plus amples informations sur ces caractéristiques environnementales et sociales sont présentées dans le prospectus du Compartiment. Veuillez vous reporter à la section ci-dessous, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ? », qui fournit des informations sur la mesure dans laquelle le Compartiment a atteint ces caractéristiques environnementales et sociales.

Caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment
Le maintien d'au moins 20 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables
Réduction de l'intensité des émissions de carbone (produites pour 1 million de dollars américains de chiffre d'affaires issu des avoirs du Compartiment) par rapport à l'indice MSCI Emerging Markets (l'« Indice »)
Exclusion des émetteurs qui tirent un quelconque revenu exclusivement de la production de tabac
Exclusion des émetteurs qui tirent plus de 5 % de leurs revenus de la production d'armes de poing destinées à la population civile
Exclusion des émetteurs qui tirent plus de 5 % de leurs revenus de la distribution d'armes de poing destinées à la population civile
Exclusion des émetteurs réputés avoir enfreint les principes du Pacte mondial des Nations unies (qui couvrent les droits de l'homme, les normes du travail, l'environnement et la lutte contre la corruption)
Exclusion des émetteurs qui tirent un quelconque revenu de la participation directe à la production d'ogives nucléaires ou de missiles nucléaires, ou de composants essentiels destinés à être utilisés exclusivement dans des armes nucléaires
Exclusion des émetteurs engagés dans la production d'armes controversées (y compris, mais sans s'y limiter, les armes à sous-munitions, les armes biochimiques, les mines terrestres, les armes à uranium appauvri, les lasers aveuglants, les armes à fragments non détectables et/ou les armes incendiaires) ou qui y sont exposés de toute autre manière
Exclusion des émetteurs qui tirent plus de 5 % de leurs revenus de la production et de l'exploitation de sables bitumineux (également appelés sables pétrolifères)
Exclusion des émetteurs qui tirent plus de 5 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et/ou de la production d'énergie à partir de charbon thermique, à l'exception des « obligations vertes », qui sont considérées comme conformes aux Principes des obligations vertes de l'International Capital Markets Association, de ces émetteurs
Exclusion des émetteurs qui ont des liens avec la fabrication d'armes à feu automatiques/semi-automatiques ou de munitions destinées à un usage civil

Les investissements durables détenus par le Compartiment durant la période de référence ont contribué aux objectifs environnementaux suivants de la taxinomie de l'UE :

Objectifs environnementaux suivants de la taxinomie de l'UE auxquels le Compartiment contribue
Atténuation du changement climatique
Adaptation au changement climatique

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le tableau suivant fournit des informations sur la performance des indicateurs de durabilité utilisés pour mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment sont atteintes, comme présenté plus en détail dans le prospectus du Compartiment.

		Performance			
Indicateur de durabilité	**Élément de mesure**	**2026**	**2025**	**2024**	**2023**
Exclusion des émetteurs sur la base des critères d'exclusion définis dans le tableau « Caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment »	Nb de violations avérées signalées	Aucune violation active	Aucune violation active	Aucune violation active	Aucune violation active
Réduction de l'intensité des émissions de carbone (produites pour 1 million de dollars américains de chiffre d'affaires issu des avoirs du Compartiment) par rapport à l'Indice	% de réduction de l'intensité des émissions de carbone du portefeuille par rapport à l'Indice	30,40 %	S/O[4]	S/O[4]	S/O[4]
Le maintien d'au moins 20 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables	% d'investissements durables détenus par le Compartiment	36,00 %[1] [3]	S/O[2]	S/O[2]	S/O[2]

[1]À compter du 30 janvier 2026, le Compartiment s'est engagé à détenir des investissements durables. Ce pourcentage est donc indiqué sur la base des données recueillies pour la période du 30 janvier au 30 avril 2026.
[2]Le Compartiment s'est engagé à détenir des investissements durables pendant la période de référence 2026. Aucune comparaison n'est donc présentée.
[3]Les méthodologies relatives à la bonne gouvernance et à l'absence de préjudice important ont été mises à jour dans le prospectus du Compartiment avec prise d'effet au 1er avril 2026. Cette mise à jour étant intervenue au cours de la période de référence et la méthodologie précédente ayant été appliquée pendant la majeure partie de cette période, l'élément de mesure relatif à l'investissement durable présenté dans ce rapport a été calculé sur la base de la méthodologie antérieure. Cette approche a été retenue afin de garantir que l'élément de mesure publié soit représentatif de la période de référence.
[4]L'indicateur a été ajouté à la stratégie d'investissement pendant la période de référence 2026 et n'a donc pas été présenté dans le cadre des périodes de référence précédentes.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

Le tableau ci-dessus fournit des informations sur la performance des indicateurs de durabilité au cours des périodes de référence précédentes (voir section « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ? »).

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Au cours de la période de référence, le Compartiment a investi 36,00 % de ses avoirs dans des investissements durables dans la poursuite de ses objectifs d'investissement.

Objectifs environnementaux et sociaux

Le Compartiment investissait dans des investissements durables qui contribuaient à une gamme d'objectifs environnementaux et/ou sociaux pouvant inclure, sans s'y limiter, les énergies alternatives et renouvelables, l'efficacité énergétique, la prévention ou l'atténuation de la pollution, la réutilisation et le recyclage, la santé, la nutrition, l'assainissement, l'éducation et les Objectifs de développement durable des Nations unies et d'autres cadres liés à la durabilité (les « Objectifs environnementaux et sociaux »).

Évaluation de l'activité économique

Un investissement était considéré comme contribuant à un objectif environnemental et/ou social si :
(i) une proportion minimale des activités commerciales de l'émetteur contribuaient à un objectif environnemental et/ou social ; ou
(ii) les pratiques commerciales de l'émetteur contribuaient à un objectif environnemental et/ou social.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables détenus par le Compartiment au cours de la période de référence respectaient les exigences du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH »), telles que définies par les lois et réglementations applicables. BlackRock a établi un ensemble de critères applicable à tous les investissements durables permettant d'évaluer si un émetteur ou un investissement cause un préjudice important. Les investissements qui auront été évalués comme causant un préjudice important ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Le Gestionnaire d'investissements évalue les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité pour chaque type d'investissement, tels que définis par le règlement. Les critères d'incidences négatives sont évalués à l'aide de données de fournisseurs tiers quant à l'implication commerciale d'un investissement (dans des activités spécifiques identifiées comme ayant des incidences environnementales ou sociales négatives) ou à ses controverses environnementales ou sociales afin d'exclure les investissements qui, selon le Gestionnaire d'investissements, causent un préjudice aux indicateurs de durabilité, sous réserve de quelques exceptions, par exemple lorsque les données sont jugées inexactes ou non à jour. Lorsque les données ne sont pas disponibles, ou qu'elles sont très incomplètes, une analyse fondamentale sera effectuée en mettant en œuvre tous les efforts raisonnables pour identifier les incidences qui, selon le Gestionnaire d'investissements, causent un préjudice aux indicateurs de durabilité.

Le descriptif ci-dessus reflète la méthodologie relative à l'absence de préjudice important mise à jour avec effet au 1er avril 2026 ; toutefois, les éléments de mesure présentés pour cette période de référence ont été calculés sur la base de la méthodologie applicable pendant la majeure partie de la période.

- **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

  Les indicateurs des principales incidences négatives (« PIN ») sur les facteurs de durabilité pour chaque type d'investissement sont évalués à l'aide de la méthodologie exclusive de BlackRock en matière d'investissements durables. Tous les indicateurs des PIN obligatoires pertinents figurant à l'Annexe 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 de la Commission ont été pris en compte. BlackRock a utilisé des analyses fondamentales et/ou des sources de données tierces pour identifier les investissements ayant une incidence négative sur les facteurs de durabilité et causant un préjudice important. Veuillez vous reporter à la section ci-dessous, « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? », qui décrit comment le Compartiment a pris en compte les PIN sur les facteurs de durabilité.

- **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

  Les investissements durables détenus au cours de la période de référence sont évalués afin d'examiner toute incidence préjudiciable et d'assurer la conformité avec les normes internationales, telles que les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, ainsi que les principes et les droits fixés par les huit conventions fondamentales citées dans la déclaration de l'Organisation internationale du travail relative aux principes et droits fondamentaux au travail et par la Charte internationale des droits de l'homme. Les émetteurs ou les sociétés réputés avoir enfreint ces conventions ne sont pas considérés comme des investissements durables.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Elle s'accompagne de critères propres à l'UE.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le tableau suivant fournit des informations sur l'impact des indicateurs des principales incidences négatives en matière de durabilité pris en compte par ce Compartiment. Le Compartiment a pris en compte l'impact des indicateurs des principales incidences négatives en matière de durabilité à travers la promotion des caractéristiques environnementales et sociales (les « critères E&S ») décrites ci-dessus (voir la section « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? »). Le Gestionnaire d'investissements a déterminé que ces PIN ont été pris en compte dans le cadre des critères de sélection des investissements. L'indicateur de durabilité spécifique du Compartiment peut ne pas correspondre entièrement à la définition réglementaire de la PIN correspondante telle que décrite à l'Annexe 1 du règlement délégué (UE) 2019/2088 relatif aux normes techniques de réglementation (« NTR »).

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Indicateurs de durabilité
Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Exclusion des émetteurs qui tirent plus de 5 % de leurs revenus de la production et de l'exploitation de sables bitumineux (également appelés sables pétrolifères)
Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Exclusion des émetteurs qui tirent plus de 5 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et/ou de la production d'énergie à partir de charbon thermique, à l'exception des « obligations vertes », qui sont considérées comme conformes aux Principes des obligations vertes de l'International Capital Markets Association, de ces émetteurs
Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	Exclusion des émetteurs réputés avoir enfreint les principes du Pacte mondial des Nations unies (qui couvrent les droits de l'homme, les normes du travail, l'environnement et la lutte contre la corruption)
Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)	Exclusion des émetteurs engagés dans la production d'armes controversées (y compris, mais sans s'y limiter, les armes à sous-munitions, les armes biochimiques, les mines terrestres, les armes à uranium appauvri, les lasers aveuglants, les armes à fragments non détectables et/ou les armes incendiaires) ou qui y sont exposés de toute autre manière

BLACKROCK FUNDS I ICAV

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON AUDITÉES) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852 (suite)

BLACKROCK ADVANTAGE EMERGING MARKETS EQUITY FUND (suite)



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 1er mai 2025 au 30 avril 2026.

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Technologies de l'information	8,27 %	Taïwan (République de Chine)
BLK ICS USD LEAF Agency Dist	Finances	6,92 %	Irlande
Samsung Electronics Ltd	Technologies de l'information	5,05 %	Corée (du Sud), République de
Tencent Holdings Ltd	Communications	4,47 %	Chine
Sk Hynix Inc	Technologies de l'information	2,92 %	Corée (du Sud), République de
Alibaba Group Holding Ltd	Consommation discrétionnaire	2,65 %	Hong Kong
Delta Electronics Inc	Technologies de l'information	1,17 %	Taïwan (République de Chine)
Hon Hai Precision Industry Ltd	Technologies de l'information	1,12 %	Taïwan (République de Chine)
Hdfc Bank Ltd	Finances	1,03 %	Inde
Al Rajhi Bank	Finances	0,84 %	Arabie saoudite
Mediatek Inc	Technologies de l'information	0,84 %	Taïwan (République de Chine)
Reliance Industries Ltd	Énergie	0,82 %	Inde
Bank Of China Ltd H	Finances	0,79 %	Chine
Ping An Insurance (Group) Co Of Ch	Finances	0,75 %	Chine
China Construction Bank Corp H	Finances	0,73 %	Chine

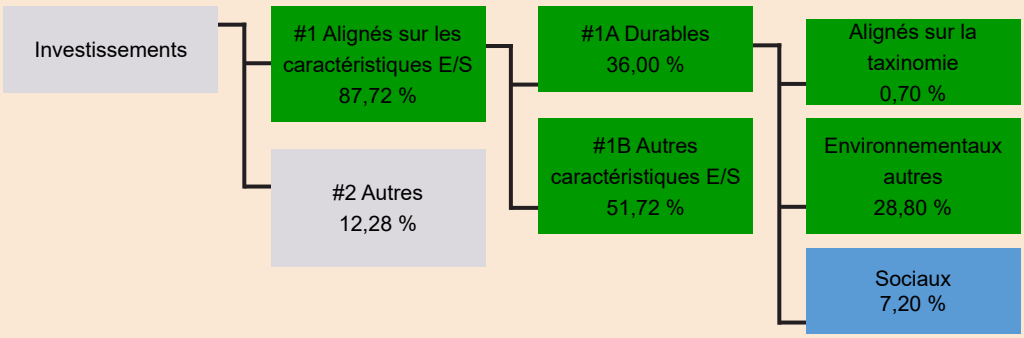


L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Pour la période de référence, la proportion d'investissements liés à la durabilité est indiquée dans le diagramme ci-dessous.

Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Le pourcentage d'alignement sur la taxinomie indiqué dans le diagramme ci-dessus représente la part des investissements détenus par le Compartiment dans des activités alignées sur la taxinomie de l'UE, au moyen d'investissements durables ayant un objectif environnemental. Il n'inclut pas l'alignement sur la taxinomie obtenu via les autres investissements du Compartiment. Pour connaître l'alignement sur la taxinomie de l'ensemble des investissements du Compartiment, veuillez consulter le graphique en barres ci-dessous.

Le tableau ci-dessous présente l'allocation des actifs du Compartiment pour les périodes de référence actuelles et précédentes.

Allocation des actifs	% des investissements			
	2026	2025	2024	2023
#1 Alignés sur les caractéristiques E/S	87,72 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
#2 Autres	12,28 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
#1A Durables	36,00 %[2]	S/O[1]	S/O[1]	S/O[1]
#1B Autres caractéristiques E/S	51,72 %	S/O[1]	S/O[1]	S/O[1]
Alignés sur la taxinomie	0,70 %	S/O[1]	S/O[1]	S/O[1]
Environnementaux autres	28,80 %	S/O[1]	S/O[1]	S/O[1]
Sociaux	7,20 %	S/O[1]	S/O[1]	S/O[1]

[1]Le Compartiment s'est engagé à détenir des investissements durables pendant la période de référence 2026. Aucune comparaison n'est donc présentée.
[2]Les méthodologies relatives à la bonne gouvernance et à l'absence de préjudice important ont été mises à jour dans le prospectus du Compartiment avec prise d'effet au 1er avril 2026. Cette mise à jour étant intervenue au cours de la période de référence et la méthodologie précédente ayant été appliquée pendant la majeure partie de cette période, l'élément de mesure relatif à l'investissement durable présenté dans ce rapport a été calculé sur la base de la méthodologie antérieure. Cette approche a été retenue afin de garantir que l'élément de mesure publié soit représentatif de la période de référence.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le tableau suivant détaille les secteurs économiques auxquels le Compartiment a été exposé au cours de la période de référence.

Secteur	Sous-secteur	% des investissements
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	17,04 %
Finances	Banques	16,34 %
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologique	13,86 %
Communications	Médias et divertissement	6,45 %
Matériaux	Matériaux	5,95 %
Consommation discrétionnaire	Consommation discrétionnaire, distribution et commerce de détail	5,26 %
Industries	Biens d'équipement	5,26 %
Finances	Assurance	3,07 %
Finances	Services financiers	2,96 %
Communications	Télécommunications	2,91 %
Consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	2,80 %
Soins de santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	2,47 %
Consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	1,86 %
Énergie	Raffinage et commercialisation de pétrole et de gaz	1,82 %
Énergie	Pétrole et gaz intégrés	1,74 %
Technologies de l'information	Logiciels et services	1,71 %
Biens de consommation de base	Alimentation, boisson et tabac	1,58 %
Services aux collectivités	Services aux collectivités	1,38 %
Consommation discrétionnaire	Biens de consommation durables	1,19 %
Immobilier	Gestion et développement de l'immobilier	1,02 %
Énergie	Exploration et production de pétrole et de gaz	0,27 %
Énergie	Stockage et transport du pétrole et du gaz	0,20 %
Énergie	Charbon et combustibles consommables	0,05 %
Énergie	Forage pétrolier et gazier	0,01 %
Énergie	Services liés aux équipements pétroliers et gaziers	0,00 %

Le Compartiment était exposé au sous-secteur de l'énergie au cours de la période de référence ; toutefois, en raison de la faible ampleur de cette exposition et de l'arrondi à deux décimales, celle-ci apparaît comme 0,00 % dans le tableau.

BLACKROCK FUNDS I ICAV

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON AUDITÉES) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852 (suite)

BLACKROCK ADVANTAGE EMERGING MARKETS EQUITY FUND (suite)

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la proportion des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier investit, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Pour la période de référence, l'alignement des investissements du Compartiment sur la taxinomie européenne est indiqué dans les graphiques ci-dessous.

Pour la période de référence, 0,70 % des investissements du Compartiment ont été classés à la fois comme investissements durables ayant un objectif environnemental et alignés sur la taxinomie de l'UE.

Lorsque le Compartiment était exposé à des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui étaient alignées sur la taxinomie de l'UE au cours de la période de référence, mais que l'exposition était inférieure à 0,005 %, la réponse sera marquée « Oui » ci-dessous. Cette exposition est présentée comme étant de 0,00 % dans les graphiques et les tableaux en raison de l'arrondi.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

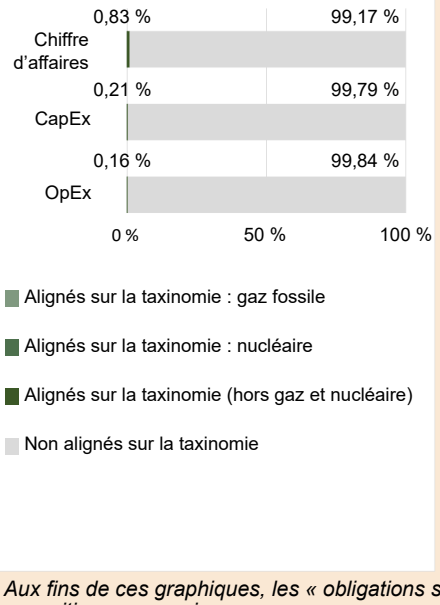
☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

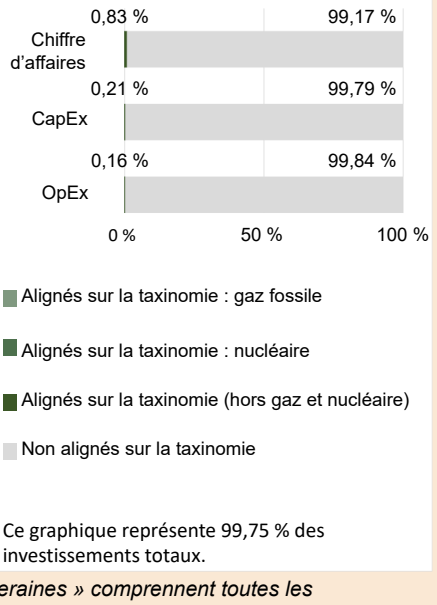
[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, **dont obligations souveraines***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



Ce graphique représente 99,75 % des investissements totaux.

* *Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Alignement sur la taxinomie (dont obligations souveraines)	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	0,83 %	0,21 %	0,16 %
Non alignés sur la taxinomie	99,17 %	99,79 %	99,84 %

Alignement sur la taxinomie (hors obligations souveraines)	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	0,83 %	0,21 %	0,16 %
Non alignés sur la taxinomie	99,17 %	99,79 %	99,84 %

Au cours de la période de référence, 0,25 % des investissements totaux du Compartiment correspondaient à des expositions souveraines. L'alignement de ces expositions sur la taxinomie n'a pas pu être déterminé en raison de données disponibles insuffisantes.

Les investissements détenus par le Compartiment durant la période de référence ont contribué aux objectifs environnementaux suivants de la taxinomie de l'UE :

Objectifs environnementaux	% des investissements
Atténuation du changement climatique	0,83 %
Adaptation au changement climatique	0,01 %

Les données présentées dans le tableau ci-dessus n'ont fait l'objet ni d'une vérification par le commissaire aux comptes du Compartiment ni d'un examen par un tiers. L'évaluation de l'alignement sur la taxinomie de l'UE repose sur des données de fournisseurs tiers. Ces données proviennent d'un mélange de données déclarées et de données officielles. Les données équivalentes répondant aux critères techniques de la taxinomie de l'UE permettent de déterminer l'éligibilité ou l'alignement des sociétés pour lesquelles nous ne disposons pas de données officielles.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Au cours de la période de référence, les investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes étaient les suivants :

	% des investissements
Activités transitoires	0,20 %
Activités habilitantes	0,46 %

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Le tableau suivant fait apparaître le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE pour les périodes de référence actuelles et précédentes :

	% des investissements			
	2026	2025	2024	2023
Alignés sur la taxinomie de l'UE	0,83 %	0,51 %	0,66 %	0,00 %

BLACKROCK FUNDS I ICAV

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON AUDITÉES) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852 (suite)

BLACKROCK ADVANTAGE EMERGING MARKETS EQUITY FUND (suite)



* Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Pour la période de référence, 28,80 % des investissements du Compartiment ont été classés comme investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE.

Le Compartiment investit dans des investissements durables non alignés sur la taxinomie de l'UE pour les raisons suivantes : (i) cela fait partie de la stratégie d'investissement du Compartiment ; (ii) il n'y avait pas de données disponibles permettant de déterminer l'alignement sur la taxinomie de l'UE ; et/ou (iii) les activités économiques sous-jacentes n'étaient pas éligibles selon les critères d'examen technique disponibles de la taxinomie de l'UE ou ne satisfaisaient pas à toutes les exigences fixées par ces critères d'examen technique.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Au cours de la période de référence, 7,20 % des investissements du Compartiment étaient classés comme investissements durables sur le plan social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres » comprenaient des produits dérivés, des liquidités et quasi-liquidités, des actions ou parts d'OPC ainsi que des valeurs mobilières à revenu fixe (également appelées titres de créance) émises par des agences et gouvernements du monde entier, mais ces participations ne dépassaient pas 30 %. Ces investissements étaient uniquement utilisés à des fins d'investissement en vue de réaliser l'objectif d'investissement (non aligné sur des critères ESG) du Compartiment, ainsi qu'à des fins de gestion des liquidités et/ou de couverture. Aucun autre investissement détenu par le Compartiment n'a été évalué au regard des garanties environnementales ou sociales minimales.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Gestionnaire d'investissements a mis en place des contrôles qualité internes, tels que le codage des règles de conformité, afin de garantir le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment. Le Gestionnaire d'investissements réexamine régulièrement les caractéristiques environnementales et sociales promues afin de s'assurer de leur pertinence par rapport à l'univers d'investissement du Compartiment.

BlackRock évalue les pratiques de bonne gouvernance des sociétés bénéficiaires des investissements en s'appuyant à la fois sur des informations exclusives et sur des données provenant de fournisseurs de recherche ESG externes. BlackRock utilise les données de fournisseurs de recherche ESG externes pour identifier les sociétés bénéficiaires des investissements dont les pratiques de gouvernance ne sont pas satisfaisantes en ce qui concerne les indicateurs de performance clés relatifs à la structure de gestion, aux relations avec le personnel, à la rémunération du personnel et au respect des obligations fiscales. Les sociétés bénéficiaires des investissements qui ne satisfont pas à l'évaluation par BlackRock de la bonne gouvernance sont exclues de l'univers d'investissement.

Le Gestionnaire d'investissements est également soumis aux exigences de la Directive concernant les droits des actionnaires II (SRD) en matière d'engagement des actionnaires. La SRD vise à renforcer la position des actionnaires, à améliorer la transparence et à réduire les risques excessifs au sein des sociétés cotées sur des marchés réglementés de l'UE. De plus amples informations sur les activités du Gestionnaire d'investissements dans le cadre de la SRD sont disponibles sur le site Internet de BlackRock.

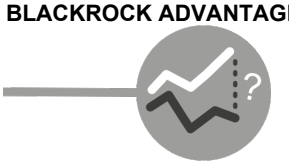
Le descriptif ci-dessus reflète la méthodologie relative à la bonne gouvernance mise à jour avec effet au 1er avril 2026 ; toutefois, les éléments de mesure présentés pour cette période de référence ont été calculés sur la base de la méthodologie applicable pendant la majeure partie de la période.

BLACKROCK FUNDS I ICAV

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON AUDITÉES) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852 (suite)

BLACKROCK ADVANTAGE EMERGING MARKETS EQUITY FUND (suite)



Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment durant la période de référence ; cette section ne s'applique donc pas.

- **En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?**

  Sans objet.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?**

  Sans objet.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

  Sans objet.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?**

  Sans objet.

BLACKROCK FUNDS I ICAV

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON AUDITÉES) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

BLACKROCK ADVANTAGE EMERGING MARKETS EX CHINA EQUITY FUND

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit :
BlackRock Advantage Emerging Markets ex China Equity Fund

Identifiant d'entité juridique :
5493003Y0RZ0QR2K1W50

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ **Oui**

- ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental : __** %
  - ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
  - ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social : __** %

☒ **Non**

- ☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 43,67 % d'investissements durables
  - ☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
  - ☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
  - ☒ ayant un objectif social
- ☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Les indicateurs de durabilité servent à vérifier la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le tableau suivant répertorie les caractéristiques environnementales et sociales qui ont été promues par le Compartiment tout au long de la période de référence. De plus amples informations sur ces caractéristiques environnementales et sociales sont présentées dans le prospectus du Compartiment. Veuillez vous reporter à la section ci-dessous, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ? », qui fournit des informations sur la mesure dans laquelle le Compartiment a atteint ces caractéristiques environnementales et sociales.

Caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment
Le maintien d'au moins 20 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables
Réduction de l'intensité des émissions de carbone (produites pour 1 million de dollars américains de chiffre d'affaires issu des avoirs du Compartiment) par rapport à l'indice MSCI EM ex China (l'« Indice »)
Amélioration de la notation ESG moyenne pondérée du Compartiment afin qu'elle soit supérieure à la notation ESG de l'Indice
Exclusion des émetteurs qui tirent un quelconque revenu exclusivement de la production de tabac
Exclusion des émetteurs qui tirent plus de 5 % de leurs revenus de la distribution (commerce de gros ou de détail) d'armes à feu et/ou de munitions d'armes de poing destinées à la population civile.
Exclusion des émetteurs fabriquant des armes à feu et/ou des munitions d'armes de poing destinées à la population civile
Exclusion des émetteurs réputés avoir enfreint les principes du Pacte mondial des Nations unies (qui couvrent les droits de l'homme, les normes du travail, l'environnement et la lutte contre la corruption)
Exclusion des émetteurs qui tirent un quelconque revenu de la participation directe à la production d'ogives nucléaires ou de missiles nucléaires, ou de composants essentiels destinés à être utilisés exclusivement dans des armes nucléaires
Exclusion des émetteurs engagés dans la production d'armes controversées (y compris, mais sans s'y limiter, les armes à sous-munitions, les armes biochimiques, les mines terrestres, les armes à uranium appauvri, les lasers aveuglants, les armes à fragments non détectables et/ou les armes incendiaires) ou qui y sont exposés de toute autre manière
Exclusion des émetteurs qui tirent plus de 5 % de leurs revenus de la production et de l'exploitation de sables bitumineux (également appelés sables pétrolifères)
Exclusion des émetteurs qui tirent plus de 5 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et/ou de la production d'énergie à partir de charbon thermique, à l'exception des « obligations vertes », qui sont considérées comme conformes aux Principes des obligations vertes de l'International Capital Markets Association, de ces émetteurs
Exclusion des émetteurs qui ont des liens avec la fabrication d'armes à feu automatiques/semi-automatiques ou de munitions destinées à un usage civil

Les investissements durables détenus par le Compartiment durant la période de référence ont contribué aux objectifs environnementaux suivants de la taxinomie de l'UE :

Objectifs environnementaux suivants de la taxinomie de l'UE auxquels le Compartiment contribue
Atténuation du changement climatique
Adaptation au changement climatique

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le tableau suivant fournit des informations sur la performance des indicateurs de durabilité utilisés pour mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment sont atteintes, comme présenté plus en détail dans le prospectus du Compartiment.

		Performance			
Indicateur de durabilité	**Élément de mesure**	**2026**	**2025**	**2024**	**2023**
Exclusion des émetteurs sur la base des critères d'exclusion définis dans le tableau « Caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment »	Nb de violations avérées signalées	Aucune violation active	Aucune violation active	S/O[1]	S/O[1]
Réduction de l'intensité des émissions de carbone (produites pour 1 million de dollars américains de chiffre d'affaires issu des avoirs du Compartiment) par rapport à l'Indice	% de réduction de l'intensité des émissions de carbone du portefeuille par rapport à l'Indice	36,06 %	50,78 %	S/O[1]	S/O[1]
Amélioration du score ESG corrigé par rapport à l'Indice	% d'amélioration du score ESG par rapport à l'Indice	2,23 %	15,97 %	S/O[1]	S/O[1]
Le maintien d'au moins 20 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables	% d'investissements durables détenus par le Compartiment	43,67 %[2]	45,43 %	S/O[1]	S/O[1]

[1]Comme 2025 était la première période de référence du Compartiment, aucune comparaison avec 2024 et 2023 n'est présentée.
[2]Les méthodologies relatives à la bonne gouvernance et à l'absence de préjudice important ont été mises à jour dans le prospectus du Compartiment avec prise d'effet au 1er avril 2026. Cette mise à jour étant intervenue au cours de la période de référence et la méthodologie précédente ayant été appliquée pendant la majeure partie de cette période, l'élément de mesure relatif à l'investissement durable présenté dans ce rapport a été calculé sur la base de la méthodologie antérieure. Cette approche a été retenue afin de garantir que l'élément de mesure publié soit représentatif de la période de référence.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

Le tableau ci-dessus fournit des informations sur la performance des indicateurs de durabilité au cours des périodes de référence précédentes (voir section « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ? »).

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Au cours de la période de référence, le Compartiment a investi 43,67 % de ses avoirs dans des investissements durables dans la poursuite de ses objectifs d'investissement.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables détenus par le Compartiment au cours de la période de référence respectaient les exigences du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH »), telles que définies par les lois et réglementations applicables. BlackRock a établi un ensemble de critères applicable à tous les investissements durables permettant d'évaluer si un émetteur ou un investissement cause un préjudice important. Les investissements qui auront été évalués comme causant un préjudice important ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Le Gestionnaire d'investissements évalue les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité pour chaque type d'investissement, tels que définis par le règlement. Les critères d'incidences négatives sont évalués à l'aide de données de fournisseurs tiers quant à l'implication commerciale d'un investissement (dans des activités spécifiques identifiées comme ayant des incidences environnementales ou sociales négatives) ou à ses controverses environnementales ou sociales afin d'exclure les investissements qui, selon le Gestionnaire d'investissements, causent un préjudice aux indicateurs de durabilité, sous réserve de quelques exceptions, par exemple lorsque les données sont jugées inexactes ou non à jour. Lorsque les données ne sont pas disponibles, ou qu'elles sont très incomplètes, une analyse fondamentale sera effectuée en mettant en œuvre tous les efforts raisonnables pour identifier les incidences qui, selon le Gestionnaire d'investissements, causent un préjudice aux indicateurs de durabilité.

Le descriptif ci-dessus reflète la méthodologie relative à l'absence de préjudice important mise à jour avec effet au 1er avril 2026 ; toutefois, les éléments de mesure présentés pour cette période de référence ont été calculés sur la base de la méthodologie applicable pendant la majeure partie de la période.

- **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

  Les indicateurs des principales incidences négatives (« PIN ») sur les facteurs de durabilité pour chaque type d'investissement sont évalués à l'aide de la méthodologie exclusive de BlackRock en matière d'investissements durables. Tous les indicateurs des PIN obligatoires pertinents figurant à l'Annexe 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 de la Commission ont été pris en compte. BlackRock a utilisé des analyses fondamentales et/ou des sources de données tierces pour identifier les investissements ayant une incidence négative sur les facteurs de durabilité et causant un préjudice important. Veuillez vous reporter à la section ci-dessous, « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? », qui décrit comment le Compartiment a pris en compte les PIN sur les facteurs de durabilité.

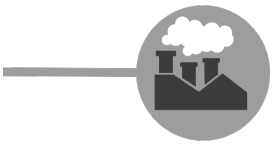
- **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

  Les investissements durables détenus au cours de la période de référence sont évalués afin d'examiner toute incidence préjudiciable et d'assurer la conformité avec les normes internationales, telles que les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, ainsi que les principes et les droits fixés par les huit conventions fondamentales citées dans la déclaration de l'Organisation internationale du travail relative aux principes et droits fondamentaux au travail et par la Charte internationale des droits de l'homme. Les émetteurs ou les sociétés réputés avoir enfreint ces conventions ne sont pas considérés comme des investissements durables.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Elle s'accompagne de critères propres à l'UE.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

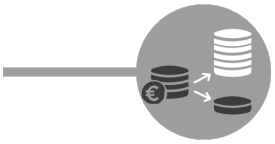
Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le tableau suivant fournit des informations sur l'impact des indicateurs des principales incidences négatives en matière de durabilité pris en compte par ce Compartiment. Le Compartiment a pris en compte l'impact des indicateurs des principales incidences négatives en matière de durabilité à travers la promotion des caractéristiques environnementales et sociales (les « critères E&S ») décrites ci-dessus (voir la section « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? »). Le Gestionnaire d'investissements a déterminé que ces PIN ont été pris en compte dans le cadre des critères de sélection des investissements. L'indicateur de durabilité spécifique du Compartiment peut ne pas correspondre entièrement à la définition réglementaire de la PIN correspondante telle que décrite à l'Annexe 1 du règlement délégué (UE) 2019/2088 relatif aux normes techniques de réglementation (« NTR »).

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Indicateurs de durabilité
Émissions de GES	Réduction de l'intensité des émissions de carbone (produites pour 1 million de dollars américains de chiffre d'affaires issu des avoirs du Compartiment) par rapport à l'Indice
Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Réduction de l'intensité des émissions de carbone (produites pour 1 million de dollars américains de chiffre d'affaires issu des avoirs du Compartiment) par rapport à l'Indice
Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Exclusion des émetteurs qui tirent plus de 5 % de leurs revenus de la production et de l'exploitation de sables bitumineux (également appelés sables pétrolifères)
Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Exclusion des émetteurs qui tirent plus de 5 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et/ou de la production d'énergie à partir de charbon thermique, à l'exception des « obligations vertes », qui sont considérées comme conformes aux Principes des obligations vertes de l'International Capital Markets Association, de ces émetteurs
Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	Exclusion des émetteurs réputés avoir enfreint les principes du Pacte mondial des Nations unies (qui couvrent les droits de l'homme, les normes du travail, l'environnement et la lutte contre la corruption)
Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)	Exclusion des émetteurs engagés dans la production d'armes controversées (y compris, mais sans s'y limiter, les armes à sous-munitions, les armes biochimiques, les mines terrestres, les armes à uranium appauvri, les lasers aveuglants, les armes à fragments non détectables et/ou les armes incendiaires) ou qui y sont exposés de toute autre manière



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 1er mai 2025 au 30 avril 2026.

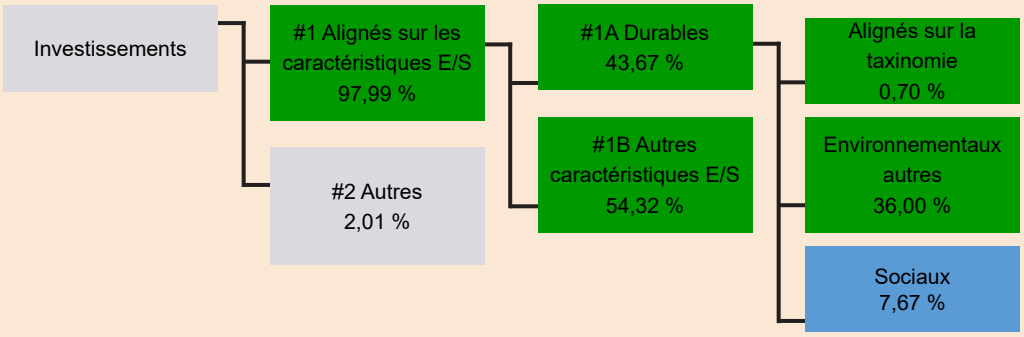
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Technologies de l'information	9,27 %	Taïwan (République de Chine)
Samsung Electronics Ltd	Technologies de l'information	7,16 %	Corée (du Sud), République de
Sk Hynix Inc	Technologies de l'information	4,32 %	Corée (du Sud), République de
BLK ICS USD LEAF Agency Dist	Finances	2,21 %	Irlande
Delta Electronics Inc	Technologies de l'information	1,71 %	Taïwan (République de Chine)
Mediatek Inc	Technologies de l'information	1,62 %	Taïwan (République de Chine)
Hon Hai Precision Industry Ltd	Technologies de l'information	1,56 %	Taïwan (République de Chine)
Hdfc Bank Ltd	Finances	1,53 %	Inde
Reliance Industries Ltd	Énergie	1,36 %	Inde
Al Rajhi Bank	Finances	1,33 %	Arabie saoudite
Kuwait Finance House	Finances	1,05 %	Koweït
Ase Technology Holding Ltd	Technologies de l'information	1,04 %	Taïwan (République de Chine)
Icici Bank Ltd	Finances	1,04 %	Inde
Bharti Airtel Ltd	Communications	1,01 %	Inde
Petroleo Brasileiro Pref Sa	Énergie	0,82 %	Brésil

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Pour la période de référence, la proportion d'investissements liés à la durabilité est indiquée dans le diagramme ci-dessous.

Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Le pourcentage d'alignement sur la taxinomie indiqué dans le diagramme ci-dessus représente la part des investissements détenus par le Compartiment dans des activités alignées sur la taxinomie de l'UE, au moyen d'investissements durables ayant un objectif environnemental. Il n'inclut pas l'alignement sur la taxinomie obtenu via les autres investissements du Compartiment. Pour connaître l'alignement sur la taxinomie de l'ensemble des investissements du Compartiment, veuillez consulter le graphique en barres ci-dessous.

Le tableau ci-dessous présente l'allocation des actifs du Compartiment pour les périodes de référence actuelles et précédentes.

Allocation des actifs	% des investissements			
	2026	2025	2024	2023
#1 Alignés sur les caractéristiques E/S	97,99 %	94,08 %	S/O[1]	S/O[1]
#2 Autres	2,01 %	5,92 %	S/O[1]	S/O[1]
#1A Durables	43,67 %[2]	45,43 %	S/O[1]	S/O[1]
#1B Autres caractéristiques E/S	54,32 %	39,51 %	S/O[1]	S/O[1]
Alignés sur la taxinomie	0,70 %	0,68 %	S/O[1]	S/O[1]
Environnementaux autres	36,00 %	36,28 %	S/O[1]	S/O[1]
Sociaux	7,67 %	50,57 %	S/O[1]	S/O[1]

[1]Comme 2025 était la première période de référence du Compartiment, aucune comparaison avec 2024 et 2023 n'est présentée.
[2]Les méthodologies relatives à la bonne gouvernance et à l'absence de préjudice important ont été mises à jour dans le prospectus du Compartiment avec prise d'effet au 1er avril 2026. Cette mise à jour étant intervenue au cours de la période de référence et la méthodologie précédente ayant été appliquée pendant la majeure partie de cette période, l'élément de mesure relatif à l'investissement durable présenté dans ce rapport a été calculé sur la base de la méthodologie antérieure. Cette approche a été retenue afin de garantir que l'élément de mesure publié soit représentatif de la période de référence.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le tableau suivant détaille les secteurs économiques auxquels le Compartiment a été exposé au cours de la période de référence.

Secteur	Sous-secteur	% des investissements
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	21,74 %
Finances	Banques	19,41 %
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologique	16,93 %
Matériaux	Matériaux	5,95 %
Industries	Biens d'équipement	5,44 %
Communications	Télécommunications	4,50 %
Finances	Services financiers	3,35 %
Consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	2,72 %
Technologies de l'information	Logiciels et services	2,51 %
Énergie	Raffinage et commercialisation de pétrole et de gaz	2,40 %
Finances	Assurance	2,01 %
Consommation discrétionnaire	Consommation discrétionnaire, distribution et commerce de détail	1,72 %
Énergie	Pétrole et gaz intégrés	1,69 %
Soins de santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	1,56 %
Immobilier	Gestion et développement de l'immobilier	1,18 %
Services aux collectivités	Services aux collectivités	1,10 %
Énergie	Exploration et production de pétrole et de gaz	0,29 %
Énergie	Stockage et transport du pétrole et du gaz	0,21 %
Énergie	Forage pétrolier et gazier	0,00 %
Énergie	Services liés aux équipements pétroliers et gaziers	0,00 %
Énergie	Charbon et combustibles consommables	0,00 %

Le Compartiment était exposé au sous-secteur de l'énergie au cours de la période de référence ; toutefois, en raison de la faible ampleur de cette exposition et de l'arrondi à deux décimales, celle-ci apparaît comme 0,00 % dans le tableau.

BLACKROCK FUNDS I ICAV

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON AUDITÉES) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852 (suite)

BLACKROCK ADVANTAGE EMERGING MARKETS EX CHINA EQUITY FUND (suite)

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la proportion des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier investit, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Pour la période de référence, l'alignement des investissements du Compartiment sur la taxinomie européenne est indiqué dans les graphiques ci-dessous.

Pour la période de référence, 0,70 % des investissements du Compartiment ont été classés à la fois comme investissements durables ayant un objectif environnemental et alignés sur la taxinomie de l'UE.

Lorsque le Compartiment était exposé à des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui étaient alignées sur la taxinomie de l'UE au cours de la période de référence, mais que l'exposition était inférieure à 0,005 %, la réponse sera marquée « Oui » ci-dessous. Cette exposition est présentée comme étant de 0,00 % dans les graphiques et les tableaux en raison de l'arrondi.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

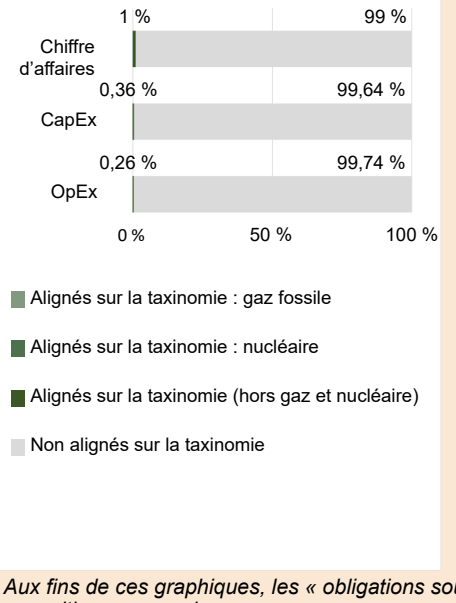
☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

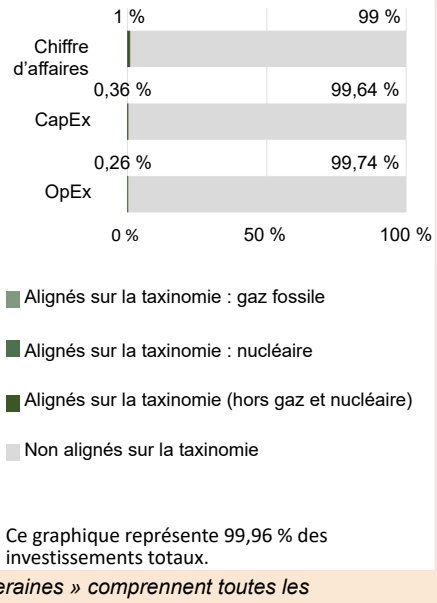
[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, **dont obligations souveraines***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



Ce graphique représente 99,96 % des investissements totaux.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Alignement sur la taxinomie (dont obligations souveraines)	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	1,00 %	0,36 %	0,26 %
Non alignés sur la taxinomie	99,00 %	99,64 %	99,74 %

Alignement sur la taxinomie (hors obligations souveraines)	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	1,00 %	0,36 %	0,26 %
Non alignés sur la taxinomie	99,00 %	99,64 %	99,74 %

Au cours de la période de référence, 0,04 % des investissements totaux du Compartiment correspondaient à des expositions souveraines. L'alignement de ces expositions sur la taxinomie n'a pas pu être déterminé en raison de données disponibles insuffisantes.

Les investissements détenus par le Compartiment durant la période de référence ont contribué aux objectifs environnementaux suivants de la taxinomie de l'UE :

Objectifs environnementaux	% des investissements
Atténuation du changement climatique	0,99 %
Adaptation au changement climatique	0,01 %

Les données présentées dans le tableau ci-dessus n'ont fait l'objet ni d'une vérification par le commissaire aux comptes du Compartiment ni d'un examen par un tiers. L'évaluation de l'alignement sur la taxinomie de l'UE repose sur des données de fournisseurs tiers. Ces données proviennent d'un mélange de données déclarées et de données officielles. Les données équivalentes répondant aux critères techniques de la taxinomie de l'UE permettent de déterminer l'éligibilité ou l'alignement des sociétés pour lesquelles nous ne disposons pas de données officielles.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Au cours de la période de référence, les investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes étaient les suivants :

	% des investissements
Activités transitoires	0,31 %
Activités habilitantes	0,27 %

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Le tableau suivant fait apparaître le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE pour les périodes de référence actuelles et précédentes :

	% des investissements			
	2026	2025	2024	2023
Alignés sur la taxinomie de l'UE	1,00 %	0,93 %	S/O[1]	S/O[1]

[1]Comme 2025 était la première période de référence du Compartiment, aucune comparaison avec 2024 et 2023 n'est présentée.

BLACKROCK FUNDS I ICAV

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON AUDITÉES) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852 (suite)

BLACKROCK ADVANTAGE EMERGING MARKETS EX CHINA EQUITY FUND (suite)



* Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Pour la période de référence, 36,00 % des investissements du Compartiment ont été classés comme investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE.

Le Compartiment investit dans des investissements durables non alignés sur la taxinomie de l'UE pour les raisons suivantes : (i) cela fait partie de la stratégie d'investissement du Compartiment ; (ii) il n'y avait pas de données disponibles permettant de déterminer l'alignement sur la taxinomie de l'UE ; et/ou (iii) les activités économiques sous-jacentes n'étaient pas éligibles selon les critères d'examen technique disponibles de la taxinomie de l'UE ou ne satisfaisaient pas à toutes les exigences fixées par ces critères d'examen technique.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Au cours de la période de référence, 7,67 % des investissements du Compartiment étaient classés comme investissements durables sur le plan social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres » comprenaient des produits dérivés, des liquidités et quasi-liquidités, des actions ou parts d'OPC ainsi que des valeurs mobilières à revenu fixe (également appelées titres de créance) émises par des agences et gouvernements du monde entier, mais ces participations ne dépassaient pas 30 %. Ces investissements étaient uniquement utilisés à des fins d'investissement en vue de réaliser l'objectif d'investissement (non aligné sur des critères ESG) du Compartiment, ainsi qu'à des fins de gestion des liquidités et/ou de couverture. Aucun autre investissement détenu par le Compartiment n'a été évalué au regard des garanties environnementales ou sociales minimales.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Gestionnaire d'investissements a mis en place des contrôles qualité internes, tels que le codage des règles de conformité, afin de garantir le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment. Le Gestionnaire d'investissements réexamine régulièrement les caractéristiques environnementales et sociales promues afin de s'assurer de leur pertinence par rapport à l'univers d'investissement du Compartiment.

BlackRock évalue les pratiques de bonne gouvernance des sociétés bénéficiaires des investissements en s'appuyant à la fois sur des informations exclusives et sur des données provenant de fournisseurs de recherche ESG externes. BlackRock utilise les données de fournisseurs de recherche ESG externes pour identifier les sociétés bénéficiaires des investissements dont les pratiques de gouvernance ne sont pas satisfaisantes en ce qui concerne les indicateurs de performance clés relatifs à la structure de gestion, aux relations avec le personnel, à la rémunération du personnel et au respect des obligations fiscales. Les sociétés bénéficiaires des investissements qui ne satisfont pas à l'évaluation par BlackRock de la bonne gouvernance sont exclues de l'univers d'investissement.

Le Gestionnaire d'investissements est également soumis aux exigences de la Directive concernant les droits des actionnaires II (SRD) en matière d'engagement des actionnaires. La SRD vise à renforcer la position des actionnaires, à améliorer la transparence et à réduire les risques excessifs au sein des sociétés cotées sur des marchés réglementés de l'UE. De plus amples informations sur les activités du Gestionnaire d'investissements dans le cadre de la SRD sont disponibles sur le site Internet de BlackRock.

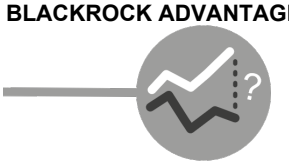
Le descriptif ci-dessus reflète la méthodologie relative à la bonne gouvernance mise à jour avec effet au 1er avril 2026 ; toutefois, les éléments de mesure présentés pour cette période de référence ont été calculés sur la base de la méthodologie applicable pendant la majeure partie de la période.

BLACKROCK FUNDS I ICAV

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON AUDITÉES) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852 (suite)

BLACKROCK ADVANTAGE EMERGING MARKETS EX CHINA EQUITY FUND (suite)



Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment durant la période de référence ; cette section ne s'applique donc pas.

- **En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?**

  Sans objet.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?**

  Sans objet.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

  Sans objet.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?**

  Sans objet.

BLACKROCK FUNDS I ICAV

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON AUDITÉES) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

BLACKROCK ADVANTAGE EUROPE EQUITY FUND

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit :
BlackRock Advantage Europe Equity Fund

Identifiant d'entité juridique :
5493003KGXEAHBYUAB51

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ **Oui**

- ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental : __** %
  - ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
  - ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social : __** %

☒ **Non**

- ☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 57,24 % d'investissements durables
  - ☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
  - ☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
  - ☒ ayant un objectif social
- ☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

BLACKROCK FUNDS I ICAV

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON AUDITÉES) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852 (suite)

BLACKROCK ADVANTAGE EUROPE EQUITY FUND (suite)



Les indicateurs de durabilité servent à vérifier la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le tableau suivant répertorie les caractéristiques environnementales et sociales qui ont été promues par le Compartiment tout au long de la période de référence. De plus amples informations sur ces caractéristiques environnementales et sociales sont présentées dans le prospectus du Compartiment. Veuillez vous reporter à la section ci-dessous, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ? », qui fournit des informations sur la mesure dans laquelle le Compartiment a atteint ces caractéristiques environnementales et sociales.

Caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment
Le maintien d'au moins 20 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables
Réduction de l'intensité des émissions de carbone (produites pour 1 million de dollars américains de chiffre d'affaires issu des avoirs du Compartiment) par rapport à l'indice MSCI Europe (l'« Indice »)
Exclusion des émetteurs qui tirent un quelconque revenu exclusivement de la production de tabac
Exclusion des émetteurs qui tirent plus de 5 % de leurs revenus de la production d'armes de poing destinées à la population civile
Exclusion des émetteurs qui tirent plus de 5 % de leurs revenus de la distribution d'armes de poing destinées à la population civile
Exclusion des émetteurs réputés avoir enfreint les principes du Pacte mondial des Nations unies (qui couvrent les droits de l'homme, les normes du travail, l'environnement et la lutte contre la corruption)
Exclusion des émetteurs qui tirent un quelconque revenu de la participation directe à la production d'ogives nucléaires ou de missiles nucléaires, ou de composants essentiels destinés à être utilisés exclusivement dans des armes nucléaires
Exclusion des émetteurs engagés dans la production d'armes controversées (y compris, mais sans s'y limiter, les armes à sous-munitions, les armes biochimiques, les mines terrestres, les armes à uranium appauvri, les lasers aveuglants, les armes à fragments non détectables et/ou les armes incendiaires) ou qui y sont exposés de toute autre manière
Exclusion des émetteurs qui tirent plus de 5 % de leurs revenus de la production et de l'exploitation de sables bitumineux (également appelés sables pétrolifères)
Exclusion des émetteurs qui tirent plus de 5 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et/ou de la production d'énergie à partir de charbon thermique, à l'exception des « obligations vertes », qui sont considérées comme conformes aux Principes des obligations vertes de l'International Capital Markets Association, de ces émetteurs
Exclusion des émetteurs qui ont des liens avec la fabrication d'armes à feu automatiques/semi-automatiques ou de munitions destinées à un usage civil

Les investissements durables détenus par le Compartiment durant la période de référence ont contribué aux objectifs environnementaux suivants de la taxinomie de l'UE :

Objectifs environnementaux suivants de la taxinomie de l'UE auxquels le Compartiment contribue
Atténuation du changement climatique
Adaptation au changement climatique

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le tableau suivant fournit des informations sur la performance des indicateurs de durabilité utilisés pour mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment sont atteintes, comme présenté plus en détail dans le prospectus du Compartiment.

		Performance			
Indicateur de durabilité	**Élément de mesure**	**2026**	**2025**	**2024**	**2023**
Exclusion des émetteurs sur la base des critères d'exclusion définis dans le tableau « Caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment »	Nb de violations avérées signalées	Aucune violation active	Aucune violation active	Aucune violation active	Aucune violation active
Réduction de l'intensité des émissions de carbone (produites pour 1 million de dollars américains de chiffre d'affaires issu des avoirs du Compartiment) par rapport à l'Indice	% de réduction de l'intensité des émissions de carbone du portefeuille par rapport à l'Indice	10,48 %	S/O[4]	S/O[4]	S/O[4]
Le maintien d'au moins 20 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables	% d'investissements durables détenus par le Compartiment	57,24 %[1] [3]	S/O[2]	S/O[2]	S/O[2]

[1]À compter du 30 janvier 2026, le Compartiment s'est engagé à détenir des investissements durables. Ce pourcentage est donc indiqué sur la base des données recueillies pour la période du 30 janvier au 30 avril 2026.
[2]Le Compartiment s'est engagé à détenir des investissements durables pendant la période de référence 2026. Aucune comparaison n'est donc présentée.
[3]Les méthodologies relatives à la bonne gouvernance et à l'absence de préjudice important ont été mises à jour dans le prospectus du Compartiment avec prise d'effet au 1er avril 2026. Cette mise à jour étant intervenue au cours de la période de référence et la méthodologie précédente ayant été appliquée pendant la majeure partie de cette période, l'élément de mesure relatif à l'investissement durable présenté dans ce rapport a été calculé sur la base de la méthodologie antérieure. Cette approche a été retenue afin de garantir que l'élément de mesure publié soit représentatif de la période de référence.
[4]L'indicateur a été ajouté à la stratégie d'investissement pendant la période de référence 2026 et n'a donc pas été présenté dans le cadre des périodes de référence précédentes.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

Le tableau ci-dessus fournit des informations sur la performance des indicateurs de durabilité au cours des périodes de référence précédentes (voir section « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ? »).

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Au cours de la période de référence, le Compartiment a investi 57,24 % de ses avoirs dans des investissements durables dans la poursuite de ses objectifs d'investissement.

Objectifs environnementaux et sociaux

Le Compartiment investissait dans des investissements durables qui contribuaient à une gamme d'objectifs environnementaux et/ou sociaux pouvant inclure, sans s'y limiter, les énergies alternatives et renouvelables, l'efficacité énergétique, la prévention ou l'atténuation de la pollution, la réutilisation et le recyclage, la santé, la nutrition, l'assainissement, l'éducation et les Objectifs de développement durable des Nations unies et d'autres cadres liés à la durabilité (les « Objectifs environnementaux et sociaux »).

Évaluation de l'activité économique

Un investissement était considéré comme contribuant à un objectif environnemental et/ou social si :
(i) une proportion minimale des activités commerciales de l'émetteur contribuaient à un objectif environnemental et/ou social ; ou
(ii) les pratiques commerciales de l'émetteur contribuaient à un objectif environnemental et/ou social.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables détenus par le Compartiment au cours de la période de référence respectaient les exigences du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH »), telles que définies par les lois et réglementations applicables. BlackRock a établi un ensemble de critères applicable à tous les investissements durables permettant d'évaluer si un émetteur ou un investissement cause un préjudice important. Les investissements qui auront été évalués comme causant un préjudice important ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Le Gestionnaire d'investissements évalue les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité pour chaque type d'investissement, tels que définis par le règlement. Les critères d'incidences négatives sont évalués à l'aide de données de fournisseurs tiers quant à l'implication commerciale d'un investissement (dans des activités spécifiques identifiées comme ayant des incidences environnementales ou sociales négatives) ou à ses controverses environnementales ou sociales afin d'exclure les investissements qui, selon le Gestionnaire d'investissements, causent un préjudice aux indicateurs de durabilité, sous réserve de quelques exceptions, par exemple lorsque les données sont jugées inexactes ou non à jour. Lorsque les données ne sont pas disponibles, ou qu'elles sont très incomplètes, une analyse fondamentale sera effectuée en mettant en œuvre tous les efforts raisonnables pour identifier les incidences qui, selon le Gestionnaire d'investissements, causent un préjudice aux indicateurs de durabilité.

Le descriptif ci-dessus reflète la méthodologie relative à l'absence de préjudice important mise à jour avec effet au 1er avril 2026 ; toutefois, les éléments de mesure présentés pour cette période de référence ont été calculés sur la base de la méthodologie applicable pendant la majeure partie de la période.

- **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

  Les indicateurs des principales incidences négatives (« PIN ») sur les facteurs de durabilité pour chaque type d'investissement sont évalués à l'aide de la méthodologie exclusive de BlackRock en matière d'investissements durables. Tous les indicateurs des PIN obligatoires pertinents figurant à l'Annexe 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 de la Commission ont été pris en compte. BlackRock a utilisé des analyses fondamentales et/ou des sources de données tierces pour identifier les investissements ayant une incidence négative sur les facteurs de durabilité et causant un préjudice important. Veuillez vous reporter à la section ci-dessous, « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? », qui décrit comment le Compartiment a pris en compte les PIN sur les facteurs de durabilité.

- **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

  Les investissements durables détenus au cours de la période de référence sont évalués afin d'examiner toute incidence préjudiciable et d'assurer la conformité avec les normes internationales, telles que les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, ainsi que les principes et les droits fixés par les huit conventions fondamentales citées dans la déclaration de l'Organisation internationale du travail relative aux principes et droits fondamentaux au travail et par la Charte internationale des droits de l'homme. Les émetteurs ou les sociétés réputés avoir enfreint ces conventions ne sont pas considérés comme des investissements durables.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Elle s'accompagne de critères propres à l'UE.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

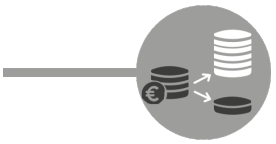
Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le tableau suivant fournit des informations sur l'impact des indicateurs des principales incidences négatives en matière de durabilité pris en compte par ce Compartiment. Le Compartiment a pris en compte l'impact des indicateurs des principales incidences négatives en matière de durabilité à travers la promotion des caractéristiques environnementales et sociales (les « critères E&S ») décrites ci-dessus (voir la section « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? »). Le Gestionnaire d'investissements a déterminé que ces PIN ont été pris en compte dans le cadre des critères de sélection des investissements. L'indicateur de durabilité spécifique du Compartiment peut ne pas correspondre entièrement à la définition réglementaire de la PIN correspondante telle que décrite à l'Annexe 1 du règlement délégué (UE) 2019/2088 relatif aux normes techniques de réglementation (« NTR »).

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Indicateurs de durabilité
Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Exclusion des émetteurs qui tirent plus de 5 % de leurs revenus de la production et de l'exploitation de sables bitumineux (également appelés sables pétrolifères)
Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Exclusion des émetteurs qui tirent plus de 5 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et/ou de la production d'énergie à partir de charbon thermique, à l'exception des « obligations vertes », qui sont considérées comme conformes aux Principes des obligations vertes de l'International Capital Markets Association, de ces émetteurs
Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	Exclusion des émetteurs réputés avoir enfreint les principes du Pacte mondial des Nations unies (qui couvrent les droits de l'homme, les normes du travail, l'environnement et la lutte contre la corruption)
Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)	Exclusion des émetteurs engagés dans la production d'armes controversées (y compris, mais sans s'y limiter, les armes à sous-munitions, les armes biochimiques, les mines terrestres, les armes à uranium appauvri, les lasers aveuglants, les armes à fragments non détectables et/ou les armes incendiaires) ou qui y sont exposés de toute autre manière



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 1er mai 2025 au 30 avril 2026.

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
ASML Holding Nv	Technologies de l'information	4,03 %	Pays-Bas
Astrazeneca Plc	Soins de santé	2,44 %	Royaume-Uni
Allianz	Finances	2,34 %	Allemagne
ABB Ltd	Industries	2,33 %	Suisse
Intesa Sanpaolo	Finances	2,14 %	Italie
SAP	Technologies de l'information	2,07 %	Allemagne
Nestle Sa	Biens de consommation de base	1,98 %	Suisse
Iberdrola Sa	Services aux collectivités	1,85 %	Espagne
Siemens N Ag	Industries	1,79 %	Allemagne
Lair Liquide Societe Anonyme Pour	Matériaux	1,79 %	France
Hsbc Holdings Plc	Finances	1,77 %	Royaume-Uni
Shell Plc	Énergie	1,72 %	Royaume-Uni
Novartis Ag	Soins de santé	1,69 %	Suisse
Axa Sa	Finances	1,69 %	France
Sanofi Sa	Soins de santé	1,47 %	France

BLACKROCK FUNDS I ICAV

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON AUDITÉES) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852 (suite)

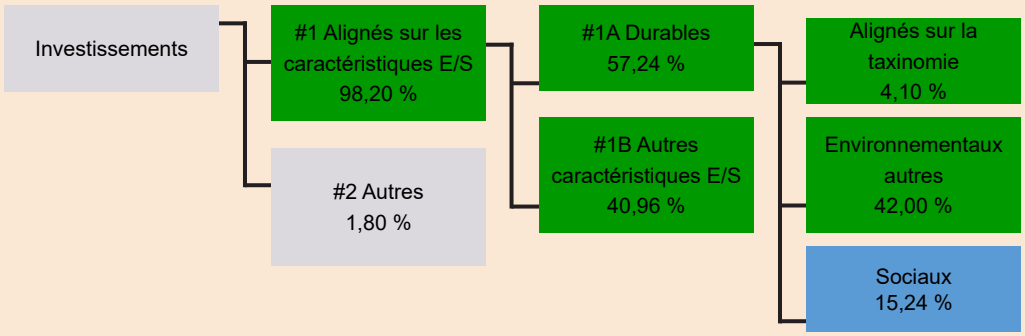
BLACKROCK ADVANTAGE EUROPE EQUITY FUND (suite)

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Pour la période de référence, la proportion d'investissements liés à la durabilité est indiquée dans le diagramme ci-dessous.

Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Le pourcentage d'alignement sur la taxinomie indiqué dans le diagramme ci-dessus représente la part des investissements détenus par le Compartiment dans des activités alignées sur la taxinomie de l'UE, au moyen d'investissements durables ayant un objectif environnemental. Il n'inclut pas l'alignement sur la taxinomie obtenu via les autres investissements du Compartiment. Pour connaître l'alignement sur la taxinomie de l'ensemble des investissements du Compartiment, veuillez consulter le graphique en barres ci-dessous.

Le tableau ci-dessous présente l'allocation des actifs du Compartiment pour les périodes de référence actuelles et précédentes.

Allocation des actifs	% des investissements			
	2026	2025	2024	2023
#1 Alignés sur les caractéristiques E/S	98,20 %	98,12 %	99,38 %	99,32 %
#2 Autres	1,80 %	1,88 %	0,62 %	0,68 %
#1A Durables	57,24 %[2]	S/O[1]	S/O[1]	S/O[1]
#1B Autres caractéristiques E/S	40,96 %	S/O[1]	S/O[1]	S/O[1]
Alignés sur la taxinomie	4,10 %	S/O[1]	S/O[1]	S/O[1]
Environnementaux autres	42,00 %	S/O[1]	S/O[1]	S/O[1]
Sociaux	15,24 %	S/O[1]	S/O[1]	S/O[1]

[1]Le Compartiment s'est engagé à détenir des investissements durables pendant la période de référence 2026. Aucune comparaison n'est donc présentée.
[2]Les méthodologies relatives à la bonne gouvernance et à l'absence de préjudice important ont été mises à jour dans le prospectus du Compartiment avec prise d'effet au 1er avril 2026. Cette mise à jour étant intervenue au cours de la période de référence et la méthodologie précédente ayant été appliquée pendant la majeure partie de cette période, l'élément de mesure relatif à l'investissement durable présenté dans ce rapport a été calculé sur la base de la méthodologie antérieure. Cette approche a été retenue afin de garantir que l'élément de mesure publié soit représentatif de la période de référence.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le tableau suivant détaille les secteurs économiques auxquels le Compartiment a été exposé au cours de la période de référence.

Secteur	Sous-secteur	% des investissements
Industries	Biens d'équipement	16,04 %
Finances	Banques	13,36 %
Soins de santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	11,87 %
Finances	Assurance	6,86 %
Matériaux	Matériaux	5,73 %
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	4,66 %
Services aux collectivités	Services aux collectivités	4,42 %
Finances	Services financiers	4,07 %
Énergie	Pétrole et gaz intégrés	3,74 %
Biens de consommation de base	Alimentation, boisson et tabac	3,53 %
Consommation discrétionnaire	Biens de consommation durables	3,27 %
Communications	Télécommunications	2,77 %
Industries	Services commerciaux et professionnels	2,50 %
Technologies de l'information	Logiciels et services	2,45 %
Soins de santé	Équipement et services de soins de santé	2,03 %
Communications	Médias et divertissement	1,76 %
Consommation discrétionnaire	Consommation discrétionnaire, distribution et commerce de détail	1,64 %
Consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	1,61 %
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologique	1,48 %
Biens de consommation de base	Produits ménagers et produits personnels	1,29 %
Biens de consommation de base	Biens de consommation de base Distribution et vente au détail	1,24 %
Consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	1,02 %
Énergie	Exploration et production de pétrole et de gaz	0,55 %
Énergie	Services liés aux équipements pétroliers et gaziers	0,03 %
Énergie	Raffinage et commercialisation de pétrole et de gaz	0,02 %
Énergie	Stockage et transport du pétrole et du gaz	0,02 %
Énergie	Charbon et combustibles consommables	0,00 %
Énergie	Forage pétrolier et gazier	0,00 %

Le Compartiment était exposé au sous-secteur de l'énergie au cours de la période de référence ; toutefois, en raison de la faible ampleur de cette exposition et de l'arrondi à deux décimales, celle-ci apparaît comme 0,00 % dans le tableau.

BLACKROCK FUNDS I ICAV

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON AUDITÉES) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852 (suite)

BLACKROCK ADVANTAGE EUROPE EQUITY FUND (suite)

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la proportion des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier investit, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Pour la période de référence, l'alignement des investissements du Compartiment sur la taxinomie européenne est indiqué dans les graphiques ci-dessous.

Pour la période de référence, 4,10 % des investissements du Compartiment ont été classés à la fois comme investissements durables ayant un objectif environnemental et alignés sur la taxinomie de l'UE.

Lorsque le Compartiment était exposé à des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui étaient alignées sur la taxinomie de l'UE au cours de la période de référence, mais que l'exposition était inférieure à 0,005 %, la réponse sera marquée « Oui » ci-dessous. Cette exposition est présentée comme étant de 0,00 % dans les graphiques et les tableaux en raison de l'arrondi.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

[X] Oui :

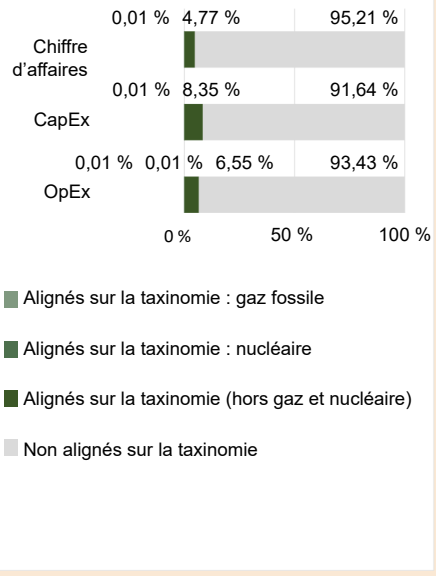
[X] Dans le gaz fossile [X] Dans l'énergie nucléaire

[ ] Non

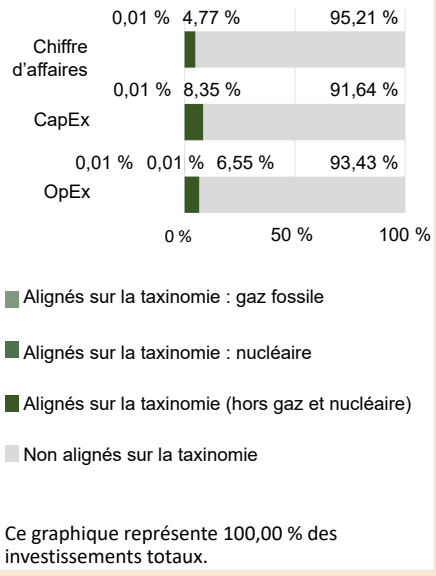
[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, **dont obligations souveraines***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



Ce graphique représente 100,00 % des investissements totaux.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Alignement sur la taxinomie (dont obligations souveraines)	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	0,00 %	0,00 %	0,01 %
Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0,01 %	0,01 %	0,01 %
Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	4,77 %	8,35 %	6,55 %
Non alignés sur la taxinomie	95,21 %	91,64 %	93,43 %

Alignement sur la taxinomie (hors obligations souveraines)	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	0,00 %	0,00 %	0,01 %
Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0,01 %	0,01 %	0,01 %
Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	4,77 %	8,35 %	6,55 %
Non alignés sur la taxinomie	95,21 %	91,64 %	93,43 %

Au cours de la période de référence, 0,00 % des investissements totaux du Compartiment correspondaient à des expositions souveraines.

Les investissements détenus par le Compartiment durant la période de référence ont contribué aux objectifs environnementaux suivants de la taxinomie de l'UE :

Objectifs environnementaux	% des investissements
Atténuation du changement climatique	4,44 %
Adaptation au changement climatique	0,08 %

Les données présentées dans le tableau ci-dessus n'ont fait l'objet ni d'une vérification par le commissaire aux comptes du Compartiment ni d'un examen par un tiers. L'évaluation de l'alignement sur la taxinomie de l'UE repose sur des données de fournisseurs tiers. Ces données proviennent d'un mélange de données déclarées et de données officielles. Les données équivalentes répondant aux critères techniques de la taxinomie de l'UE permettent de déterminer l'éligibilité ou l'alignement des sociétés pour lesquelles nous ne disposons pas de données officielles.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Au cours de la période de référence, les investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes étaient les suivants :

	% des investissements
Activités transitoires	0,15 %
Activités habilitantes	2,51 %

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Le tableau suivant fait apparaître le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE pour les périodes de référence actuelles et précédentes :

	% des investissements			
	2026	2025	2024	2023
Alignés sur la taxinomie de l'UE	4,78 %	3,38 %	2,54 %	0,00 %

BLACKROCK FUNDS I ICAV

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON AUDITÉES) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852 (suite)

BLACKROCK ADVANTAGE EUROPE EQUITY FUND (suite)



* Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Pour la période de référence, 42,00 % des investissements du Compartiment ont été classés comme investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE.

Le Compartiment investit dans des investissements durables non alignés sur la taxinomie de l'UE pour les raisons suivantes : (i) cela fait partie de la stratégie d'investissement du Compartiment ; (ii) il n'y avait pas de données disponibles permettant de déterminer l'alignement sur la taxinomie de l'UE ; et/ou (iii) les activités économiques sous-jacentes n'étaient pas éligibles selon les critères d'examen technique disponibles de la taxinomie de l'UE ou ne satisfaisaient pas à toutes les exigences fixées par ces critères d'examen technique.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Au cours de la période de référence, 15,24 % des investissements du Compartiment étaient classés comme investissements durables sur le plan social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres » comprenaient des produits dérivés, des liquidités et quasi-liquidités, des actions ou parts d'OPC ainsi que des valeurs mobilières à revenu fixe (également appelées titres de créance) émises par des agences et gouvernements du monde entier, mais ces participations ne dépassaient pas 30 %. Ces investissements étaient uniquement utilisés à des fins d'investissement en vue de réaliser l'objectif d'investissement (non aligné sur des critères ESG) du Compartiment, ainsi qu'à des fins de gestion des liquidités et/ou de couverture. Aucun autre investissement détenu par le Compartiment n'a été évalué au regard des garanties environnementales ou sociales minimales.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Gestionnaire d'investissements a mis en place des contrôles qualité internes, tels que le codage des règles de conformité, afin de garantir le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment. Le Gestionnaire d'investissements réexamine régulièrement les caractéristiques environnementales et sociales promues afin de s'assurer de leur pertinence par rapport à l'univers d'investissement du Compartiment.

BlackRock évalue les pratiques de bonne gouvernance des sociétés bénéficiaires des investissements en s'appuyant à la fois sur des informations exclusives et sur des données provenant de fournisseurs de recherche ESG externes. BlackRock utilise les données de fournisseurs de recherche ESG externes pour identifier les sociétés bénéficiaires des investissements dont les pratiques de gouvernance ne sont pas satisfaisantes en ce qui concerne les indicateurs de performance clés relatifs à la structure de gestion, aux relations avec le personnel, à la rémunération du personnel et au respect des obligations fiscales. Les sociétés bénéficiaires des investissements qui ne satisfont pas à l'évaluation par BlackRock de la bonne gouvernance sont exclues de l'univers d'investissement.

Le Gestionnaire d'investissements est également soumis aux exigences de la Directive concernant les droits des actionnaires II (SRD) en matière d'engagement des actionnaires. La SRD vise à renforcer la position des actionnaires, à améliorer la transparence et à réduire les risques excessifs au sein des sociétés cotées sur des marchés réglementés de l'UE. De plus amples informations sur les activités du Gestionnaire d'investissements dans le cadre de la SRD sont disponibles sur le site Internet de BlackRock.

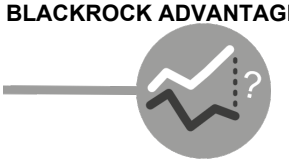
Le descriptif ci-dessus reflète la méthodologie relative à la bonne gouvernance mise à jour avec effet au 1er avril 2026 ; toutefois, les éléments de mesure présentés pour cette période de référence ont été calculés sur la base de la méthodologie applicable pendant la majeure partie de la période.

BLACKROCK FUNDS I ICAV

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON AUDITÉES) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852 (suite)

BLACKROCK ADVANTAGE EUROPE EQUITY FUND (suite)



Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment durant la période de référence ; cette section ne s'applique donc pas.

- **En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?**

  Sans objet.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?**

  Sans objet.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

  Sans objet.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?**

  Sans objet.

BLACKROCK FUNDS I ICAV

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON AUDITÉES) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

BLACKROCK ADVANTAGE EUROPE EX UK EQUITY FUND

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit :
BlackRock Advantage Europe ex UK Equity Fund

Identifiant d'entité juridique :
549300IA45808TTQHS78

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ **Oui**

- ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %**
  - ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
  - ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social : __ %**

☒ **Non**

- ☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 61,36 % d'investissements durables
  - ☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
  - ☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
  - ☒ ayant un objectif social
- ☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

BLACKROCK FUNDS I ICAV

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON AUDITÉES) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852 (suite)

BLACKROCK ADVANTAGE EUROPE EX UK EQUITY FUND (suite)



Les indicateurs de durabilité servent à vérifier la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le tableau suivant répertorie les caractéristiques environnementales et sociales qui ont été promues par le Compartiment tout au long de la période de référence. De plus amples informations sur ces caractéristiques environnementales et sociales sont présentées dans le prospectus du Compartiment. Veuillez vous reporter à la section ci-dessous, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ? », qui fournit des informations sur la mesure dans laquelle le Compartiment a atteint ces caractéristiques environnementales et sociales.

Caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment
Le maintien d'au moins 20 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables
Réduction de l'intensité des émissions de carbone (produites pour 1 million de dollars américains de chiffre d'affaires issu des avoirs du Compartiment) par rapport à l'indice MSCI Europe ex UK (l'« Indice »)
Exclusion des émetteurs qui tirent un quelconque revenu exclusivement de la production de tabac
Exclusion des émetteurs qui tirent plus de 5 % de leurs revenus de la production d'armes de poing destinées à la population civile
Exclusion des émetteurs qui tirent plus de 5 % de leurs revenus de la distribution d'armes de poing destinées à la population civile
Exclusion des émetteurs réputés avoir enfreint les principes du Pacte mondial des Nations unies (qui couvrent les droits de l'homme, les normes du travail, l'environnement et la lutte contre la corruption)
Exclusion des émetteurs qui tirent un quelconque revenu de la participation directe à la production d'ogives nucléaires ou de missiles nucléaires, ou de composants essentiels destinés à être utilisés exclusivement dans des armes nucléaires
Exclusion des émetteurs engagés dans la production d'armes controversées (y compris, mais sans s'y limiter, les armes à sous-munitions, les armes biochimiques, les mines terrestres, les armes à uranium appauvri, les lasers aveuglants, les armes à fragments non détectables et/ou les armes incendiaires) ou qui y sont exposés de toute autre manière
Exclusion des émetteurs qui tirent plus de 5 % de leurs revenus de la production et de l'exploitation de sables bitumineux (également appelés sables pétrolifères)
Exclusion des émetteurs qui tirent plus de 5 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et/ou de la production d'énergie à partir de charbon thermique, à l'exception des « obligations vertes », qui sont considérées comme conformes aux Principes des obligations vertes de l'International Capital Markets Association, de ces émetteurs
Exclusion des émetteurs qui ont des liens avec la fabrication d'armes à feu automatiques/semi-automatiques ou de munitions destinées à un usage civil

Les investissements durables détenus par le Compartiment durant la période de référence ont contribué aux objectifs environnementaux suivants de la taxinomie de l'UE :

Objectifs environnementaux suivants de la taxinomie de l'UE auxquels le Compartiment contribue
Atténuation du changement climatique
Adaptation au changement climatique

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le tableau suivant fournit des informations sur la performance des indicateurs de durabilité utilisés pour mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment sont atteintes, comme présenté plus en détail dans le prospectus du Compartiment.

		Performance			
Indicateur de durabilité	**Élément de mesure**	**2026**	**2025**	**2024**	**2023**
Exclusion des émetteurs sur la base des critères d'exclusion définis dans le tableau « Caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment »	Nb de violations avérées signalées	Aucune violation active	Aucune violation active	Aucune violation active	Aucune violation active
Réduction de l'intensité des émissions de carbone (produites pour 1 million de dollars américains de chiffre d'affaires issu des avoirs du Compartiment) par rapport à l'Indice	% de réduction de l'intensité des émissions de carbone du portefeuille par rapport à l'Indice	14,41 %	S/O[4]	S/O[4]	S/O[4]
Le maintien d'au moins 20 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables	% d'investissements durables détenus par le Compartiment	61,36 %[1] [3]	S/O[2]	S/O[2]	S/O[2]

[1]À compter du 30 janvier 2026, le Compartiment s'est engagé à détenir des investissements durables. Ce pourcentage est donc indiqué sur la base des données recueillies pour la période du 30 janvier au 30 avril 2026.
[2]Le Compartiment s'est engagé à détenir des investissements durables pendant la période de référence 2026. Aucune comparaison n'est donc présentée.
[3]Les méthodologies relatives à la bonne gouvernance et à l'absence de préjudice important ont été mises à jour dans le prospectus du Compartiment avec prise d'effet au 1er avril 2026. Cette mise à jour étant intervenue au cours de la période de référence et la méthodologie précédente ayant été appliquée pendant la majeure partie de cette période, l'élément de mesure relatif à l'investissement durable présenté dans ce rapport a été calculé sur la base de la méthodologie antérieure. Cette approche a été retenue afin de garantir que l'élément de mesure publié soit représentatif de la période de référence.
[4]L'indicateur a été ajouté à la stratégie d'investissement pendant la période de référence 2026 et n'a donc pas été présenté dans le cadre des périodes de référence précédentes.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

Le tableau ci-dessus fournit des informations sur la performance des indicateurs de durabilité au cours des périodes de référence précédentes (voir section « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ? »).

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Au cours de la période de référence, le Compartiment a investi 61,36 % de ses avoirs dans des investissements durables dans la poursuite de ses objectifs d'investissement.

Objectifs environnementaux et sociaux

Le Compartiment investissait dans des investissements durables qui contribuaient à une gamme d'objectifs environnementaux et/ou sociaux pouvant inclure, sans s'y limiter, les énergies alternatives et renouvelables, l'efficacité énergétique, la prévention ou l'atténuation de la pollution, la réutilisation et le recyclage, la santé, la nutrition, l'assainissement, l'éducation et les Objectifs de développement durable des Nations unies et d'autres cadres liés à la durabilité (les « Objectifs environnementaux et sociaux »).

Évaluation de l'activité économique

Un investissement était considéré comme contribuant à un objectif environnemental et/ou social si :
(i) une proportion minimale des activités commerciales de l'émetteur contribuaient à un objectif environnemental et/ou social ; ou
(ii) les pratiques commerciales de l'émetteur contribuaient à un objectif environnemental et/ou social.

BLACKROCK FUNDS I ICAV

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON AUDITÉES) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852 (suite)

BLACKROCK ADVANTAGE EUROPE EX UK EQUITY FUND (suite)

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables détenus par le Compartiment au cours de la période de référence respectaient les exigences du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH »), telles que définies par les lois et réglementations applicables. BlackRock a établi un ensemble de critères applicable à tous les investissements durables permettant d'évaluer si un émetteur ou un investissement cause un préjudice important. Les investissements qui auront été évalués comme causant un préjudice important ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Le Gestionnaire d'investissements évalue les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité pour chaque type d'investissement, tels que définis par le règlement. Les critères d'incidences négatives sont évalués à l'aide de données de fournisseurs tiers quant à l'implication commerciale d'un investissement (dans des activités spécifiques identifiées comme ayant des incidences environnementales ou sociales négatives) ou à ses controverses environnementales ou sociales afin d'exclure les investissements qui, selon le Gestionnaire d'investissements, causent un préjudice aux indicateurs de durabilité, sous réserve de quelques exceptions, par exemple lorsque les données sont jugées inexactes ou non à jour. Lorsque les données ne sont pas disponibles, ou qu'elles sont très incomplètes, une analyse fondamentale sera effectuée en mettant en œuvre tous les efforts raisonnables pour identifier les incidences qui, selon le Gestionnaire d'investissements, causent un préjudice aux indicateurs de durabilité.

Le descriptif ci-dessus reflète la méthodologie relative à l'absence de préjudice important mise à jour avec effet au 1er avril 2026 ; toutefois, les éléments de mesure présentés pour cette période de référence ont été calculés sur la base de la méthodologie applicable pendant la majeure partie de la période.

- **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

  Les indicateurs des principales incidences négatives (« PIN ») sur les facteurs de durabilité pour chaque type d'investissement sont évalués à l'aide de la méthodologie exclusive de BlackRock en matière d'investissements durables. Tous les indicateurs des PIN obligatoires pertinents figurant à l'Annexe 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 de la Commission ont été pris en compte. BlackRock a utilisé des analyses fondamentales et/ou des sources de données tierces pour identifier les investissements ayant une incidence négative sur les facteurs de durabilité et causant un préjudice important. Veuillez vous reporter à la section ci-dessous, « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? », qui décrit comment le Compartiment a pris en compte les PIN sur les facteurs de durabilité.

- **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

  Les investissements durables détenus au cours de la période de référence sont évalués afin d'examiner toute incidence préjudiciable et d'assurer la conformité avec les normes internationales, telles que les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, ainsi que les principes et les droits fixés par les huit conventions fondamentales citées dans la déclaration de l'Organisation internationale du travail relative aux principes et droits fondamentaux au travail et par la Charte internationale des droits de l'homme. Les émetteurs ou les sociétés réputés avoir enfreint ces conventions ne sont pas considérés comme des investissements durables.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Elle s'accompagne de critères propres à l'UE.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

BLACKROCK FUNDS I ICAV

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON AUDITÉES) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852 (suite)

BLACKROCK ADVANTAGE EUROPE EX UK EQUITY FUND (suite)



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le tableau suivant fournit des informations sur l'impact des indicateurs des principales incidences négatives en matière de durabilité pris en compte par ce Compartiment. Le Compartiment a pris en compte l'impact des indicateurs des principales incidences négatives en matière de durabilité à travers la promotion des caractéristiques environnementales et sociales (les « critères E&S ») décrites ci-dessus (voir la section « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? »). Le Gestionnaire d'investissements a déterminé que ces PIN ont été pris en compte dans le cadre des critères de sélection des investissements. L'indicateur de durabilité spécifique du Compartiment peut ne pas correspondre entièrement à la définition réglementaire de la PIN correspondante telle que décrite à l'Annexe 1 du règlement délégué (UE) 2019/2088 relatif aux normes techniques de réglementation (« NTR »).

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Indicateurs de durabilité
Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Exclusion des émetteurs qui tirent plus de 5 % de leurs revenus de la production et de l'exploitation de sables bitumineux (également appelés sables pétrolifères)
Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Exclusion des émetteurs qui tirent plus de 5 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et/ou de la production d'énergie à partir de charbon thermique, à l'exception des « obligations vertes », qui sont considérées comme conformes aux Principes des obligations vertes de l'International Capital Markets Association, de ces émetteurs
Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	Exclusion des émetteurs réputés avoir enfreint les principes du Pacte mondial des Nations unies (qui couvrent les droits de l'homme, les normes du travail, l'environnement et la lutte contre la corruption)
Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)	Exclusion des émetteurs engagés dans la production d'armes controversées (y compris, mais sans s'y limiter, les armes à sous-munitions, les armes biochimiques, les mines terrestres, les armes à uranium appauvri, les lasers aveuglants, les armes à fragments non détectables et/ou les armes incendiaires) ou qui y sont exposés de toute autre manière



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 1er mai 2025 au 30 avril 2026.

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
ASML Holding Nv	Technologies de l'information	5,15 %	Pays-Bas
ABB Ltd	Industries	2,73 %	Suisse
Allianz	Finances	2,69 %	Allemagne
SAP	Technologies de l'information	2,68 %	Allemagne
Siemens N Ag	Industries	2,49 %	Allemagne
Intesa Sanpaolo	Finances	2,43 %	Italie
Iberdrola Sa	Services aux collectivités	2,36 %	Espagne
Novartis Ag	Soins de santé	2,20 %	Suisse
Nestle Sa	Biens de consommation de base	2,18 %	Suisse
Lair Liquide Societe Anonyme Pour	Matériaux	2,15 %	France
Sanofi Sa	Soins de santé	1,91 %	France
Axa Sa	Finances	1,87 %	France
Ubs Group Ag	Finances	1,83 %	Suisse
Unicredit	Finances	1,74 %	Italie
LVMH	Consommation discrétionnaire	1,74 %	France

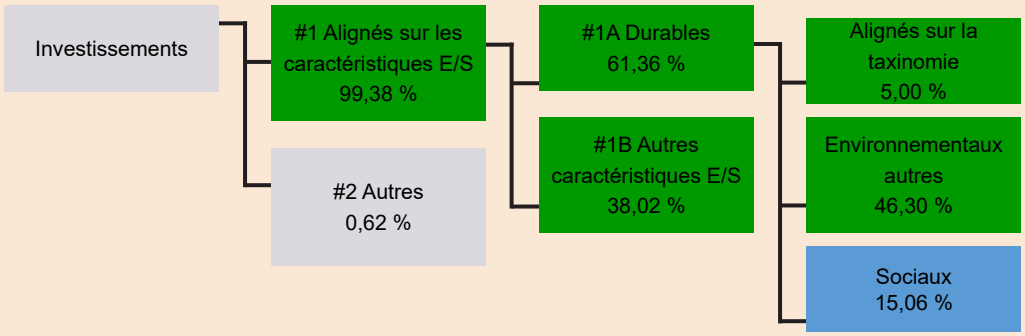


L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Pour la période de référence, la proportion d'investissements liés à la durabilité est indiquée dans le diagramme ci-dessous.

Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Le pourcentage d'alignement sur la taxinomie indiqué dans le diagramme ci-dessus représente la part des investissements détenus par le Compartiment dans des activités alignées sur la taxinomie de l'UE, au moyen d'investissements durables ayant un objectif environnemental. Il n'inclut pas l'alignement sur la taxinomie obtenu via les autres investissements du Compartiment. Pour connaître l'alignement sur la taxinomie de l'ensemble des investissements du Compartiment, veuillez consulter le graphique en barres ci-dessous.

Le tableau ci-dessous présente l'allocation des actifs du Compartiment pour les périodes de référence actuelles et précédentes.

Allocation des actifs	% des investissements			
	2026	2025	2024	2023
#1 Alignés sur les caractéristiques E/S	99,38 %	99,06 %	99,36 %	99,45 %
#2 Autres	0,62 %	0,94 %	0,64 %	0,55 %
#1A Durables	61,36 %[2]	S/O[1]	S/O[1]	S/O[1]
#1B Autres caractéristiques E/S	38,02 %	S/O[1]	S/O[1]	S/O[1]
Alignés sur la taxinomie	5,00 %	S/O[1]	S/O[1]	S/O[1]
Environnementaux autres	46,30 %	S/O[1]	S/O[1]	S/O[1]
Sociaux	15,06 %	S/O[1]	S/O[1]	S/O[1]

[1]Le Compartiment s'est engagé à détenir des investissements durables pendant la période de référence 2026. Aucune comparaison n'est donc présentée.
[2]Les méthodologies relatives à la bonne gouvernance et à l'absence de préjudice important ont été mises à jour dans le prospectus du Compartiment avec prise d'effet au 1er avril 2026. Cette mise à jour étant intervenue au cours de la période de référence et la méthodologie précédente ayant été appliquée pendant la majeure partie de cette période, l'élément de mesure relatif à l'investissement durable présenté dans ce rapport a été calculé sur la base de la méthodologie antérieure. Cette approche a été retenue afin de garantir que l'élément de mesure publié soit représentatif de la période de référence.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le tableau suivant détaille les secteurs économiques auxquels le Compartiment a été exposé au cours de la période de référence.

Secteur	Sous-secteur	% des investissements
Industries	Biens d'équipement	18,15 %
Soins de santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	11,54 %
Finances	Banques	11,48 %
Finances	Assurance	7,61 %
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	6,09 %
Matériaux	Matériaux	4,96 %
Services aux collectivités	Services aux collectivités	4,69 %
Finances	Services financiers	4,17 %
Consommation discrétionnaire	Biens de consommation durables	4,10 %
Biens de consommation de base	Alimentation, boisson et tabac	3,49 %
Technologies de l'information	Logiciels et services	3,28 %
Communications	Télécommunications	2,67 %
Soins de santé	Équipement et services de soins de santé	2,41 %
Communications	Médias et divertissement	2,17 %
Consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	2,12 %
Énergie	Pétrole et gaz intégrés	2,01 %
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologique	1,63 %
Consommation discrétionnaire	Consommation discrétionnaire, distribution et commerce de détail	1,59 %
Industries	Services commerciaux et professionnels	1,44 %
Industries	Transports	1,09 %
Énergie	Exploration et production de pétrole et de gaz	0,58 %
Énergie	Raffinage et commercialisation de pétrole et de gaz	0,02 %
Énergie	Stockage et transport du pétrole et du gaz	0,01 %
Énergie	Services liés aux équipements pétroliers et gaziers	0,01 %

Au cours de la période de référence, aucun investissement du Compartiment n'était détenu dans les sous-secteurs suivants (tels que définis par le Global Industry Classification System) : forage pétrolier et gazier ou charbon et combustibles consommables.

BLACKROCK FUNDS I ICAV

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON AUDITÉES) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852 (suite)

BLACKROCK ADVANTAGE EUROPE EX UK EQUITY FUND (suite)

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la proportion des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier investit, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Pour la période de référence, l'alignement des investissements du Compartiment sur la taxinomie européenne est indiqué dans les graphiques ci-dessous.

Pour la période de référence, 5,00 % des investissements du Compartiment ont été classés à la fois comme investissements durables ayant un objectif environnemental et alignés sur la taxinomie de l'UE.

Lorsque le Compartiment était exposé à des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui étaient alignées sur la taxinomie de l'UE au cours de la période de référence, mais que l'exposition était inférieure à 0,005 %, la réponse sera marquée « Oui » ci-dessous. Cette exposition est présentée comme étant de 0,00 % dans les graphiques et les tableaux en raison de l'arrondi.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

[X] Oui :

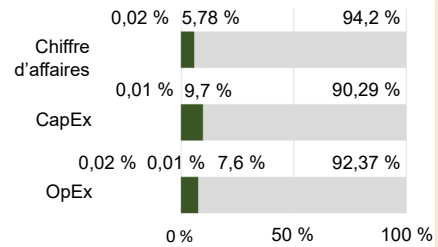
[X] Dans le gaz fossile [X] Dans l'énergie nucléaire

[ ] Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, **dont obligations souveraines***



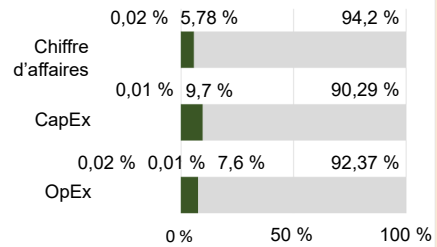
Alignés sur la taxinomie : gaz fossile

Alignés sur la taxinomie : nucléaire

Alignés sur la taxinomie (hors gaz et nucléaire)

Non alignés sur la taxinomie

2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



Alignés sur la taxinomie : gaz fossile

Alignés sur la taxinomie : nucléaire

Alignés sur la taxinomie (hors gaz et nucléaire)

Non alignés sur la taxinomie

Ce graphique représente 100,00 % des investissements totaux.

* *Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Alignement sur la taxinomie (dont obligations souveraines)	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	0,00 %	0,00 %	0,02 %
Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0,02 %	0,01 %	0,01 %
Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	5,78 %	9,70 %	7,60 %
Non alignés sur la taxinomie	94,20 %	90,29 %	92,37 %

Alignement sur la taxinomie (hors obligations souveraines)	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	0,00 %	0,00 %	0,02 %
Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0,02 %	0,01 %	0,01 %
Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	5,78 %	9,70 %	7,60 %
Non alignés sur la taxinomie	94,20 %	90,29 %	92,37 %

Au cours de la période de référence, 0,00 % des investissements totaux du Compartiment correspondaient à des expositions souveraines.

Les investissements détenus par le Compartiment durant la période de référence ont contribué aux objectifs environnementaux suivants de la taxinomie de l'UE :

Objectifs environnementaux	% des investissements
Atténuation du changement climatique	5,32 %
Adaptation au changement climatique	0,09 %

Les données présentées dans le tableau ci-dessus n'ont fait l'objet ni d'une vérification par le commissaire aux comptes du Compartiment ni d'un examen par un tiers. L'évaluation de l'alignement sur la taxinomie de l'UE repose sur des données de fournisseurs tiers. Ces données proviennent d'un mélange de données déclarées et de données officielles. Les données équivalentes répondant aux critères techniques de la taxinomie de l'UE permettent de déterminer l'éligibilité ou l'alignement des sociétés pour lesquelles nous ne disposons pas de données officielles.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Au cours de la période de référence, les investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes étaient les suivants :

	% des investissements
Activités transitoires	0,20 %
Activités habilitantes	3,07 %

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Le tableau suivant fait apparaître le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE pour les périodes de référence actuelles et précédentes :

	% des investissements			
	2026	2025	2024	2023
Alignés sur la taxinomie de l'UE	5,80 %	4,30 %	2,93 %	0,00 %

BLACKROCK FUNDS I ICAV

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON AUDITÉES) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852 (suite)

BLACKROCK ADVANTAGE EUROPE EX UK EQUITY FUND (suite)



* Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Pour la période de référence, 46,30 % des investissements du Compartiment ont été classés comme investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE.

Le Compartiment investit dans des investissements durables non alignés sur la taxinomie de l'UE pour les raisons suivantes : (i) cela fait partie de la stratégie d'investissement du Compartiment ; (ii) il n'y avait pas de données disponibles permettant de déterminer l'alignement sur la taxinomie de l'UE ; et/ou (iii) les activités économiques sous-jacentes n'étaient pas éligibles selon les critères d'examen technique disponibles de la taxinomie de l'UE ou ne satisfaisaient pas à toutes les exigences fixées par ces critères d'examen technique.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Au cours de la période de référence, 15,06 % des investissements du Compartiment étaient classés comme investissements durables sur le plan social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres » comprenaient des produits dérivés, des liquidités et quasi-liquidités, des actions ou parts d'OPC ainsi que des valeurs mobilières à revenu fixe (également appelées titres de créance) émises par des agences et gouvernements du monde entier, mais ces participations ne dépassaient pas 30 %. Ces investissements étaient uniquement utilisés à des fins d'investissement en vue de réaliser l'objectif d'investissement (non aligné sur des critères ESG) du Compartiment, ainsi qu'à des fins de gestion des liquidités et/ou de couverture. Aucun autre investissement détenu par le Compartiment n'a été évalué au regard des garanties environnementales ou sociales minimales.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Gestionnaire d'investissements a mis en place des contrôles qualité internes, tels que le codage des règles de conformité, afin de garantir le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment. Le Gestionnaire d'investissements réexamine régulièrement les caractéristiques environnementales et sociales promues afin de s'assurer de leur pertinence par rapport à l'univers d'investissement du Compartiment.

BlackRock évalue les pratiques de bonne gouvernance des sociétés bénéficiaires des investissements en s'appuyant à la fois sur des informations exclusives et sur des données provenant de fournisseurs de recherche ESG externes. BlackRock utilise les données de fournisseurs de recherche ESG externes pour identifier les sociétés bénéficiaires des investissements dont les pratiques de gouvernance ne sont pas satisfaisantes en ce qui concerne les indicateurs de performance clés relatifs à la structure de gestion, aux relations avec le personnel, à la rémunération du personnel et au respect des obligations fiscales. Les sociétés bénéficiaires des investissements qui ne satisfont pas à l'évaluation par BlackRock de la bonne gouvernance sont exclues de l'univers d'investissement.

Le Gestionnaire d'investissements est également soumis aux exigences de la Directive concernant les droits des actionnaires II (SRD) en matière d'engagement des actionnaires. La SRD vise à renforcer la position des actionnaires, à améliorer la transparence et à réduire les risques excessifs au sein des sociétés cotées sur des marchés réglementés de l'UE. De plus amples informations sur les activités du Gestionnaire d'investissements dans le cadre de la SRD sont disponibles sur le site Internet de BlackRock.

Le descriptif ci-dessus reflète la méthodologie relative à la bonne gouvernance mise à jour avec effet au 1er avril 2026 ; toutefois, les éléments de mesure présentés pour cette période de référence ont été calculés sur la base de la méthodologie applicable pendant la majeure partie de la période.

BLACKROCK FUNDS I ICAV

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON AUDITÉES) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852 (suite)

BLACKROCK ADVANTAGE EUROPE EX UK EQUITY FUND (suite)



Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment durant la période de référence ; cette section ne s'applique donc pas.

- **En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?**

  Sans objet.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?**

  Sans objet.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

  Sans objet.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?**

  Sans objet.

BLACKROCK FUNDS I ICAV

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON AUDITÉES) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

BLACKROCK ADVANTAGE GLOBAL CORPORATE CREDIT SCREENED FUND

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit :
BlackRock Advantage Global Corporate Credit Screened Fund

Identifiant d'entité juridique :
549300XRR0YX7IECS551

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ **Oui** ☒ **Non**

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental : __** %

- ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social : __** %

☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 43,92 % d'investissements durables

- ☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☒ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

BLACKROCK FUNDS I ICAV

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON AUDITÉES) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852 (suite)

BLACKROCK ADVANTAGE GLOBAL CORPORATE CREDIT SCREENED FUND (suite)



Les indicateurs de durabilité servent à vérifier la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le tableau suivant répertorie les caractéristiques environnementales et sociales qui ont été promues par le Compartiment tout au long de la période de référence. De plus amples informations sur ces caractéristiques environnementales et sociales sont présentées dans le prospectus du Compartiment. Veuillez vous reporter à la section ci-dessous, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ? », qui fournit des informations sur la mesure dans laquelle le Compartiment a atteint ces caractéristiques environnementales et sociales.

Caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment
Exclusion des émetteurs engagés dans la production d'armes controversées (y compris, mais sans s'y limiter, les armes à sous-munitions, les armes biochimiques, les mines terrestres, les armes à uranium appauvri, les lasers aveuglants, les armes à fragments non détectables et/ou les armes incendiaires) ou qui y sont exposés de toute autre manière
Exclusion des émetteurs qui tirent un quelconque revenu de la participation directe à la production d'armes nucléaires ou de composants ou de plateformes de vecteurs d'armes nucléaires, ou de la fourniture de services auxiliaires liés aux armes nucléaires
Exclusion des émetteurs qui tirent plus de 5 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et/ou de la production d'énergie à partir de charbon thermique, à l'exception des « obligations vertes », qui sont considérées comme conformes aux Principes des obligations vertes de l'International Capital Markets Association, de ces émetteurs
Exclusion des émetteurs qui tirent plus de 5 % de leurs revenus de la production et de l'exploitation de sables bitumineux (également appelés sables pétrolifères)
Exclusion des émetteurs qui fabriquent des produits du tabac
Exclusion des émetteurs qui tirent plus de 5 % de leurs revenus de la production, de la distribution, de la vente au détail et de la fourniture de produits liés au tabac
Exclusion des émetteurs qui tirent plus de 5 % de leurs revenus de la distribution (commerce de gros ou de détail) d'armes à feu et/ou de munitions d'armes de poing destinées à la population civile.
Exclusion des émetteurs fabriquant des armes à feu et/ou des munitions d'armes de poing destinées à la population civile
Exclusion des émetteurs réputés avoir enfreint les principes du Pacte mondial des Nations unies (qui couvrent les droits de l'homme, les normes du travail, l'environnement et la lutte contre la corruption)
Maintenir un score ESG moyen pondéré du Compartiment à un niveau supérieur à celui de l'indice Bloomberg Global Aggregate Corporate Index USD Hedged (l'« Indice »)
Réduction de l'intensité des émissions de carbone (produites pour 1 million de dollars américains de chiffre d'affaires issu des avoirs du Compartiment) par rapport à l'indice Bloomberg Global Aggregate Corporate Index USD Hedged (l'« Indice »)
Les participations du Compartiment dans des investissements durables

Les investissements durables détenus par le Compartiment durant la période de référence ont contribué aux objectifs environnementaux suivants de la taxinomie de l'UE :

Objectifs environnementaux suivants de la taxinomie de l'UE auxquels le Compartiment contribue
Atténuation du changement climatique
Adaptation au changement climatique

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le tableau suivant fournit des informations sur la performance des indicateurs de durabilité utilisés pour mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment sont atteintes, comme présenté plus en détail dans le prospectus du Compartiment.

		Performance			
Indicateur de durabilité	**Élément de mesure**	**2026**	**2025**	**2024**	**2023**
Exclusion des émetteurs sur la base des critères d'exclusion définis dans le tableau « Caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment »	Nb de violations avérées signalées	Aucune violation active	Aucune violation active	Aucune violation active	Aucune violation active
Réduction de l'intensité des émissions de carbone (produites pour 1 million de dollars américains de chiffre d'affaires issu des avoirs du Compartiment) par rapport à l'Indice	Intensité carbone par rapport à l'Indice	37,04 %	41,49 %	39,71 %	39,17 %
Le maintien du score ESG moyen pondéré du Compartiment à un niveau supérieur à celui de l'Indice	Score ESG par rapport à l'Indice	13,56 %	14,12 %	13,56 %	12,55 %
Investissement dans des investissements durables	% d'investissements durables détenus par le Compartiment	43,92 %[1]	40,88 %	35,98 %	31,81 %

[1]Les méthodologies relatives à la bonne gouvernance et à l'absence de préjudice important ont été mises à jour dans le prospectus du Compartiment avec prise d'effet au 1er avril 2026. Cette mise à jour étant intervenue au cours de la période de référence et la méthodologie précédente ayant été appliquée pendant la majeure partie de cette période, l'élément de mesure relatif à l'investissement durable présenté dans ce rapport a été calculé sur la base de la méthodologie antérieure. Cette approche a été retenue afin de garantir que l'élément de mesure publié soit représentatif de la période de référence.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

Le tableau ci-dessus fournit des informations sur la performance des indicateurs de durabilité au cours des périodes de référence précédentes (voir section « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ? »).

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Au cours de la période de référence, le Compartiment a investi 43,92 % de ses avoirs dans des investissements durables dans la poursuite de ses objectifs d'investissement.

Objectifs environnementaux et sociaux

Le Compartiment investissait dans des investissements durables qui contribuaient à une gamme d'objectifs environnementaux et/ou sociaux pouvant inclure, sans s'y limiter, les énergies alternatives et renouvelables, l'efficacité énergétique, la prévention ou l'atténuation de la pollution, la réutilisation et le recyclage, la santé, la nutrition, l'assainissement, l'éducation et les Objectifs de développement durable des Nations unies et d'autres cadres liés à la durabilité (les « Objectifs environnementaux et sociaux »).

Évaluation de l'activité économique

(i) une proportion minimale des activités commerciales de l'émetteur contribuaient à un objectif environnemental et/ou social ; ou
(ii) les pratiques commerciales de l'émetteur contribuaient à un objectif environnemental et/ou social ; ou
(iii) l'utilisation des produits a été évaluée comme contribuant à un objectif environnemental et/ou social, comme c'est le cas pour les obligations vertes, les obligations sociales et les obligations durables ; ou
(iv) les titres à revenu fixe étaient alignés sur un objectif environnemental et/ou social.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables détenus par le Compartiment au cours de la période de référence respectaient les exigences du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH »), telles que définies par les lois et réglementations applicables. BlackRock a établi un ensemble de critères applicable à tous les investissements durables permettant d'évaluer si un émetteur ou un investissement cause un préjudice important. Les investissements qui auront été évalués comme causant un préjudice important ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Le Gestionnaire d'investissements évalue les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité pour chaque type d'investissement, tels que définis par le règlement. Les critères d'incidences négatives sont évalués à l'aide de données de fournisseurs tiers quant à l'implication commerciale d'un investissement (dans des activités spécifiques identifiées comme ayant des incidences environnementales ou sociales négatives) ou à ses controverses environnementales ou sociales afin d'exclure les investissements qui, selon le Gestionnaire d'investissements, causent un préjudice aux indicateurs de durabilité, sous réserve de quelques exceptions, par exemple lorsque les données sont jugées inexactes ou non à jour. Lorsque les données ne sont pas disponibles, ou qu'elles sont très incomplètes, une analyse fondamentale sera effectuée en mettant en œuvre tous les efforts raisonnables pour identifier les incidences qui, selon le Gestionnaire d'investissements, causent un préjudice aux indicateurs de durabilité.

Le descriptif ci-dessus reflète la méthodologie relative à l'absence de préjudice important mise à jour avec effet au 1er avril 2026 ; toutefois, les éléments de mesure présentés pour cette période de référence ont été calculés sur la base de la méthodologie applicable pendant la majeure partie de la période.

- **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

  Les indicateurs des principales incidences négatives (« PIN ») sur les facteurs de durabilité pour chaque type d'investissement sont évalués à l'aide de la méthodologie exclusive de BlackRock en matière d'investissements durables. Tous les indicateurs des PIN obligatoires pertinents figurant à l'Annexe 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 de la Commission ont été pris en compte. BlackRock a utilisé des analyses fondamentales et/ou des sources de données tierces pour identifier les investissements ayant une incidence négative sur les facteurs de durabilité et causant un préjudice important. Veuillez vous reporter à la section ci-dessous, « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? », qui décrit comment le Compartiment a pris en compte les PIN sur les facteurs de durabilité.

- **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

  Les investissements durables détenus au cours de la période de référence sont évalués afin d'examiner toute incidence préjudiciable et d'assurer la conformité avec les normes internationales, telles que les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, ainsi que les principes et les droits fixés par les huit conventions fondamentales citées dans la déclaration de l'Organisation internationale du travail relative aux principes et droits fondamentaux au travail et par la Charte internationale des droits de l'homme. Les émetteurs ou les sociétés réputés avoir enfreint ces conventions ne sont pas considérés comme des investissements durables.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Elle s'accompagne de critères propres à l'UE.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le tableau suivant fournit des informations sur l'impact des indicateurs des principales incidences négatives en matière de durabilité pris en compte par ce Compartiment. Le Compartiment a pris en compte l'impact des indicateurs des principales incidences négatives en matière de durabilité à travers la promotion des caractéristiques environnementales et sociales (les « critères E&S ») décrites ci-dessus (voir la section « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? »). Le Gestionnaire d'investissements a déterminé que ces PIN ont été pris en compte dans le cadre des critères de sélection des investissements. L'indicateur de durabilité spécifique du Compartiment peut ne pas correspondre entièrement à la définition réglementaire de la PIN correspondante telle que décrite à l'Annexe 1 du règlement délégué (UE) 2019/2088 relatif aux normes techniques de réglementation (« NTR »).

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Indicateurs de durabilité
Émissions de gaz à effet de serre (GES)	Réduction de l'intensité des émissions de carbone (produites pour 1 million de dollars américains de chiffre d'affaires issu des avoirs du Compartiment)
Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Réduction de l'intensité des émissions de carbone (produites pour 1 million de dollars américains de chiffre d'affaires issu des avoirs du Compartiment)
Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Exclusion des émetteurs qui tirent plus de 5 % de leurs revenus de la production et de l'exploitation de sables bitumineux (également appelés sables pétrolifères)
Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Exclusion des émetteurs qui tirent plus de 5 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et/ou de la production d'énergie à partir de charbon thermique, à l'exception des « obligations vertes », qui sont considérées comme conformes aux Principes des obligations vertes de l'International Capital Markets Association, de ces émetteurs
Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	Exclusion des émetteurs réputés avoir enfreint les principes du Pacte mondial des Nations unies (qui couvrent les droits de l'homme, les normes du travail, l'environnement et la lutte contre la corruption)
Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)	Exclusion des émetteurs engagés dans la production d'armes controversées (y compris, mais sans s'y limiter, les armes à sous-munitions, les armes biochimiques, les mines terrestres, les armes à uranium appauvri, les lasers aveuglants, les armes à fragments non détectables et/ou les armes incendiaires) ou qui y sont exposés de toute autre manière

BLACKROCK FUNDS I ICAV

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON AUDITÉES) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852 (suite)

BLACKROCK ADVANTAGE GLOBAL CORPORATE CREDIT SCREENED FUND (suite)



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 1er mai 2025 au 30 avril 2026.

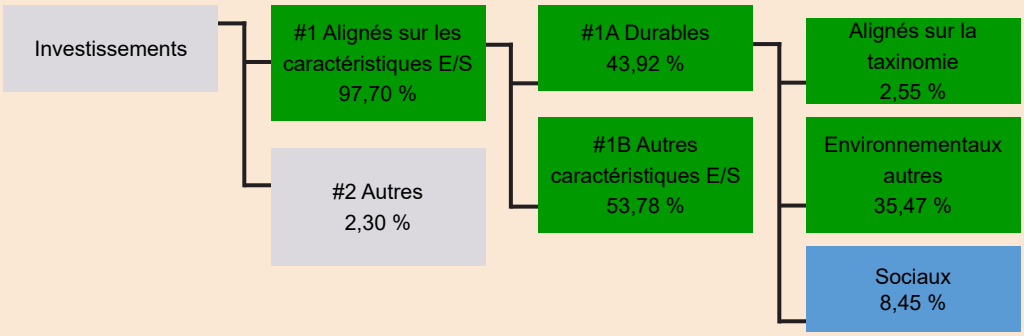
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Postnl Nv Regs 2031-06-12	Transports	1,08 %	Pays-Bas
Banco Santander Sa Mtn Regs 2032-05-27	Banque	0,86 %	Espagne
Ch Robinson Worldwide Inc 2028-04-15	Transports	0,79 %	États-Unis
A1 Towers Holding Gmbh Regs 2028-07-13	Communications	0,72 %	Autriche
Koninklijke Kpn Nv 2030-10-01	Communications	0,68 %	Pays-Bas
Danone Sa Mtn Regs 2030-05-03	Biens de consommation non cycliques	0,55 %	France
Societe Generale Sa Mtn Regs 2027-12-02	Banque	0,55 %	France
Hochtief Ag Regs 2027-09-03	Industries – Autres	0,54 %	Allemagne
Jpmorgan Chase & Co 2029-01-24	Banque	0,54 %	États-Unis
Prosus Nv Mtn Regs 2029-07-13	Communications	0,53 %	Pays-Bas
Lam Research Corporation 2030-06-15	Technologie	0,51 %	États-Unis
Lennox International Inc 2028-09-15	Biens d'équipement	0,51 %	États-Unis
Macquarie Group Ltd Mtn 144A 2030-01-15	Banque	0,49 %	Australie
Vici Properties Lp 144A 2027-02-15	Biens de consommation cycliques	0,49 %	États-Unis
Cboe Global Markets Inc 2032-03-16	Courtage/Gestionnaires d'actifs/Bourses	0,49 %	États-Unis

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Pour la période de référence, la proportion d'investissements liés à la durabilité est indiquée dans le diagramme ci-dessous.

Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Le pourcentage d'alignement sur la taxinomie indiqué dans le diagramme ci-dessus représente la part des investissements détenus par le Compartiment dans des activités alignées sur la taxinomie de l'UE, au moyen d'investissements durables ayant un objectif environnemental. Il n'inclut pas l'alignement sur la taxinomie obtenu via les autres investissements du Compartiment. Pour connaître l'alignement sur la taxinomie de l'ensemble des investissements du Compartiment, veuillez consulter le graphique en barres ci-dessous.

Le tableau ci-dessous présente l'allocation des actifs du Compartiment pour les périodes de référence actuelles et précédentes.

Allocation des actifs	% des investissements			
	2026	2025	2024	2023
#1 Alignés sur les caractéristiques E/S	97,70 %	96,91 %	98,33 %	97,17 %
#2 Autres	2,30 %	3,09 %	1,67 %	2,83 %
#1A Durables	43,92 %[2]	40,88 %	35,98 %	31,81 %
#1B Autres caractéristiques E/S	53,78 %	15,53 %	62,35 %	65,36 %
Alignés sur la taxinomie	2,55 %	1,76 %	1,03 %	S/O[1]
Environnementaux autres	35,47 %	34,05 %	28,97 %	S/O[1]
Sociaux	8,45 %	-32,71 %	-28,33 %	S/O[1]

[1]Les informations comparatives ne sont pas publiées pour 2023 étant donné que ces investissements durables ont été présentés comme un mélange d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE, ou un objectif social, ou une combinaison des deux. La répartition entre ces différents investissements a pu varier.
[2]Les méthodologies relatives à la bonne gouvernance et à l'absence de préjudice important ont été mises à jour dans le prospectus du Compartiment avec prise d'effet au 1er avril 2026. Cette mise à jour étant intervenue au cours de la période de référence et la méthodologie précédente ayant été appliquée pendant la majeure partie de cette période, l'élément de mesure relatif à l'investissement durable présenté dans ce rapport a été calculé sur la base de la méthodologie antérieure. Cette approche a été retenue afin de garantir que l'élément de mesure publié soit représentatif de la période de référence.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le tableau suivant détaille les secteurs économiques auxquels le Compartiment a été exposé au cours de la période de référence.

Secteur	Sous-secteur	% des investissements
Banque	Banque	23,91 %
Technologie	Technologie	12,77 %
Électricité	Électricité	5,45 %
Courtage/Gestionnaires d'actifs/Bourses	Courtage/Gestionnaires d'actifs/Bourses	4,03 %
Assurance	Assurances multirisques	3,92 %
Biens d'équipement	Industries manufacturières diversifiées	3,58 %
Biens de consommation non cycliques	Santé	3,51 %
Biens de consommation non cycliques	Produits pharmaceutiques	3,24 %
Énergie	Transport et stockage	3,24 %
Transports	Services de transport	3,21 %
Biens de consommation non cycliques	Alimentation et boissons	2,99 %
Communications	Médias et divertissements	2,65 %
Communications	Réseaux filaires	2,57 %
Communications	Réseaux sans fil	2,45 %
Assurance	Assurance-vie	2,13 %
Biens de consommation cycliques	Automobile	1,49 %
Gaz naturel	Gaz naturel	1,45 %
Biens de consommation cycliques	Distribution	1,21 %
Industrie de base	Métaux et exploitation minière	0,90 %
Énergie	Indépendants	0,73 %
Énergie	Systèmes intégrés	0,66 %
Énergie	Services d'exploitation pétrolière	0,44 %
Énergie	Raffinage	0,10 %

BLACKROCK FUNDS I ICAV

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON AUDITÉES) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852 (suite)

BLACKROCK ADVANTAGE GLOBAL CORPORATE CREDIT SCREENED FUND (suite)

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la proportion des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier investit, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Pour la période de référence, l'alignement des investissements du Compartiment sur la taxinomie européenne est indiqué dans les graphiques ci-dessous.

Pour la période de référence, 2,55 % des investissements du Compartiment ont été classés à la fois comme investissements durables ayant un objectif environnemental et alignés sur la taxinomie de l'UE.

Lorsque le Compartiment était exposé à des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui étaient alignées sur la taxinomie de l'UE au cours de la période de référence, mais que l'exposition était inférieure à 0,005 %, la réponse sera marquée « Oui » ci-dessous. Cette exposition est présentée comme étant de 0,00 % dans les graphiques et les tableaux en raison de l'arrondi.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

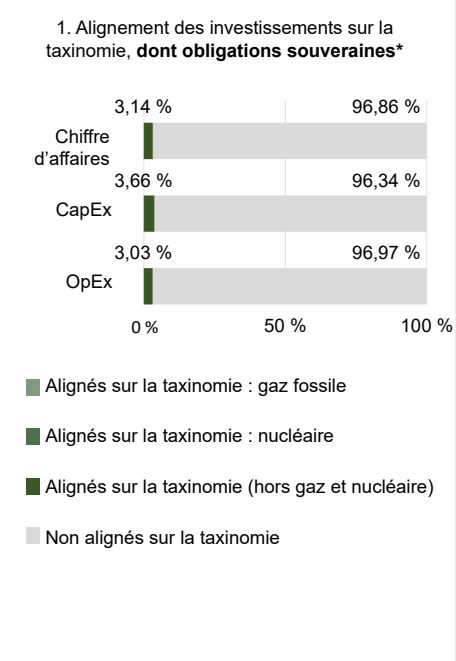
☐ Oui :

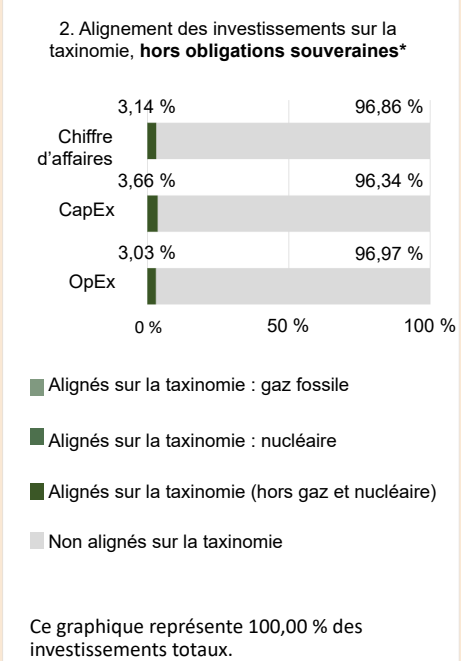
☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.





Ce graphique représente 100,00 % des investissements totaux.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Alignement sur la taxinomie (dont obligations souveraines)	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	3,14 %	3,66 %	3,03 %
Non alignés sur la taxinomie	96,86 %	96,34 %	96,97 %

Alignement sur la taxinomie (hors obligations souveraines)	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	3,14 %	3,66 %	3,03 %
Non alignés sur la taxinomie	96,86 %	96,34 %	96,97 %

Au cours de la période de référence, 0,00 % des investissements totaux du Compartiment correspondaient à des expositions souveraines.

Les investissements détenus par le Compartiment durant la période de référence ont contribué aux objectifs environnementaux suivants de la taxinomie de l'UE :

Objectifs environnementaux	% des investissements
Atténuation du changement climatique	3,04 %
Adaptation au changement climatique	0,07 %

Les données présentées dans le tableau ci-dessus n'ont fait l'objet ni d'une vérification par le commissaire aux comptes du Compartiment ni d'un examen par un tiers. L'évaluation de l'alignement sur la taxinomie de l'UE repose sur des données de fournisseurs tiers. Ces données proviennent d'un mélange de données déclarées et de données officielles. Les données équivalentes répondant aux critères techniques de la taxinomie de l'UE permettent de déterminer l'éligibilité ou l'alignement des sociétés pour lesquelles nous ne disposons pas de données officielles.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Au cours de la période de référence, les investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes étaient les suivants :

	% des investissements
Activités transitoires	0,13 %
Activités habilitantes	1,62 %

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Le tableau suivant fait apparaître le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE pour les périodes de référence actuelles et précédentes :

	% des investissements			
	2026	2025	2024	2023
Alignés sur la taxinomie de l'UE	3,14 %	3,09 %	1,03 %	0,00 %

BLACKROCK FUNDS I ICAV

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON AUDITÉES) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852 (suite)

BLACKROCK ADVANTAGE GLOBAL CORPORATE CREDIT SCREENED FUND (suite)



* Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Pour la période de référence, 35,47 % des investissements du Compartiment ont été classés comme investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE.

Le Compartiment investit dans des investissements durables non alignés sur la taxinomie de l'UE pour les raisons suivantes : (i) cela fait partie de la stratégie d'investissement du Compartiment ; (ii) il n'y avait pas de données disponibles permettant de déterminer l'alignement sur la taxinomie de l'UE ; et/ou (iii) les activités économiques sous-jacentes n'étaient pas éligibles selon les critères d'examen technique disponibles de la taxinomie de l'UE ou ne satisfaisaient pas à toutes les exigences fixées par ces critères d'examen technique.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Au cours de la période de référence, 8,45 % des investissements du Compartiment étaient classés comme investissements durables sur le plan social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres » comprenaient des produits dérivés, des liquidités et quasi-liquidités, des actions ou parts d'OPC, des valeurs mobilières à revenu fixe (également appelées titres de créance) émises par des agences et gouvernements du monde entier ainsi que des titres sans notation ESG, mais ces participations ne dépassaient pas 20 %. Ces investissements étaient uniquement utilisés à des fins d'investissement en vue de réaliser l'objectif d'investissement (non aligné sur des critères ESG) du Compartiment, ainsi qu'à des fins de gestion des liquidités et/ou de couverture. Aucun autre investissement détenu par le Compartiment n'a été évalué au regard des garanties environnementales ou sociales minimales.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Gestionnaire d'investissements a mis en place des contrôles qualité internes, tels que le codage des règles de conformité, afin de garantir le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment. Le Gestionnaire d'investissements réexamine régulièrement les caractéristiques environnementales et sociales promues afin de s'assurer de leur pertinence par rapport à l'univers d'investissement du Compartiment.

BlackRock évalue les pratiques de bonne gouvernance des émetteurs en s'appuyant à la fois sur des informations exclusives et sur des données provenant de fournisseurs de recherche ESG externes. BlackRock utilise les données de fournisseurs de recherche ESG externes pour identifier les émetteurs dont les pratiques de gouvernance ne sont pas satisfaisantes en ce qui concerne les indicateurs de performance clés relatifs à la structure de gestion, aux relations avec le personnel, à la rémunération du personnel et au respect des obligations fiscales. Les émetteurs qui ne satisfont pas à l'évaluation par BlackRock de la bonne gouvernance sont exclus de l'univers d'investissement.

Le descriptif ci-dessus reflète la méthodologie relative à la bonne gouvernance mise à jour avec effet au 1er avril 2026 ; toutefois, les éléments de mesure présentés pour cette période de référence ont été calculés sur la base de la méthodologie applicable pendant la majeure partie de la période.

BLACKROCK FUNDS I ICAV

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON AUDITÉES) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852 (suite)

BLACKROCK ADVANTAGE GLOBAL CORPORATE CREDIT SCREENED FUND (suite)



Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment durant la période de référence ; cette section ne s'applique donc pas.

- **En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?**

  Sans objet.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?**

  Sans objet.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

  Sans objet.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?**

  Sans objet.

BLACKROCK FUNDS I ICAV

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON AUDITÉES) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

BLACKROCK ADVANTAGE GLOBAL HIGH YIELD CREDIT SCREENED FUND

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit :
BlackRock Advantage Global High Yield Credit Screened Fund

Identifiant d'entité juridique :
5493008MNX3CK1NFK103

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ **Oui**

- ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental : __** %
  - ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
  - ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social : __** %

☒ **Non**

- ☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 27,78 % d'investissements durables
  - ☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
  - ☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
  - ☒ ayant un objectif social
- ☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

BLACKROCK FUNDS I ICAV

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON AUDITÉES) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852 (suite)

BLACKROCK ADVANTAGE GLOBAL HIGH YIELD CREDIT SCREENED FUND (suite)



Les indicateurs de durabilité servent à vérifier la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le tableau suivant répertorie les caractéristiques environnementales et sociales qui ont été promues par le Compartiment tout au long de la période de référence. De plus amples informations sur ces caractéristiques environnementales et sociales sont présentées dans le prospectus du Compartiment. Veuillez vous reporter à la section ci-dessous, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ? », qui fournit des informations sur la mesure dans laquelle le Compartiment a atteint ces caractéristiques environnementales et sociales.

Caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment
Exclusion des émetteurs engagés dans la production d'armes controversées (y compris, mais sans s'y limiter, les armes à sous-munitions, les armes biochimiques, les mines terrestres, les armes à uranium appauvri, les lasers aveuglants, les armes à fragments non détectables et/ou les armes incendiaires) ou qui y sont exposés de toute autre manière
Exclusion des émetteurs qui tirent un quelconque revenu de la participation directe à la production d'armes nucléaires ou de composants ou de plateformes de vecteurs d'armes nucléaires, ou de la fourniture de services auxiliaires liés aux armes nucléaires
Exclusion des émetteurs qui tirent plus de 5 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et/ou de la production d'énergie à partir de charbon thermique, à l'exception des « obligations vertes », qui sont considérées comme conformes aux Principes des obligations vertes de l'International Capital Markets Association, de ces émetteurs
Exclusion des émetteurs qui tirent plus de 5 % de leurs revenus de la production et de l'exploitation de sables bitumineux (également appelés sables pétrolifères)
Exclusion des émetteurs qui fabriquent des produits du tabac
Exclusion des émetteurs qui tirent plus de 5 % de leurs revenus de la production, de la distribution, de la vente au détail et de la fourniture de produits liés au tabac
Exclusion des émetteurs qui tirent plus de 5 % de leurs revenus de la distribution (commerce de gros ou de détail) d'armes à feu et/ou de munitions d'armes de poing destinées à la population civile.
Exclusion des émetteurs fabriquant des armes à feu et/ou des munitions d'armes de poing destinées à la population civile
Exclusion des émetteurs réputés avoir enfreint les principes du Pacte mondial des Nations unies (qui couvrent les droits de l'homme, les normes du travail, l'environnement et la lutte contre la corruption)
Maintenir un score ESG moyen pondéré du Compartiment à un niveau supérieur à celui de l'indice ICE BofAML Developed Markets High Yield Constrained 100% USD Hedged (l'« Indice »)
Réduction de l'intensité des émissions de carbone (produites pour 1 million de dollars américains de chiffre d'affaires issu des avoirs du Compartiment) par rapport à l'Indice
Les participations du Compartiment dans des investissements durables

Les investissements durables détenus par le Compartiment durant la période de référence ont contribué aux objectifs environnementaux suivants de la taxinomie de l'UE :

Objectifs environnementaux suivants de la taxinomie de l'UE auxquels le Compartiment contribue
Atténuation du changement climatique
Adaptation au changement climatique

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le tableau suivant fournit des informations sur la performance des indicateurs de durabilité utilisés pour mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment sont atteintes, comme présenté plus en détail dans le prospectus du Compartiment.

		Performance			
Indicateur de durabilité	**Élément de mesure**	**2026**	**2025**	**2024**	**2023**
Exclusion des émetteurs sur la base des critères d'exclusion définis dans le tableau « Caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment »	Nb de violations avérées signalées	Aucune violation active	Aucune violation active	Aucune violation active	Aucune violation active
Réduction de l'intensité des émissions de carbone (produites pour 1 million de dollars américains de chiffre d'affaires issu des avoirs du Compartiment) par rapport à l'Indice	Intensité carbone par rapport à l'Indice	56,93 %	52,77 %	60,59 %	51,85 %
Les participations du Compartiment dans des investissements durables	% d'investissements durables détenus par le Compartiment	27,78 %[1]	26,51 %	26,04 %	26,99 %
Le maintien du score ESG moyen pondéré du Compartiment à un niveau supérieur à celui de l'Indice	Score ESG par rapport à l'Indice	5,54 %	12,48 %	14,33 %	13,26 %

[1]Les méthodologies relatives à la bonne gouvernance et à l'absence de préjudice important ont été mises à jour dans le prospectus du Compartiment avec prise d'effet au 1er avril 2026. Cette mise à jour étant intervenue au cours de la période de référence et la méthodologie précédente ayant été appliquée pendant la majeure partie de cette période, l'élément de mesure relatif à l'investissement durable présenté dans ce rapport a été calculé sur la base de la méthodologie antérieure. Cette approche a été retenue afin de garantir que l'élément de mesure publié soit représentatif de la période de référence.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

Le tableau ci-dessus fournit des informations sur la performance des indicateurs de durabilité au cours des périodes de référence précédentes (voir section « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ? »).

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Au cours de la période de référence, le Compartiment a investi 27,78 % de ses avoirs dans des investissements durables dans la poursuite de ses objectifs d'investissement.

Objectifs environnementaux et sociaux

Le Compartiment investissait dans des investissements durables qui contribuaient à une gamme d'objectifs environnementaux et/ou sociaux pouvant inclure, sans s'y limiter, les énergies alternatives et renouvelables, l'efficacité énergétique, la prévention ou l'atténuation de la pollution, la réutilisation et le recyclage, la santé, la nutrition, l'assainissement, l'éducation et les Objectifs de développement durable des Nations unies et d'autres cadres liés à la durabilité (les « Objectifs environnementaux et sociaux »).

BLACKROCK FUNDS I ICAV

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON AUDITÉES) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852 (suite)

BLACKROCK ADVANTAGE GLOBAL HIGH YIELD CREDIT SCREENED FUND (suite)

Évaluation de l'activité économique

(i) une proportion minimale des activités commerciales de l'émetteur contribuaient à un objectif environnemental et/ou social ; ou
(ii) les pratiques commerciales de l'émetteur contribuaient à un objectif environnemental et/ou social ; ou
(iii) l'utilisation des produits a été évaluée comme contribuant à un objectif environnemental et/ou social, comme c'est le cas pour les obligations vertes, les obligations sociales et les obligations durables ; ou
(iv) les titres à revenu fixe étaient alignés sur un objectif environnemental et/ou social.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables détenus par le Compartiment au cours de la période de référence respectaient les exigences du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH »), telles que définies par les lois et réglementations applicables. BlackRock a établi un ensemble de critères applicable à tous les investissements durables permettant d'évaluer si un émetteur ou un investissement cause un préjudice important. Les investissements qui auront été évalués comme causant un préjudice important ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Le Gestionnaire d'investissements évalue les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité pour chaque type d'investissement, tels que définis par le règlement. Les critères d'incidences négatives sont évalués à l'aide de données de fournisseurs tiers quant à l'implication commerciale d'un investissement (dans des activités spécifiques identifiées comme ayant des incidences environnementales ou sociales négatives) ou à ses controverses environnementales ou sociales afin d'exclure les investissements qui, selon le Gestionnaire d'investissements, causent un préjudice aux indicateurs de durabilité, sous réserve de quelques exceptions, par exemple lorsque les données sont jugées inexactes ou non à jour. Lorsque les données ne sont pas disponibles, ou qu'elles sont très incomplètes, une analyse fondamentale sera effectuée en mettant en œuvre tous les efforts raisonnables pour identifier les incidences qui, selon le Gestionnaire d'investissements, causent un préjudice aux indicateurs de durabilité.

Le descriptif ci-dessus reflète la méthodologie relative à l'absence de préjudice important mise à jour avec effet au 1er avril 2026 ; toutefois, les éléments de mesure présentés pour cette période de référence ont été calculés sur la base de la méthodologie applicable pendant la majeure partie de la période.

- **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

  Les indicateurs des principales incidences négatives (« PIN ») sur les facteurs de durabilité pour chaque type d'investissement sont évalués à l'aide de la méthodologie exclusive de BlackRock en matière d'investissements durables. Tous les indicateurs des PIN obligatoires pertinents figurant à l'Annexe 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 de la Commission ont été pris en compte. BlackRock a utilisé des analyses fondamentales et/ou des sources de données tierces pour identifier les investissements ayant une incidence négative sur les facteurs de durabilité et causant un préjudice important. Veuillez vous reporter à la section ci-dessous, « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? », qui décrit comment le Compartiment a pris en compte les PIN sur les facteurs de durabilité.

- **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

  Les investissements durables détenus au cours de la période de référence sont évalués afin d'examiner toute incidence préjudiciable et d'assurer la conformité avec les normes internationales, telles que les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, ainsi que les principes et les droits fixés par les huit conventions fondamentales citées dans la déclaration de l'Organisation internationale du travail relative aux principes et droits fondamentaux au travail et par la Charte internationale des droits de l'homme. Les émetteurs ou les sociétés réputés avoir enfreint ces conventions ne sont pas considérés comme des investissements durables.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Elle s'accompagne de critères propres à l'UE.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le tableau suivant fournit des informations sur l'impact des indicateurs des principales incidences négatives en matière de durabilité pris en compte par ce Compartiment. Le Compartiment a pris en compte l'impact des indicateurs des principales incidences négatives en matière de durabilité à travers la promotion des caractéristiques environnementales et sociales (les « critères E&S ») décrites ci-dessus (voir la section « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? »). Le Gestionnaire d'investissements a déterminé que ces PIN ont été pris en compte dans le cadre des critères de sélection des investissements. L'indicateur de durabilité spécifique du Compartiment peut ne pas correspondre entièrement à la définition réglementaire de la PIN correspondante telle que décrite à l'Annexe 1 du règlement délégué (UE) 2019/2088 relatif aux normes techniques de réglementation (« NTR »).

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Indicateurs de durabilité
Émissions de gaz à effet de serre (GES)	Réduction de l'intensité des émissions de carbone (produites pour 1 million de dollars américains de chiffre d'affaires issu des avoirs du Compartiment)
Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Réduction de l'intensité des émissions de carbone (produites pour 1 million de dollars américains de chiffre d'affaires issu des avoirs du Compartiment)
Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Exclusion des émetteurs qui tirent plus de 5 % de leurs revenus de la production et de l'exploitation de sables bitumineux (également appelés sables pétrolifères)
Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Exclusion des émetteurs qui tirent plus de 5 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et/ou de la production d'énergie à partir de charbon thermique, à l'exception des « obligations vertes », qui sont considérées comme conformes aux Principes des obligations vertes de l'International Capital Markets Association, de ces émetteurs
Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	Exclusion des émetteurs réputés avoir enfreint les principes du Pacte mondial des Nations unies (qui couvrent les droits de l'homme, les normes du travail, l'environnement et la lutte contre la corruption)
Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)	Exclusion des émetteurs engagés dans la production d'armes controversées (y compris, mais sans s'y limiter, les armes à sous-munitions, les armes biochimiques, les mines terrestres, les armes à uranium appauvri, les lasers aveuglants, les armes à fragments non détectables et/ou les armes incendiaires) ou qui y sont exposés de toute autre manière

BLACKROCK FUNDS I ICAV

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON AUDITÉES) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852 (suite)

BLACKROCK ADVANTAGE GLOBAL HIGH YIELD CREDIT SCREENED FUND (suite)



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 1er mai 2025 au 30 avril 2026.

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Qxo Building Products Inc 144A 2032-04-30	Biens d'équipement	0,71 %	États-Unis
Connett Finco Sarl 144A 2029-09-15	Communications	0,69 %	Luxembourg
Coreweave Inc 144A 2030-06-01	Technologie	0,67 %	États-Unis
Poste Italiane S.P.A. Regs 2079-12-31	Titres d'entités liées à l'État	0,62 %	Italie
Zegona Finance Plc 144A 2029-07-15	Communications	0,59 %	Royaume-Uni
Coinbase Global Inc 144A 2028-10-01	Courtage/Gestionnaires d'actifs/Bourses	0,59 %	États-Unis
Valaris Ltd 144A 2030-04-30	Énergie	0,59 %	Bermudes
Synchrony Financial 2033-02-02	Banque	0,58 %	États-Unis
Hta Group Ltd 144A 2029-06-04	Communications	0,58 %	Maurice
Garrett Motion Holdings Inc 144A 2032-05-31	Biens de consommation cycliques	0,57 %	États-Unis
Drax Finco Plc Regs 2029-04-15	Électricité	0,56 %	Royaume-Uni
Post Holdings Inc 144A 2033-03-01	Biens de consommation non cycliques	0,55 %	États-Unis
Getlink Se Regs 2030-04-15	Transports	0,52 %	France
Level 3 Financing Inc 144A 2033-06-30	Communications	0,50 %	États-Unis
Csc Holdings Llc 144A 2028-05-15	Communications	0,49 %	États-Unis

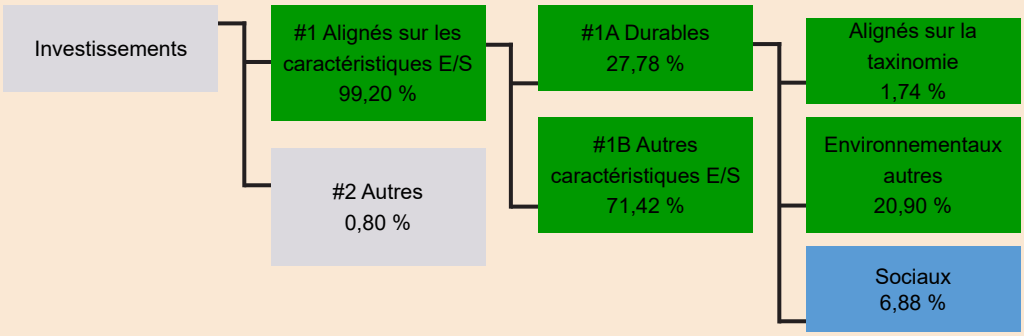


L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Pour la période de référence, la proportion d'investissements liés à la durabilité est indiquée dans le diagramme ci-dessous.

Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Le pourcentage d'alignement sur la taxinomie indiqué dans le diagramme ci-dessus représente la part des investissements détenus par le Compartiment dans des activités alignées sur la taxinomie de l'UE, au moyen d'investissements durables ayant un objectif environnemental. Il n'inclut pas l'alignement sur la taxinomie obtenu via les autres investissements du Compartiment. Pour connaître l'alignement sur la taxinomie de l'ensemble des investissements du Compartiment, veuillez consulter le graphique en barres ci-dessous.

Le tableau ci-dessous présente l'allocation des actifs du Compartiment pour les périodes de référence actuelles et précédentes.

Allocation des actifs	% des investissements			
	2026	2025	2024	2023
#1 Alignés sur les caractéristiques E/S	99,20 %	98,12 %	100,00 %	99,17 %
#2 Autres	0,80 %	1,88 %	0,00 %	0,83 %
#1A Durables	27,78 %[2]	26,51 %	26,04 %	26,99 %
#1B Autres caractéristiques E/S	71,42 %	39,00 %	73,96 %	72,18 %
Alignés sur la taxinomie	1,74 %	1,20 %	1,03 %	S/O[1]
Environnementaux autres	20,90 %	20,72 %	20,37 %	S/O[1]
Sociaux	6,88 %	-20,04 %	-21,39 %	S/O[1]

[1]Les informations comparatives ne sont pas publiées pour 2023 étant donné que ces investissements durables ont été présentés comme un mélange d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE, ou un objectif social, ou une combinaison des deux. La répartition entre ces différents investissements a pu varier.
[2]Les méthodologies relatives à la bonne gouvernance et à l'absence de préjudice important ont été mises à jour dans le prospectus du Compartiment avec prise d'effet au 1er avril 2026. Cette mise à jour étant intervenue au cours de la période de référence et la méthodologie précédente ayant été appliquée pendant la majeure partie de cette période, l'élément de mesure relatif à l'investissement durable présenté dans ce rapport a été calculé sur la base de la méthodologie antérieure. Cette approche a été retenue afin de garantir que l'élément de mesure publié soit représentatif de la période de référence.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le tableau suivant détaille les secteurs économiques auxquels le Compartiment a été exposé au cours de la période de référence.

Secteur	Sous-secteur	% des investissements
Technologie	Technologie	7,30 %
Communications	Câble et satellite	5,56 %
Biens de consommation cycliques	Distribution	5,26 %
Sociétés financières	Sociétés financières	5,21 %
Communications	Médias et divertissements	4,95 %
Biens de consommation cycliques	Automobile	4,60 %
Communications	Réseaux filaires	4,55 %
Banque	Banque	4,52 %
Énergie	Indépendants	4,47 %
Industrie de base	Métaux et exploitation minière	4,28 %
Énergie	Transport et stockage	4,27 %
Communications	Réseaux sans fil	4,18 %
Énergie	Services d'exploitation pétrolière	2,87 %
Biens de consommation non cycliques	Alimentation et boissons	2,65 %
Biens de consommation cycliques	Services de biens de consommation cycliques	2,64 %
Biens de consommation non cycliques	Produits pharmaceutiques	2,48 %
Industries – Autres	Industries – Autres	2,48 %
Biens de consommation non cycliques	Santé	2,11 %
Finance Autres	Finance Autres	2,11 %
Transports	Services de transport	2,04 %
Fonds de placement immobilier (REIT)	Fonds de placement immobilier (REIT) – Autres	2,04 %
Biens de consommation cycliques	Jeux vidéo	1,87 %
Électricité	Électricité	1,84 %
Courtage/Gestionnaires d'actifs/Bourses	Courtage/Gestionnaires d'actifs/Bourses	1,77 %
Biens d'équipement	Aerospace and Defense	1,29 %
Titres d'entités liées à l'État	Agences	1,25 %
Industrie de base	Produits chimiques	1,25 %
Biens d'équipement	Matériaux de construction	1,23 %
Biens d'équipement	Emballages	1,04 %
Fonds de placement immobilier (REIT)	REIT de santé	1,02 %
Énergie	Raffinage	0,70 %

Au cours de la période de référence, aucun investissement du Compartiment n'était détenu dans les sous-secteurs suivants (tels que définis par le Barclays Industry Classification System) : systèmes intégrés.

BLACKROCK FUNDS I ICAV

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON AUDITÉES) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852 (suite)

BLACKROCK ADVANTAGE GLOBAL HIGH YIELD CREDIT SCREENED FUND (suite)

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la proportion des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier investit, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Pour la période de référence, l'alignement des investissements du Compartiment sur la taxinomie européenne est indiqué dans les graphiques ci-dessous.

Pour la période de référence, 1,74 % des investissements du Compartiment ont été classés à la fois comme investissements durables ayant un objectif environnemental et alignés sur la taxinomie de l'UE.

Lorsque le Compartiment était exposé à des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui étaient alignées sur la taxinomie de l'UE au cours de la période de référence, mais que l'exposition était inférieure à 0,005 %, la réponse sera marquée « Oui » ci-dessous. Cette exposition est présentée comme étant de 0,00 % dans les graphiques et les tableaux en raison de l'arrondi.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

[X] Oui :

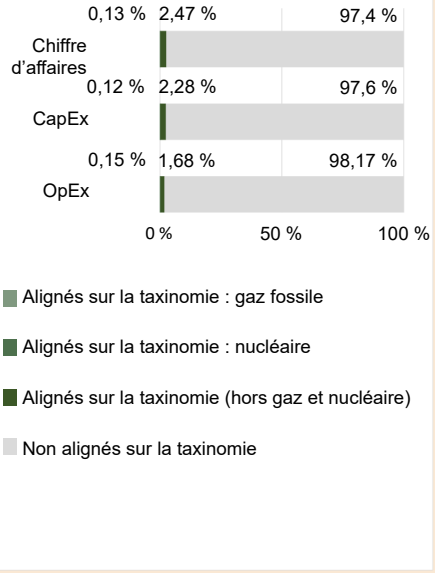
[ ] Dans le gaz fossile [X] Dans l'énergie nucléaire

[ ] Non

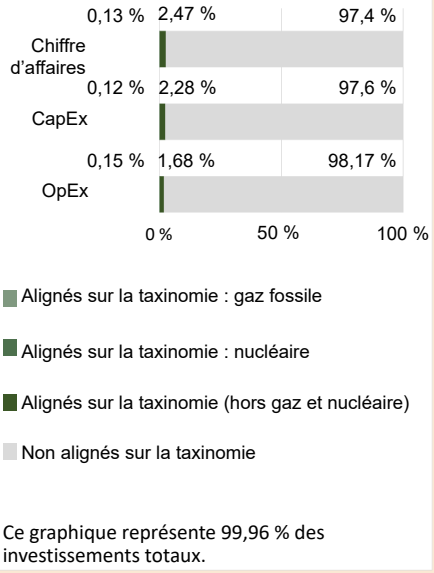
[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, **dont obligations souveraines***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



Ce graphique représente 99,96 % des investissements totaux.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Alignement sur la taxinomie (dont obligations souveraines)	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0,13 %	0,12 %	0,15 %
Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	2,47 %	2,28 %	1,68 %
Non alignés sur la taxinomie	97,40 %	97,60 %	98,17 %

Alignement sur la taxinomie (hors obligations souveraines)	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0,13 %	0,12 %	0,15 %
Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	2,47 %	2,28 %	1,68 %
Non alignés sur la taxinomie	97,40 %	97,60 %	98,17 %

Au cours de la période de référence, 0,04 % des investissements totaux du Compartiment correspondaient à des expositions souveraines. L'alignement de ces expositions sur la taxinomie n'a pas pu être déterminé en raison de données disponibles insuffisantes.

Les investissements détenus par le Compartiment durant la période de référence ont contribué aux objectifs environnementaux suivants de la taxinomie de l'UE :

Objectifs environnementaux	% des investissements
Atténuation du changement climatique	2,08 %
Adaptation au changement climatique	0,22 %

Les données présentées dans le tableau ci-dessus n'ont fait l'objet ni d'une vérification par le commissaire aux comptes du Compartiment ni d'un examen par un tiers. L'évaluation de l'alignement sur la taxinomie de l'UE repose sur des données de fournisseurs tiers. Ces données proviennent d'un mélange de données déclarées et de données officielles. Les données équivalentes répondant aux critères techniques de la taxinomie de l'UE permettent de déterminer l'éligibilité ou l'alignement des sociétés pour lesquelles nous ne disposons pas de données officielles.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Au cours de la période de référence, les investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes étaient les suivants :

	% des investissements
Activités transitoires	0,37 %
Activités habilitantes	1,14 %

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Le tableau suivant fait apparaître le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE pour les périodes de référence actuelles et précédentes :

	% des investissements			
	2026	2025	2024	2023
Alignés sur la taxinomie de l'UE	2,60 %	1,88 %	1,03 %	0,00 %

BLACKROCK FUNDS I ICAV

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON AUDITÉES) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852 (suite)

BLACKROCK ADVANTAGE GLOBAL HIGH YIELD CREDIT SCREENED FUND (suite)



* Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Pour la période de référence, 20,90 % des investissements du Compartiment ont été classés comme investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE.

Le Compartiment investit dans des investissements durables non alignés sur la taxinomie de l'UE pour les raisons suivantes : (i) cela fait partie de la stratégie d'investissement du Compartiment ; (ii) il n'y avait pas de données disponibles permettant de déterminer l'alignement sur la taxinomie de l'UE ; et/ou (iii) les activités économiques sous-jacentes n'étaient pas éligibles selon les critères d'examen technique disponibles de la taxinomie de l'UE ou ne satisfaisaient pas à toutes les exigences fixées par ces critères d'examen technique.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Au cours de la période de référence, 6,88 % des investissements du Compartiment étaient classés comme investissements durables sur le plan social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres » comprenaient des produits dérivés, des liquidités et quasi-liquidités, des actions ou parts d'OPC, des valeurs mobilières à revenu fixe (également appelées titres de créance) émises par des agences et gouvernements du monde entier ainsi que des titres sans notation ESG, mais ces participations ne dépassaient pas 25 %. Ces investissements étaient uniquement utilisés à des fins d'investissement en vue de réaliser l'objectif d'investissement (non aligné sur des critères ESG) du Compartiment, ainsi qu'à des fins de gestion des liquidités et/ou de couverture. Aucun autre investissement détenu par le Compartiment n'a été évalué au regard des garanties environnementales ou sociales minimales.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Gestionnaire d'investissements a mis en place des contrôles qualité internes, tels que le codage des règles de conformité, afin de garantir le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment. Le Gestionnaire d'investissements réexamine régulièrement les caractéristiques environnementales et sociales promues afin de s'assurer de leur pertinence par rapport à l'univers d'investissement du Compartiment.

BlackRock évalue les pratiques de bonne gouvernance des émetteurs en s'appuyant à la fois sur des informations exclusives et sur des données provenant de fournisseurs de recherche ESG externes. BlackRock utilise les données de fournisseurs de recherche ESG externes pour identifier les émetteurs dont les pratiques de gouvernance ne sont pas satisfaisantes en ce qui concerne les indicateurs de performance clés relatifs à la structure de gestion, aux relations avec le personnel, à la rémunération du personnel et au respect des obligations fiscales. Les émetteurs qui ne satisfont pas à l'évaluation par BlackRock de la bonne gouvernance sont exclus de l'univers d'investissement.

Le descriptif ci-dessus reflète la méthodologie relative à la bonne gouvernance mise à jour avec effet au 1er avril 2026 ; toutefois, les éléments de mesure présentés pour cette période de référence ont été calculés sur la base de la méthodologie applicable pendant la majeure partie de la période.

BLACKROCK FUNDS I ICAV

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON AUDITÉES) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852 (suite)

BLACKROCK ADVANTAGE GLOBAL HIGH YIELD CREDIT SCREENED FUND (suite)



Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment durant la période de référence ; cette section ne s'applique donc pas.

- **En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?**

  Sans objet.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?**

  Sans objet.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

  Sans objet.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?**

  Sans objet.

BLACKROCK FUNDS I ICAV

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON AUDITÉES) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

BLACKROCK ADVANTAGE US EQUITY FUND

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit :
BlackRock Advantage US Equity Fund

Identifiant d'entité juridique :
549300U52O7F8G705S53

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ **Oui** ☒ **Non**

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental : __** %

- ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social : __** %

☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 53,09 % d'investissements durables

- ☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☒ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

BLACKROCK FUNDS I ICAV

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON AUDITÉES) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852 (suite)

BLACKROCK ADVANTAGE US EQUITY FUND (suite)



Les indicateurs de durabilité servent à vérifier la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le tableau suivant répertorie les caractéristiques environnementales et sociales qui ont été promues par le Compartiment tout au long de la période de référence. De plus amples informations sur ces caractéristiques environnementales et sociales sont présentées dans le prospectus du Compartiment. Veuillez vous reporter à la section ci-dessous, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ? », qui fournit des informations sur la mesure dans laquelle le Compartiment a atteint ces caractéristiques environnementales et sociales.

Caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment
Le maintien d'au moins 20 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables
Réduction de l'intensité des émissions de carbone (produites pour 1 million de dollars américains de chiffre d'affaires issu des avoirs du Compartiment) par rapport à l'indice MSCI USA (l'« Indice »)
Amélioration du score ESG corrigé par rapport à l'Indice
Exclusion des émetteurs qui tirent un quelconque revenu exclusivement de la production de tabac
Exclusion des émetteurs qui tirent plus de 5 % de leurs revenus de la distribution (commerce de gros ou de détail) d'armes à feu et/ou de munitions d'armes de poing destinées à la population civile.
Exclusion des émetteurs fabriquant des armes à feu et/ou des munitions d'armes de poing destinées à la population civile
Exclusion des émetteurs réputés avoir enfreint les principes du Pacte mondial des Nations unies (qui couvrent les droits de l'homme, les normes du travail, l'environnement et la lutte contre la corruption)
Exclusion des émetteurs qui tirent un quelconque revenu de la participation directe à la production d'ogives nucléaires ou de missiles nucléaires, ou de composants essentiels destinés à être utilisés exclusivement dans des armes nucléaires
Exclusion des émetteurs engagés dans la production d'armes controversées (y compris, mais sans s'y limiter, les armes à sous-munitions, les armes biochimiques, les mines terrestres, les armes à uranium appauvri, les lasers aveuglants, les armes à fragments non détectables et/ou les armes incendiaires) ou qui y sont exposés de toute autre manière
Exclusion des émetteurs qui tirent plus de 5 % de leurs revenus de la production et de l'exploitation de sables bitumineux (également appelés sables pétrolifères)
Exclusion des émetteurs qui tirent plus de 5 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et/ou de la production d'énergie à partir de charbon thermique, à l'exception des « obligations vertes », qui sont considérées comme conformes aux Principes des obligations vertes de l'International Capital Markets Association, de ces émetteurs
Exclusion des émetteurs qui ont des liens avec la fabrication d'armes à feu automatiques/semi-automatiques ou de munitions destinées à un usage civil

Les investissements durables détenus par le Compartiment durant la période de référence ont contribué aux objectifs environnementaux suivants de la taxinomie de l'UE :

Objectifs environnementaux suivants de la taxinomie de l'UE auxquels le Compartiment contribue
Atténuation du changement climatique

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le tableau suivant fournit des informations sur la performance des indicateurs de durabilité utilisés pour mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment sont atteintes, comme présenté plus en détail dans le prospectus du Compartiment.

		Performance			
Indicateur de durabilité	**Élément de mesure**	**2026**	**2025**	**2024**	**2023**
Exclusion des émetteurs sur la base des critères d'exclusion définis dans le tableau « Caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment »	Nb de violations avérées signalées	Aucune violation active	Aucune violation active	Aucune violation active	Aucune violation active
Amélioration du score ESG corrigé par rapport à l'Indice	Score ESG par rapport à l'Indice	0,71 %	11,69 %	11,50 %	10,98 %
Le maintien d'au moins 20 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables.	% d'investissements durables détenus par le Compartiment	53,09 %[1]	58,12 %	55,71 %	51,60 %
Réduction de l'intensité des émissions de carbone (produites pour 1 million de dollars américains de chiffre d'affaires issu des avoirs du Compartiment) par rapport à l'Indice	Intensité carbone par rapport à l'Indice	41,51 %	36,23 %	49,86 %	50,17 %

[1]Les méthodologies relatives à la bonne gouvernance et à l'absence de préjudice important ont été mises à jour dans le prospectus du Compartiment avec prise d'effet au 1er avril 2026. Cette mise à jour étant intervenue au cours de la période de référence et la méthodologie précédente ayant été appliquée pendant la majeure partie de cette période, l'élément de mesure relatif à l'investissement durable présenté dans ce rapport a été calculé sur la base de la méthodologie antérieure. Cette approche a été retenue afin de garantir que l'élément de mesure publié soit représentatif de la période de référence.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

Le tableau ci-dessus fournit des informations sur la performance des indicateurs de durabilité au cours des périodes de référence précédentes (voir section « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ? »).

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Au cours de la période de référence, le Compartiment a investi 53,09 % de ses avoirs dans des investissements durables dans la poursuite de ses objectifs d'investissement.

Objectifs environnementaux et sociaux

Le Compartiment investissait dans des investissements durables qui contribuaient à une gamme d'objectifs environnementaux et/ou sociaux pouvant inclure, sans s'y limiter, les énergies alternatives et renouvelables, l'efficacité énergétique, la prévention ou l'atténuation de la pollution, la réutilisation et le recyclage, la santé, la nutrition, l'assainissement, l'éducation et les Objectifs de développement durable des Nations unies et d'autres cadres liés à la durabilité (les « Objectifs environnementaux et sociaux »).

Évaluation de l'activité économique

Un investissement était considéré comme contribuant à un objectif environnemental et/ou social si :
(i) une proportion minimale des activités commerciales de l'émetteur contribuaient à un objectif environnemental et/ou social ; ou
(ii) les pratiques commerciales de l'émetteur contribuaient à un objectif environnemental et/ou social.

BLACKROCK FUNDS I ICAV

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON AUDITÉES) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852 (suite)

BLACKROCK ADVANTAGE US EQUITY FUND (suite)

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables détenus par le Compartiment au cours de la période de référence respectaient les exigences du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH »), telles que définies par les lois et réglementations applicables. BlackRock a établi un ensemble de critères applicable à tous les investissements durables permettant d'évaluer si un émetteur ou un investissement cause un préjudice important. Les investissements qui auront été évalués comme causant un préjudice important ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Le Gestionnaire d'investissements évalue les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité pour chaque type d'investissement, tels que définis par le règlement. Les critères d'incidences négatives sont évalués à l'aide de données de fournisseurs tiers quant à l'implication commerciale d'un investissement (dans des activités spécifiques identifiées comme ayant des incidences environnementales ou sociales négatives) ou à ses controverses environnementales ou sociales afin d'exclure les investissements qui, selon le Gestionnaire d'investissements, causent un préjudice aux indicateurs de durabilité, sous réserve de quelques exceptions, par exemple lorsque les données sont jugées inexactes ou non à jour. Lorsque les données ne sont pas disponibles, ou qu'elles sont très incomplètes, une analyse fondamentale sera effectuée en mettant en œuvre tous les efforts raisonnables pour identifier les incidences qui, selon le Gestionnaire d'investissements, causent un préjudice aux indicateurs de durabilité.

Le descriptif ci-dessus reflète la méthodologie relative à l'absence de préjudice important mise à jour avec effet au 1er avril 2026 ; toutefois, les éléments de mesure présentés pour cette période de référence ont été calculés sur la base de la méthodologie applicable pendant la majeure partie de la période.

- **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

  Les indicateurs des principales incidences négatives (« PIN ») sur les facteurs de durabilité pour chaque type d'investissement sont évalués à l'aide de la méthodologie exclusive de BlackRock en matière d'investissements durables. Tous les indicateurs des PIN obligatoires pertinents figurant à l'Annexe 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 de la Commission ont été pris en compte. BlackRock a utilisé des analyses fondamentales et/ou des sources de données tierces pour identifier les investissements ayant une incidence négative sur les facteurs de durabilité et causant un préjudice important. Veuillez vous reporter à la section ci-dessous, « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? », qui décrit comment le Compartiment a pris en compte les PIN sur les facteurs de durabilité.

- **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

  Les investissements durables détenus au cours de la période de référence sont évalués afin d'examiner toute incidence préjudiciable et d'assurer la conformité avec les normes internationales, telles que les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, ainsi que les principes et les droits fixés par les huit conventions fondamentales citées dans la déclaration de l'Organisation internationale du travail relative aux principes et droits fondamentaux au travail et par la Charte internationale des droits de l'homme. Les émetteurs ou les sociétés réputés avoir enfreint ces conventions ne sont pas considérés comme des investissements durables.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Elle s'accompagne de critères propres à l'UE.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le tableau suivant fournit des informations sur l'impact des indicateurs des principales incidences négatives en matière de durabilité pris en compte par ce Compartiment. Le Compartiment a pris en compte l'impact des indicateurs des principales incidences négatives en matière de durabilité à travers la promotion des caractéristiques environnementales et sociales (les « critères E&S ») décrites ci-dessus (voir la section « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? »). Le Gestionnaire d'investissements a déterminé que ces PIN ont été pris en compte dans le cadre des critères de sélection des investissements. L'indicateur de durabilité spécifique du Compartiment peut ne pas correspondre entièrement à la définition réglementaire de la PIN correspondante telle que décrite à l'Annexe 1 du règlement délégué (UE) 2019/2088 relatif aux normes techniques de réglementation (« NTR »).

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Indicateurs de durabilité
Émissions de gaz à effet de serre (GES)	Réduction de l'intensité des émissions de carbone (produites pour 1 million de dollars américains de chiffre d'affaires issu des avoirs du Compartiment) par rapport à l'Indice
Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Réduction de l'intensité des émissions de carbone (produites pour 1 million de dollars américains de chiffre d'affaires issu des avoirs du Compartiment) par rapport à l'Indice
Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Exclusion des émetteurs qui tirent plus de 5 % de leurs revenus de la production et de l'exploitation de sables bitumineux (également appelés sables pétrolifères)
Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Exclusion des émetteurs qui tirent plus de 5 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et/ou de la production d'énergie à partir de charbon thermique, à l'exception des « obligations vertes », qui sont considérées comme conformes aux Principes des obligations vertes de l'International Capital Markets Association, de ces émetteurs
Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	Exclusion des émetteurs réputés avoir enfreint les principes du Pacte mondial des Nations unies (qui couvrent les droits de l'homme, les normes du travail, l'environnement et la lutte contre la corruption)
Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)	Exclusion des émetteurs engagés dans la production d'armes controversées (y compris, mais sans s'y limiter, les armes à sous-munitions, les armes biochimiques, les mines terrestres, les armes à uranium appauvri, les lasers aveuglants, les armes à fragments non détectables et/ou les armes incendiaires) ou qui y sont exposés de toute autre manière

BLACKROCK FUNDS I ICAV

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON AUDITÉES) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852 (suite)

BLACKROCK ADVANTAGE US EQUITY FUND (suite)



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 1er mai 2025 au 30 avril 2026.

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Nvidia Corp	Technologies de l'information	8,15 %	États-Unis
Apple Inc	Technologies de l'information	6,69 %	États-Unis
Microsoft Corp	Technologies de l'information	6,21 %	États-Unis
Amazon.Com Inc	Consommation discrétionnaire	4,76 %	États-Unis
Alphabet Inc Class A	Communications	3,32 %	États-Unis
Broadcom Inc	Technologies de l'information	2,79 %	États-Unis
Meta Platforms Inc Class A	Communications	2,55 %	États-Unis
Alphabet Inc Class C	Communications	2,44 %	États-Unis
Tesla Inc	Consommation discrétionnaire	1,58 %	États-Unis
Jpmorgan Chase & Co	Finances	1,40 %	États-Unis
Bank Of America Corp	Finances	1,36 %	États-Unis
Walmart Inc	Biens de consommation de base	1,34 %	États-Unis
Costco Wholesale Corp	Biens de consommation de base	1,25 %	États-Unis
Visa Inc Class A	Finances	1,13 %	États-Unis
Morgan Stanley	Finances	1,11 %	États-Unis

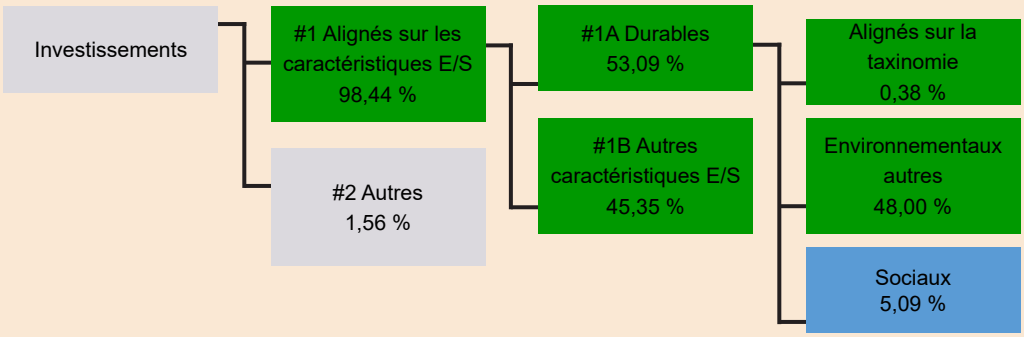


L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Pour la période de référence, la proportion d'investissements liés à la durabilité est indiquée dans le diagramme ci-dessous.

Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Le pourcentage d'alignement sur la taxinomie indiqué dans le diagramme ci-dessus représente la part des investissements détenus par le Compartiment dans des activités alignées sur la taxinomie de l'UE, au moyen d'investissements durables ayant un objectif environnemental. Il n'inclut pas l'alignement sur la taxinomie obtenu via les autres investissements du Compartiment. Pour connaître l'alignement sur la taxinomie de l'ensemble des investissements du Compartiment, veuillez consulter le graphique en barres ci-dessous.

Le tableau ci-dessous présente l'allocation des actifs du Compartiment pour les périodes de référence actuelles et précédentes.

Allocation des actifs	% des investissements			
	2026	2025	2024	2023
#1 Alignés sur les caractéristiques E/S	98,44 %	98,09 %	98,53 %	98,25 %
#2 Autres	1,56 %	1,91 %	1,47 %	1,75 %
#1A Durables	53,09 %[2]	58,12 %	55,71 %	51,60 %
#1B Autres caractéristiques E/S	45,35 %	98,09 %	42,82 %	46,65 %
Alignés sur la taxinomie	0,38 %	1,43 %	1,13 %	S/O[1]
Environnementaux autres	48,00 %	47,33 %	44,17 %	S/O[1]
Sociaux	5,09 %	-45,90 %	-43,04 %	S/O[1]

[1]Les informations comparatives ne sont pas publiées pour 2023 étant donné que ces investissements durables ont été présentés comme un mélange d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE, ou un objectif social, ou une combinaison des deux. La répartition entre ces différents investissements a pu varier.
[2]Les méthodologies relatives à la bonne gouvernance et à l'absence de préjudice important ont été mises à jour dans le prospectus du Compartiment avec prise d'effet au 1er avril 2026. Cette mise à jour étant intervenue au cours de la période de référence et la méthodologie précédente ayant été appliquée pendant la majeure partie de cette période, l'élément de mesure relatif à l'investissement durable présenté dans ce rapport a été calculé sur la base de la méthodologie antérieure. Cette approche a été retenue afin de garantir que l'élément de mesure publié soit représentatif de la période de référence.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le tableau suivant détaille les secteurs économiques auxquels le Compartiment a été exposé au cours de la période de référence.

Secteur	Sous-secteur	% des investissements
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	15,94 %
Technologies de l'information	Logiciels et services	10,09 %
Communications	Médias et divertissement	9,80 %
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologique	9,73 %
Finances	Services financiers	7,23 %
Consommation discrétionnaire	Consommation discrétionnaire, distribution et commerce de détail	6,81 %
Industries	Biens d'équipement	6,79 %
Soins de santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	5,80 %
Finances	Banques	3,89 %
Soins de santé	Équipement et services de soins de santé	3,63 %
Biens de consommation de base	Biens de consommation de base Distribution et vente au détail	2,80 %
Consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	1,97 %
Finances	Assurance	1,85 %
Consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	1,33 %
Matériaux	Matériaux	1,32 %
Industries	Services commerciaux et professionnels	1,31 %
Communications	Télécommunications	1,22 %
Biens de consommation de base	Alimentation, boisson et tabac	1,13 %
Énergie	Pétrole et gaz intégrés	1,10 %
Immobilier	Fonds d'investissement immobilier cotés (« REIT »)	1,07 %
Biens de consommation de base	Produits ménagers et produits personnels	1,02 %
Énergie	Exploration et production de pétrole et de gaz	0,73 %
Énergie	Stockage et transport du pétrole et du gaz	0,69 %
Énergie	Raffinage et commercialisation de pétrole et de gaz	0,32 %
Énergie	Services liés aux équipements pétroliers et gaziers	0,08 %

Au cours de la période de référence, aucun investissement du Compartiment n'était détenu dans les sous-secteurs suivants (tels que définis par le Global Industry Classification System) : forage pétrolier et gazier ou charbon et combustibles consommables.

BLACKROCK FUNDS I ICAV

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON AUDITÉES) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852 (suite)

BLACKROCK ADVANTAGE US EQUITY FUND (suite)

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la proportion des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier investit, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Pour la période de référence, l'alignement des investissements du Compartiment sur la taxinomie européenne est indiqué dans les graphiques ci-dessous.

Pour la période de référence, 0,38 % des investissements du Compartiment ont été classés à la fois comme investissements durables ayant un objectif environnemental et alignés sur la taxinomie de l'UE.

Lorsque le Compartiment était exposé à des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui étaient alignées sur la taxinomie de l'UE au cours de la période de référence, mais que l'exposition était inférieure à 0,005 %, la réponse sera marquée « Oui » ci-dessous. Cette exposition est présentée comme étant de 0,00 % dans les graphiques et les tableaux en raison de l'arrondi.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

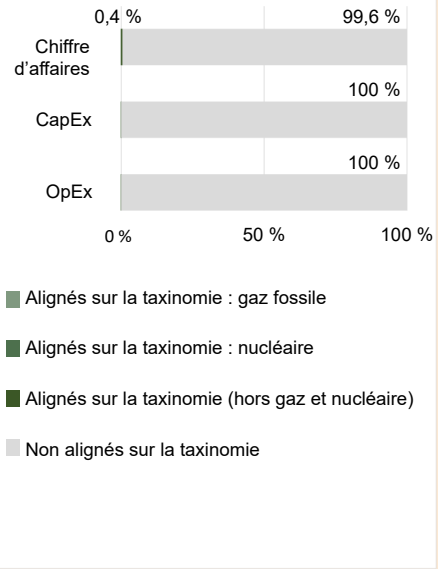
☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

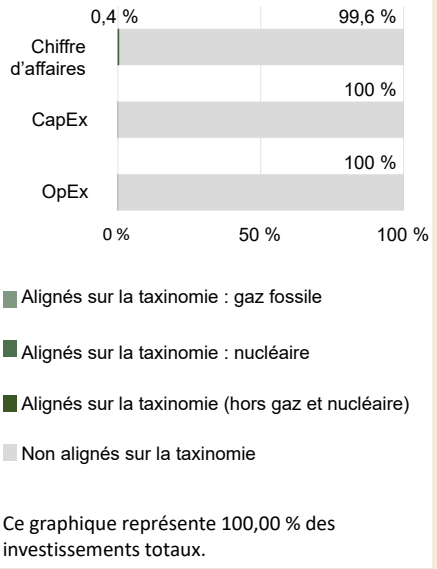
[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, **dont obligations souveraines***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



Ce graphique représente 100,00 % des investissements totaux.

* *Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Alignement sur la taxinomie (dont obligations souveraines)	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	0,40 %	0,00 %	0,00 %
Non alignés sur la taxinomie	99,60 %	100,00 %	100,00 %

Alignement sur la taxinomie (hors obligations souveraines)	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	0,40 %	0,00 %	0,00 %
Non alignés sur la taxinomie	99,60 %	100,00 %	100,00 %

Au cours de la période de référence, 0,00 % des investissements totaux du Compartiment correspondaient à des expositions souveraines.

Les investissements détenus par le Compartiment durant la période de référence ont contribué aux objectifs environnementaux suivants de la taxinomie de l'UE :

Objectifs environnementaux	% des investissements
Atténuation du changement climatique	0,40 %

Les données présentées dans le tableau ci-dessus n'ont fait l'objet ni d'une vérification par le commissaire aux comptes du Compartiment ni d'un examen par un tiers. L'évaluation de l'alignement sur la taxinomie de l'UE repose sur des données de fournisseurs tiers. Ces données proviennent d'un mélange de données déclarées et de données officielles. Les données équivalentes répondant aux critères techniques de la taxinomie de l'UE permettent de déterminer l'éligibilité ou l'alignement des sociétés pour lesquelles nous ne disposons pas de données officielles.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Au cours de la période de référence, les investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes étaient les suivants :

	% des investissements
Activités transitoires	0,02 %
Activités habilitantes	0,21 %

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Le tableau suivant fait apparaître le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE pour les périodes de référence actuelles et précédentes :

	% des investissements			
	2026	2025	2024	2023
Alignés sur la taxinomie de l'UE	0,40 %	1,43 %	1,13 %	0,00 %

BLACKROCK FUNDS I ICAV

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON AUDITÉES) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852 (suite)

BLACKROCK ADVANTAGE US EQUITY FUND (suite)



* Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Pour la période de référence, 48,00 % des investissements du Compartiment ont été classés comme investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE.

Le Compartiment investit dans des investissements durables non alignés sur la taxinomie de l'UE pour les raisons suivantes : (i) cela fait partie de la stratégie d'investissement du Compartiment ; (ii) il n'y avait pas de données disponibles permettant de déterminer l'alignement sur la taxinomie de l'UE ; et/ou (iii) les activités économiques sous-jacentes n'étaient pas éligibles selon les critères d'examen technique disponibles de la taxinomie de l'UE ou ne satisfaisaient pas à toutes les exigences fixées par ces critères d'examen technique.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Au cours de la période de référence, 5,09 % des investissements du Compartiment étaient classés comme investissements durables sur le plan social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres » comprenaient des produits dérivés, des liquidités et quasi-liquidités, des actions ou parts d'OPC ainsi que des valeurs mobilières à revenu fixe (également appelées titres de créance) émises par des agences et gouvernements du monde entier, mais ces participations ne dépassaient pas 30 %. Ces investissements étaient uniquement utilisés à des fins d'investissement en vue de réaliser l'objectif d'investissement (non aligné sur des critères ESG) du Compartiment, ainsi qu'à des fins de gestion des liquidités et/ou de couverture. Aucun autre investissement détenu par le Compartiment n'a été évalué au regard des garanties environnementales ou sociales minimales.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Gestionnaire d'investissements a mis en place des contrôles qualité internes, tels que le codage des règles de conformité, afin de garantir le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment. Le Gestionnaire d'investissements réexamine régulièrement les caractéristiques environnementales et sociales promues afin de s'assurer de leur pertinence par rapport à l'univers d'investissement du Compartiment.

BlackRock évalue les pratiques de bonne gouvernance des sociétés bénéficiaires des investissements en s'appuyant à la fois sur des informations exclusives et sur des données provenant de fournisseurs de recherche ESG externes. BlackRock utilise les données de fournisseurs de recherche ESG externes pour identifier les sociétés bénéficiaires des investissements dont les pratiques de gouvernance ne sont pas satisfaisantes en ce qui concerne les indicateurs de performance clés relatifs à la structure de gestion, aux relations avec le personnel, à la rémunération du personnel et au respect des obligations fiscales. Les sociétés bénéficiaires des investissements qui ne satisfont pas à l'évaluation par BlackRock de la bonne gouvernance sont exclues de l'univers d'investissement.

Le Gestionnaire d'investissements est également soumis aux exigences de la Directive concernant les droits des actionnaires II (SRD) en matière d'engagement des actionnaires. La SRD vise à renforcer la position des actionnaires, à améliorer la transparence et à réduire les risques excessifs au sein des sociétés cotées sur des marchés réglementés de l'UE. De plus amples informations sur les activités du Gestionnaire d'investissements dans le cadre de la SRD sont disponibles sur le site Internet de BlackRock.

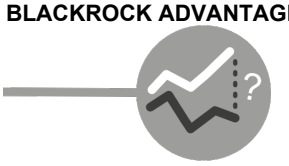
Le descriptif ci-dessus reflète la méthodologie relative à la bonne gouvernance mise à jour avec effet au 1er avril 2026 ; toutefois, les éléments de mesure présentés pour cette période de référence ont été calculés sur la base de la méthodologie applicable pendant la majeure partie de la période.

BLACKROCK FUNDS I ICAV

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON AUDITÉES) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852 (suite)

BLACKROCK ADVANTAGE US EQUITY FUND (suite)



Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment durant la période de référence ; cette section ne s'applique donc pas.

- **En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?**

  Sans objet.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?**

  Sans objet.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

  Sans objet.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?**

  Sans objet.

BLACKROCK FUNDS I ICAV

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON AUDITÉES) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

BLACKROCK ADVANTAGE WORLD EQUITY FUND

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit :
BlackRock Advantage World Equity Fund

Identifiant d'entité juridique :
5493002MQ0TZR3NYON05

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ **Oui**

- ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental : __** %
  - ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
  - ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social : __** %

☒ **Non**

- ☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 53,80 % d'investissements durables
  - ☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
  - ☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
  - ☒ ayant un objectif social
- ☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

BLACKROCK FUNDS I ICAV

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON AUDITÉES) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852 (suite)

BLACKROCK ADVANTAGE WORLD EQUITY FUND (continued)



Les indicateurs de durabilité servent à vérifier la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le tableau suivant répertorie les caractéristiques environnementales et sociales qui ont été promues par le Compartiment tout au long de la période de référence. De plus amples informations sur ces caractéristiques environnementales et sociales sont présentées dans le prospectus du Compartiment. Veuillez vous reporter à la section ci-dessous, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ? », qui fournit des informations sur la mesure dans laquelle le Compartiment a atteint ces caractéristiques environnementales et sociales.

Caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment
Le maintien d'au moins 20 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables
Réduction de l'intensité des émissions de carbone (produites pour 1 million de dollars américains de chiffre d'affaires issu des avoirs du Compartiment) par rapport à l'indice MSCI World (l'« Indice »)
Amélioration du score ESG corrigé par rapport à l'Indice
Exclusion des émetteurs qui tirent un quelconque revenu exclusivement de la production de tabac
Exclusion des émetteurs qui tirent plus de 5 % de leurs revenus de la distribution (commerce de gros ou de détail) d'armes à feu et/ou de munitions d'armes de poing destinées à la population civile.
Exclusion des émetteurs fabriquant des armes à feu et/ou des munitions d'armes de poing destinées à la population civile
Exclusion des émetteurs réputés avoir enfreint les principes du Pacte mondial des Nations unies (qui couvrent les droits de l'homme, les normes du travail, l'environnement et la lutte contre la corruption)
Exclusion des émetteurs qui tirent un quelconque revenu de la participation directe à la production d'ogives nucléaires ou de missiles nucléaires, ou de composants essentiels destinés à être utilisés exclusivement dans des armes nucléaires
Exclusion des émetteurs engagés dans la production d'armes controversées (y compris, mais sans s'y limiter, les armes à sous-munitions, les armes biochimiques, les mines terrestres, les armes à uranium appauvri, les lasers aveuglants, les armes à fragments non détectables et/ou les armes incendiaires) ou qui y sont exposés de toute autre manière
Exclusion des émetteurs qui tirent plus de 5 % de leurs revenus de la production et de l'exploitation de sables bitumineux (également appelés sables pétrolifères)
Exclusion des émetteurs qui tirent plus de 5 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et/ou de la production d'énergie à partir de charbon thermique, à l'exception des « obligations vertes », qui sont considérées comme conformes aux Principes des obligations vertes de l'International Capital Markets Association, de ces émetteurs
Exclusion des émetteurs qui ont des liens avec la fabrication d'armes à feu automatiques/semi-automatiques ou de munitions destinées à un usage civil

Les investissements durables détenus par le Compartiment durant la période de référence ont contribué aux objectifs environnementaux suivants de la taxinomie de l'UE :

Objectifs environnementaux suivants de la taxinomie de l'UE auxquels le Compartiment contribue
Atténuation du changement climatique
Adaptation au changement climatique

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le tableau suivant fournit des informations sur la performance des indicateurs de durabilité utilisés pour mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment sont atteintes, comme présenté plus en détail dans le prospectus du Compartiment.

		Performance			
Indicateur de durabilité	**Élément de mesure**	**2026**	**2025**	**2024**	**2023**
Exclusion des émetteurs sur la base des critères d'exclusion définis dans le tableau « Caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment »	Nb de violations avérées signalées	Aucune violation active	Aucune violation active	Aucune violation active	Aucune violation active
Amélioration du score ESG corrigé par rapport à l'Indice	Score ESG par rapport à l'Indice	1,68 %	12,55 %	11,68 %	10,09 %
Le maintien d'au moins 20 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables.	% d'investissements durables détenus par le Compartiment	53,80 %[1]	56,11 %	54,92 %	46,23 %
Réduction de l'intensité des émissions de carbone (produites pour 1 million de dollars américains de chiffre d'affaires issu des avoirs du Compartiment) par rapport à l'Indice	Intensité carbone par rapport à l'Indice	40,44 %	54,20 %	36,93 %	37,77 %

[1]Les méthodologies relatives à la bonne gouvernance et à l'absence de préjudice important ont été mises à jour dans le prospectus du Compartiment avec prise d'effet au 1er avril 2026. Cette mise à jour étant intervenue au cours de la période de référence et la méthodologie précédente ayant été appliquée pendant la majeure partie de cette période, l'élément de mesure relatif à l'investissement durable présenté dans ce rapport a été calculé sur la base de la méthodologie antérieure. Cette approche a été retenue afin de garantir que l'élément de mesure publié soit représentatif de la période de référence.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

Le tableau ci-dessus fournit des informations sur la performance des indicateurs de durabilité au cours des périodes de référence précédentes (voir section « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ? »).

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Au cours de la période de référence, le Compartiment a investi 53,80 % de ses avoirs dans des investissements durables dans la poursuite de ses objectifs d'investissement.

Objectifs environnementaux et sociaux

Le Compartiment investissait dans des investissements durables qui contribuaient à une gamme d'objectifs environnementaux et/ou sociaux pouvant inclure, sans s'y limiter, les énergies alternatives et renouvelables, l'efficacité énergétique, la prévention ou l'atténuation de la pollution, la réutilisation et le recyclage, la santé, la nutrition, l'assainissement, l'éducation et les Objectifs de développement durable des Nations unies et d'autres cadres liés à la durabilité (les « Objectifs environnementaux et sociaux »).

Évaluation de l'activité économique

Un investissement était considéré comme contribuant à un objectif environnemental et/ou social si :
(i) une proportion minimale des activités commerciales de l'émetteur contribuaient à un objectif environnemental et/ou social ; ou
(ii) les pratiques commerciales de l'émetteur contribuaient à un objectif environnemental et/ou social.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables détenus par le Compartiment au cours de la période de référence respectaient les exigences du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH »), telles que définies par les lois et réglementations applicables. BlackRock a établi un ensemble de critères applicable à tous les investissements durables permettant d'évaluer si un émetteur ou un investissement cause un préjudice important. Les investissements qui auront été évalués comme causant un préjudice important ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Le Gestionnaire d'investissements évalue les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité pour chaque type d'investissement, tels que définis par le règlement. Les critères d'incidences négatives sont évalués à l'aide de données de fournisseurs tiers quant à l'implication commerciale d'un investissement (dans des activités spécifiques identifiées comme ayant des incidences environnementales ou sociales négatives) ou à ses controverses environnementales ou sociales afin d'exclure les investissements qui, selon le Gestionnaire d'investissements, causent un préjudice aux indicateurs de durabilité, sous réserve de quelques exceptions, par exemple lorsque les données sont jugées inexactes ou non à jour. Lorsque les données ne sont pas disponibles, ou qu'elles sont très incomplètes, une analyse fondamentale sera effectuée en mettant en œuvre tous les efforts raisonnables pour identifier les incidences qui, selon le Gestionnaire d'investissements, causent un préjudice aux indicateurs de durabilité.

Le descriptif ci-dessus reflète la méthodologie relative à l'absence de préjudice important mise à jour avec effet au 1er avril 2026 ; toutefois, les éléments de mesure présentés pour cette période de référence ont été calculés sur la base de la méthodologie applicable pendant la majeure partie de la période.

- **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

  Les indicateurs des principales incidences négatives (« PIN ») sur les facteurs de durabilité pour chaque type d'investissement sont évalués à l'aide de la méthodologie exclusive de BlackRock en matière d'investissements durables. Tous les indicateurs des PIN obligatoires pertinents figurant à l'Annexe 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 de la Commission ont été pris en compte. BlackRock a utilisé des analyses fondamentales et/ou des sources de données tierces pour identifier les investissements ayant une incidence négative sur les facteurs de durabilité et causant un préjudice important. Veuillez vous reporter à la section ci-dessous, « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? », qui décrit comment le Compartiment a pris en compte les PIN sur les facteurs de durabilité.

- **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

  Les investissements durables détenus au cours de la période de référence sont évalués afin d'examiner toute incidence préjudiciable et d'assurer la conformité avec les normes internationales, telles que les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, ainsi que les principes et les droits fixés par les huit conventions fondamentales citées dans la déclaration de l'Organisation internationale du travail relative aux principes et droits fondamentaux au travail et par la Charte internationale des droits de l'homme. Les émetteurs ou les sociétés réputés avoir enfreint ces conventions ne sont pas considérés comme des investissements durables.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Elle s'accompagne de critères propres à l'UE.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le tableau suivant fournit des informations sur l'impact des indicateurs des principales incidences négatives en matière de durabilité pris en compte par ce Compartiment. Le Compartiment a pris en compte l'impact des indicateurs des principales incidences négatives en matière de durabilité à travers la promotion des caractéristiques environnementales et sociales (les « critères E&S ») décrites ci-dessus (voir la section « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? »). Le Gestionnaire d'investissements a déterminé que ces PIN ont été pris en compte dans le cadre des critères de sélection des investissements. L'indicateur de durabilité spécifique du Compartiment peut ne pas correspondre entièrement à la définition réglementaire de la PIN correspondante telle que décrite à l'Annexe 1 du règlement délégué (UE) 2019/2088 relatif aux normes techniques de réglementation (« NTR »).

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Indicateurs de durabilité
Émissions de gaz à effet de serre (GES)	Réduction de l'intensité des émissions de carbone (produites pour 1 million de dollars américains de chiffre d'affaires issu des avoirs du Compartiment) par rapport à l'Indice
Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Réduction de l'intensité des émissions de carbone (produites pour 1 million de dollars américains de chiffre d'affaires issu des avoirs du Compartiment) par rapport à l'Indice
Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Exclusion des émetteurs qui tirent plus de 5 % de leurs revenus de la production et de l'exploitation de sables bitumineux (également appelés sables pétrolifères)
Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Exclusion des émetteurs qui tirent plus de 5 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et/ou de la production d'énergie à partir de charbon thermique, à l'exception des « obligations vertes », qui sont considérées comme conformes aux Principes des obligations vertes de l'International Capital Markets Association, de ces émetteurs
Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	Exclusion des émetteurs réputés avoir enfreint les principes du Pacte mondial des Nations unies (qui couvrent les droits de l'homme, les normes du travail, l'environnement et la lutte contre la corruption)
Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)	Exclusion des émetteurs engagés dans la production d'armes controversées (y compris, mais sans s'y limiter, les armes à sous-munitions, les armes biochimiques, les mines terrestres, les armes à uranium appauvri, les lasers aveuglants, les armes à fragments non détectables et/ou les armes incendiaires) ou qui y sont exposés de toute autre manière

BLACKROCK FUNDS I ICAV

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON AUDITÉES) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852 (suite)

BLACKROCK ADVANTAGE WORLD EQUITY FUND (continued)



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 1er mai 2025 au 30 avril 2026.

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Nvidia Corp	Technologies de l'information	5,75 %	États-Unis
Apple Inc	Technologies de l'information	5,31 %	États-Unis
Microsoft Corp	Technologies de l'information	4,55 %	États-Unis
Amazon.Com Inc	Consommation discrétionnaire	3,42 %	États-Unis
Alphabet Inc Class A	Communications	2,31 %	États-Unis
Broadcom Inc	Technologies de l'information	1,85 %	États-Unis
Alphabet Inc Class C	Communications	1,84 %	États-Unis
Jpmorgan Chase & Co	Finances	1,64 %	États-Unis
Walmart Inc	Biens de consommation de base	1,36 %	États-Unis
Meta Platforms Inc Class A	Communications	1,36 %	États-Unis
Bank Of America Corp	Finances	1,27 %	États-Unis
Morgan Stanley	Finances	1,15 %	États-Unis
Tesla Inc	Consommation discrétionnaire	1,11 %	États-Unis
Procter & Gamble	Biens de consommation de base	1,02 %	États-Unis
Chevron Corp	Énergie	0,91 %	États-Unis

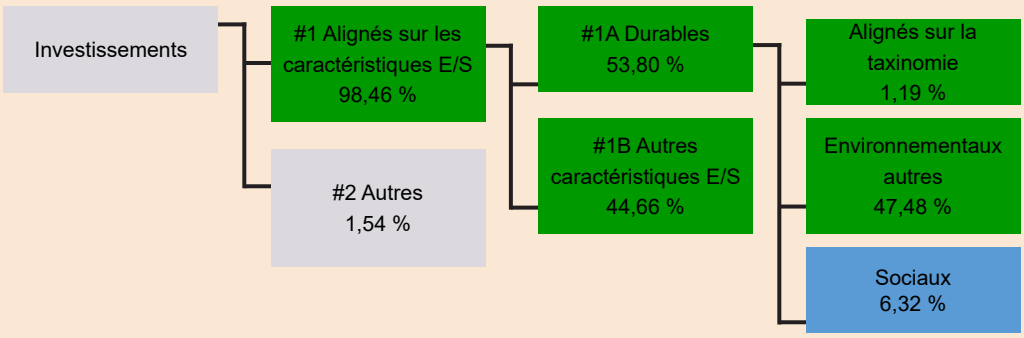


L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Pour la période de référence, la proportion d'investissements liés à la durabilité est indiquée dans le diagramme ci-dessous.

Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Le pourcentage d'alignement sur la taxinomie indiqué dans le diagramme ci-dessus représente la part des investissements détenus par le Compartiment dans des activités alignées sur la taxinomie de l'UE, au moyen d'investissements durables ayant un objectif environnemental. Il n'inclut pas l'alignement sur la taxinomie obtenu via les autres investissements du Compartiment. Pour connaître l'alignement sur la taxinomie de l'ensemble des investissements du Compartiment, veuillez consulter le graphique en barres ci-dessous.

Le tableau ci-dessous présente l'allocation des actifs du Compartiment pour les périodes de référence actuelles et précédentes.

Allocation des actifs	% des investissements			
	2026	2025	2024	2023
#1 Alignés sur les caractéristiques E/S	98,46 %	98,76 %	99,09 %	98,54 %
#2 Autres	1,54 %	1,24 %	0,91 %	1,46 %
#1A Durables	53,80 %[2]	56,11 %	54,92 %	46,23 %
#1B Autres caractéristiques E/S	44,66 %	56,89 %	44,17 %	52,31 %
Alignés sur la taxinomie	1,19 %	1,60 %	0,97 %	S/O[1]
Environnementaux autres	47,48 %	45,34 %	43,64 %	S/O[1]
Sociaux	6,32 %	-45,70 %	-43,70 %	S/O[1]

[1]Les informations comparatives ne sont pas publiées pour 2023 étant donné que ces investissements durables ont été présentés comme un mélange d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE, ou un objectif social, ou une combinaison des deux. La répartition entre ces différents investissements a pu varier.
[2]Les méthodologies relatives à la bonne gouvernance et à l'absence de préjudice important ont été mises à jour dans le prospectus du Compartiment avec prise d'effet au 1er avril 2026. Cette mise à jour étant intervenue au cours de la période de référence et la méthodologie précédente ayant été appliquée pendant la majeure partie de cette période, l'élément de mesure relatif à l'investissement durable présenté dans ce rapport a été calculé sur la base de la méthodologie antérieure. Cette approche a été retenue afin de garantir que l'élément de mesure publié soit représentatif de la période de référence.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le tableau suivant détaille les secteurs économiques auxquels le Compartiment a été exposé au cours de la période de référence.

Secteur	Sous-secteur	% des investissements
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	12,95 %
Technologies de l'information	Logiciels et services	8,79 %
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologique	8,41 %
Industries	Biens d'équipement	8,33 %
Finances	Banques	8,09 %
Communications	Médias et divertissement	7,08 %
Finances	Services financiers	6,36 %
Soins de santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	5,46 %
Consommation discrétionnaire	Consommation discrétionnaire, distribution et commerce de détail	4,21 %
Finances	Assurance	3,35 %
Communications	Télécommunications	3,00 %
Matériaux	Matériaux	2,77 %
Biens de consommation de base	Biens de consommation de base Distribution et vente au détail	2,49 %
Consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	2,19 %
Énergie	Pétrole et gaz intégrés	1,85 %
Consommation discrétionnaire	Biens de consommation durables	1,75 %
Soins de santé	Équipement et services de soins de santé	1,61 %
Services aux collectivités	Services aux collectivités	1,52 %
Immobilier	Fonds d'investissement immobilier cotés (« REIT »)	1,47 %
Biens de consommation de base	Produits ménagers et produits personnels	1,38 %
Consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	1,34 %
Énergie	Exploration et production de pétrole et de gaz	1,06 %
Industries	Transports	1,04 %
Énergie	Stockage et transport du pétrole et du gaz	0,69 %
Énergie	Raffinage et commercialisation de pétrole et de gaz	0,37 %
Énergie	Services liés aux équipements pétroliers et gaziers	0,24 %

Au cours de la période de référence, aucun investissement du Compartiment n'était détenu dans les sous-secteurs suivants (tels que définis par le Global Industry Classification System) : forage pétrolier et gazier ou charbon et combustibles consommables.

BLACKROCK FUNDS I ICAV

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON AUDITÉES) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852 (suite)

BLACKROCK ADVANTAGE WORLD EQUITY FUND (continued)

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la proportion des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier investit, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Pour la période de référence, l'alignement des investissements du Compartiment sur la taxinomie européenne est indiqué dans les graphiques ci-dessous.

Pour la période de référence, 1,19 % des investissements du Compartiment ont été classés à la fois comme investissements durables ayant un objectif environnemental et alignés sur la taxinomie de l'UE.

Lorsque le Compartiment était exposé à des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui étaient alignées sur la taxinomie de l'UE au cours de la période de référence, mais que l'exposition était inférieure à 0,005 %, la réponse sera marquée « Oui » ci-dessous. Cette exposition est présentée comme étant de 0,00 % dans les graphiques et les tableaux en raison de l'arrondi.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

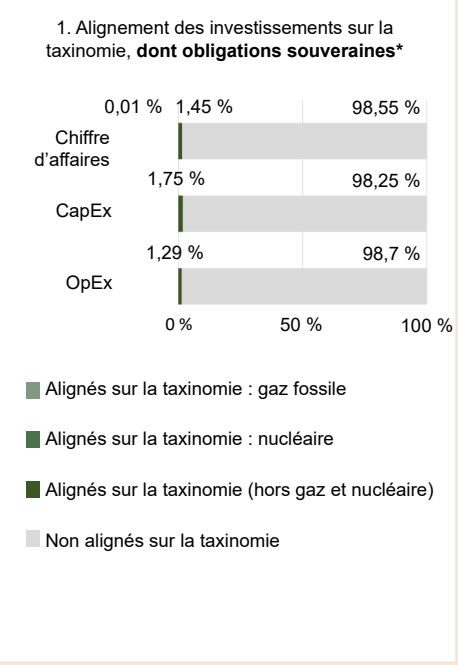
[X] Oui :

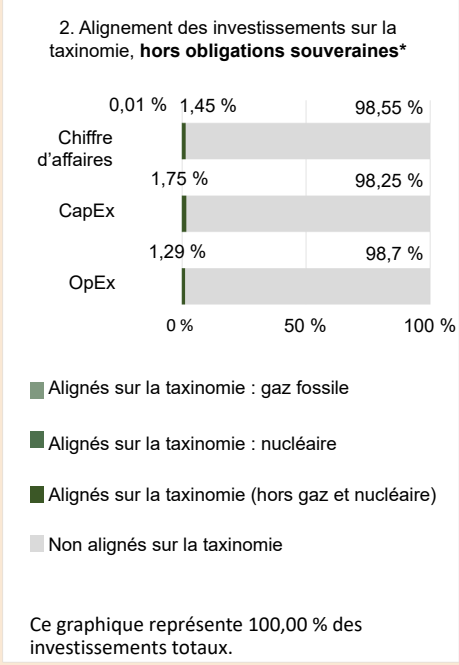
[ ] Dans le gaz fossile [X] Dans l'énergie nucléaire

[ ] Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.





** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Alignement sur la taxinomie (dont obligations souveraines)	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0,01 %	0,00 %	0,00 %
Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	1,45 %	1,75 %	1,29 %
Non alignés sur la taxinomie	98,55 %	98,25 %	98,70 %

Alignement sur la taxinomie (hors obligations souveraines)	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0,01 %	0,00 %	0,00 %
Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	1,45 %	1,75 %	1,29 %
Non alignés sur la taxinomie	98,55 %	98,25 %	98,70 %

Au cours de la période de référence, 0,00 % des investissements totaux du Compartiment correspondaient à des expositions souveraines.

Les investissements détenus par le Compartiment durant la période de référence ont contribué aux objectifs environnementaux suivants de la taxinomie de l'UE :

Objectifs environnementaux	% des investissements
Atténuation du changement climatique	1,39 %
Adaptation au changement climatique	0,03 %

Les données présentées dans le tableau ci-dessus n'ont fait l'objet ni d'une vérification par le commissaire aux comptes du Compartiment ni d'un examen par un tiers. L'évaluation de l'alignement sur la taxinomie de l'UE repose sur des données de fournisseurs tiers. Ces données proviennent d'un mélange de données déclarées et de données officielles. Les données équivalentes répondant aux critères techniques de la taxinomie de l'UE permettent de déterminer l'éligibilité ou l'alignement des sociétés pour lesquelles nous ne disposons pas de données officielles.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Au cours de la période de référence, les investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes étaient les suivants :

	% des investissements
Activités transitoires	0,07 %
Activités habilitantes	0,72 %

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Le tableau suivant fait apparaître le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE pour les périodes de référence actuelles et précédentes :

	% des investissements			
	2026	2025	2024	2023
Alignés sur la taxinomie de l'UE	1,46 %	1,60 %	0,97 %	0,00 %

BLACKROCK FUNDS I ICAV

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON AUDITÉES) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852 (suite)

BLACKROCK ADVANTAGE WORLD EQUITY FUND (continued)



* Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Pour la période de référence, 47,48 % des investissements du Compartiment ont été classés comme investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE.

Le Compartiment investit dans des investissements durables non alignés sur la taxinomie de l'UE pour les raisons suivantes : (i) cela fait partie de la stratégie d'investissement du Compartiment ; (ii) il n'y avait pas de données disponibles permettant de déterminer l'alignement sur la taxinomie de l'UE ; et/ou (iii) les activités économiques sous-jacentes n'étaient pas éligibles selon les critères d'examen technique disponibles de la taxinomie de l'UE ou ne satisfaisaient pas à toutes les exigences fixées par ces critères d'examen technique.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Au cours de la période de référence, 6,32 % des investissements du Compartiment étaient classés comme investissements durables sur le plan social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres » comprenaient des produits dérivés, des liquidités et quasi-liquidités, des actions ou parts d'OPC ainsi que des valeurs mobilières à revenu fixe (également appelées titres de créance) émises par des agences et gouvernements du monde entier, mais ces participations ne dépassaient pas 30 %. Ces investissements étaient uniquement utilisés à des fins d'investissement en vue de réaliser l'objectif d'investissement (non aligné sur des critères ESG) du Compartiment, ainsi qu'à des fins de gestion des liquidités et/ou de couverture. Aucun autre investissement détenu par le Compartiment n'a été évalué au regard des garanties environnementales ou sociales minimales.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Gestionnaire d'investissements a mis en place des contrôles qualité internes, tels que le codage des règles de conformité, afin de garantir le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment. Le Gestionnaire d'investissements réexamine régulièrement les caractéristiques environnementales et sociales promues afin de s'assurer de leur pertinence par rapport à l'univers d'investissement du Compartiment.

BlackRock évalue les pratiques de bonne gouvernance des sociétés bénéficiaires des investissements en s'appuyant à la fois sur des informations exclusives et sur des données provenant de fournisseurs de recherche ESG externes. BlackRock utilise les données de fournisseurs de recherche ESG externes pour identifier les sociétés bénéficiaires des investissements dont les pratiques de gouvernance ne sont pas satisfaisantes en ce qui concerne les indicateurs de performance clés relatifs à la structure de gestion, aux relations avec le personnel, à la rémunération du personnel et au respect des obligations fiscales. Les sociétés bénéficiaires des investissements qui ne satisfont pas à l'évaluation par BlackRock de la bonne gouvernance sont exclues de l'univers d'investissement.

Le Gestionnaire d'investissements est également soumis aux exigences de la Directive concernant les droits des actionnaires II (SRD) en matière d'engagement des actionnaires. La SRD vise à renforcer la position des actionnaires, à améliorer la transparence et à réduire les risques excessifs au sein des sociétés cotées sur des marchés réglementés de l'UE. De plus amples informations sur les activités du Gestionnaire d'investissements dans le cadre de la SRD sont disponibles sur le site Internet de BlackRock.

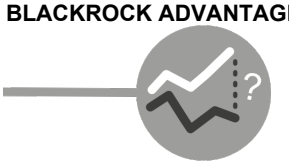
Le descriptif ci-dessus reflète la méthodologie relative à la bonne gouvernance mise à jour avec effet au 1er avril 2026 ; toutefois, les éléments de mesure présentés pour cette période de référence ont été calculés sur la base de la méthodologie applicable pendant la majeure partie de la période.

BLACKROCK FUNDS I ICAV

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON AUDITÉES) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852 (suite)

BLACKROCK ADVANTAGE WORLD EQUITY FUND (continued)



Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment durant la période de référence ; cette section ne s'applique donc pas.

- **En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?**

  Sans objet.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?**

  Sans objet.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

  Sans objet.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?**

  Sans objet.

BLACKROCK FUNDS I ICAV

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON AUDITÉES) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

BLACKROCK GLOBAL UNCONSTRAINED EQUITY FUND

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit :
BlackRock Global Unconstrained Equity Fund

Identifiant d'entité juridique :
549300JALMZKC24S0R89

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ **Oui**

- ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental : __** %
  - ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
  - ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social : __** %

☒ **Non**

- ☐ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __ % d'investissements durables
  - ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
  - ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
  - ☐ ayant un objectif social
- ☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

BLACKROCK FUNDS I ICAV

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON AUDITÉES) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852 (suite)

BLACKROCK GLOBAL UNCONSTRAINED EQUITY FUND (suite)



Les indicateurs de durabilité servent à vérifier la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le tableau suivant répertorie les caractéristiques environnementales et sociales qui ont été promues par le Compartiment tout au long de la période de référence. De plus amples informations sur ces caractéristiques environnementales et sociales sont présentées dans le prospectus du Compartiment. Veuillez vous reporter à la section ci-dessous, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ? », qui fournit des informations sur la mesure dans laquelle le Compartiment a atteint ces caractéristiques environnementales et sociales.

Caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment

Le Compartiment utilise la Méthodologie exclusive d'analyse fondamentale de BlackRock. Le Compartiment peut investir, dans une mesure limitée, dans des émetteurs exposés aux armes nucléaires, aux combustibles fossiles, au tabac et aux armes à feu civiles.

Ces investissements se fondent sur le fait que les émetteurs ont entamé un processus de transition et qu'ils s'efforcent de répondre à des critères de durabilité. Toutefois, les émetteurs qui ne répondent pas aux critères de sélection ci-dessous sont exclus.

Exclusion des émetteurs engagés dans la production d'armes controversées (y compris, mais sans s'y limiter, les armes à sous-munitions, les armes biochimiques, les mines terrestres, les armes à uranium appauvri, les lasers aveuglants, les armes à fragments non détectables et/ou les armes incendiaires) ou qui y sont exposés de toute autre manière

Exclusion des émetteurs qui tirent un quelconque revenu de la participation directe à la production d'ogives nucléaires

Exclusion des émetteurs qui tirent plus de 25 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et/ou de la production d'énergie à partir de charbon thermique, à l'exception des obligations vertes, qui sont considérées comme conformes aux Principes des obligations vertes de l'International Capital Markets Association, de ces émetteurs

Exclusion des émetteurs qui tirent plus de 25 % de leurs revenus de la production de sables bitumineux (également appelés sables pétrolifères)

Exclusion des émetteurs qui fabriquent des produits du tabac

Exclusion des émetteurs qui tirent plus de 5 % de leurs revenus de la distribution en gros et de la fourniture de produits liés au tabac

Exclusion des émetteurs domiciliés aux États-Unis fabriquant des armes à feu et/ou des munitions d'armes de poing destinées à la population civile

Exclusion des émetteurs qui tirent plus de 5 % de leurs revenus de la production ou de la distribution au détail d'armes à feu et/ou de munitions d'armes de poing destinées à la population civile

Exclusion des émetteurs réputés avoir enfreint les principes du Pacte mondial des Nations unies (qui couvrent les droits de l'homme, les normes du travail, l'environnement et la lutte contre la corruption)

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le tableau suivant fournit des informations sur la performance des indicateurs de durabilité utilisés pour mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment sont atteintes, comme présenté plus en détail dans le prospectus du Compartiment.

		Performance			
Indicateur de durabilité	**Élément de mesure**	**2026**	**2025**	**2024**	**2023**
Exclusion des émetteurs sur la base des critères d'exclusion définis dans le tableau « Caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment »	Nb de violations avérées signalées	Aucune violation active	Aucune violation active	Aucune violation active	Aucune violation active

...et par rapport aux périodes précédentes ?

Le tableau ci-dessus fournit des informations sur la performance des indicateurs de durabilité au cours des périodes de référence précédentes (voir section « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ? »).

BLACKROCK FUNDS I ICAV

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON AUDITÉES) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852 (suite)

BLACKROCK GLOBAL UNCONSTRAINED EQUITY FUND (suite)

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Cette section ne s'applique pas à ce Compartiment car il ne s'est pas engagé à détenir des investissements durables pendant la période de référence. Toutefois, certains investissements durables peuvent faire partie du portefeuille d'investissement du Compartiment.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Cette section ne s'applique pas à ce Compartiment car il ne s'est pas engagé à détenir des investissements durables pendant la période de référence. Toutefois, certains investissements durables peuvent faire partie du portefeuille d'investissement du Compartiment.

- **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

  Cette section ne s'applique pas à ce Compartiment car il ne s'est pas engagé à détenir des investissements durables pendant la période de référence. Toutefois, certains investissements durables peuvent faire partie du portefeuille d'investissement du Compartiment. Veuillez vous reporter à la section ci-dessous, « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? », qui décrit comment le Compartiment a pris en compte les PIN sur les facteurs de durabilité.

- **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

  Cette section ne s'applique pas à ce Compartiment car il ne s'est pas engagé à détenir des investissements durables pendant la période de référence. Toutefois, certains investissements durables peuvent faire partie du portefeuille d'investissement du Compartiment.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Elle s'accompagne de critères propres à l'UE.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

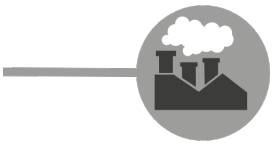
Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

BLACKROCK FUNDS I ICAV

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON AUDITÉES) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852 (suite)

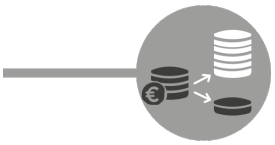
BLACKROCK GLOBAL UNCONSTRAINED EQUITY FUND (suite)



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le tableau suivant fournit des informations sur l'impact des indicateurs des principales incidences négatives en matière de durabilité pris en compte par ce Compartiment. Le Compartiment a pris en compte l'impact des indicateurs des principales incidences négatives en matière de durabilité à travers la promotion des caractéristiques environnementales et sociales (les « critères E&S ») décrites ci-dessus (voir la section « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? »). Le Gestionnaire d'investissements a déterminé que ces PIN ont été pris en compte dans le cadre des critères de sélection des investissements. L'indicateur de durabilité spécifique du Compartiment peut ne pas correspondre entièrement à la définition réglementaire de la PIN correspondante telle que décrite à l'Annexe 1 du règlement délégué (UE) 2019/2088 relatif aux normes techniques de réglementation (« NTR »).

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Indicateurs de durabilité
Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Exclusion des émetteurs qui tirent plus de 5 % de leurs revenus de la production et de l'exploitation de sables bitumineux (également appelés sables pétrolifères)
Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Exclusion des émetteurs qui tirent plus de 5 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et/ou de la production d'énergie à partir de charbon thermique, à l'exception des « obligations vertes », qui sont considérées comme conformes aux Principes des obligations vertes de l'International Capital Markets Association, de ces émetteurs
Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	Exclusion des émetteurs réputés avoir enfreint les principes du Pacte mondial des Nations unies (qui couvrent les droits de l'homme, les normes du travail, l'environnement et la lutte contre la corruption)
Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)	Exclusion des émetteurs engagés dans la production d'armes controversées (y compris, mais sans s'y limiter, les armes à sous-munitions, les armes biochimiques, les mines terrestres, les armes à uranium appauvri, les lasers aveuglants, les armes à fragments non détectables et/ou les armes incendiaires) ou qui y sont exposés de toute autre manière



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 1er mai 2025 au 30 avril 2026.

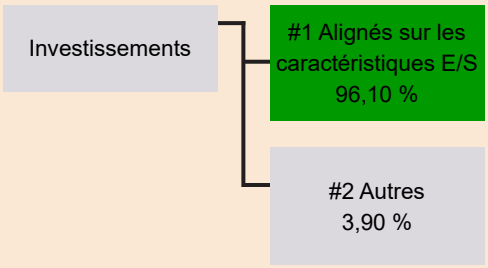
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Amazon.Com Inc	Consommation discrétionnaire	7,52 %	États-Unis
Microsoft Corp	Technologies de l'information	6,60 %	États-Unis
ASML Holding Nv	Technologies de l'information	6,44 %	Pays-Bas
Alphabet Inc Class C	Communications	6,17 %	États-Unis
Howmet Aerospace Inc	Industries	5,58 %	États-Unis
Vertiv Holdings Class A	Industries	5,51 %	États-Unis
Meta Platforms Inc Class A	Communications	5,16 %	États-Unis
Trane Technologies Plc	Industries	4,94 %	Irlande
Visa Inc Class A	Finances	4,58 %	États-Unis
Rolls-Royce Holdings Plc	Industries	4,56 %	Royaume-Uni
Mastercard Inc Class A	Finances	4,46 %	États-Unis
Broadcom Inc	Technologies de l'information	3,78 %	États-Unis
Cadence Design Systems Inc	Technologies de l'information	3,71 %	États-Unis
Airbus Group	Industries	3,59 %	Pays-Bas
S&P Global Inc	Finances	2,97 %	États-Unis

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Pour la période de référence, la proportion d'investissements liés à la durabilité est indiquée dans le diagramme ci-dessous.

Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

Le Compartiment ne s'est pas engagé à détenir des investissements durables ; son exposition à ces derniers n'a donc pas été évaluée. Toutefois, au cours de la période de référence, un pourcentage des investissements du Compartiment était aligné sur la taxinomie de l'UE (voir la section « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE » ci-dessous).

Le tableau ci-dessous présente l'allocation des actifs du Compartiment pour les périodes de référence actuelles et précédentes.

Allocation des actifs	% des investissements			
	2026	2025	2024	2023
#1 Alignés sur les caractéristiques E/S	96,10 %	98,86 %	99,31 %	99,25 %
#2 Autres	3,90 %	1,14 %	0,69 %	0,75 %

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le tableau suivant détaille les secteurs économiques auxquels le Compartiment a été exposé au cours de la période de référence.

Secteur	Sous-secteur	% des investissements
Industries	Biens d'équipement	27,29 %
Finances	Services financiers	15,56 %
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	12,67 %
Communications	Médias et divertissement	11,48 %
Technologies de l'information	Logiciels et services	10,91 %
Consommation discrétionnaire	Consommation discrétionnaire, distribution et commerce de détail	7,58 %
Soins de santé	Équipement et services de soins de santé	4,56 %
Finances	Assurance	2,88 %
Consommation discrétionnaire	Biens de consommation durables	1,61 %
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologique	1,38 %
Consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	1,24 %
Énergie	Pétrole et gaz intégrés	0,06 %
Énergie	Exploration et production de pétrole et de gaz	0,02 %
Énergie	Stockage et transport du pétrole et du gaz	0,01 %
Énergie	Raffinage et commercialisation de pétrole et de gaz	0,01 %
Énergie	Services liés aux équipements pétroliers et gaziers	0,01 %
Énergie	Charbon et combustibles consommables	0,00 %
Énergie	Forage pétrolier et gazier	0,00 %

[1]L'exposition au secteur de l'énergie mentionnée ci-dessus résulte de l'utilisation par le Compartiment de positions sur contrats à terme ferme (futures) sur indice au cours de la période de référence. Le Compartiment n'a investi directement dans aucun titre du secteur de l'énergie.

BLACKROCK FUNDS I ICAV

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON AUDITÉES) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852 (suite)

BLACKROCK GLOBAL UNCONSTRAINED EQUITY FUND (suite)

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la proportion des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier investit, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Pour la période de référence, l'alignement des investissements du Compartiment sur la taxinomie européenne est indiqué dans les graphiques ci-dessous.

Lorsque le Compartiment était exposé à des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui étaient alignées sur la taxinomie de l'UE au cours de la période de référence, mais que l'exposition était inférieure à 0,005 %, la réponse sera marquée « Oui » ci-dessous. Cette exposition est présentée comme étant de 0,00 % dans les graphiques et les tableaux en raison de l'arrondi.

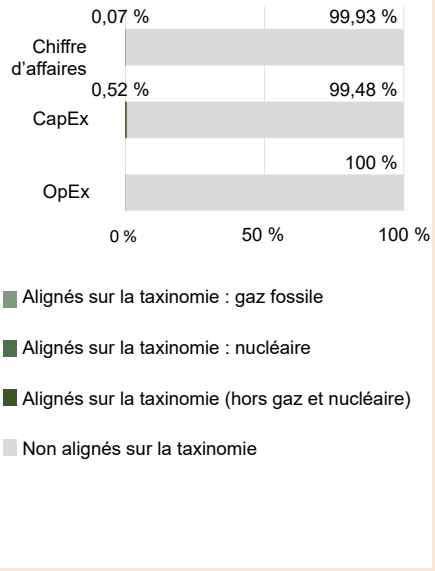
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

	Oui :		
	Dans le gaz fossile		Dans l'énergie nucléaire
X	Non		

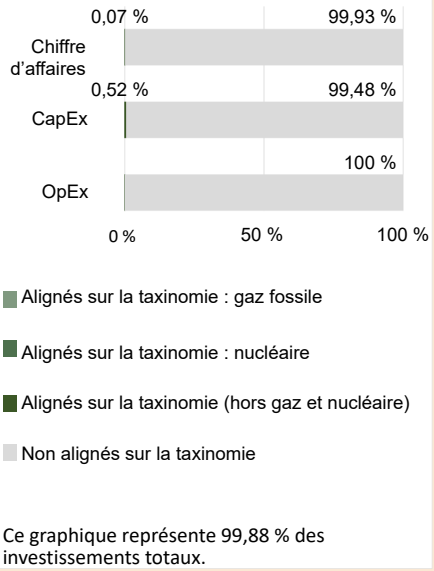
[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, **dont obligations souveraines***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



Ce graphique représente 99,88 % des investissements totaux.

**Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

BLACKROCK FUNDS I ICAV

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON AUDITÉES) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852 (suite)

BLACKROCK GLOBAL UNCONSTRAINED EQUITY FUND (suite)

Alignement sur la taxinomie (dont obligations souveraines)	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	0,07 %	0,52 %	0,00 %
Non alignés sur la taxinomie	99,93 %	99,48 %	100,00 %

Alignement sur la taxinomie (hors obligations souveraines)	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	0,07 %	0,52 %	0,00 %
Non alignés sur la taxinomie	99,93 %	99,48 %	100,00 %

Au cours de la période de référence, 0,12 % des investissements totaux du Compartiment correspondaient à des expositions souveraines. L'alignement de ces expositions sur la taxinomie n'a pas pu être déterminé en raison de données disponibles insuffisantes.

Les données présentées dans le tableau ci-dessus n'ont fait l'objet ni d'une vérification par le commissaire aux comptes du Compartiment, ni d'un examen par un tiers. L'évaluation de l'alignement sur la taxinomie de l'UE repose sur des données de fournisseurs tiers. Ces données proviennent d'un mélange de données déclarées et de données officielles. Les données équivalentes répondant aux critères techniques de la taxinomie de l'UE permettent de déterminer l'éligibilité ou l'alignement des sociétés pour lesquelles nous ne disposons pas de données officielles.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Au cours de la période de référence, les investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes étaient les suivants :

	% des investissements
Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Le tableau suivant fait apparaître le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE pour les périodes de référence actuelles et précédentes :

	% des investissements			
	2026	2025	2024	2023
Alignés sur la taxinomie de l'UE	0,07 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %

BLACKROCK FUNDS I ICAV

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON AUDITÉES) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852 (suite)

BLACKROCK GLOBAL UNCONSTRAINED EQUITY FUND (suite)



* Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Cette section ne s'applique pas à ce Compartiment car il ne s'est pas engagé à détenir des investissements durables pendant la période de référence. Toutefois, certains investissements durables peuvent faire partie du portefeuille d'investissement du Compartiment.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Cette section ne s'applique pas à ce Compartiment car il ne s'est pas engagé à détenir des investissements durables pendant la période de référence. Toutefois, certains investissements durables peuvent faire partie du portefeuille d'investissement du Compartiment.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres » comprenaient des produits dérivés, des liquidités et quasi-liquidités, des actions ou parts d'OPC ainsi que des valeurs mobilières à revenu fixe (également appelées titres de créance) émises par des agences et gouvernements du monde entier, mais ces participations ne dépassaient pas 20 %. Ces investissements étaient uniquement utilisés à des fins d'investissement en vue de réaliser l'objectif d'investissement (non aligné sur des critères ESG) du Compartiment, ainsi qu'à des fins de gestion des liquidités et/ou de couverture. Aucun autre investissement détenu par le Compartiment n'a été évalué au regard des garanties environnementales ou sociales minimales.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Gestionnaire d'investissements a mis en place des contrôles qualité internes, tels que le codage des règles de conformité, afin de garantir le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment. Le Gestionnaire d'investissements réexamine régulièrement les caractéristiques environnementales et sociales promues afin de s'assurer de leur pertinence par rapport à l'univers d'investissement du Compartiment.

BlackRock évalue les pratiques de bonne gouvernance des sociétés bénéficiaires des investissements en s'appuyant à la fois sur des informations exclusives et sur des données provenant de fournisseurs de recherche ESG externes. BlackRock utilise les données de fournisseurs de recherche ESG externes pour identifier les sociétés bénéficiaires des investissements dont les pratiques de gouvernance ne sont pas satisfaisantes en ce qui concerne les indicateurs de performance clés relatifs à la structure de gestion, aux relations avec le personnel, à la rémunération du personnel et au respect des obligations fiscales. Les sociétés bénéficiaires des investissements qui ne satisfont pas à l'évaluation par BlackRock de la bonne gouvernance sont exclues de l'univers d'investissement.

Le Gestionnaire d'investissements est également soumis aux exigences de la Directive concernant les droits des actionnaires II (SRD) en matière d'engagement des actionnaires. La SRD vise à renforcer la position des actionnaires, à améliorer la transparence et à réduire les risques excessifs au sein des sociétés cotées sur des marchés réglementés de l'UE. De plus amples informations sur les activités du Gestionnaire d'investissements dans le cadre de la SRD sont disponibles sur le site Internet de BlackRock.

BLACKROCK FUNDS I ICAV

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON AUDITÉES) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852 (suite)

BLACKROCK GLOBAL UNCONSTRAINED EQUITY FUND (suite)



Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment durant la période de référence ; cette section ne s'applique donc pas.

- **En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?**

  Sans objet.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?**

  Sans objet.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

  Sans objet.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?**

  Sans objet.

BLACKROCK FUNDS I ICAV

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON AUDITÉES) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

BLACKROCK SYSTEMATIC EQUITY FACTOR PLUS FUND

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit :
BlackRock Systematic Equity Factor Plus Fund

Identifiant d'entité juridique :
549300G5QIL0SFTHE856

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ **Oui** ☒ **Non**

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental : __** %

- ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social : __** %

☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 54,78 % d'investissements durables

- ☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☒ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

BLACKROCK FUNDS I ICAV

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON AUDITÉES) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852 (suite)

BLACKROCK SYSTEMATIC EQUITY FACTOR PLUS FUND (suite)



Les indicateurs de durabilité servent à vérifier la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le tableau suivant répertorie les caractéristiques environnementales et sociales qui ont été promues par le Compartiment tout au long de la période de référence. De plus amples informations sur ces caractéristiques environnementales et sociales sont présentées dans le prospectus du Compartiment. Veuillez vous reporter à la section ci-dessous, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ? », qui fournit des informations sur la mesure dans laquelle le Compartiment a atteint ces caractéristiques environnementales et sociales.

Caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment
Exclusion des émetteurs engagés dans la production d'armes controversées (y compris, mais sans s'y limiter, les armes à sous-munitions, les armes biochimiques, les mines terrestres, les armes à uranium appauvri, les lasers aveuglants, les armes à fragments non détectables et/ou les armes incendiaires) ou qui y sont exposés de toute autre manière
Exclusion des émetteurs qui tirent un quelconque revenu de la participation directe à la production d'armes nucléaires ou de composants ou de plateformes de vecteurs d'armes nucléaires, ou de la fourniture de services auxiliaires liés aux armes nucléaires
Exclusion des émetteurs qui tirent plus de 5 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et/ou de la production d'énergie à partir de charbon thermique, à l'exception des « obligations vertes », qui sont considérées comme conformes aux Principes des obligations vertes de l'International Capital Markets Association, de ces émetteurs
Exclusion des émetteurs qui tirent plus de 5 % de leurs revenus de la production et de l'exploitation de sables bitumineux (également appelés sables pétrolifères)
Exclusion des émetteurs qui fabriquent des produits du tabac
Exclusion des émetteurs qui tirent plus de 5 % de leurs revenus de la production, de la distribution, de la vente au détail et de la fourniture de produits liés au tabac
Exclusion des émetteurs fabriquant des armes à feu et/ou des munitions d'armes de poing destinées à la population civile
Exclusion des émetteurs qui tirent plus de 5 % de leurs revenus de la distribution (commerce de gros ou de détail) d'armes à feu et/ou de munitions d'armes de poing destinées à la population civile.
Exclusion des émetteurs réputés avoir enfreint les principes du Pacte mondial des Nations unies (qui couvrent les droits de l'homme, les normes du travail, l'environnement et la lutte contre la corruption)
Amélioration du score ESG corrigé par rapport à l'Indice
Réduction de l'intensité des émissions de carbone (produites pour 1 million de dollars américains de chiffre d'affaires issu des avoirs du Compartiment) par rapport à l'indice MSCI World (l'« Indice »)
Les participations du Compartiment dans des investissements durables

Les investissements durables détenus par le Compartiment durant la période de référence ont contribué aux objectifs environnementaux suivants de la taxinomie de l'UE :

Objectifs environnementaux suivants de la taxinomie de l'UE auxquels le Compartiment contribue
Atténuation du changement climatique
Adaptation au changement climatique

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le tableau suivant fournit des informations sur la performance des indicateurs de durabilité utilisés pour mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment sont atteintes, comme présenté plus en détail dans le prospectus du Compartiment.

		Performance			
Indicateur de durabilité	**Élément de mesure**	**2026**	**2025**	**2024**	**2023**
Exclusion des émetteurs sur la base des critères d'exclusion définis dans le tableau « Caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment »	Nb de violations avérées signalées	Aucune violation active	Aucune violation active	Aucune violation active	Aucune violation active
Amélioration du score ESG corrigé par rapport à l'Indice	Score ESG par rapport à l'Indice	6,01 %	23,36 %	24,38 %	24,62 %
Investissement dans des investissements durables	% d'investissements durables détenus par le Compartiment	54,78 %[1]	59,12 %	56,46 %	55,52 %
Réduction de l'intensité des émissions de carbone (produites pour 1 million de dollars américains de chiffre d'affaires issu des avoirs du Compartiment) par rapport à l'Indice	% de réduction de l'intensité des émissions de carbone du portefeuille par rapport à l'Indice	64,31 %	59,35 %	55,78 %	61,59 %

[1]Les méthodologies relatives à la bonne gouvernance et à l'absence de préjudice important ont été mises à jour dans le prospectus du Compartiment avec prise d'effet au 1er avril 2026. Cette mise à jour étant intervenue au cours de la période de référence et la méthodologie précédente ayant été appliquée pendant la majeure partie de cette période, l'élément de mesure relatif à l'investissement durable présenté dans ce rapport a été calculé sur la base de la méthodologie antérieure. Cette approche a été retenue afin de garantir que l'élément de mesure publié soit représentatif de la période de référence.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

Le tableau ci-dessus fournit des informations sur la performance des indicateurs de durabilité au cours des périodes de référence précédentes (voir section « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ? »).

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Au cours de la période de référence, le Compartiment a investi 54,78 % de ses avoirs dans des investissements durables dans la poursuite de ses objectifs d'investissement.

BLACKROCK FUNDS I ICAV

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON AUDITÉES) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852 (suite)

BLACKROCK SYSTEMATIC EQUITY FACTOR PLUS FUND (suite)

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables détenus par le Compartiment au cours de la période de référence respectaient les exigences du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« DNSH »), telles que définies par les lois et réglementations applicables. BlackRock a établi un ensemble de critères applicable à tous les investissements durables permettant d'évaluer si un émetteur ou un investissement cause un préjudice important. Les investissements qui auront été évalués comme causant un préjudice important ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Le Gestionnaire d'investissements évalue les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité pour chaque type d'investissement, tels que définis par le règlement. Les critères d'incidences négatives sont évalués à l'aide de données de fournisseurs tiers quant à l'implication commerciale d'un investissement (dans des activités spécifiques identifiées comme ayant des incidences environnementales ou sociales négatives) ou à ses controverses environnementales ou sociales afin d'exclure les investissements qui, selon le Gestionnaire d'investissements, causent un préjudice aux indicateurs de durabilité, sous réserve de quelques exceptions, par exemple lorsque les données sont jugées inexactes ou non à jour. Lorsque les données ne sont pas disponibles, ou qu'elles sont très incomplètes, une analyse fondamentale sera effectuée en mettant en œuvre tous les efforts raisonnables pour identifier les incidences qui, selon le Gestionnaire d'investissements, causent un préjudice aux indicateurs de durabilité.

Le descriptif ci-dessus reflète la méthodologie relative à l'absence de préjudice important mise à jour avec effet au 1er avril 2026 ; toutefois, les éléments de mesure présentés pour cette période de référence ont été calculés sur la base de la méthodologie applicable pendant la majeure partie de la période.

- **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

  Les indicateurs des principales incidences négatives (« PIN ») sur les facteurs de durabilité pour chaque type d'investissement sont évalués à l'aide de la méthodologie exclusive de BlackRock en matière d'investissements durables. Tous les indicateurs des PIN obligatoires pertinents figurant à l'Annexe 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 de la Commission ont été pris en compte. BlackRock a utilisé des analyses fondamentales et/ou des sources de données tierces pour identifier les investissements ayant une incidence négative sur les facteurs de durabilité et causant un préjudice important. Veuillez vous reporter à la section ci-dessous, « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? », qui décrit comment le Compartiment a pris en compte les PIN sur les facteurs de durabilité.

- **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

  Les investissements durables détenus au cours de la période de référence sont évalués afin d'examiner toute incidence préjudiciable et d'assurer la conformité avec les normes internationales, telles que les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, ainsi que les principes et les droits fixés par les huit conventions fondamentales citées dans la déclaration de l'Organisation internationale du travail relative aux principes et droits fondamentaux au travail et par la Charte internationale des droits de l'homme. Les émetteurs ou les sociétés réputés avoir enfreint ces conventions ne sont pas considérés comme des investissements durables.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Elle s'accompagne de critères propres à l'UE.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le tableau suivant fournit des informations sur l'impact des indicateurs des principales incidences négatives en matière de durabilité pris en compte par ce Compartiment. Le Compartiment a pris en compte l'impact des indicateurs des principales incidences négatives en matière de durabilité à travers la promotion des caractéristiques environnementales et sociales (les « critères E&S ») décrites ci-dessus (voir la section « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? »). Le Gestionnaire d'investissements a déterminé que ces PIN ont été pris en compte dans le cadre des critères de sélection des investissements. L'indicateur de durabilité spécifique du Compartiment peut ne pas correspondre entièrement à la définition réglementaire de la PIN correspondante telle que décrite à l'Annexe 1 du règlement délégué (UE) 2019/2088 relatif aux normes techniques de réglementation (« NTR »).

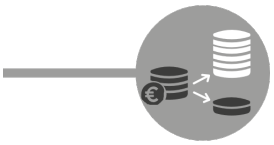
Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Indicateurs de durabilité
Émissions de gaz à effet de serre (GES)	Réduction de l'intensité des émissions de carbone (produites pour 1 million de dollars américains de chiffre d'affaires issu des avoirs du Compartiment)
Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Réduction de l'intensité des émissions de carbone (produites pour 1 million de dollars américains de chiffre d'affaires issu des avoirs du Compartiment)
Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Exclusion des émetteurs qui tirent plus de 5 % de leurs revenus de la production et de l'exploitation de sables bitumineux (également appelés sables pétrolifères)
Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Exclusion des émetteurs qui tirent plus de 5 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et/ou de la production d'énergie à partir de charbon thermique, à l'exception des « obligations vertes », qui sont considérées comme conformes aux Principes des obligations vertes de l'International Capital Markets Association, de ces émetteurs
Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	Exclusion des émetteurs réputés avoir enfreint les principes du Pacte mondial des Nations unies (qui couvrent les droits de l'homme, les normes du travail, l'environnement et la lutte contre la corruption)
Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)	Exclusion des émetteurs engagés dans la production d'armes controversées (y compris, mais sans s'y limiter, les armes à sous-munitions, les armes biochimiques, les mines terrestres, les armes à uranium appauvri, les lasers aveuglants, les armes à fragments non détectables et/ou les armes incendiaires) ou qui y sont exposés de toute autre manière

BLACKROCK FUNDS I ICAV

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON AUDITÉES) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852 (suite)

BLACKROCK SYSTEMATIC EQUITY FACTOR PLUS FUND (suite)



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 1er mai 2025 au 30 avril 2026.

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Apple Inc	Technologies de l'information	5,93 %	États-Unis
Nvidia Corp	Technologies de l'information	5,70 %	États-Unis
Microsoft Corp	Technologies de l'information	4,52 %	États-Unis
Amazon.Com Inc	Consommation discrétionnaire	3,58 %	États-Unis
Alphabet Inc Class A	Communications	2,67 %	États-Unis
Jpmorgan Chase & Co	Finances	2,64 %	États-Unis
Johnson & Johnson	Soins de santé	2,07 %	États-Unis
Meta Platforms Inc Class A	Communications	1,88 %	États-Unis
Alphabet Inc Class C	Communications	1,81 %	États-Unis
ABB Ltd	Industries	1,62 %	Suisse
Societe Generale Sa	Finances	1,58 %	France
Ametek Inc	Industries	1,47 %	États-Unis
Walmart Inc	Biens de consommation de base	1,47 %	États-Unis
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Sa	Finances	1,42 %	Espagne
Qualcomm Inc	Technologies de l'information	1,38 %	États-Unis

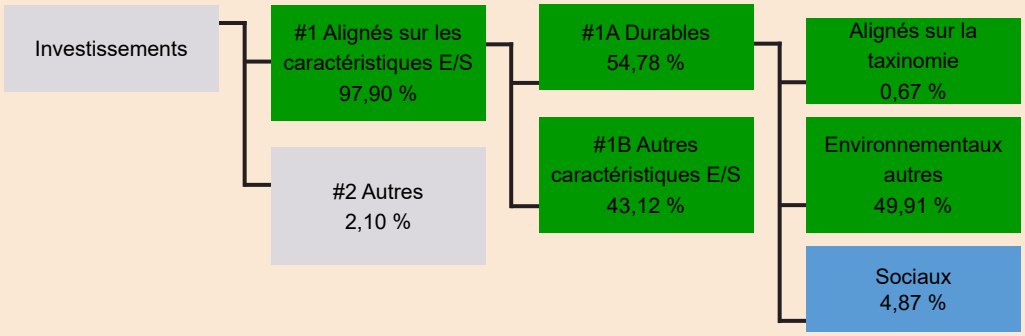


L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Pour la période de référence, la proportion d'investissements liés à la durabilité est indiquée dans le diagramme ci-dessous.

Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Le pourcentage d'alignement sur la taxinomie indiqué dans le diagramme ci-dessus représente la part des investissements détenus par le Compartiment dans des activités alignées sur la taxinomie de l'UE, au moyen d'investissements durables ayant un objectif environnemental. Il n'inclut pas l'alignement sur la taxinomie obtenu via les autres investissements du Compartiment. Pour connaître l'alignement sur la taxinomie de l'ensemble des investissements du Compartiment, veuillez consulter le graphique en barres ci-dessous.

Le tableau ci-dessous présente l'allocation des actifs du Compartiment pour les périodes de référence actuelles et précédentes.

Allocation des actifs	**% des investissements**			
	2026	**2025**	**2024**	**2023**
#1 Alignés sur les caractéristiques E/S	97,90 %	98,42 %	100,00 %	98,53 %
#2 Autres	2,10 %	1,58 %	0,00 %	1,47 %
#1A Durables	54,78 %[2]	59,12 %	56,46 %	55,52 %
#1B Autres caractéristiques E/S	43,12 %	-0,45 %	43,54 %	43,00 %
Alignés sur la taxinomie	0,67 %	0,99 %	0,43 %	S/O[1]
Environnementaux autres	49,91 %	50,57 %	47,35 %	S/O[1]
Sociaux	4,87 %	-49,98 %	8,69 %	S/O[1]

[1]Les informations comparatives ne sont pas publiées pour 2023 étant donné que ces investissements durables ont été présentés comme un mélange d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE, ou un objectif social, ou une combinaison des deux. La répartition entre ces différents investissements a pu varier.
[2]Les méthodologies relatives à la bonne gouvernance et à l'absence de préjudice important ont été mises à jour dans le prospectus du Compartiment avec prise d'effet au 1er avril 2026. Cette mise à jour étant intervenue au cours de la période de référence et la méthodologie précédente ayant été appliquée pendant la majeure partie de cette période, l'élément de mesure relatif à l'investissement durable présenté dans ce rapport a été calculé sur la base de la méthodologie antérieure. Cette approche a été retenue afin de garantir que l'élément de mesure publié soit représentatif de la période de référence.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le tableau suivant détaille les secteurs économiques auxquels le Compartiment a été exposé au cours de la période de référence.

Secteur	Sous-secteur	% des investissements
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	12,31 %
Industries	Biens d'équipement	10,58 %
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologique	9,78 %
Communications	Médias et divertissement	8,53 %
Finances	Banques	8,51 %
Technologies de l'information	Logiciels et services	8,05 %
Finances	Assurance	5,70 %
Consommation discrétionnaire	Consommation discrétionnaire, distribution et commerce de détail	5,17 %
Soins de santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	4,87 %
Finances	Services financiers	4,70 %
Biens de consommation de base	Biens de consommation de base Distribution et vente au détail	2,88 %
Matériaux	Matériaux	2,77 %
Soins de santé	Équipement et services de soins de santé	2,35 %
Consommation discrétionnaire	Biens de consommation durables	2,00 %
Communications	Télécommunications	1,98 %
Industries	Services commerciaux et professionnels	1,68 %
Consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	1,26 %
Énergie	Exploration et production de pétrole et de gaz	1,18 %
Énergie	Pétrole et gaz intégrés	0,92 %
Énergie	Raffinage et commercialisation de pétrole et de gaz	0,54 %
Énergie	Stockage et transport du pétrole et du gaz	0,39 %
Énergie	Services liés aux équipements pétroliers et gaziers	0,16 %

Au cours de la période de référence, aucun investissement du Compartiment n'était détenu dans les sous-secteurs suivants (tels que définis par le Global Industry Classification System) : forage pétrolier et gazier ou charbon et combustibles consommables.

BLACKROCK FUNDS I ICAV

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON AUDITÉES) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852 (suite)

BLACKROCK SYSTEMATIC EQUITY FACTOR PLUS FUND (suite)

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la proportion des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier investit, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Pour la période de référence, l'alignement des investissements du Compartiment sur la taxinomie européenne est indiqué dans les graphiques ci-dessous.

Pour la période de référence, 0,67 % des investissements du Compartiment ont été classés à la fois comme investissements durables ayant un objectif environnemental et alignés sur la taxinomie de l'UE.

Lorsque le Compartiment était exposé à des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui étaient alignées sur la taxinomie de l'UE au cours de la période de référence, mais que l'exposition était inférieure à 0,005 %, la réponse sera marquée « Oui » ci-dessous. Cette exposition est présentée comme étant de 0,00 % dans les graphiques et les tableaux en raison de l'arrondi.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

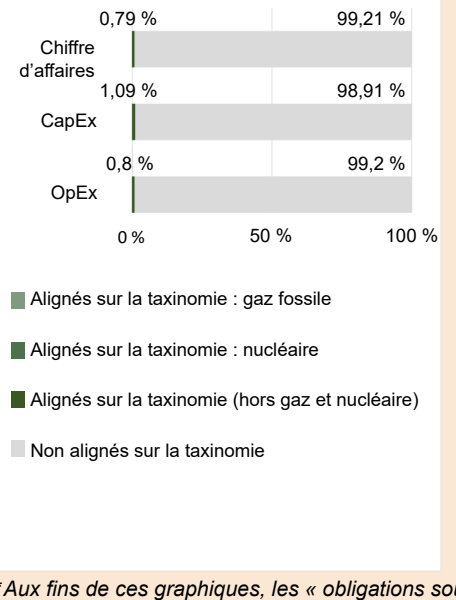
☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

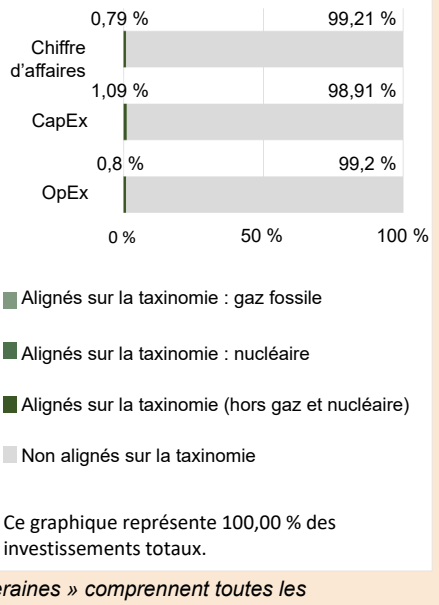
[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, **dont obligations souveraines***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



Ce graphique représente 100,00 % des investissements totaux.

**Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Alignement sur la taxinomie (dont obligations souveraines)	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	0,79 %	1,09 %	0,80 %
Non alignés sur la taxinomie	99,21 %	98,91 %	99,20 %

Alignement sur la taxinomie (hors obligations souveraines)	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	0,79 %	1,09 %	0,80 %
Non alignés sur la taxinomie	99,21 %	98,91 %	99,20 %

Au cours de la période de référence, 0,00 % des investissements totaux du Compartiment correspondaient à des expositions souveraines.

Les investissements détenus par le Compartiment durant la période de référence ont contribué aux objectifs environnementaux suivants de la taxinomie de l'UE :

Objectifs environnementaux	% des investissements
Atténuation du changement climatique	0,75 %
Adaptation au changement climatique	0,02 %

Les données présentées dans le tableau ci-dessus n'ont fait l'objet ni d'une vérification par le commissaire aux comptes du Compartiment ni d'un examen par un tiers. L'évaluation de l'alignement sur la taxinomie de l'UE repose sur des données de fournisseurs tiers. Ces données proviennent d'un mélange de données déclarées et de données officielles. Les données équivalentes répondant aux critères techniques de la taxinomie de l'UE permettent de déterminer l'éligibilité ou l'alignement des sociétés pour lesquelles nous ne disposons pas de données officielles.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Au cours de la période de référence, les investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes étaient les suivants :

	% des investissements
Activités transitoires	0,01 %
Activités habilitantes	0,38 %

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Le tableau suivant fait apparaître le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE pour les périodes de référence actuelles et précédentes :

	% des investissements			
	2026	2025	2024	2023
Alignés sur la taxinomie de l'UE	0,79 %	1,14 %	0,43 %	0,00 %

BLACKROCK FUNDS I ICAV

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON AUDITÉES) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852 (suite)

BLACKROCK SYSTEMATIC EQUITY FACTOR PLUS FUND (suite)



* Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Pour la période de référence, 49,91 % des investissements du Compartiment ont été classés comme investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE.

Le Compartiment investit dans des investissements durables non alignés sur la taxinomie de l'UE pour les raisons suivantes : (i) cela fait partie de la stratégie d'investissement du Compartiment ; (ii) il n'y avait pas de données disponibles permettant de déterminer l'alignement sur la taxinomie de l'UE ; et/ou (iii) les activités économiques sous-jacentes n'étaient pas éligibles selon les critères d'examen technique disponibles de la taxinomie de l'UE ou ne satisfaisaient pas à toutes les exigences fixées par ces critères d'examen technique.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Au cours de la période de référence, 4,87 % des investissements du Compartiment étaient classés comme investissements durables sur le plan social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres » comprenaient des produits dérivés, des liquidités et quasi-liquidités, des actions ou parts d'OPC ainsi que des valeurs mobilières à revenu fixe (également appelées titres de créance) émises par des agences et gouvernements du monde entier, mais ces participations ne dépassaient pas 10 %. Ces investissements étaient uniquement utilisés à des fins d'investissement en vue de réaliser l'objectif d'investissement (non aligné sur des critères ESG) du Compartiment, ainsi qu'à des fins de gestion des liquidités et/ou de couverture. Aucun autre investissement détenu par le Compartiment n'a été évalué au regard des garanties environnementales ou sociales minimales.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Gestionnaire d'investissements a mis en place des contrôles qualité internes, tels que le codage des règles de conformité, afin de garantir le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment. Le Gestionnaire d'investissements réexamine régulièrement les caractéristiques environnementales et sociales promues afin de s'assurer de leur pertinence par rapport à l'univers d'investissement du Compartiment.

BlackRock évalue les pratiques de bonne gouvernance des sociétés bénéficiaires des investissements en s'appuyant à la fois sur des informations exclusives et sur des données provenant de fournisseurs de recherche ESG externes. BlackRock utilise les données de fournisseurs de recherche ESG externes pour identifier les sociétés bénéficiaires des investissements dont les pratiques de gouvernance ne sont pas satisfaisantes en ce qui concerne les indicateurs de performance clés relatifs à la structure de gestion, aux relations avec le personnel, à la rémunération du personnel et au respect des obligations fiscales. Les sociétés bénéficiaires des investissements qui ne satisfont pas à l'évaluation par BlackRock de la bonne gouvernance sont exclues de l'univers d'investissement.

Le Gestionnaire d'investissements est également soumis aux exigences de la Directive concernant les droits des actionnaires II (SRD) en matière d'engagement des actionnaires. La SRD vise à renforcer la position des actionnaires, à améliorer la transparence et à réduire les risques excessifs au sein des sociétés cotées sur des marchés réglementés de l'UE. De plus amples informations sur les activités du Gestionnaire d'investissements dans le cadre de la SRD sont disponibles sur le site Internet de BlackRock.

Le descriptif ci-dessus reflète la méthodologie relative à la bonne gouvernance mise à jour avec effet au 1er avril 2026 ; toutefois, les éléments de mesure présentés pour cette période de référence ont été calculés sur la base de la méthodologie applicable pendant la majeure partie de la période.

BLACKROCK FUNDS I ICAV

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON AUDITÉES) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852 (suite)

BLACKROCK SYSTEMATIC EQUITY FACTOR PLUS FUND (suite)



Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment durant la période de référence ; cette section ne s'applique donc pas.

- **En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?**

  Sans objet.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?**

  Sans objet.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

  Sans objet.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?**

  Sans objet.

BLACKROCK FUNDS I ICAV

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON AUDITÉES) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

BLACKROCK SYSTEMATIC MULTI-STRATEGY FUND

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit :
BlackRock Systematic Multi-Strategy Fund

Identifiant d'entité juridique :
549300PZ0HEI15WISL71

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ **Oui**

- ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental : __** %
  - ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
  - ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social : __** %

☒ **Non**

- ☐ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __ % d'investissements durables
  - ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
  - ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
  - ☐ ayant un objectif social
- ☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

BLACKROCK FUNDS I ICAV

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON AUDITÉES) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852 (suite)

BLACKROCK SYSTEMATIC MULTI-STRATEGY FUND (suite)



Les indicateurs de durabilité servent à vérifier la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le tableau suivant répertorie les caractéristiques environnementales et sociales qui ont été promues par le Compartiment tout au long de la période de référence. De plus amples informations sur ces caractéristiques environnementales et sociales sont présentées dans le prospectus du Compartiment. Veuillez vous reporter à la section ci-dessous, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ? », qui fournit des informations sur la mesure dans laquelle le Compartiment a atteint ces caractéristiques environnementales et sociales.

Caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment
Exclusion des émetteurs engagés dans la production d'armes controversées (y compris, mais sans s'y limiter, les armes à sous-munitions, les armes biochimiques, les mines terrestres, les armes à uranium appauvri, les lasers aveuglants, les armes à fragments non détectables et/ou les armes incendiaires) ou qui y sont exposés de toute autre manière
Exclusion des émetteurs qui tirent un quelconque revenu de la participation directe à la production d'armes nucléaires ou de composants ou de plateformes de vecteurs d'armes nucléaires, ou de la fourniture de services auxiliaires liés aux armes nucléaires
Exclusion des émetteurs qui tirent plus de 5 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et/ou de la production d'énergie à partir de charbon thermique, à l'exception des « obligations vertes », qui sont considérées comme conformes aux Principes des obligations vertes de l'International Capital Markets Association, de ces émetteurs
Exclusion des émetteurs qui tirent plus de 5 % de leurs revenus de la production et de l'exploitation de sables bitumineux (également appelés sables pétrolifères)
Exclusion des émetteurs qui fabriquent des produits du tabac
Exclusion des émetteurs qui tirent plus de 5 % de leurs revenus de la production, de la distribution, de la vente au détail et de la fourniture de produits liés au tabac
Exclusion des émetteurs fabriquant des armes à feu et/ou des munitions d'armes de poing destinées à la population civile
Exclusion des émetteurs qui tirent plus de 5 % de leurs revenus de la distribution (commerce de gros ou de détail) d'armes à feu et/ou de munitions d'armes de poing destinées à la population civile.
Exclusion des émetteurs réputés avoir enfreint les principes du Pacte mondial des Nations unies (qui couvrent les droits de l'homme, les normes du travail, l'environnement et la lutte contre la corruption)
Exclusion des émetteurs dont la notation ESG est de CCC ou inférieure selon MSCI

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le tableau suivant fournit des informations sur la performance des indicateurs de durabilité utilisés pour mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment sont atteintes, comme présenté plus en détail dans le prospectus du Compartiment.

		Performance			
Indicateur de durabilité	**Élément de mesure**	**2026**	**2025**	**2024**	**2023**
Exclusion des émetteurs sur la base des critères d'exclusion définis dans le tableau « Caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment »	Nb de violations avérées signalées	Aucune violation active	Aucune violation active	Aucune violation active	Aucune violation active

[1]Le Compartiment présente une exposition sectorielle négative ci-dessus en raison des positions courtes détenues par le Compartiment.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

Le tableau ci-dessus fournit des informations sur la performance des indicateurs de durabilité au cours des périodes de référence précédentes (voir section « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ? »).

BLACKROCK FUNDS I ICAV

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON AUDITÉES) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852 (suite)

BLACKROCK SYSTEMATIC MULTI-STRATEGY FUND (suite)

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Cette section ne s'applique pas à ce Compartiment car il ne s'est pas engagé à détenir des investissements durables pendant la période de référence. Toutefois, certains investissements durables peuvent faire partie du portefeuille d'investissement du Compartiment.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Cette section ne s'applique pas à ce Compartiment car il ne s'est pas engagé à détenir des investissements durables pendant la période de référence. Toutefois, certains investissements durables peuvent faire partie du portefeuille d'investissement du Compartiment.

- **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

  Cette section ne s'applique pas à ce Compartiment car il ne s'est pas engagé à détenir des investissements durables pendant la période de référence. Toutefois, certains investissements durables peuvent faire partie du portefeuille d'investissement du Compartiment. Veuillez vous reporter à la section ci-dessous, « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? », qui décrit comment le Compartiment a pris en compte les PIN sur les facteurs de durabilité.

- **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

  Cette section ne s'applique pas à ce Compartiment car il ne s'est pas engagé à détenir des investissements durables pendant la période de référence. Toutefois, certains investissements durables peuvent faire partie du portefeuille d'investissement du Compartiment.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Elle s'accompagne de critères propres à l'UE.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

BLACKROCK FUNDS I ICAV

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON AUDITÉES) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852 (suite)

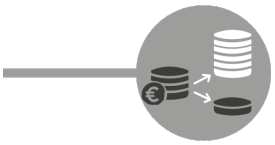
BLACKROCK SYSTEMATIC MULTI-STRATEGY FUND (suite)



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le tableau suivant fournit des informations sur l'impact des indicateurs des principales incidences négatives en matière de durabilité pris en compte par ce Compartiment. Le Compartiment a pris en compte l'impact des indicateurs des principales incidences négatives en matière de durabilité à travers la promotion des caractéristiques environnementales et sociales (les « critères E&S ») décrites ci-dessus (voir la section « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? »). Le Gestionnaire d'investissements a déterminé que ces PIN ont été pris en compte dans le cadre des critères de sélection des investissements. L'indicateur de durabilité spécifique du Compartiment peut ne pas correspondre entièrement à la définition réglementaire de la PIN correspondante telle que décrite à l'Annexe 1 du règlement délégué (UE) 2019/2088 relatif aux normes techniques de réglementation (« NTR »).

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Indicateurs de durabilité
Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Exclusion des émetteurs qui tirent plus de 5 % de leurs revenus de la production et de l'exploitation de sables bitumineux (également appelés sables pétrolifères)
Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Exclusion des émetteurs qui tirent plus de 5 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et/ou de la production d'énergie à partir de charbon thermique, à l'exception des « obligations vertes », qui sont considérées comme conformes aux Principes des obligations vertes de l'International Capital Markets Association, de ces émetteurs
Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	Exclusion des émetteurs réputés avoir enfreint les principes du Pacte mondial des Nations unies (qui couvrent les droits de l'homme, les normes du travail, l'environnement et la lutte contre la corruption)
Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)	Exclusion des émetteurs engagés dans la production d'armes controversées (y compris, mais sans s'y limiter, les armes à sous-munitions, les armes biochimiques, les mines terrestres, les armes à uranium appauvri, les lasers aveuglants, les armes à fragments non détectables et/ou les armes incendiaires) ou qui y sont exposés de toute autre manière



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 1er mai 2025 au 30 avril 2026.

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Ishs Broad $ Hy Corp Bond Usd D	ETF	6,89 %	Irlande
Treasury Bill	Titres en espèces	1,49 %	États-Unis
Treasury Bill	Titres en espèces	1,26 %	États-Unis
Treasury Bill	Titres en espèces	1,21 %	États-Unis
Treasury Bill	Titres en espèces	1,08 %	États-Unis
Treasury Bond	Bons du Trésor	1,08 %	États-Unis
Treasury Bond	Bons du Trésor	1,06 %	États-Unis
Treasury Bond	Bons du Trésor	1,06 %	États-Unis
Treasury Bond	Bons du Trésor	1,06 %	États-Unis
Treasury Bond	Bons du Trésor	1,05 %	États-Unis
Treasury Bond	Bons du Trésor	1,05 %	États-Unis
Treasury Bill	Titres en espèces	0,88 %	États-Unis
Treasury Bill	Titres en espèces	0,84 %	États-Unis
Treasury Bill	Titres en espèces	0,84 %	États-Unis
Treasury Bill	Titres en espèces	0,84 %	États-Unis

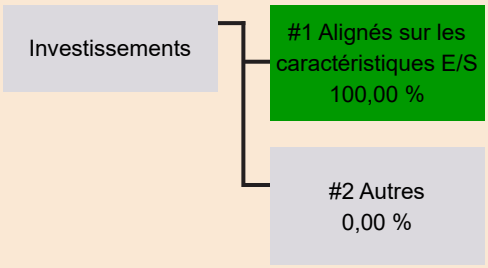


L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Pour la période de référence, la proportion d'investissements liés à la durabilité est indiquée dans le diagramme ci-dessous.

Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

Le Compartiment ne s'est pas engagé à détenir des investissements durables ; son exposition à ces derniers n'a donc pas été évaluée. Toutefois, au cours de la période de référence, un pourcentage des investissements du Compartiment était aligné sur la taxinomie de l'UE (voir la section « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE » ci-dessous).

Le tableau ci-dessous présente l'allocation des actifs du Compartiment pour les périodes de référence actuelles et précédentes.

Allocation des actifs	% des investissements			
	2026	2025	2024	2023
#1 Alignés sur les caractéristiques E/S	100,00 %	100,00 %	63,64 %	68,00 %
#2 Autres	0,00 %[1]	0,00 %	36,36 %	32,00 %

[1]L'exposition nette à la catégorie d'actifs « Autres » s'est établie à -11,60 % en raison des positions sur produits dérivés détenues par le Compartiment.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le tableau suivant détaille les secteurs économiques auxquels le Compartiment a été exposé au cours de la période de référence.

Secteur	Sous-secteur	% des investissements
Finances	Services financiers	12,57 %
Titres en espèces	Titres en espèces	9,57 %
Finances	Banques	7,99 %
Instruments titrisés	CMO	7,96 %
Instruments titrisés	Titres adossés à des créances hypothécaires (« MBS »)	6,47 %
Bons du Trésor	Bons du Trésor	6,36 %
Immobilier	Fonds d'investissement immobilier cotés (« REIT »)	6,02 %
Soins de santé	Équipement et services de soins de santé	5,48 %
Matériaux	Matériaux	4,40 %
Services aux collectivités	Services aux collectivités	4,36 %
Industries	Biens d'équipement	4,14 %
Consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	3,63 %
Finances	Assurance	3,42 %
Communications	Médias et divertissement	3,11 %
Technologies de l'information	Logiciels et services	2,94 %
Énergie	Stockage et transport du pétrole et du gaz	2,78 %
Consommation discrétionnaire	Consommation discrétionnaire, distribution et commerce de détail	2,58 %
Industries	Transports	2,40 %
Communications	Télécommunications	2,38 %
Industries	Services commerciaux et professionnels	2,22 %
Soins de santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	2,08 %
Biens de consommation de base	Alimentation, boisson et tabac	1,50 %
Biens de consommation de base	Produits ménagers et produits personnels	1,34 %
Énergie	Exploration et production de pétrole et de gaz	1,16 %
Consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	1,11 %
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologique	1,02 %
Énergie	Raffinage et commercialisation de pétrole et de gaz	0,78 %
Énergie	Forage pétrolier et gazier	0,57 %
Énergie	Pétrole et gaz intégrés	0,43 %
Énergie	Charbon et combustibles consommables	0,01 %
Énergie	Services liés aux équipements pétroliers et gaziers	-0,13 %[1]

Au cours de la période de référence, aucun des investissements du Compartiment n'a été détenu dans les sous-secteurs suivants (tels que définis par la classification GICS – Global Industry Classification Standard) : charbon et combustibles.

[1]L'exposition au secteur de l'énergie mentionnée ci-dessus résulte de l'utilisation par le Compartiment de positions sur contrats à terme ferme (futures) sur indice au cours de la période de référence. Le Compartiment n'a investi directement dans aucun titre du secteur de l'énergie.

BLACKROCK FUNDS I ICAV

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON AUDITÉES) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852 (suite)

BLACKROCK SYSTEMATIC MULTI-STRATEGY FUND (suite)

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la proportion des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier investit, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Pour la période de référence, l'alignement des investissements du Compartiment sur la taxinomie européenne est indiqué dans les graphiques ci-dessous.

Lorsque le Compartiment était exposé à des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui étaient alignées sur la taxinomie de l'UE au cours de la période de référence, mais que l'exposition était inférieure à 0,005 %, la réponse sera marquée « Oui » ci-dessous. Cette exposition est présentée comme étant de 0,00 % dans les graphiques et les tableaux en raison de l'arrondi.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

[X] Oui :

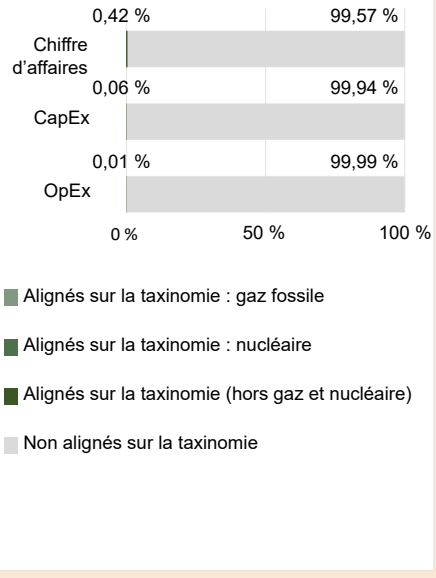
[ ] Dans le gaz fossile [X] Dans l'énergie nucléaire

[ ] Non

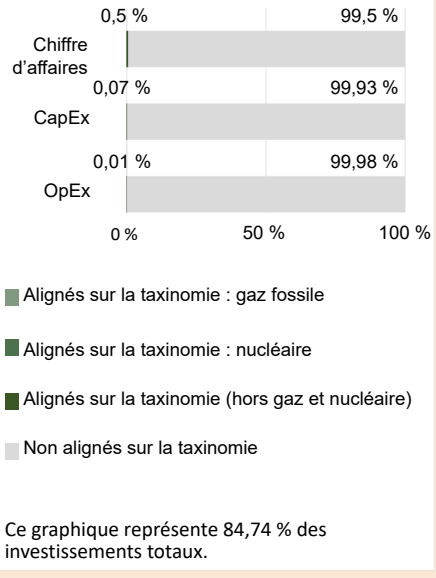
[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, **dont obligations souveraines***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



Ce graphique représente 84,74 % des investissements totaux.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Alignement sur la taxinomie (dont obligations souveraines)	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	0,42 %	0,06 %	0,01 %
Non alignés sur la taxinomie	99,57 %	99,94 %	99,99 %

Alignement sur la taxinomie (hors obligations souveraines)	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	0,50 %	0,07 %	0,01 %
Non alignés sur la taxinomie	99,50 %	99,93 %	99,98 %

Au cours de la période de référence, 15,26 % des investissements totaux du Compartiment correspondaient à des expositions souveraines. L'alignement de ces expositions sur la taxinomie n'a pas pu être déterminé en raison de données disponibles insuffisantes.

Les investissements détenus par le Compartiment durant la période de référence ont contribué aux objectifs environnementaux suivants de la taxinomie de l'UE :

Objectifs environnementaux	% des investissements
Atténuation du changement climatique	0,42 %
Adaptation au changement climatique	0,01 %

Les données présentées dans le tableau ci-dessus n'ont fait l'objet ni d'une vérification par le commissaire aux comptes du Compartiment, ni d'un examen par un tiers. L'évaluation de l'alignement sur la taxinomie de l'UE repose sur des données de fournisseurs tiers. Ces données proviennent d'un mélange de données déclarées et de données officielles. Les données équivalentes répondant aux critères techniques de la taxinomie de l'UE permettent de déterminer l'éligibilité ou l'alignement des sociétés pour lesquelles nous ne disposons pas de données officielles.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Au cours de la période de référence, les investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes étaient les suivants :

	% des investissements
Activités transitoires	0,07 %
Activités habilitantes	0,07 %

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Le tableau suivant fait apparaître le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE pour les périodes de référence actuelles et précédentes :

	% des investissements			
	2026	2025	2024	2023
Alignés sur la taxinomie de l'UE	0,42 %	0,50 %	0,45 %	0,00 %

BLACKROCK FUNDS I ICAV

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON AUDITÉES) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852 (suite)

BLACKROCK SYSTEMATIC MULTI-STRATEGY FUND (suite)



* Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Cette section ne s'applique pas à ce Compartiment car il ne s'est pas engagé à détenir des investissements durables pendant la période de référence. Toutefois, certains investissements durables peuvent faire partie du portefeuille d'investissement du Compartiment.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Cette section ne s'applique pas à ce Compartiment car il ne s'est pas engagé à détenir des investissements durables pendant la période de référence. Toutefois, certains investissements durables peuvent faire partie du portefeuille d'investissement du Compartiment.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres » comprenaient des produits dérivés, des liquidités et quasi-liquidités, des actions ou parts d'OPC, des valeurs mobilières à revenu fixe (également appelées titres de créance) émises par des agences et gouvernements du monde entier ainsi que des titres sans notation ESG, mais ces participations ne dépassaient pas 50 %. Ces investissements étaient uniquement utilisés à des fins d'investissement en vue de réaliser l'objectif d'investissement (non aligné sur des critères ESG) du Compartiment, ainsi qu'à des fins de gestion des liquidités et/ou de couverture. Aucun autre investissement détenu par le Compartiment n'a été évalué au regard des garanties environnementales ou sociales minimales.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Gestionnaire d'investissements a mis en place des contrôles qualité internes, tels que le codage des règles de conformité, afin de garantir le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment. Le Gestionnaire d'investissements réexamine régulièrement les caractéristiques environnementales et sociales promues afin de s'assurer de leur pertinence par rapport à l'univers d'investissement du Compartiment.

BlackRock évalue les pratiques de bonne gouvernance des sociétés bénéficiaires des investissements en s'appuyant à la fois sur des informations exclusives et sur des données provenant de fournisseurs de recherche ESG externes. BlackRock utilise les données de fournisseurs de recherche ESG externes pour identifier les sociétés bénéficiaires des investissements dont les pratiques de gouvernance ne sont pas satisfaisantes en ce qui concerne les indicateurs de performance clés relatifs à la structure de gestion, aux relations avec le personnel, à la rémunération du personnel et au respect des obligations fiscales. Les sociétés bénéficiaires des investissements qui ne satisfont pas à l'évaluation par BlackRock de la bonne gouvernance sont exclues de l'univers d'investissement.

BLACKROCK FUNDS I ICAV

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON AUDITÉES) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852 (suite)

BLACKROCK SYSTEMATIC MULTI-STRATEGY FUND (suite)



Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment durant la période de référence ; cette section ne s'applique donc pas.

- **En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?**

  Sans objet.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?**

  Sans objet.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

  Sans objet.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?**

  Sans objet.

BLACKROCK FUNDS I ICAV

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON AUDITÉES) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

BLACKROCK TACTICAL OPPORTUNITIES FUND

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit :
BlackRock Tactical Opportunities Fund

Identifiant d'entité juridique :
549300AFXEONS73MWR41

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ **Oui**

- ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental : __** %
  - ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
  - ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social : __** %

☒ **Non**

- ☐ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __ % d'investissements durables
  - ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
  - ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
  - ☐ ayant un objectif social
- ☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

BLACKROCK FUNDS I ICAV

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON AUDITÉES) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852 (suite)

BLACKROCK TACTICAL OPPORTUNITIES FUND (suite)



Les indicateurs de durabilité servent à vérifier la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le tableau suivant répertorie les caractéristiques environnementales et sociales qui ont été promues par le Compartiment tout au long de la période de référence. De plus amples informations sur ces caractéristiques environnementales et sociales sont présentées dans le prospectus du Compartiment. Veuillez vous reporter à la section ci-dessous, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ? », qui fournit des informations sur la mesure dans laquelle le Compartiment a atteint ces caractéristiques environnementales et sociales.

Caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment
Exclusion des émetteurs qui fabriquent du tabac et/ou des produits liés au tabac
Exclusion des émetteurs fabriquant des armes à feu et/ou des munitions d'armes de poing destinées à la population civile
Exclusion des émetteurs tirant plus qu'une certaine partie de leurs revenus de la vente d'armes à feu et/ou des munitions d'armes de poing destinées à la population civile
Exclusion des émetteurs réputés avoir enfreint les Principes du Pacte mondial des Nations unies (qui couvrent les droits de l'homme, les normes du travail, l'environnement et la lutte contre la corruption)
Exclusion des émetteurs qui tirent un quelconque revenu de la participation directe à la production d'armes nucléaires ou de composants d'armes nucléaires, ou de la fourniture de services auxiliaires liés aux armes nucléaires
Exclusion des émetteurs engagés dans la production d'armes controversées (y compris, mais sans s'y limiter, les armes à sous-munitions, les armes biochimiques, les mines terrestres, les armes à uranium appauvri, les lasers aveuglants et/ou les armes incendiaires) ou qui y sont exposés de toute autre manière ;
Exclusion des émetteurs qui réalisent plus qu'une certaine partie de leurs revenus dans la production de sables bitumineux (également appelés sables pétrolifères)
Exclusion des émetteurs qui réalisent plus qu'une certaine partie de leurs revenus dans l'extraction de charbon thermique et/ou la production d'énergie à base de charbon thermique
Exclusion des émetteurs qui réalisent plus qu'une certaine partie de leurs revenus dans la distribution, la vente au détail et/ou la fourniture sous licence de tabac et/ou de produits connexes

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le tableau suivant fournit des informations sur la performance des indicateurs de durabilité utilisés pour mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment sont atteintes, comme présenté plus en détail dans le prospectus du Compartiment.

		Performance			
Indicateur de durabilité	**Élément de mesure**	**2026**	**2025**	**2024**	**2023**
Exclusion des émetteurs sur la base des critères d'exclusion définis dans le tableau « Caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment »	Nb de violations avérées signalées	Aucune violation active	Aucune violation active	Aucune violation active	Aucune violation active

[1]Le Compartiment présente une exposition sectorielle négative ci-dessus en raison des positions courtes détenues par le Compartiment.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

Le tableau ci-dessus fournit des informations sur la performance des indicateurs de durabilité au cours des périodes de référence précédentes (voir section « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ? »).

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Cette section ne s'applique pas à ce Compartiment car il ne s'est pas engagé à détenir des investissements durables pendant la période de référence. Toutefois, certains investissements durables peuvent faire partie du portefeuille d'investissement du Compartiment.

BLACKROCK FUNDS I ICAV

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON AUDITÉES) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852 (suite)

BLACKROCK TACTICAL OPPORTUNITIES FUND (suite)

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Cette section ne s'applique pas à ce Compartiment car il ne s'est pas engagé à détenir des investissements durables pendant la période de référence. Toutefois, certains investissements durables peuvent faire partie du portefeuille d'investissement du Compartiment.

- **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

  Cette section ne s'applique pas à ce Compartiment car il ne s'est pas engagé à détenir des investissements durables pendant la période de référence. Toutefois, certains investissements durables peuvent faire partie du portefeuille d'investissement du Compartiment. Veuillez vous reporter à la section ci-dessous, « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? », qui décrit comment le Compartiment a pris en compte les PIN sur les facteurs de durabilité.

- **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

  Cette section ne s'applique pas à ce Compartiment car il ne s'est pas engagé à détenir des investissements durables pendant la période de référence. Toutefois, certains investissements durables peuvent faire partie du portefeuille d'investissement du Compartiment.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Elle s'accompagne de critères propres à l'UE.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

BLACKROCK FUNDS I ICAV

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON AUDITÉES) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852 (suite)

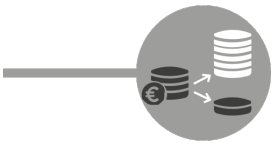
BLACKROCK TACTICAL OPPORTUNITIES FUND (suite)



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le tableau suivant fournit des informations sur l'impact des indicateurs des principales incidences négatives en matière de durabilité pris en compte par ce Compartiment. Le Compartiment a pris en compte l'impact des indicateurs des principales incidences négatives en matière de durabilité à travers la promotion des caractéristiques environnementales et sociales (les « critères E&S ») décrites ci-dessus (voir la section « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? »). Le Gestionnaire d'investissements a déterminé que ces PIN ont été pris en compte dans le cadre des critères de sélection des investissements. L'indicateur de durabilité spécifique du Compartiment peut ne pas correspondre entièrement à la définition réglementaire de la PIN correspondante telle que décrite à l'Annexe 1 du règlement délégué (UE) 2019/2088 relatif aux normes techniques de réglementation (« NTR »).

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Indicateurs de durabilité
Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Exclusion des émetteurs qui tirent plus de 5 % de leurs revenus de la production et de l'exploitation de sables bitumineux (également appelés sables pétrolifères)
Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Exclusion des émetteurs qui tirent plus de 5 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et/ou de la production d'énergie à partir de charbon thermique, à l'exception des « obligations vertes », qui sont considérées comme conformes aux Principes des obligations vertes de l'International Capital Markets Association, de ces émetteurs
Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	Exclusion des émetteurs réputés avoir enfreint les Principes du Pacte mondial des Nations unies (qui couvrent les droits de l'homme, les normes du travail, l'environnement et la lutte contre la corruption)
Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)	Exclusion des émetteurs engagés dans la production d'armes controversées (y compris, mais sans s'y limiter, les armes à sous-munitions, les armes biochimiques, les mines terrestres, les armes à uranium appauvri, les lasers aveuglants, les armes à fragments non détectables et/ou les armes incendiaires) ou qui y sont exposés de toute autre manière



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 1er mai 2025 au 30 avril 2026.

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Nvidia Corp	Technologies de l'information	3,99 %	États-Unis
Apple Inc	Technologies de l'information	3,23 %	États-Unis
Microsoft Corp	Technologies de l'information	2,86 %	États-Unis
Amazon.Com Inc	Consommation discrétionnaire	2,09 %	États-Unis
Alphabet Inc Class A	Communications	1,57 %	États-Unis
Broadcom Inc	Technologies de l'information	1,49 %	États-Unis
Alphabet Inc Class C	Communications	1,27 %	États-Unis
Meta Platforms Inc Class A	Communications	1,19 %	États-Unis
Jpmorgan Chase & Co	Finances	0,89 %	États-Unis
Tesla Inc	Consommation discrétionnaire	0,82 %	États-Unis
Berkshire Hathaway Inc Class B	Finances	0,62 %	États-Unis
Walmart Inc	Biens de consommation de base	0,60 %	États-Unis
Bank Of America Corp	Finances	0,55 %	États-Unis
Costco Wholesale Corp	Biens de consommation de base	0,54 %	États-Unis
ASML Holding Nv	Technologies de l'information	0,45 %	Pays-Bas

BLACKROCK FUNDS I ICAV

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON AUDITÉES) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852 (suite)

BLACKROCK TACTICAL OPPORTUNITIES FUND (suite)

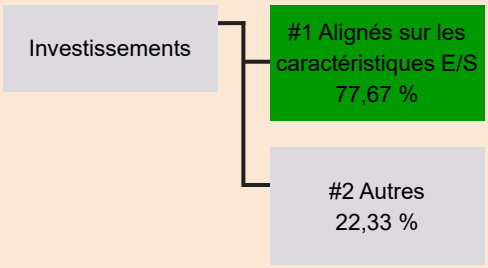


L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Pour la période de référence, la proportion d'investissements liés à la durabilité est indiquée dans le diagramme ci-dessous.

Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

Le Compartiment ne s'est pas engagé à détenir des investissements durables ; son exposition à ces derniers n'a donc pas été évaluée. Toutefois, au cours de la période de référence, un pourcentage des investissements du Compartiment était aligné sur la taxinomie de l'UE (voir la section « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE » ci-dessous).

Le tableau ci-dessous présente l'allocation des actifs du Compartiment pour les périodes de référence actuelles et précédentes.

Allocation des actifs	% des investissements			
	2026	2025	2024	2023
#1 Alignés sur les caractéristiques E/S	77,67 %	81,38 %	83,99 %	78,07 %
#2 Autres	22,33 %	18,62 %	16,01 %	21,93 %

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le tableau suivant détaille les secteurs économiques auxquels le Compartiment a été exposé au cours de la période de référence.

Secteur	Sous-secteur	% des investissements
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	5,24 %
Communications	Médias et divertissement	3,49 %
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologique	3,13 %
Technologies de l'information	Logiciels et services	2,71 %
Finances	Banques	1,94 %
Finances	Assurance	1,73 %
Consommation discrétionnaire	Consommation discrétionnaire, distribution et commerce de détail	1,54 %
Biens de consommation de base	Biens de consommation de base Distribution et vente au détail	1,37 %
Énergie	Pétrole et gaz intégrés	1,34 %
Industries	Services commerciaux et professionnels	1,19 %
Consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	1,14 %
Services aux collectivités	Services aux collectivités	1,09 %
Consommation discrétionnaire	Biens de consommation durables	1,05 %
Énergie	Stockage et transport du pétrole et du gaz	0,34 %
Énergie	Raffinage et commercialisation de pétrole et de gaz	0,31 %
Énergie	Services liés aux équipements pétroliers et gaziers	0,16 %
Énergie	Exploration et production de pétrole et de gaz	0,12 %
Énergie	Forage pétrolier et gazier	0,00 %
Énergie	Charbon et combustibles consommables	-0,05 %[1]

Le Compartiment était exposé au sous-secteur de l'énergie au cours de la période de référence ; toutefois, en raison de la faible ampleur de cette exposition et de l'arrondi à deux décimales, celle-ci apparaît comme 0,00 % dans le tableau.

[1]L'exposition au secteur de l'énergie mentionnée ci-dessus résulte de l'utilisation par le Compartiment de positions sur contrats à terme ferme (futures) sur indice au cours de la période de référence. Le Compartiment n'a investi directement dans aucun titre du secteur de l'énergie.

BLACKROCK FUNDS I ICAV

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON AUDITÉES) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852 (suite)

BLACKROCK TACTICAL OPPORTUNITIES FUND (suite)

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la proportion des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier investit, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Pour la période de référence, l'alignement des investissements du Compartiment sur la taxinomie européenne est indiqué dans les graphiques ci-dessous.

Lorsque le Compartiment était exposé à des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui étaient alignées sur la taxinomie de l'UE au cours de la période de référence, mais que l'exposition était inférieure à 0,005 %, la réponse sera marquée « Oui » ci-dessous. Cette exposition est présentée comme étant de 0,00 % dans les graphiques et les tableaux en raison de l'arrondi.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

[X] Oui :

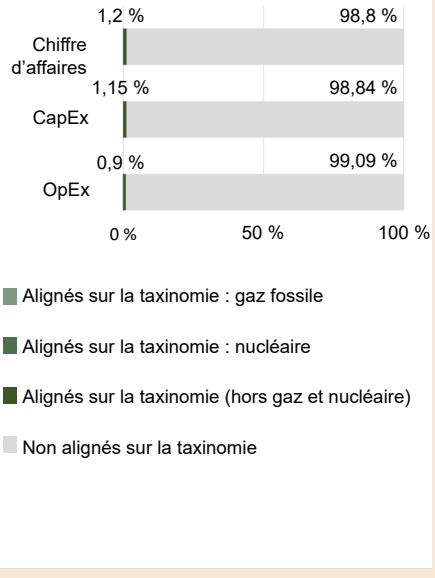
[X] Dans le gaz fossile [X] Dans l'énergie nucléaire

[ ] Non

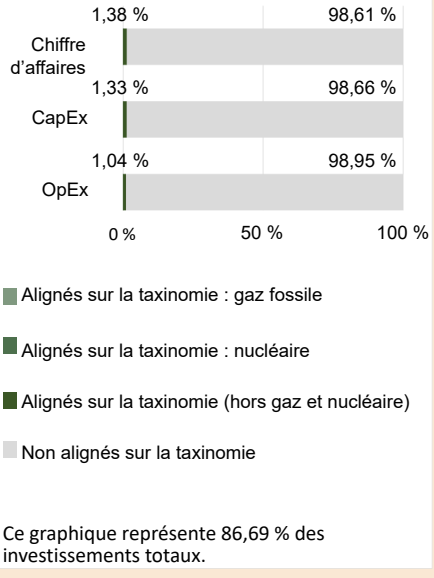
[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, **dont obligations souveraines***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



Ce graphique représente 86,69 % des investissements totaux.

* *Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Alignement sur la taxinomie (dont obligations souveraines)	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	1,20 %	1,15 %	0,90 %
Non alignés sur la taxinomie	98,80 %	98,84 %	99,09 %

Alignement sur la taxinomie (hors obligations souveraines)	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	1,38 %	1,33 %	1,04 %
Non alignés sur la taxinomie	98,61 %	98,66 %	98,95 %

Au cours de la période de référence, 13,31 % des investissements totaux du Compartiment correspondaient à des expositions souveraines. L'alignement de ces expositions sur la taxinomie n'a pas pu être déterminé en raison de données disponibles insuffisantes.

Les investissements détenus par le Compartiment durant la période de référence ont contribué aux objectifs environnementaux suivants de la taxinomie de l'UE :

Objectifs environnementaux	% des investissements
Atténuation du changement climatique	1,16 %
Adaptation au changement climatique	0,02 %

Les données présentées dans le tableau ci-dessus n'ont fait l'objet ni d'une vérification par le commissaire aux comptes du Compartiment, ni d'un examen par un tiers. L'évaluation de l'alignement sur la taxinomie de l'UE repose sur des données de fournisseurs tiers. Ces données proviennent d'un mélange de données déclarées et de données officielles. Les données équivalentes répondant aux critères techniques de la taxinomie de l'UE permettent de déterminer l'éligibilité ou l'alignement des sociétés pour lesquelles nous ne disposons pas de données officielles.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Au cours de la période de référence, les investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes étaient les suivants :

	% des investissements
Activités transitoires	0,05 %
Activités habilitantes	0,63 %

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Le tableau suivant fait apparaître le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE pour les périodes de référence actuelles et précédentes :

	% des investissements			
	2026	2025	2024	2023
Alignés sur la taxinomie de l'UE	1,20 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %

BLACKROCK FUNDS I ICAV

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON AUDITÉES) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852 (suite)

BLACKROCK TACTICAL OPPORTUNITIES FUND (suite)



* Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Cette section ne s'applique pas à ce Compartiment car il ne s'est pas engagé à détenir des investissements durables pendant la période de référence. Toutefois, certains investissements durables peuvent faire partie du portefeuille d'investissement du Compartiment.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Cette section ne s'applique pas à ce Compartiment car il ne s'est pas engagé à détenir des investissements durables pendant la période de référence. Toutefois, certains investissements durables peuvent faire partie du portefeuille d'investissement du Compartiment.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres » comprenaient des produits dérivés, des liquidités et quasi-liquidités, des actions ou parts d'OPC ainsi que des valeurs mobilières à revenu fixe (également appelées titres de créance) émises par des agences et gouvernements du monde entier, mais ces participations ne dépassaient pas 30 %. Ces investissements étaient uniquement utilisés à des fins d'investissement en vue de réaliser l'objectif d'investissement (non aligné sur des critères ESG) du Compartiment, ainsi qu'à des fins de gestion des liquidités et/ou de couverture. Aucun autre investissement détenu par le Compartiment n'a été évalué au regard des garanties environnementales ou sociales minimales.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Gestionnaire d'investissements a mis en place des contrôles qualité internes, tels que le codage des règles de conformité, afin de garantir le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment. Le Gestionnaire d'investissements réexamine régulièrement les caractéristiques environnementales et sociales promues afin de s'assurer de leur pertinence par rapport à l'univers d'investissement du Compartiment.

BlackRock évalue les pratiques de bonne gouvernance des sociétés bénéficiaires des investissements en s'appuyant à la fois sur des informations exclusives et sur des données provenant de fournisseurs de recherche ESG externes. BlackRock utilise les données de fournisseurs de recherche ESG externes pour identifier les sociétés bénéficiaires des investissements dont les pratiques de gouvernance ne sont pas satisfaisantes en ce qui concerne les indicateurs de performance clés relatifs à la structure de gestion, aux relations avec le personnel, à la rémunération du personnel et au respect des obligations fiscales. Les sociétés bénéficiaires des investissements qui ne satisfont pas à l'évaluation par BlackRock de la bonne gouvernance sont exclues de l'univers d'investissement.

BLACKROCK FUNDS I ICAV

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON AUDITÉES) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852 (suite)

BLACKROCK TACTICAL OPPORTUNITIES FUND (suite)



Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment durant la période de référence ; cette section ne s'applique donc pas.

- **En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?**

  Sans objet.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?**

  Sans objet.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

  Sans objet.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?**

  Sans objet.

En savoir plus

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

© 2026 BlackRock, Inc. Tous droits réservés. BLACKROCK, BLACKROCK SOLUTIONS et iSHARES sont des marques commerciales de BlackRock, Inc. ou de ses filiales aux États-Unis et ailleurs. Toutes autres marques appartiennent à leurs propriétaires respectifs.

BlackRock®

Go paperless. . .
It's Easy, Economical and Green!
Rendez-vous sur www.blackrock.com/edelivery